

BOLETIM - ANÁLISE DO RETORNO SOBRE O ATIVO (ROA): 2º TRIM. 2022

ENERGIA ELÉTRICA, ÁGUA E SANEAMENTO E GÁS



PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE CAMPINAS
CENTRO DE ECONOMIA E ADMINISTRAÇÃO



EQUIPE

Coordenação: Profa. Dra. Cristiane Feltre[1]

Dra. Cristiane Feltre é economista, professora do Centro de Economia e Administração da PUC-Campinas e pesquisadora do Observatório da Região Metropolitana de Piracicaba.

Alunos dos cursos do Centro de Economia e Administração da PUC-Campinas:

Ana Júlia Mallmann
Ana Julia Pereira
Carla Cristina Quilzini Ciríaco Rogge
Eloah rika takano
Evandro Marchi Junior
Franciene Camile Andrade Da Costa
Giulianna Spatti Rossagnesi
Jorge Vicentin Kellesli

Julia Camilo Nascimento
Julia Matos Reginato
Julia Defendi Marques
Luis Fernando Felipe
Marcela Aline Bernardes
Milena Almeida Vidal
Maria Eduarda Bouças
Rayssa Vieira De Carvalho

NOSSO BOLETIM

Este boletim foi elaborado a partir dos dados disponíveis nas demonstrações financeiras padronizadas de setenta empresas do setor de utilidades públicas listadas na B3 do ano de 2022. Neste documento é possível verificar métricas a respeito do Retorno sobre o Investimento (ROI) por porte de empresa.

Este material foi elaborado pela Liga de Mercado Financeiro e de Capitais do Centro de Economia e Administração da Pontifícia Universidade Católica de Campinas que fez a captação dos dados no mês de outubro de 2022.

O ROA foi calculado pela divisão entre Lucro Líquido e Ativo Total de todas as 70 empresas no intuito de mostrar ao leitor o retorno líquido no segundo trimestre do ano de 2022. Esta Liga acompanha a evolução da atratividade do setor trimestralmente.

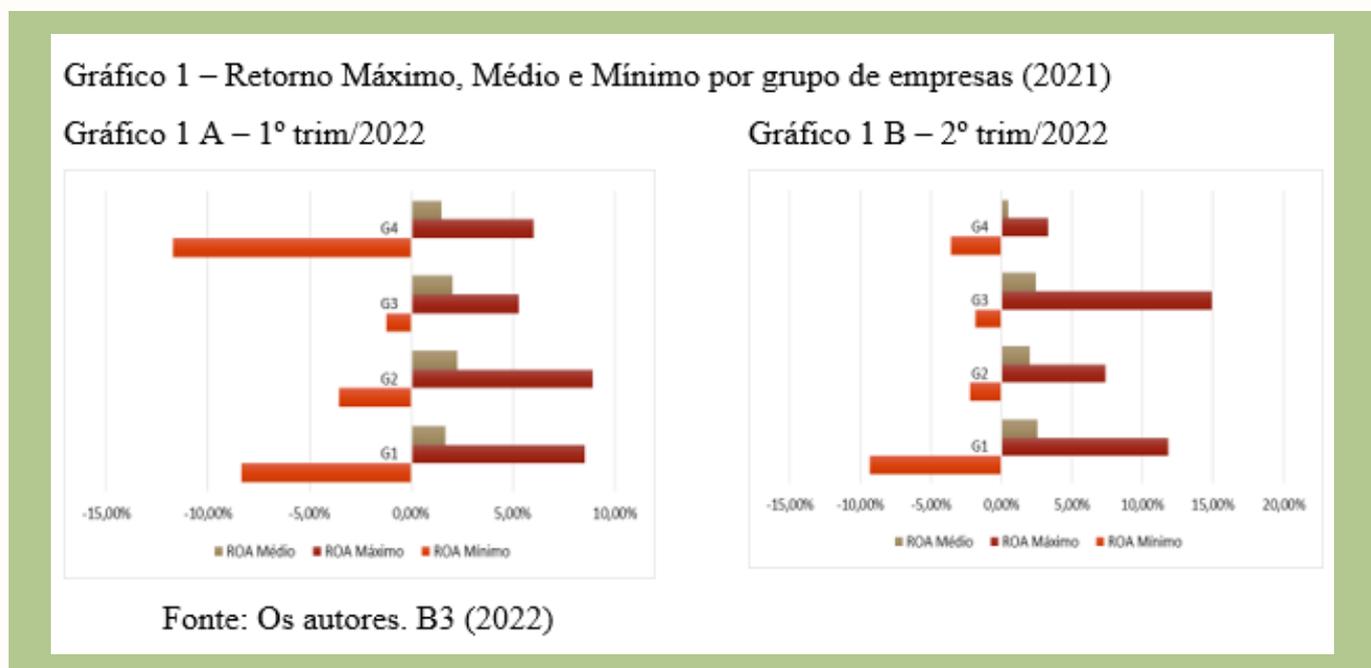
A divisão da análise por tamanho de empresa considerou a definição de separatrizes - quartis - em quatro grupos por porte de ativo, como mostra o quadro 1:

Quadro 1 - Grupo de empresas por porte de ativo

Grupo de empresas	Tamanho das empresas (ativo total)	Número de empresas
G1	Abaixo de R\$ 2.738.734.500,00	18
G2	Entre R\$ 2.738.734.500,01 e R\$ 8.137.707.500,00	17
G3	Entre R\$ 8.137.707.500,01 e R\$ 16.041.094.000,00	17
G4	Acima de R\$ 16.041.094.000,01	18

Fonte: Os autores. B3 (2021)

A partir desta classificação foi calculado o ROA médio, mínimo e máximo por grupo de empresas, sendo obtidos os resultados do gráfico 1:



Em relação aos retornos observados no primeiro e no segundo trimestre, mantém-se a estabilidade maior nos retornos das empresas dos grupos G2 e G3, considerando as diferenças mínimas e máximas, o que também pode ser confirmado pelo Gráfico 2.

Em relação ao tamanho dos ativos, nos quatro grupos observou-se um pequeno enxugamento nas empresas dos grupos 1 e 4 e uma expansão nos grupos 2 e 3.

Os tamanhos dos ativos das empresas para o 1º e 2º trimestre são mostrados na tabela 1

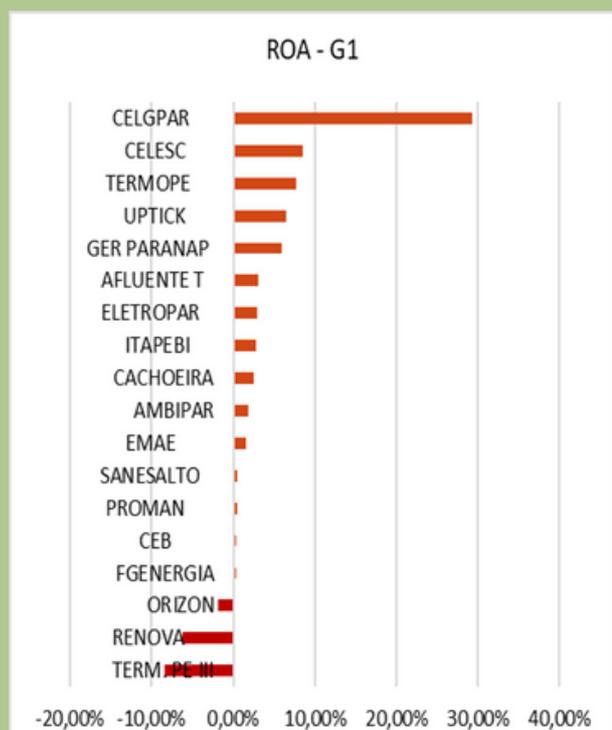
Tabela 1 – Ativo das empresas por quartis

Porte	1 trim. 2022	2 trim. 2022
Primeiro Quartil	3.082.511.000,00	2.738.734.500,00
Mediana	7.506.779.000,00	8.137.707.500,00
Terceiro Quartil	16.134.189.250,00	16.041.094.000,00

