

A melhor Small Cap da [B]³

Olá, investidor(a)! Tudo bem com você?

O meu nome é Tiago Prux, sou sócio e fundador da Capitalizo. Atuo no mercado financeiro desde 2004 e, em 2017, realizei o meu sonho de criar uma Casa de Análise e Recomendações.

Além de resultados bem acima da média, o grande diferencial da Capitalizo é que atuamos de forma bastante próxima aos nossos clientes, atendendo a todos de maneira personalizada.

Acreditamos que o investidor só terá sucesso se seguir uma boa Estratégia de Investimentos.



Sei que resultado passado não é garantia de resultado futuro, mas temos resultados comprovados e bastante positivos em todas as nossas Carteiras Recomendadas e Estratégias, mesmo com os “altos e baixos” do mercado.

Aproveito para parabenizar e agradecer a você que baixou o nosso material. Sei que a quantidade de informação e de pessoas “recomendendo” e “prometendo” alguma coisa é muito grande.

Nesse sentido, já antecipo que esse material é diferente de tudo que você já viu.

Muito além de recomendações, você entenderá, de forma detalhada, como pensamos antes e durante todo o processo de análise até fazermos alguma recomendação.

Além disso, ficará mais claro os motivos que fazem da Capitalizo a melhor Casa de Análise do mercado – e claro, de como você pode participar disso, assim como os mais de 25.000 assinantes que investem o seu dinheiro, confiando nas nossas recomendações.

Uma dessas recomendações é justamente a desse relatório, nas ações da **Ferbasa (FESA4)**.

Escrito pelos nossos analistas, esse artigo vai mostrar porque consideramos a Ferbasa a **melhor Small Cap** da B3 e que paga ótimos **Dividendos**.

Vale a pena ressaltar que apesar dos resultados fantásticos que tivemos, até agora, com as ações da Ferbasa, ela faz parte de Carteiras e Estratégias juntamente com outras ações.

Como diz o ditado, *“uma andorinha só não faz verão”*, ou seja, um conjunto de boas recomendações ajuda a construir excelentes ganhos ao longo do tempo.

E o que não faltam são exemplos de boas recomendações:

- Recomendação em **Marcopolo (POMO4)**, ação que sobe **+144%** desde dezembro de 2022;
- Recomendação em **Metal Leve (LEVE3)**, que sobe **+55%** apenas em 2023 e que antecipamos a possibilidade de pagar um grande dividendo esse ano – o que acabou ocorrendo, através de um pagamento de quase **17%** no último mês de abril;
- Recomendação em **Petrório (PRIO3)** feita há pouco mais de 3 anos, que rende **+1.400%** até agora;
- Vale a pena citar também a recomendação feita nas ações da **Nvidia (NVDC34, NVDA)** que, somente em 2023, sobem **+146%**.



Ou seja, enquanto o mercado ainda avalia o potencial de crescimento e de ganhos com empresas voltadas à Inteligência Artificial, os nossos clientes já ganham dinheiro com uma ação ligada a esse mercado.

São recomendações como essas, que fazem das nossas Carteiras e Estratégias, sejam elas de Renda Fixa, Fundos Imobiliários ou Ações, tanto no longo quanto no curto prazo, as mais vencedoras do mercado, desde 2017.

Tudo feito de forma transparente e independente, sempre focada no seu resultado e objetivos financeiros.

“FIGURINHA CARIMBADA” EM NOSSAS RECOMENDAÇÕES

Juntando um forte potencial de crescimento com bons pagamentos de dividendos, a **Ferbasa (FESA4)** faz parte de três das nossas **Carteiras Recomendadas de Ações de Longo Prazo**:

