SABE
INTELIGÊNCIA EM AÇÕES DA BOLSA

SABE Exclusive

Fatos Relevantes sobre sua Carteira

ENGIE

TAESA
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.

VALE

Preparado para:

[Nome do Investidor]

EXEMPLO

Apresentação

O SABE Exclusive é um serviço de informações para controle e monitoramento de uma carteira exclusiva de ações com o seguinte conteúdo:

- *Fatos relevantes sobre as companhias da carteira, com frequência sempre que ocorrer;*
- *Painel de Indicadores da Companhia, Posição da Companhia no Setor de Atividade e Valorização da Ação mais líquida da Companhia no longo prazo, comparada com o Ibovespa, com frequência trimestral em 48h após publicação do balanço.*

Termo de Responsabilidade (Disclaimer)

O SABE Exclusive se baseia em informações divulgadas pelas companhias, e a SABE realiza todos os esforços necessários para garantir qualidade e confiabilidade nos relatórios de consulta. No entanto, a complexidade e a natureza dos processos envolvidos, podem acarretar eventuais atrasos, inexatidões ou omissões do serviço, não podendo ser atribuída a SABE quaisquer responsabilidades decorrentes. A responsabilidade da SABE limita-se, tão somente, a fornecer as informações contratadas.

O USUÁRIO tem conhecimento que a prestação de serviços ora acordada não representa aconselhamento econômico ou financeiro da SABE, e que toda decisão tomada em função dos elementos fornecidos, significa convicção e risco próprios, integralmente assumidos pelo USUÁRIO, não cabendo à SABE nenhuma responsabilidade, sob qualquer pretexto.

EXEMPLO

Setor	Novo Mercado	Código ação Bovespa	Última DF	Score SABE
Bancos e Crédito	N1	BBDC3, BBDC4	1T2017	4

Plantão de Notícias

BCO BRADESCO S.A. - BRADESCO
DRI: Alexandre da Silva Glüher - (FCA V3)
Valores Mobiliários negociados e detidos (art. 11 da Instr. CVM nº 358) Posição Consolidada
Data de Encerramento do Período 05/2017
Data do Envio 9/6/2017 - Protocolo nº000906IPE310520170104289510-45

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567844

EXEMPLO

Setor	Novo Mercado	Código ação Bovespa	Última DF	Score SABE
Energia Elétrica	NM	EGIE3	1T2017	3

Plantão de Notícias

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A. - ENGIE BRASIL
DRI: Carlos Henrique Boquimpani de Freitas - (FCA V3)
Valores Mobiliários negociados e detidos (art. 11 da Instr. CVM nº 358) Posição Individual - Cia, Controladas e Coligadas
Data de Encerramento do Período 05/2017
Data do Envio 8/6/2017 - Protocolo nº017329IPE310520170104289410-50

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567444

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A. - ENGIE BRASIL
DRI: Carlos Henrique Boquimpani de Freitas - (FCA V3)
Valores Mobiliários negociados e detidos (art. 11 da Instr. CVM nº 358) Posição Consolidada
Data de Encerramento do Período 05/2017
Data do Envio 8/6/2017 - Protocolo nº017329IPE310520170104289410-56

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567447

EXEMPLO

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A. - ENGIE BRASIL
DRI: Carlos Henrique Boquimpani de Freitas - (FCA V3)
Reunião da Administração Conselho de Administração Ata
Data / Hora da Reunião 12/09/2016 14:00
Data do Envio 9/6/2017 - Protocolo nº017329IPE120920160204262510-52
Motivo da Reapresentacao: Reapresentação para informar a publicação nos jornais.
http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567762

ENGIE BRASIL ENERGIA S.A. - ENGIE BRASIL
DRI: Carlos Henrique Boquimpani de Freitas - (FCA V3)
Reunião da Administração Conselho de Administração Ata
Data / Hora da Reunião 27/10/2016 13:30
Data do Envio 9/6/2017 - Protocolo nº017329IPE271020160204267009-84
Motivo da Reapresentacao: Reapresentação para informar a publicação nos jornais.