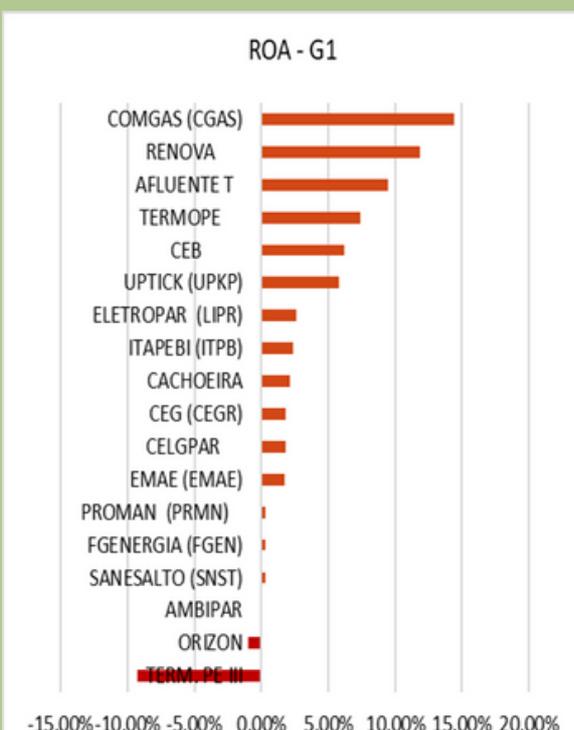
Neste sentido destacam-se algumas empresas com significativa expansão da capacidade como a AES Brasil, a AUREN, Energia BR, Energisa, Eneva, Light S/A, Light; e outras com enxugamento, como a CEMIG, CPFL Energia, CPFL Geração, Copel e Comgás no segundo trimestre.

Nos gráficos a seguir são apresentados os retornos de cada empresa por grupo no 1º e 2º trimestre deste ano.