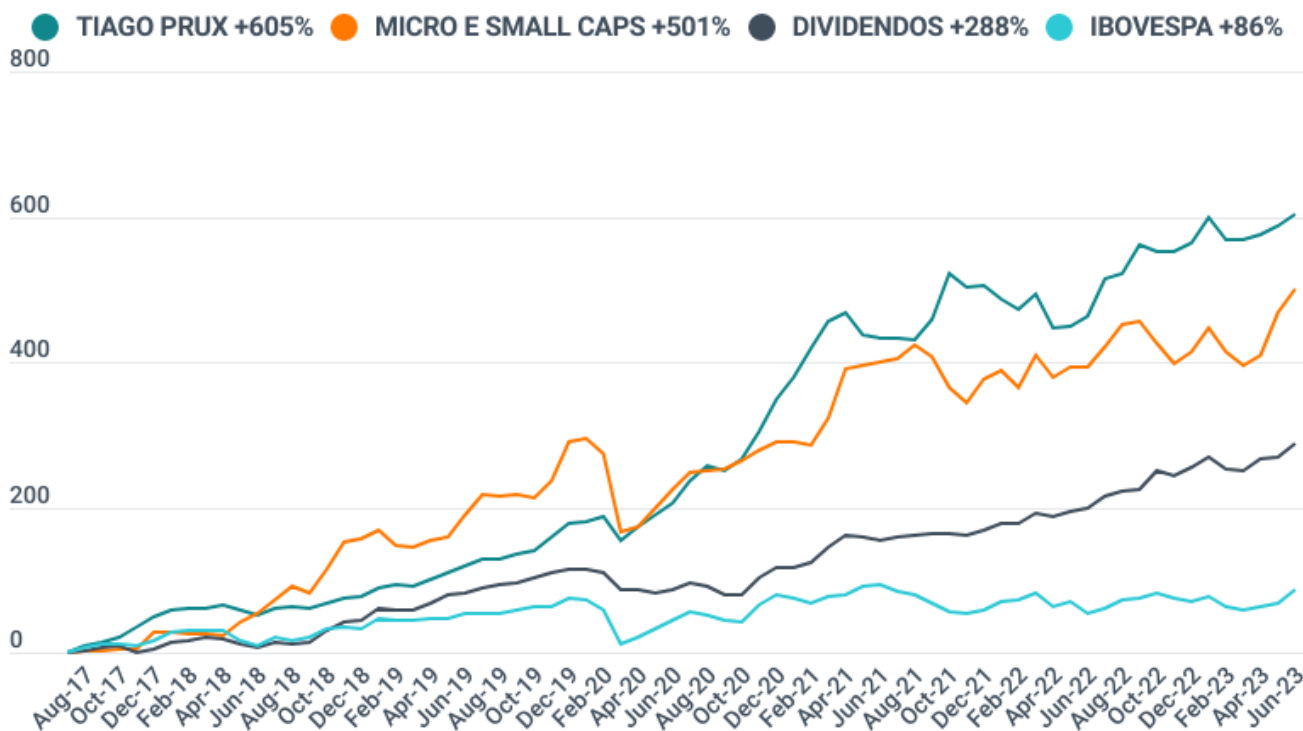
💰 *Carteira Dividendos+;*

💰 *Carteira Micro e Small Caps;*

💰 *Carteira Tiago Prux.*

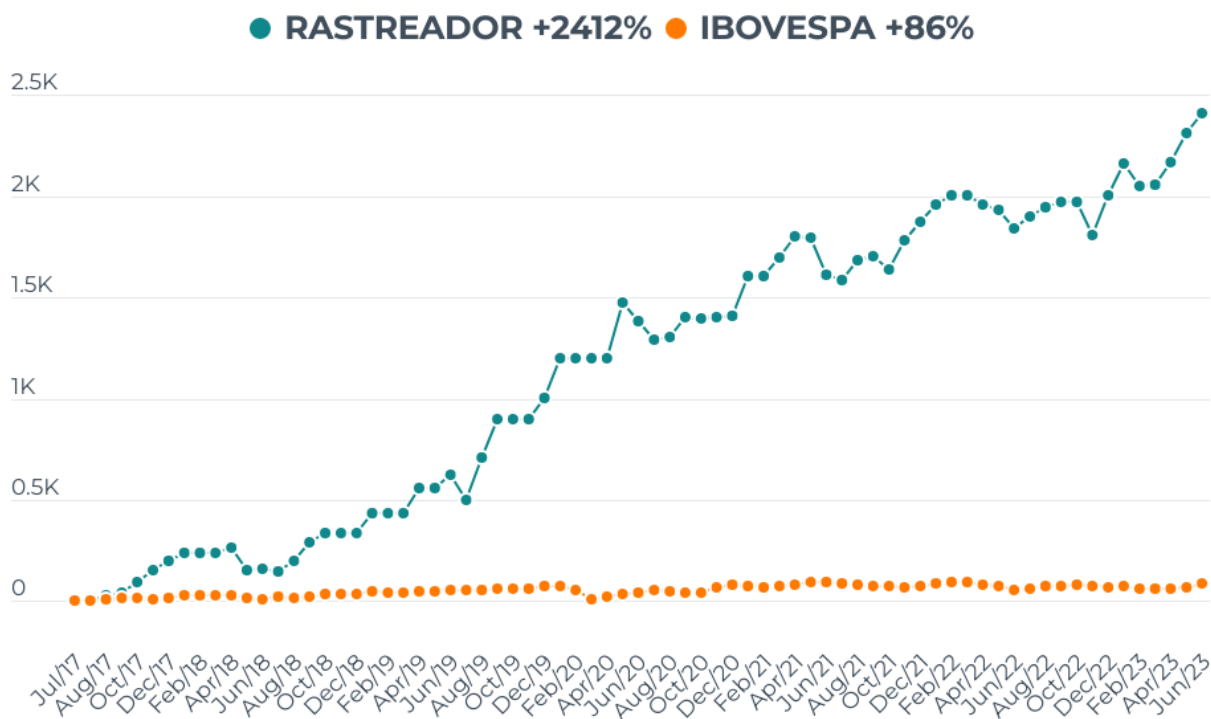
Abaixo, seguem os desempenhos históricos dessas três Carteiras, em relação ao Ibovespa, desde Julho de 2017:





Além disso, FESA4 também aparece, constantemente, nas nossas **Recomendações de Curto e Médio Prazos**, como por exemplo, Swing Trade (2 a 10 dias), Carteira Semanal Top Picks e no nosso “carro-chefe” de operações de Médio Prazo, o Rastreador de Tendência (3 a 6 meses).