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567777

EXEMPLO

Setor	Novo Mercado	Código ação Bovespa	Última DF	Score SABE
Energia Elétrica	N2	TAEE3, TAEE4, TAEE11	1T2017	3

Plantão de Notícias

TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A. - TAESA
DRI: Marcus Pereira Aucélio - (FCA V2)
Valores Mobiliários negociados e detidos (art. 11 da Instr. CVM nº 358) Posição Consolidada
Data de Encerramento do Período 05/2017
Data do Envio 9/6/2017 - Protocolo nº020257IPE310520170104289510-64

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567873

TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A. - TAESA
DRI: Marcus Pereira Aucélio - (FCA V2)
Reunião da Administração Conselho de Administração Ata
Data / Hora da Reunião 31/05/2017 16:30
Data do Envio 9/6/2017 - Protocolo nº020257IPE310520170104289510-91

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567913

EXEMPLO

Setor	Novo Mercado	Código ação Bovespa	Última DF	Score SABE
Mineração	N1	VALE3, VALE5	1T2017	2

Plantão de Notícias

VALE S.A. - VALE
DRI: Luciano Siani Pires - (FCA V2)
Comunicado ao Mercado Outros Comunicados Não Considerados Fatos Relevantes
Data do Documento 09/06/2017
Data do Envio 9/6/2017 - Protocolo nº004170IPE090620170104289510-74

http://www2.bmfbovespa.com.br/empresas/consbov/frmNBC.asp?protocolo=567876

EXEMPLO

SABE
INTELIGÊNCIA EM AÇÕES DA BOLSA

Caro [Nome do Investidor],

*Acompanhe os artigos técnicos publicados no **Blog SABE Empresas**.*

*Conheça os demais produtos **SABE**, o adequado complemento ao seu acervo de informações.*

Em caso de dúvida não hesite em nos contatar.

faleconosco@sabe.com.br

Será um prazer poder atender você.

EXEMPLO

SABE
INTELIGÊNCIA EM AÇÕES DA BOLSA

SABE Exclusive

Desempenho da sua Carteira

EXEMPLO

Preparado para:

[NOME DO INVESTIDOR]

Apresentação

O SABE Exclusive é um serviço de informações para controle e monitoramento de uma carteira exclusiva de ações com o seguinte conteúdo:

- *Fatos relevantes sobre as companhias da carteira, com frequência sempre que ocorrer;*
- *Painel de Indicadores da Companhia, Posição da Companhia no Setor de Atividade e Valorização da Ação mais líquida da Companhia no longo prazo, comparada com o Ibovespa, com frequência trimestral em 48h após publicação do balanço.*

Termo de Responsabilidade (Disclaimer)

O SABE Exclusive se baseia em informações divulgadas pelas companhias, e a SABE realiza todos os esforços necessários para garantir qualidade e confiabilidade nos relatórios de consulta. No entanto, a complexidade e a natureza dos processos envolvidos, podem acarretar eventuais atrasos, inexatidões ou omissões do serviço, não podendo ser atribuída a SABE quaisquer responsabilidades decorrentes. A responsabilidade da SABE limita-se, tão somente, a fornecer as informações contratadas.

O USUÁRIO tem conhecimento que a prestação de serviços ora acordada não representa aconselhamento econômico ou financeiro da SABE, e que toda decisão tomada em função dos elementos fornecidos, significa convicção e risco próprios, integralmente assumidos pelo USUÁRIO, não cabendo à SABE nenhuma responsabilidade, sob qualquer pretexto.

EXEMPLO

Painel de Indicadores

Valores em R$ milhões	2014	2015	2016	1T2016	1T2017	Δ
Ativo Total	978.703	947.123	1.081.616	954.610	1.082.544	13,40%
Patrimônio Líquido	81.508	88.907	100.442	93.330	104.558	12,03%
Créditos Totais	850.797	868.866	973.482	873.537	970.878	11,14%
Depósitos Totais	897.168	858.102	981.048	861.189	977.892	13,55%
Result Bruto Interm Financ	9.494	-10.699	43.442	15.465	6.996	-54,76%
Resultado Operacional	12.117	3.494	21.536	8.594	5.123	-40,39%
Resultado Não-Operacional	-264	-430	-838	-89	-125	40,54%
Resultado Líquido	15.089	17.190	15.084	4.121	4.071	-1,23%