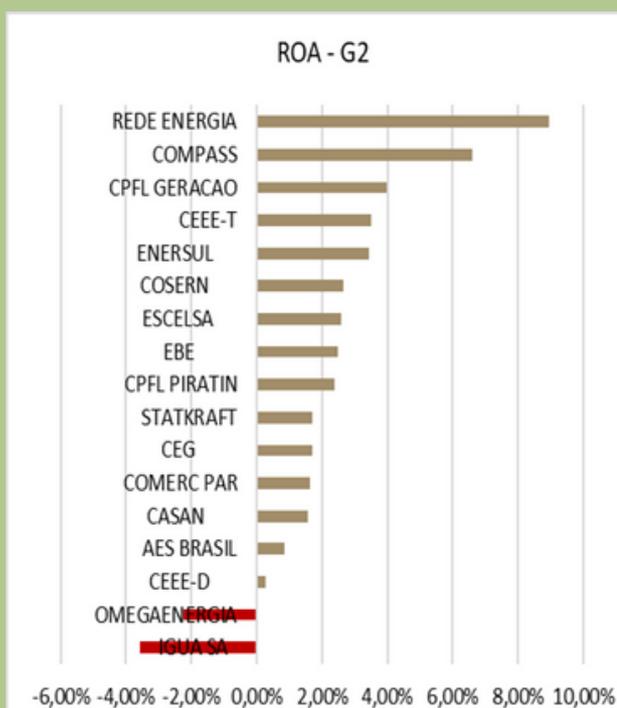
GI - 1º trimestre/2022



GI - 2º trimestre/2022



GII - 1º trimestre/2022

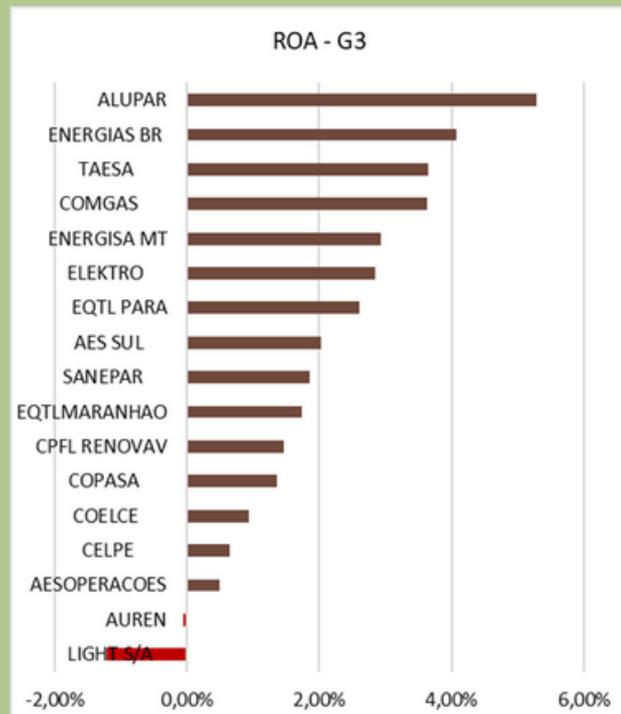


GII - 2º trimestre/2022

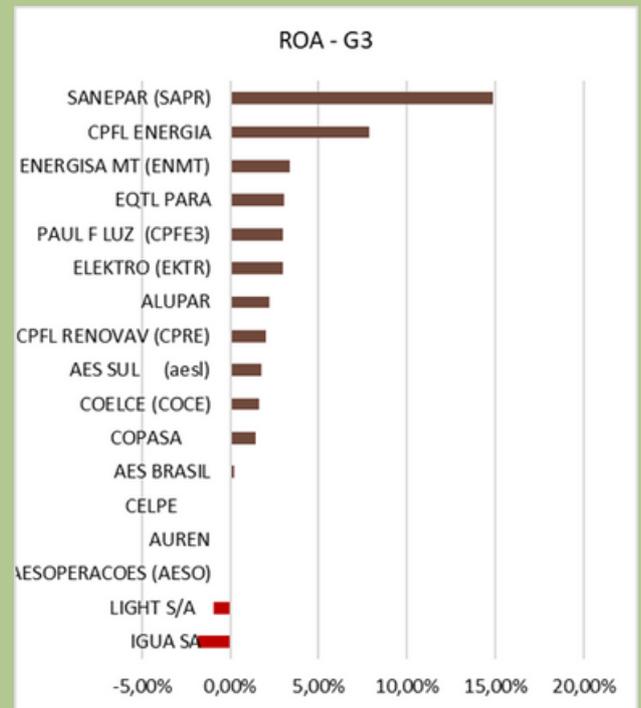


Em relação aos grupos 1 e 2, a Term. PE III e a Omega Energia mantiveram a tendência de retorno negativo no segundo trimestre.