Abaixo, segue o desempenho histórico do Rastreador de Tendências, em relação ao Ibovespa. Desde Julho de 2017:



Se não bastasse entregarmos os melhores resultados, o cliente da Capitalizo ainda tem uma série de vantagens:

- ✔ **COMEÇANDO DO ZERO:** Acompanhamento 100% personalizado para você começar do ZERO e investir de forma profissional.
- ✔ **HELP INVEST:** Programa exclusivo para você, que já investe, melhorar a sua carteira atual de investimentos.
- ✔ **MENTORIAS AO VIVO:** Mentorias Semanais Exclusivas para você enxergar o mercado financeiro a partir da experiência de quase 20 anos dos nossos especialistas.
- ✔ **ATENDIMENTO 100% PERSONALIZADO:** Canal direto no Whatsapp para você ter acesso individual aos nossos especialistas.

Ficou interessado em investir melhor e explorar possibilidades diferentes das que são oferecidas por outras Casas de Análises, Corretoras, Bancos e Gestoras?



Clique no link abaixo e **junte-se a nós**:

**APERTE AQUI PARA CONHECER
NOSSAS ASSINATURAS**

FESA4: A MELHOR SMALL CAP DA B3

A Ferbasa (FESA4) é considerada uma das melhores Small Caps da Bolsa de Valores. Essa categoria de ativos contempla as empresas cujas ações possuem menor valor de mercado.

Por isso, elas possuem mais espaço para crescer e maior potencial de valorização.

Além disso, a FESA4 já é uma ótima pagadora de dividendos e tem potencial para melhorar ainda mais essa característica no futuro.

Assim, nosso time de análise observou que, além de gerar lucros altos, em 2021, a Ferbasa também iria distribuir bons proventos. Por isso, nossos clientes não poderiam ficar de fora dessa oportunidade.

Por esses fatores, a empresa, que já era uma de nossas recomendações visando o longo prazo desde meados de 2019, foi incluída também, em janeiro daquele ano, entre nossas recomendações para o recebimento de dividendos.

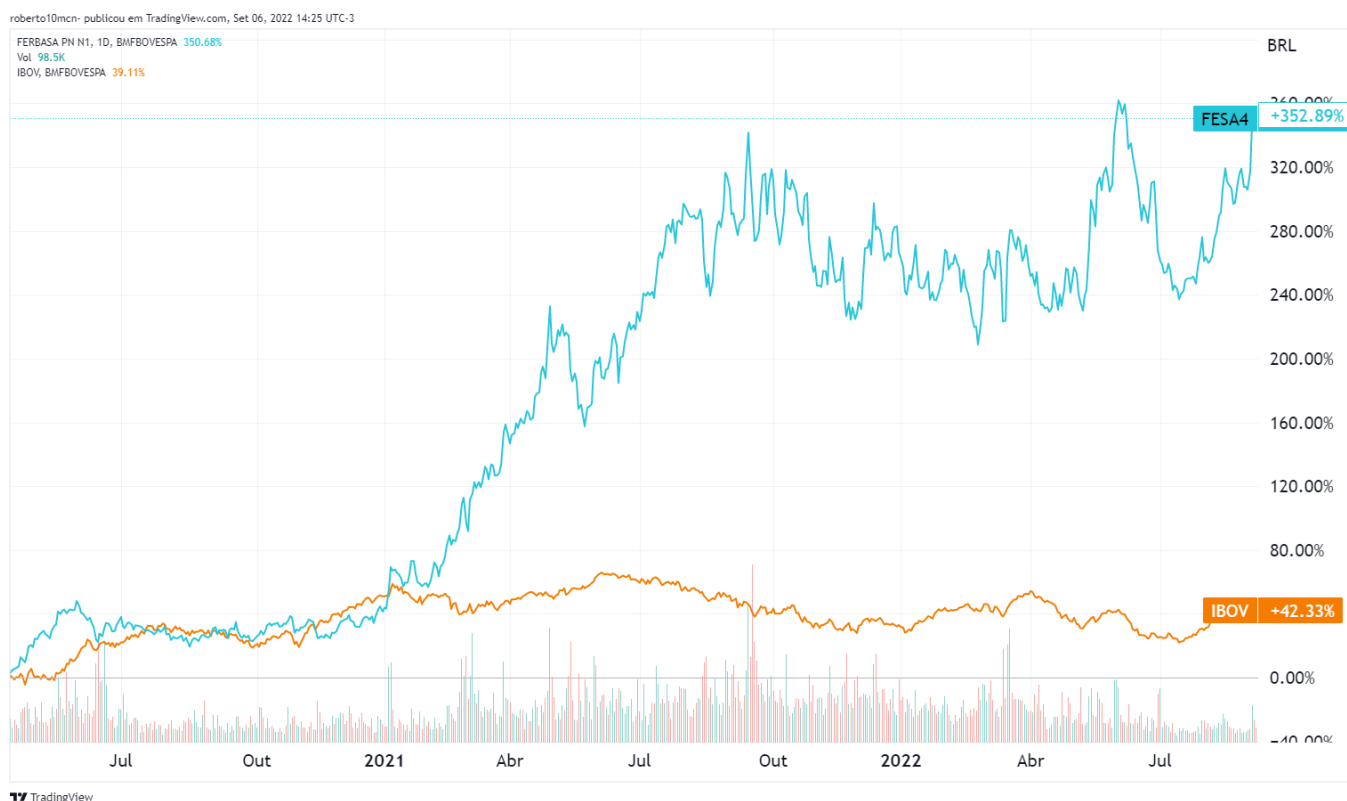
Você irá conferir todos os destaques, números e detalhes ao longo deste relatório.

