

COPEL

Está barata? Paga bons dividendos?

Written by

Lorena Corrêa

NA TELA:RAMIRO

RAMIRO

Decisão recente da Copel reformula a política de dividendos da empresa proporcionando mais previsibilidade do fluxo de pagamentos de proventos aos acionistas, ao definir criteriosos parâmetros que preservam as diretrizes estratégicas e financeiras da Companhia a médio e longo prazo. E aí, você também tá querendo saber se ainda vale a pena comprar ações da Copel, ou se os dividendos vão compensar? Bora descobrir?

INSERIR: VINHETA + AVISO

RAMIRO

Pra quem ainda não me conhece, muito prazer, sou o Ramiro Gomes Ferreira...

LETREIRO: "RAMIRO GOMES FERREIRA" SUB:
"@RAMIROGOMEFERREIRA"

RAMIRO (CONT'D)

...Gestor profissional de Investimentos e co-fundador do Clube do Valor, e hoje, vou comentar nesse vídeo sobre a situação atual da Copel e ainda, vamos conectar ela a minha estratégia de seleções de ações, que é a estratégia que seleciona as ações mais baratas da bolsa. Mas calma lá, se você gostou e ainda não é um clubista...

INSERIR: INSCREVA-SE + SININHO DAS NOTIFICAÇÕES

RAMIRO (CONT'D)

...já se inscreve no canal e ativa o sininho pra sempre ficar por dentro das melhores dicas de investimento com métodos e estratégias à longo prazo.

(MORE)

RAMIRO (CONT'D)

E se você já for um clubista, deixa aquela clickada no like e compartilhe, pra que esse vídeo chegue ao máximo de pessoas possíveis.

INSERIR: LIKE

RAMIRO

A COPEL, Companhia Paranaense de Energia...

LETREIRO: "COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA {CPLE6}"

INSERIR: NO CANTO ESQUERDO "LOGO COPEL"

RAMIRO

...é a maior companhia de energia do Paraná, fundada em 1954 com controle acionário do Estado do Paraná, e atua no setor de energia e saneamento, mais especificamente, com linhas de transmissão e distribuição em todo Estado do Paraná e em estados vizinhos, abrindo seu capital ao mercado de ações em 1994 e tornando-se em 1997, a primeira do setor elétrico brasileiro a estar listada na Bolsa de Valores de Nova Iorque, completando 25 anos de bolsa em julho desse ano e levando o prêmio Valor 1000 de Melhor empresa de energia do Brasil.

INSERIR: ANEXO 1

RAMIRO

Atualmente, a empresa gera, transmite, distribui e comercializa energia elétrica, utilizando 49 usinas distribuídas entre 18 hidrelétricas, 1 termoelétrica e 30 eólicas, além de 15 participações divididas em 1 térmica, 8 hidrelétricas, 5 parques eólicos e 1 solar.

INSERIR: ANEXO 2

RAMIRO

Além disso, a Copel atende diretamente mais de 4,9 milhões de unidades consumidoras distribuídas em 395 municípios, estamos falando de 3 milhões de lares, mais de 78 mil indústrias, 384 mil estabelecimentos comerciais e mais de 350 mil propriedades rurais.

INSERIR: ANEXO 3

RAMIRO (CONT'D)

Para isso, a empresa conta com 9.616 km de linhas de transmissão, 204.125 km de linhas de distribuição, e por isso, é a terceira maior rede distribuidora de energia do país.

INSERIR: ANEXO 4

RAMIRO

Em agosto desse ano, a Copel registrou prejuízo líquido de 522,4 milhões, ante lucro líquido de R\$ 957 milhões registrado no segundo trimestre de 2021, ocasionado pelos efeitos da Lei 14.385/2022 com a provisão para destinação de créditos de PIS e Cofins com efeito líquido de R\$ 1,202 bilhão no resultado do trimestre.

RAMIRO

Além disso, os subsetores de Geração e Transmissão de energia anunciaram, ainda em agosto, que irão emitir notas comerciais no valor de até 1 bilhão, com prazo de até três anos, mas Ramiro, o que isso significa?