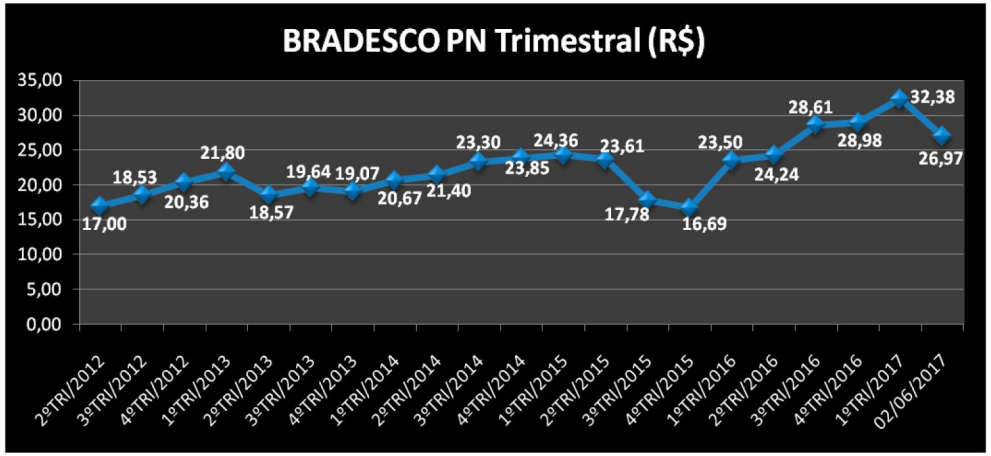
Indicadores	2014	2015	2016	1T2016	1T2017	Δ
Liquidez Corrente (x)	0,91	0,78	0,73	0,81	0,73	-9,59%
Estrutura de Capital (%)	8,33%	9,39%	9,29%	9,78%	9,66%	-0,12
Endividamento de CP (%)	67,64%	65,36%	66,39%	63,95%	67,19%	3,25
Endividamento de LP (%)	24,03%	25,24%	24,31%	26,27%	23,14%	-3,13
Margem Líquida (%)	158,93%	-160,67%	34,72%	26,65%	58,18%	31,53
Margem Operacional (%)	127,62%	-32,66%	49,57%	55,57%	73,22%	17,65
Rent Liq sobre At Total (%)	1,54%	1,81%	1,39%	1,73%	1,50%	-0,22
Retorno do Acionista (%)	18,51%	19,33%	15,02%	17,66%	15,57%	-2,09

COMENTÁRIOS 1T2017: Redução expressiva do Resultado Bruto de Intermediação Financeira e do Resultado Operacional; Aumento de Margens e Queda do Retorno do Acionista.

Posição no Setor em 2016

- Por Ativos Totais (R$1,1 trilhões) o Bradesco está na 3ª posição entre 25 instituições listadas em bolsa do mercado no ranking de 2016;
- Por Resultado Bruto de Intermediação (R$43 bilhões) ocupa a 2ª posição no ranking de 2016;
- Por Resultado Líquido é o 2º em 2016 com R$15 bilhões, queda de 12% em relação a 2015;
- Em termos de Retorno do Acionista (ROE) entre os grandes ficou na 3ª posição com 15,02%, atrás de BTG Pactual (19,29%) e Itaú (17,49%).

Valorização da Ação BBDC4 (5 Anos)



Valorização: Ação: +58,65%; Ibovespa: + 15,01%.

EXEMPLO

Painel de Indicadores

Valores em R$ milhões	2014	2015	2016	1T2016	1T2017	Δ
Ativo Total	13.621	15.301	14.420	14.894	14.792	-0,68%
Patrimônio Líquido	5.655	6.642	6.614	6.867	7.059	2,80%
Endividamento Líquido	6.361	6.262	5.990	5.764	5.882	2,05%
Receita Líquida de Vendas	6.472	6.512	6.442	1.603	1.606	0,20%
Resultado Bruto	2.498	2.709	2.741	686	780	13,58%
EBITDA	2.895	3.104	3.052	793	884	11,56%
Resultado Líquido	1.383	1.501	1.548	347	451	29,84%
Distrib. do Valor Adicionado	3.685	4.121	4.200	1.108	1.120	1,13%