Enquanto isso, dê uma olhada na imagem do gráfico abaixo.



De março de 2020 para cá, a **FESA4 já valorizou mais de 350%** contra apenas 42% do Ibovespa.

Confira na imagem os movimentos relativos a esses períodos em comparação com o principal indicador da bolsa de valores brasileira.



“Ah, mas FESA4 já subiu demais. Agora, está cara!”

Não cometa o erro de achar que o simples fato de uma ação subir fará dela cara. Assim como a queda não deixará, automaticamente, algum ativo barato.

Apesar da boa alta recente, a FESA4 é uma das grandes barganhas do mercado, em função da forte geração de caixa que a empresa vai apresentar e pela resiliência do seu mercado de atuação.

A empresa, literalmente, não terá o que fazer com tanto dinheiro. Dessa forma, temos uma Small Cap com forte potencial, barata e que ainda deverá pagar gordos dividendos.

Temos tanta convicção em manter a recomendação de compra em FESA4 que, atualmente, **ela faz parte de 3 das nossas Carteiras Recomendadas de Ações de Longo Prazo:** a Dividendos+, a Micro e Small Caps e a Tiago Prux.

As mesmas que você viu o desempenho no início desse relatório.

Além disso, os preços das ações FESA4 estão hoje, no mesmo patamar que estavam há quase 2 anos.

Ou seja, apesar das perspectivas da empresa terem melhorado (e muito), os preços das ações são praticamente os mesmos – o que não faz o menor sentido.

Dessa forma, temos uma “oportunidade de ouro” para comprar as ações.

MAS AFINAL, QUEM É FERBASA?

A Ferbasa (FESA4) é uma empresa do setor de siderurgia e mineração, fundada em 1961. Atua nas áreas de mineração, metalurgia, recursos florestais e energia renovável.

É líder em produção de ferroligas e única produtora integrada de ferrocromo das Américas.

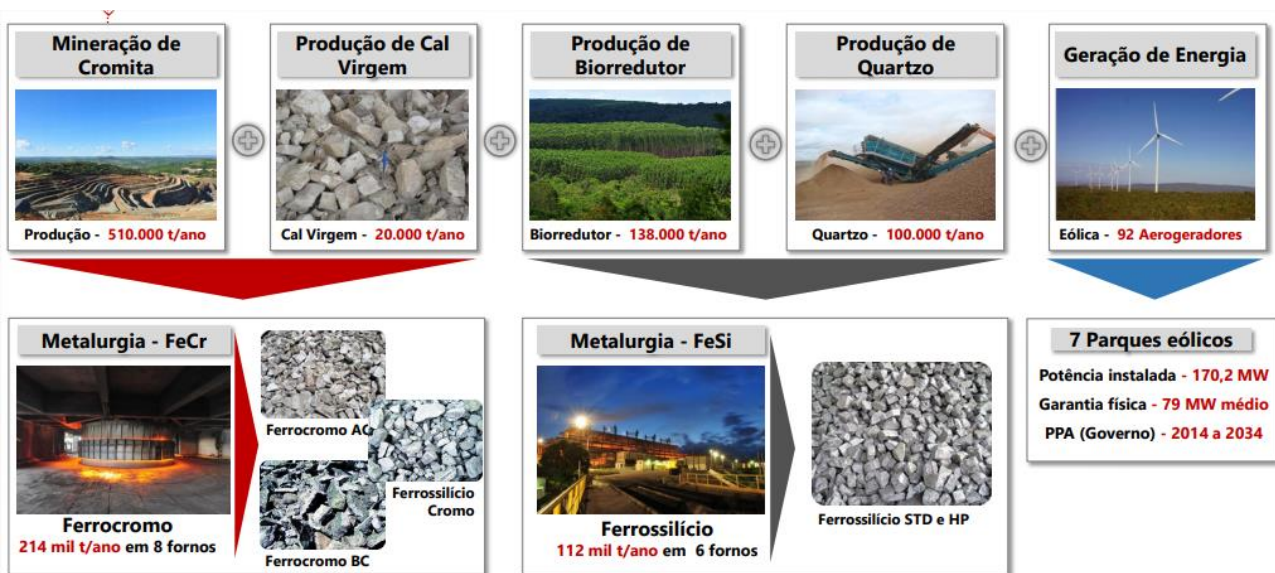
CARTEIRA MICRO E SMALL CAPS



+500%
CARTEIRA

+85%
IBOVESPA

CONHEÇA



Com a verticalização de suas operações, a Ferbasa possui aproximadamente 95% das reservas de cromita do Brasil (matéria-prima do ferrocromo), que, associado a uma produção sustentável de carvão vegetal e uma planta metalúrgica com 14 fornos de redução, produz ligas de cromo e silício com a maior qualidade.