INSERIR: ANEXO 6

RAMIRO

Significa que a empresa está em busca de novos recursos que, de acordo com o comunicado, serão destinados para a amortização parcial da 3ª, 4ª e 5ª emissões de debêntures da companhia e também, do atendimento de obrigações diversas à curto prazo, incluindo a compra de energia, obrigações regulatórias e dividendos. Então, Ramiro, vale a pena comprar as ações da Copel? Os dividendos vão continuar compensando? Afinal, a Copel é sinônimo de dividendos, mas será que vai continuar assim?

INSERIR: ANEXO 7

RAMIRO

Com a política de dividendos sendo recentemente remodelada, afim de proporcionar transparência e previsibilidade no fluxo de pagamentos dos proventos aos acionistas, foram definidos parâmetros criteriosos, como limites para o Índice de Alavancagem Financeira, sendo Dívida líquida/IBTDA; A preservação do Fluxo de Caixa Disponível, sendo esse gerado pelas atividades operacionais, deduzidas dos investimentos realizados no período, sendo FCD = Caixa Operacional - Investimentos realizados; e por último mas não menos importante, o aumento na frequência de distribuição de dividendos de 1 para, ao menos, 2 pagamentos por ano.

RAMIRO (CONT'D)

Além disso, recentemente, o CEO da Copel, Daniel Slaviero, anunciou que a política da companhia não prevê ajustes nos indicadores de lucro e Ebitda por efeitos não-recorrentes para o cálculo da distribuição de proventos e ainda, afirmou que há a possibilidade de pagamentos de dividendos extraordinários no terceiro trimestre. O mercado regulado da Copel Distribuição teve crescimento no 1º trimestre de 2022 de 5,8%, valor acima da média global, o que facilita o investimento da empresa em tecnologia, já que, nos próximos anos, a empresa pretende focar em energia eólica e solar.

INSERIR: ANEXO 8 E ANEXO 9

RAMIRO

Desde 2008, a Copel vem distribuindo proventos ANUALMENTE, seja de juro sobre o capital ou dividendos.

INSERIR: ANEXO 10

RAMIRO (CONT'D)

Mas a gente já sabe que a Copel é uma boa pagadora de dividendos, que, raramente atinge dividend yield 0, mas investir pensando só nisso não é uma estratégia sustentável à longo prazo. Quando uma empresa tem o dividend yield muito acima da média histórica, como é o caso da Copel...

INSERIR: ANEXO 11

RAMIRO (CONT'D)

(MORE)

RAMIRO (CONT'D)

...significa que houve ali algo fora do planejado que alavancou os valores, é claro quê, por se tratar de uma empresa no setor energético, há uma certa segurança na demanda, mas isso não significa ESTABILIDADE, então fiquem atentos. Na segunda-feira, dia 27 de Setembro, as ações da CPLE6 atingiram a maior baixa registrada nos últimos onze meses, como podemos ver em tela.

INSERIR: ANEXO 12

RAMIRO

Quanto as ações, 93% estão em free float, ou seja, em livre circulação, disponíveis para compra. Temos como principais acionistas, o Estado do Paraná, é claro, como já falamos antes, com ON de 69,7%, PNB de 6,9% e Unit de 12,8%; A BNDESPAR com ON de 12,4%, PNB de 31,2% e Unit de 58%; e a Eletrobras, com ON de 1,5%. Fora isso, a custódia total da bolsa fica em 44,2%, com unit de 29,1%. Os números da CPLE6 indicam um cenário de distribuição de dividendos crescente e alta possibilidade de aumento no valor da cotação, que atualmente, está transitando entre R\$6,33 e R\$6,47.

INSERIR: ANEXO 13

RAMIRO

A Copel tem entregado altos níveis de produtividade, superando o esperado da ANEEL, e, com o endividamento da empresa em baixa, a tendência é que os dividendos sejam altos.

(MORE)

RAMIRO (CONT'D)

Temos que lembrar também que com a alteração na política de dividendos, incluí-se o objetivo de preservar a capacidade de investimentos sustentáveis, sendo assim, a alavancagem e dividendos do Lucro líquido, aí na tela pra vocês...