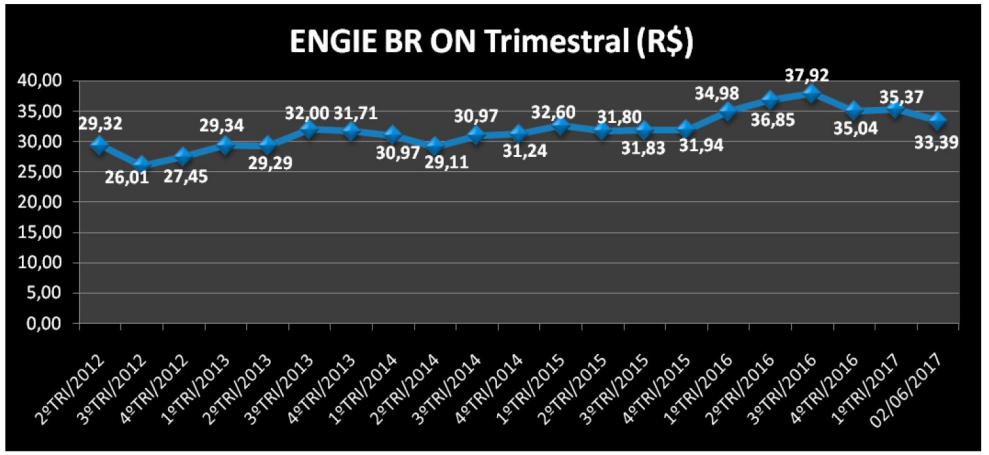
Indicadores	2014	2015	2016	1T2016	1T2017	Δ
Liquidez Corrente (x)	*1,68*	*1,49*	*1,86*	*1,68*	*2,30*	*37,46%*
Capital de Terc/Próprio (x)	*1,41*	*1,30*	*1,18*	*1,17*	*1,10*	*-6,29%*
Dívida Líquida/EBITDA (x)	*2,20*	*2,02*	*1,96*	*1,82*	*1,66*	*-8,53%*
Margem Bruta (%)	*38,59%*	*41,60%*	*42,55%*	*42,83%*	*48,54%*	*5,72*
Margem EBITDA (%)	*44,73%*	*47,67%*	*47,37%*	*49,46%*	*55,07%*	*5,61*
Margem Líquida (%)	*21,37%*	*23,05%*	*24,03%*	*21,66%*	*28,06%*	*6,41*
Retorno do Investimento (%)	*16,91%*	*16,36%*	*16,79%*	*17,15%*	*19,87%*	*2,72*
Retorno do Acionista (%)	*24,46%*	*22,60%*	*23,41%*	*20,22%*	*25,54%*	*5,32*

COMENTÁRIOS 1T2017: Aumento expressivo do Lucro; Queda da relação Dívida Líquida/EBITDA; Aumento de Margens, em especial a Margem Líquida e Aumento expressivo do Retorno do Acionista.

Posição no Setor em 2016

- Classificada no setor de Energia Elétrica em Bolsa com 49 empresas, a ENGIE BR ocupa no ranking de 2016 por receita a 12ª posição (R$6,4 bilhões, queda de 1% em relação a 2015);
- Por resultado líquido ocupa a 3ª posição (R$1,6 bilhões), aumento de 3% em relação a 2015;
- Por endividamento líquido está na 12ª posição (R$6 bilhões);
- Relação da Dívida Líquida/EBITDA da companhia = 1,96;
- Relação da Dívida Líquida/EBITDA do setor em 2016= 5,01.

Valorização da Ação EGIE3 (5 Anos)



Valorização: Ação: **+13,88%**; Ibovespa: **+ 15,01%**.

EXEMPLO

Painel de Indicadores

Valores em R$ milhões	2014	2015	2016	1T2016	1T2017	Δ
Ativo Total	8.659	8.862	8.411	8.943	8.674	-3,01%
Patrimônio Líquido	4.225	4.377	4.308	4.631	4.509	-2,63%
Endividamento Líquido	4.332	4.353	4.002	3.881	3.948	1,73%
Receita Líquida de Vendas	1.496	1.542	1.391	405	332	-17,94%
Resultado Bruto	1.325	1.424	1.242	390	294	-24,61%
EBITDA	1.517	1.539	1.375	443	320	-27,72%
Resultado Líquido	905	909	862	254	201	-20,62%
Distrib. do Valor Adicionado	1.799	1.857	1.694	523	404	-22,78%