Imagem da mina da Ferbasa na Bahia

As principais utilizações do ferrocromo são na produção de aço resistentes à corrosão, na produção de aços de alta resistividade

elétrica, aços com alta liga (indústria de automóveis), anti-oxidação e principalmente na produção de aços inoxidáveis.

O aço inoxidável é amplamente utilizado no mundo todo e conhecido pela sua qualidade e durabilidade.

Ele está presente em utensílios domésticos, arquitetura, alimentos e bebidas e em diversas indústrias, como a sucroalcooleira, petróleo e gás.



Vale ressaltar que à medida que economias como a China crescem, a utilização de aço inoxidável cresce acima de outros tipos de materiais, como o alumínio ou o ferro.

Ou seja, existe um potencial enorme de crescimento.

CRESCIMENTO ACELERADO

Considerando as receitas de 2013 até o final de 2022, a Ferbasa teve um aumento de quase 300%, chegando a R\$ 3,1 bilhões.

Ou seja, mesmo em um período de crise global, a empresa apresentou um forte crescimento.

No mesmo período, o lucro líquido saiu de R\$ 74 milhões para incríveis R\$ 1,06 bilhão, ao final de 2022 - **um fantástico crescimento de +1.337%**.

Projetamos que 2022 e 2023 sejam, operacionalmente, os melhores anos da Ferbasa.

Além disso, caso surja no horizonte a possibilidade de um novo superciclo de commodities, fenômeno que aconteceu no Brasil entre 2000 e 2014, acreditamos que a FESA4 seja uma das melhores ações para captar esse crescimento.

Lembrando que o ciclo do ferrocromo, principal produto da Ferbasa, tem uma dinâmica totalmente diferente com relação ao ciclo do minério de ferro.

É possível afirmar isso pois à medida que economias como a Índia e especialmente a China tiverem mais integrantes na classe média, o consumo de aços especiais será bem maior.

Dessa forma, entendemos que ter FESA4 em carteira seja muito mais inteligente e potencialmente lucrativo do que ter uma posição comprada em Vale (VALE3) ou CSN Mineração (CMIN3), por exemplo.

Além disso, os mercados de ferrocromo e ferro silício seguem bastante apertados.

A situação de produção na África do Sul, o principal produtor mundial de ferrocromo, ainda não se normalizou, e a China também está com dificuldades na produção.

Dessa forma, a oferta segue restrita, e a demanda, crescendo.



Tanto é verdade que, durante os últimos trimestres, tivemos diversos aumentos de preços para os clientes europeus da Ferbasa, com o ferro-cromo subindo 20,0%

Podemos ver um desses anúncios, na imagem abaixo:



Preço de Fornecimento Regular do FeCr AC na Europa - 2T22

A CIA DE FERRO LIGAS DA BAHIA – FERBASA (B3: FESA3 e FESA4) vem a público informar ao mercado em geral que **o preço de fornecimento regular do Ferro Cromo Alto Carbono (FeCr AC) para o mercado Europeu, referente ao 2º trimestre de 2022, foi publicado no valor de US\$c 216 /lb.Cr**, representando **um crescimento de 20,0%** diante do preço anunciado no 1º trimestre deste ano.

Os preços praticados pela FERBASA têm como parâmetro uma “cesta” de preços internacionais, dentre os quais os praticados pelos mercados europeu, americano e principalmente o asiático.

Salvador, 25 de março de 2022.

Quantas empresas conseguiram, em meio à crise, elevar tantas vezes os seus preços?

Muito poucas, e a Ferbasa é uma delas.

E acreditamos que mais aumentos possam ocorrer ao longo dos próximos trimestres.



CARTEIRA DIVIDENDOS+

+287%

CARTEIRA

+85%

IBOVESPA

CONHEÇA

RECEBA DIVIDENDOS TODOS OS MESES

DIVIDENDOS

Além disso, a empresa é conhecida por estar sempre na lista das melhores pagadoras de dividendos da bolsa de valores.

Inclusive, em alguns anos recentes, ela chegou a ultrapassar os 10% de *Dividend Yield*.

Com tudo isso, FESA4 deve retomar o potencial para ser uma boa pagadora de dividendos aos seus acionistas.

Somente em 2023, estimamos (de maneira bastante conservadora) que cada ação FESA4 pague em torno de R\$4 reais de proventos.

Dessa forma, o *Yield* já seria de 8,5%.

Outra medida bastante interessante utilizada para ver como Ferbasa é uma ótima pagadora de dividendos é o chamado *Yield on Cost*. Esse indicador relaciona o quanto recebemos de dividendos ao preço pago inicialmente.

No caso de FESA4, caso se confirme esses R\$4 de dividendos, o nosso retorno (somente com os pagamentos de 2023), será de incríveis 24,8%.

Nada mal, não é mesmo?!

PROTEÇÃO CONTRA A ALTA DA INFLAÇÃO

Vale lembrar também que ter uma posição em Ferbasa, nesse momento de juros e inflação mais elevados, pode ser considerado como “conservador”, quando falamos de bolsa de valores.