INSERIR: ANEXO 14

RAMIRO (CONT'D)

... Estarão sempre limitados pelo fluxo de caixa disponível, quando não se tratar dos dividendos obrigatórios, e ainda, a companhia não pretende ultrapassar a alavancagem de 2,7%. E você? Acha que a CPLE6 vai passar no nosso método aqui do Clube do Valor, onde selecionamos as empresas mais baratas com potencial de lucro à longo prazo? Comenta aí pra eu ver se a gente tá pensando igual Mas, pra saber se vale a pena, não basta olhar pro último dividendo, é necessário um método claro para identificar se vale a pena comprar ou se você já tem, se vale a pena manter ou vender. Com um método objetivo e estratégico, não vai ser preciso passar ai horas à fio na frente do computador estudando determinada ação e vendo se vale a pena ou não. Com regras claras você consegue automatizar suas decisões de investimento e usar esse recurso precioso, que é o tempo, pra outras coisas, como ficar com a família, trabalho, novos hobbies e afins. Um método claro deve retirar o emocional das tomadas de decisão, o que te ajuda a definir melhor seu próximo passo. Aqui no Clube do Valor, nós investimos nas opções mais baratas da bolsa, e essa estratégia, nos trás alguns benefícios como um maior potencial de retorno além de clareza no momento de comprar ou vender uma ação, e tudo isso baseado em resultado comprovados.

(MORE)

RAMIRO (CONT'D)

Pessoal, é uma estratégia puramente matemática, e por isso, a gente pôde testar ela no passado, então observem o período entre 1996 e 2021, onde os resultados estão aparecendo na tela...

INSERIR: GRÁFICO DE RENTABILIDADE ESTRATÉGIA 4

RAMIRO (CONT'D)

...R\$1.000 nessa simulação, teriam se transformado em R\$589.013,56. E mesmo descontando a inflação, os resultados são bem expressivos. Num segundo cenário, observando o retorno menos a inflação...

INSERIR: RESULTADO DE RENTABILIDADE ESTRATÉGIA 4

RAMIRO (CONT'D)

...Ainda que menor, o resultado continua surpreendente. Nesse cenário, quê, lembrando, já desconta a inflação, podemos ver que mil reais se transformam em R\$112.975,83. Sendo assim, seu dinheiro teria multiplicado 112 vezes no período. Isso significa um retorno de 20% ao ano, descontando a inflação. Então, devido à baixa alavancagem atual, em torno de 1,3 x a dívida líquida ajustada/EBITDA, há sim, espaço para novas expansões. Lembrando também que é importante analisar as posições da empresa em momentos de crise e a Copel, conseguiu super as adversidades em 2021, usando uma gestão rígida combinada ao corte de custos e o foco na geração de caixa. Ok, Ramiro, mas qual o resto da estratégia? Dividendos, endividamento, previsão de lucros futuros, etc... Não dá pra ser só o Earning Yield, né?

INSERIR: WHAT.GIF

RAMIRO

É sim! Pra mim, o Earning Yield é a métrica "perfeita" de ações baratas. Ele é a comparação direta do resultado de uma empresa com seu valor, afinal, quanto maior, mais resultado a empresa dá em relação ao seu valor total.

INSERIR: MAKE SENSE.GIF

RAMIRO

Utilizando meu método...

OBSERVAÇÃO PARA O ESPECIALISTA (MÉTODO X RESULTADOS CPLE6)

RAMIRO

E se você chegou até aqui nesse vídeo pensando: "Ramiro, onde eu começo a aprender sobre investimentos, eu quero ganhar dinheiro mas eu vejo esses números e não entendo nada". Aqui na descrição vou deixar o link do nosso evento "Ações à prova de eleições", que vai rolar nos dias 25 e 26 de Outubro, AO VIVO e GRATUITO, onde vou te ensinar a selecionar as mais baratas ações pra ter na sua carteira. Muito obrigado pela sua presença e até a próxima!