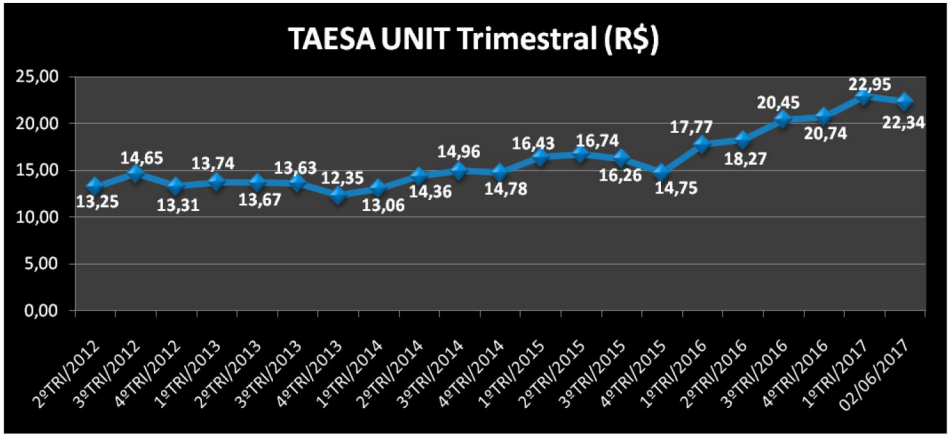
Indicadores	2014	2015	2016	1T2016	1T2017	Δ
Liquidez Corrente (x)	2,38	2,06	1,82	4,34	2,08	-51,97%
Capital de Terc/Próprio (x)	1,05	1,02	0,95	0,93	0,92	-0,82%
Dívida Líquida/EBITDA (x)	2,86	2,83	2,91	2,19	3,08	40,74%
Margem Bruta (%)	88,58%	92,32%	89,27%	96,40%	88,57%	-7,83
Margem EBITDA (%)	101,42%	99,79%	98,81%	109,29%	96,27%	-13,03
Margem Líquida (%)	60,49%	58,96%	61,97%	62,64%	60,59%	-2,05
Retorno do Investimento (%)	17,50%	17,35%	16,30%	19,74%	14,72%	-5,03
Retorno do Acionista (%)	21,42%	20,78%	20,01%	21,91%	17,86%	-4,05

COMENTÁRIOS 1T2017: Queda expressiva de Receita Líquida, EBITDA e Resultado Líquido com consequência para Redução da Distribuição de Valor Adicionado; Aumento expressivo da relação Dívida Líquida/EBITDA; Queda da Margem EBITDA e dos Retornos.

Posição no Setor em 2016

- Classificada no setor de Energia Elétrica em Bolsa com 49 empresas, a TAESA ocupa no ranking de 2016 por receita a 35ª posição (R$1,4 bilhões, queda de 10% em relação a 2015);
- Por resultado líquido ocupa a 9ª posição (R$862 milhões), aumento de 5% em relação a 2015;
- Por endividamento líquido está na 21ª posição (R$4 bilhões);
- Relação da Dívida Líquida/EBITDA da companhia = 2,91;
- Relação da Dívida Líquida/EBITDA do setor em 2016= 5,01.

Valorização da Ação TAEE11 (5 Anos)



Valorização: Ação: +68,60%; Ibovespa: + 15,01%.

EXEMPLO

Painel de Indicadores

Valores em R$ milhões	2014	2015	2016
Ativo Total	309.416	345.549	322.696
Patrimônio Líquido	149.602	139.420	133.702
Endividamento Líquido	149.259	192.108	175.104
Receita Líquida de Vendas	88.275	85.499	94.633
Resultado Bruto	29.189	16.841	33.490
EBITDA	27.682	-14.848	37.180
Resultado Líquido	220	-45.997	13.296
Distrib. do Valor Adicionado	42.203	9.399	27.789

1T2016	1T2017	Δ
339.062	326.376	-3,74%
137.982	138.050	0,05%
187.618	167.046	-10,96%
22.067	26.742	21,18%
5.600	11.877	112,07%
8.273	15.160	83,26%
6.328	7.942	25,50%
6.104	15.965	161,57%

Indicadores	2014	2015	2016
Liquidez Corrente (x)	1,88	1,47	2,01
Capital de Terc/Próprio (x)	1,07	1,48	1,41
Dívida Líquida/EBITDA (x)	5,39	-12,94	4,71
Margem Bruta (%)	33,07%	19,70%	35,39%
Margem EBITDA (%)	31,36%	-17,37%	39,29%
Margem Líquida (%)	0,25%	-53,80%	14,05%
Retorno do Investimento (%)	5,68%	-8,20%	7,77%
Retorno do Acionista (%)	0,15%	-32,99%	9,94%