É possível afirmar isso, pois a empresa tem conseguido repassar o aumento dos custos, ou seja, ela é uma das poucas empresas



que consegue “repassar” o aumento da inflação para os seus clientes.

NOSSO POSICIONAMENTO

A estratégia de investimento nas ações da **Ferbasa (FESA4)** está centrada na oportunidade de ganhos de capital e no possível bom nível de distribuição de dividendos com um ambiente mais favorável. E há alguns fatores para isso.

Um deles se refere ao efeito da paralisação das operações da África do Sul, um dos maiores exportadores para a China. Com o reajuste na oferta, os valores praticados no mercado aumentaram consideravelmente ao longo dos últimos anos.

Outro ponto a ser destacado é a retomada dos níveis de produção no Brasil.

Se nos trimestres anteriores vimos a retomada da demanda externa impulsionar os resultados da Ferbasa, agora o mercado interno também vem garantindo bons números, especialmente com a recuperação de setores como o de produção de veículos e construção.

Por fim, com os bons níveis de geração de caixa operacional, não vemos tantos investimentos que deverão ser realizados pela companhia no futuro próximo.

Portanto, todo esse caixa que vem sendo gerado pelo bom momento atravessado pela empresa deverá potencializar ainda mais a geração de proventos nos próximos trimestres.

Desta forma, mantemos a Ferbasa nas Carteiras Dividendos+, Micro e Small Caps e Tiago Prux, com recomendação de COMPRA e valor justo em R\$ 70. Mais detalhes sobre o valor



justo podem ser encontrados na seção de “Valuation” logo abaixo.

Indicadores de Mercado	12/05/2023	29/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
P / L	4,71	4,31	6,46	23,31
EV / EBITDA	3,66	2,99	4,38	4,90
P / VPA	1,40	1,62	1,75	0,92
DIVIDEND YIELD	7,57%	8,34%	1,72%	4,86%

Fonte: O autor e RI da Empresa

VALUATION

A Ferbasa vem conseguindo excelentes resultados nos últimos anos, devido a uma série de fatores na cadeia de oferta de ferroligas que acabaram beneficiando a empresa.

Para o Valuation, no entanto, decidimos por considerar um nível mais conservador de crescimento de seus principais indicadores, refletindo um período de maior normalização do setor nos próximos anos.

Para os próximos cinco anos, consideramos um acréscimo gradual da receita líquida de 15,0% em taxa real média até 2026.

Quanto à margem EBITDA, avaliamos como aceitável um valor de 34%, sendo uma medida mais conservadora,



desconsiderando o efeito positivo que a inflação de commodities vem gerando em sua lucratividade.

Consideramos também CAPEX mais modesto para os próximos cinco anos, tal qual os níveis registrados nos últimos cinco.

Para a perpetuidade, consideramos um acréscimo constante real de 1,0% do fluxo de caixa, a um custo real de capital em 11%, sendo uma medida mais conservadora.

Com isso, e de acordo com nosso modelo de fluxo de caixa descontado, temos um valor justo de R\$ 70,00 / ação de FESA4.

Entretanto, sabemos que diversos fatores externos e inesperados podem atingir quaisquer empresas e setores ao redor do mundo a qualquer momento.

Algo que torna imprecisa uma avaliação totalmente objetiva e quantitativa de um valor justo.

Assim, consideraremos alguns fatores qualitativos em nosso Valuation, que podem implicar em variações do valor tanto para cima, quanto para baixo.

A seguir, descreveremos esses fatores:

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Avaliamos a governança da Ferbasa como boa, o que traduz em uma menor probabilidade, em nossa visão, de que possíveis problemas corporativos possam interferir nos negócios da empresa.

POSSIBILIDADE DE NOVAS AQUISIÇÕES E INTERNACIONALIZAÇÃO

Quanto à possibilidade de novas aquisições, avaliamos como média a influência no valor justo, devido a característica básica de escassez na oferta de minerais, o que acaba sendo um grande limitador no crescimento de produção da companhia.

Entretanto, também não descartamos totalmente a possibilidade de novas compras, dado o próprio histórico da empresa – algo que poderia trazer uma expansão além da prevista em nosso modelo de valor justo.

VANTAGENS COMPETITIVAS PARA O LONGO PRAZO

Analisando de forma genérica as vantagens competitivas para o longo prazo, consideramos uma influência alta no valor justo, já que a Ferbasa possui vantagens específicas que a permite se diferenciar consideravelmente de seus pares, como:

Estrutura verticalizada: a empresa conta com ativos de mineração, florestal, metalurgia e geração de energia elétrica.

Produtividade: existem projetos sendo implementados para permitir maior competitividade, reduzindo os custos de ferrocromo e possibilitando a exportação de excedentes de minério.

Situação financeira: a Ferbasa conta com situação financeira adequada, mesmo após novos investimentos em ativos fixos de mineração e a aquisição dos parques eólicos.

FATORES DE RISCO PARA O LONGO PRAZO

Existem alguns fatores de risco que podem impactar a companhia mais para o longo prazo, modificando, assim, seu valor.

Dentre eles, destaque para:

Atividades de mineração: a companhia possui uma mina subterrânea e cinco barragens de rejeitos, estando sujeita a normas rigorosas ou à ocorrência de acidentes que afetem o meio ambiente, podendo resultar em multas, indenizações e demais desembolsos financeiros.