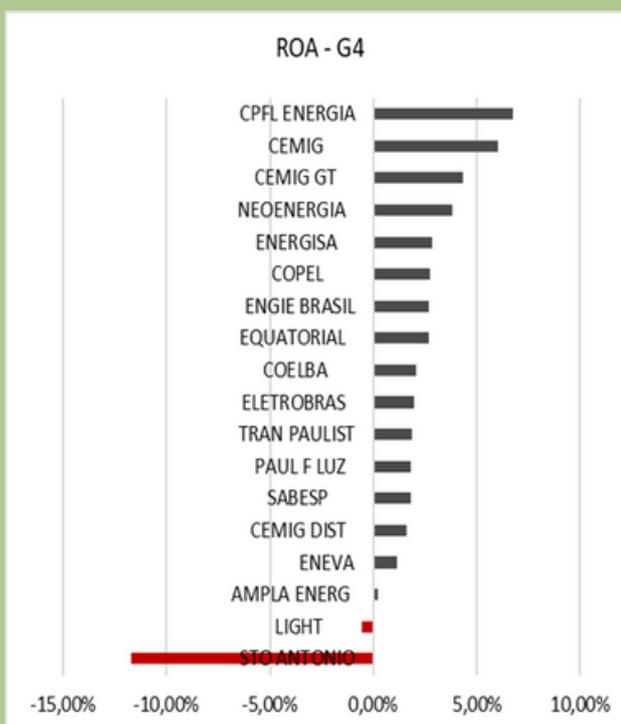
GIII - 1º trimestre/2022



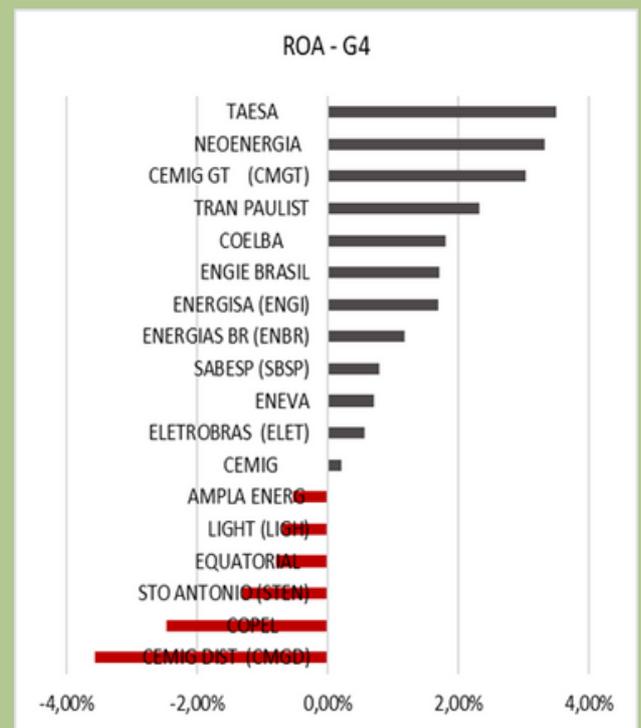
GIII - 2º trimestre/2022



GIV - 1º trimestre/2022



GIV - 2º trimestre/2022



Nos grupos 3, o ROA manteve-se negativo para a empresa Light S/A.

Neste boletim também foram averiguadas as variações nos preços das ações para os grupos de empresas. Pode-se apontar que, as do menor grupo apresentaram maior variação nos preços diários das ações, como mostra a tabela 2.

Tabela 2 – Coeficiente de variação dos preços diários das ações por grupo de empresas

Grupo	Coeficiente de variação
G1	8,7%
G2	11%
G3	7,2%
G4	5%

Fonte: Os autores. Investing.com (2022)

Como pode ser observado na coleta dos dados para o coeficiente de variação, os quais algumas empresas por não estarem na bolsa sendo negociadas não foi possível obter o fechamento das cotações do segundo trimestre de 2022 para que fosse calculado o coeficiente de variação do preço das ações. Ademais, estas empresas não atuam na bolsa de valores porque elas são parte de uma empresa maior como por exemplo a CEMIG que está sendo cotada na bolsa, mas a mesma possui empresas que fazem parte dela sendo estas a CEMIG Distribuição e CEMIG GT. Portanto ao analisar as empresas entre os trimestres há a necessidade de averiguar se a empresa faz parte de outra ou se a empresa não teria outras que fazem parte de seu grupo para uma melhor compreensão da variação entre os ROA.

Este Boletim tem caráter meramente informativo e não constitui oferta ou indicação de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de quaisquer espécies ou de participação em qualquer estratégia de negociação. As informações expressas neste documento são obtidas de fontes públicas disponíveis até a data da sua elaboração pela equipe da Liga de Mercado Financeiro e de Capitais do Centro de Economia e Administração da Pontifícia Universidade Católica de Campinas e não garantem, expressa ou implicitamente, a completude, confiabilidade ou exatidão de tais informações, nem este Boletim pretende ser uma base de dados e informações completa ou resumida sobre os títulos ou valores mobiliários, instrumentos financeiros, mercados ou produtos aqui referidos.



REFERÊNCIAS

BRASIL, BOLSA, BALCÃO (B3). Demonstrações Financeiras Padronizadas: informações por período. Informações por período. 2021. Disponível em: https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/acoes/consultas/informacoes-por-periodo/. Acesso em: Outubro. 2022.

INVESTING.COM. Ações. Disponível em: <https://br.investing.com/stock-screener/?>

`sp=country::32|sector::a|industry::a|equityType::a%3Ceq_market_cap;1`. Acesso em: Outubro. 2022.