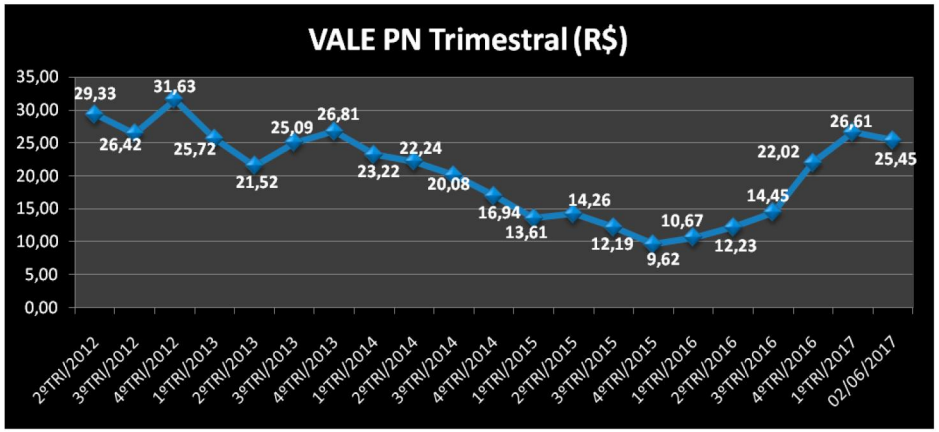
1T2016	1T2017	Δ
1,51	1,90	25,48%
1,46	1,36	-6,39%
5,67	2,75	-51,41%
25,38%	44,41%	19,03
37,49%	56,69%	19,20
28,68%	29,70%	1,02
5,85%	15,08%	9,24
18,34%	23,01%	4,67

COMENTÁRIOS 1T2017: Queda da Dívida Líquida; Aumento expressivo da Receita Líquida. EBITDA e Resultado Líquido com consequência para Aumento da Distribuição de Valor Adicionado; Redução para mais da metade da relação Dívida Líquida/EBITDA; Aumento das Margens e dos Retornos, em especial o ROI.

Posição no Setor em 2016

- Classificada no setor de Mineração em Bolsa com apenas 4 empresas, a VALE é a líder isolada no ranking de 2016 por receita (R$95 bilhões, aumento de 11% em relação a 2015);
- Por resultado líquido também é a líder isolada (R$13 bilhões), aumento de 129%, caracterizando uma enorme reversão do prejuízo de R$46 bilhões em 2015;
- Por endividamento líquido está na 1ª posição (R$175 bilhões);
- Relação da Dívida Líquida/EBITDA da companhia = 4,71;
- Relação da Dívida Líquida/EBITDA do setor em 2016= 4,91.

Valorização da Ação VALE5 (5 Anos)



Valorização: Ação: **-13,23%**; Ibovespa: **+ 15,01%**.

EXEMPLO

Resumo da Carteira

Posição Base: 02/Jun/2017

EMPRESA	AÇÃO	TICKER	Em 1 ano	Em 2 anos	Em 5 anos	Preço	P/L	P/VPA
BRADESCO	Bradesco PN	BBDC4	11,26%	14,23%	58,65%	R$ 26,97	*5,06*	*0,79*
ENGIE BR	Engie BR ON	EGIE3	-9,39%	5,00%	13,88%	R$ 33,39	*12,09*	*3,09*
TAESA	Taesa Unit	TAEE11	22,28%	33,45%	68,60%	R$ 22,34	*28,66*	*5,12*
VALE	Vale PNA	VALE5	108,09%	78,47%	-13,23%	R$ 25,45	*1,62*	*0,37*
MÉDIAS DA CARTEIRA			33,06%	32,79%	31,98%			
IBOVESPA		IBOV	21,32%	17,77%	15,01%			
MÉDIA menos IBOVESPA			11,74%	15,02%	16,97%			

Posição em 02/06/2017

OBSERVAÇÃO

Examinamos as empresas com visão de longo prazo buscando capturar toda a complexidade dos desafios, estratégias e oportunidades dos negócios avaliados.

EXEMPLO

SABE
INTELIGÊNCIA EM AÇÕES DA BOLSA

Caro [NOME DO INVESTIDOR],

Acompanhe os artigos técnicos publicados no **Blog SABE Empresas**.

Conheça os demais produtos **SABE**, o adequado complemento ao seu acervo de informações.

Em caso de dúvida não hesite em nos contatar.

faleconosco@sabe.com.br

Será um prazer poder atender você.

EXEMPLO