Consumo de energia: o processo produtivo exige alto consumo de energia elétrica, e o suprimento é realizado pela Companhia Hidrelétrica do Vale de São Francisco, sendo que o contrato foi prorrogado recentemente até 2037.

ALÉM DA ESTRATÉGIA

Perceba que a Estratégia, o Método, nós temos. A maioria das pessoas pensam que o que fará a diferença é somente isso, mas não é verdade.

Ou seja, “do nosso lado” temos Estratégias que são usadas há muito tempo com pessoas de verdade, com dinheiro de verdade. Essa é a nossa parte, o que oferecemos para você.

Porém, existe a parte do investidor e, na maioria das vezes, quem perde dinheiro é porque falha em não se atentar para alguns pontos importantes.



CARTEIRAS CAPITALIZO

INVISTA COM **RECOMENDAÇÕES**
DE **TODAS AS CLASSES** DE ATIVOS

COMECE AGORA

15 DIAS **GRÁTIS***

Eu vou comentar sobre eles e, como você verá, a maioria deles não tem nada a ver com a Estratégia, mas com o lado **psicológico ou emocional do investidor**.

É muito importante que você não subestime esses fatores, pois serão eles que farão a diferença.

Esses são os **5 passos** para você conquistar sua liberdade financeira:

SEGUIR O QUE RECOMENDAMOS

Não prometemos ganhos, mas prometemos continuar entregando os mesmos métodos que trouxeram tantos lucros até agora. Por isso, nós insistimos para que as pessoas *sigam* o que recomendamos.

Pergunto: é mais fácil ganhar dinheiro usando algo que já funciona, ou sem método algum?

Claro que fazemos ajustes finos ao longo do caminho, mas seguimos uma linha de pensamento, uma Estratégia, que nos trouxe até aqui e, ao que tudo indica, continuará trazendo bons resultados.

Escolhas ruins ou perdas irão acontecer, faz parte. Porém, saber minimizar essas perdas e errar pouco é fundamental para se ganhar dinheiro na bolsa. É isso que fazemos aqui, então, siga o que falamos.

TER PERFIL

Não existe a melhor, nem a pior Estratégia ou Investimento. Existe um perfil para cada um deles. Quando uma pessoa vai



investir em ações, ela tem que ter perfil para o “sobe e desce” do mercado. Isso também é muito importante.

Muitos nasceram para pular de paraquedas ou subir no alto de um prédio de 100 andares e olhar para baixo, por exemplo. Eu não! Não gosto de altura e não tenho perfil para esse tipo de coisa. Porém, o fato de eu não ter perfil não invalida o de que outras pessoas possam gostar.

Por isso, respeite o seu perfil. Ignore o dos outros.

SER SIMPLES PODE NÃO SER FÁCIL

Fazer investimentos mensais durante 10 ou 20 anos pode ser fácil para algumas pessoas e para outras não.

Além disso, nem tudo que é fácil (na teoria) é simples de ser seguido (na prática). Tomar 2 litros de água por dia deve ser uma das tarefas mais triviais e que nos gera uma série de benefícios à saúde. Todos sabemos disso.

Tomar água todos os dias parece fácil, mas quem consegue seguir essa dica todos os dias?

Então, não subestime as coisas por parecerem ser fáceis.



CARTEIRA TIAGO PRUX

+604%
CARTEIRA

+85%
IBOV

CONHEÇA

DISCIPLINA E PACIÊNCIA

Crises, altas e baixas da bolsa, aquela ação que não sai do lugar. Como falei, a vontade de “jogar tudo para o alto” em algum momento vai aparecer.

Além disso, investir dessa forma é um processo de longo prazo e uma das coisas mais difíceis que existe é ter consistência. Costuma ganhar mais quem é mais consistente. Não esqueça que, se você investe bem, o tempo está ao seu favor.

Por isso, ter paciência e disciplina é fundamental para que você siga o seu planejamento e alcance ótimos resultados.

10 MINUTOS

Por fim, último passo: dedicar 10 minutos por mês ou por dia, de acordo com o seu perfil e Estratégias escolhidas.

Para seguir as nossas Carteiras de Longo Prazo, 10 minutos por mês são mais do que suficientes para deixar “tudo em dia” e atualizado.

Já nas recomendações de curto e médio prazos, com apenas 10 minutos por dia, você conseguirá seguir tudo que recomendamos.

Essa é a chance que você tem de **investir no seu futuro e da sua família**, visando atingir seus sonhos e objetivos.

Junte-se a nós

Tiago Prux



GLOSSÁRIO

Beta: indicador do comportamento do valor da ação em relação a um índice de referência. Se for superior à unidade é considerado de perfil agressivo e se for inferior é considerado conservador.

Dívida Bruta: endividamento total, considerando empréstimos e financiamentos. Não entra no cálculo o passivo operacional e não oneroso.

Dívida Líquida: dívida bruta subtraída de caixa e aplicações financeiras de alta liquidez. Considera apenas a parte do endividamento não coberto pelas disponibilidades.

Dívida Líquida/EBITDA: proporção do endividamento líquido sobre o resultado operacional da empresa. Considera quantas vezes a parte da dívida que não é coberta pelas disponibilidades supera a geração de caixa bruta.

Dividend Yield: índice de dividendos pagos por ação, considerando o valor de mercado dos ativos negociados em bolsa. Divisão entre o lucro distribuído por ação pelo preço da ação.

EBITDA: indicador de geração de caixa operacional bruta. Considera os ganhos antes de depreciação, amortização, despesas financeiras e imposto de renda.

Estrutura de Capital: proporção entre capital próprio e capital de terceiros. Relaciona o endividamento total com o patrimônio líquido, caracterizando a fonte de recursos para financiamento das operações.

EV/EBITDA: múltiplo que relaciona o valor da firma, incluindo a dívida líquida, com o resultado operacional que representa a capacidade de geração de caixa da empresa.

Índice de Liquidez Corrente: quociente entre o ativo circulante e o passivo circulante, contas relacionadas ao exercício social subsequente ao fechamento do balanço.

Lucro Bruto: resultado após descontar do faturamento impostos sobre vendas, abatimentos, devoluções, descontos incondicionais e custos de produtos ou serviços vendidos.

Lucro Operacional Líquido: lucro antes de juros e imposto de renda, descontando apenas o ganho fiscal com as despesas financeiras. $EBIT \times (1 - \text{alíquota de imposto de renda})$.

P/L: índice de preço da ação no mercado em relação ao lucro líquido por ação acumulado nos últimos doze meses. Divisão do valor de mercado da empresa pelo lucro líquido divulgado.

P/VPA: índice de preço da ação no mercado em relação ao valor patrimonial da ação. Divisão do valor de mercado da empresa pelo patrimônio líquido.

Payout: índice de dividendos pagos em relação ao lucro do período. Divisão entre o montante distribuído aos acionistas e o resultado líquido auferido pela empresa.

Resultado Líquido: última linha da demonstração de resultado da empresa, após somadas todas as receitas e descontadas todas as despesas. Pode ser lucro caso seja positivo e prejuízo caso seja negativo.



ROA (Return On Assets): índice de retorno sobre os ativos. Divisão do lucro líquido divulgado pela totalidade dos ativos da empresa, resultando no percentual de retorno sobre todo capital empregado.

ROE (Return On Equity): índice de retorno sobre o patrimônio líquido. Divisão do lucro líquido divulgado pela parte residual dos ativos da empresa, resultando no percentual de retorno ao acionista.

ROI (Return On Investment): índice de retorno sobre o capital próprio e de terceiros. Divisão do lucro operacional líquido pela soma da dívida bruta com o patrimônio líquido, resultando no percentual de retorno aos fornecedores de capital.

Valor da Firma: resultado da soma do valor de mercado das ações com a dívida líquida.

Valor de Mercado: valor total das ações negociadas no mercado.



ANALISTAS RESPONSÁVEIS:

Roberto Martins de Castro Neto CNPI EM-2423
Murilo Augusto Gonçalves de Lima CNPI-T EM-3015
Bruno Gimenez Fernandes CNPI-P EM-3166
Regis Pinho de Brito CNPI-T EM-3608
Marcos Schilling Machado CNPI EM-2383
Sérgio Gomes de Matos Neto CNPI EM-3664

FICOU COM ALGUMA DÚVIDA? FALE COM A GENTE!

 contato@capitalizo.com.br

 [+55 51 99249-0613](tel:+5551992490613)

www.capitalizo.com.br



DISCLOSURE:

- 1) Este relatório é exclusivo para seu destinatário, não pode ser reproduzido ou distribuído para qualquer pessoa, ou todo, ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem prévia autorização.
- 2) Este relatório tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Capitalizo Consultoria Financeira não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 3) O analista responsável pelo conteúdo está indicado acima, é credenciado junto a APIMEC e está obrigado ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários, e o cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021.
- 4) O analista deste relatório declara que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Capitalizo Consultoria Financeira e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado.
- 5) As informações deste relatório foram obtidas de forma pública, consideradas, fidedignas e de boa-fé na data da publicação. O analista não garante sobre a integridade, confiabilidade, exatidão das informações.
- 6) As rentabilidades dos instrumentos financeiros podem apresentar variações e seu preço ou valor. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. O analista se exime da responsabilidade de qualquer prejuízo, direto ou indireto, que venham a ocorrer da utilização deste relatório ou conteúdo.
- 7) O investimento em ações é indicado para investidores com o perfil moderado e agressivo. Operações alavancadas, em mercados de derivativos e opções podem gerar perdas superiores ao patrimônio do investidor. Pedimos atenção e cuidado com as operações alavancadas em ações (Termo, Aluguel, Long&Short, Day-Trade), Opções e Mercados Futuros (Índice, Dólar, Boi Gordo, Milho, etc).
- 8) Os investimentos realizados em ativos estrangeiros, via instrumentos negociados diretamente no exterior ou via BDRs, apresentam riscos específicos, além daqueles que já englobam os demais ativos domésticos. Neste contexto, merecem destaque os efeitos cambiais, idioma, padrão contábil, dentre outros.

Leia o Disclosure completo antes de investir