

RCHLO

RIACHUELO

Código: **GUAR3**

Fechamento (07/11): **R\$ 137,51**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 110,00**

Potencial: **-20,00%**

Recomendação:

NEUTRA

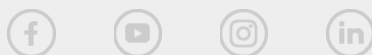
A Guararapes divulgou ontem os resultados financeiros do 3º trimestre. Segundo nossos analistas, esses são os principais pontos que você precisa saber:

- **A recomendação para o papel é neutra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 110.**
- A receita líquida na operação de varejo aumentou apenas 5,9% na comparação com o mesmo período do ano passado e as Vendas em Mesmas Lojas (SSS, na sigla em inglês) 2,8%, na mesma base comparativa.
- Apesar do crescimento moderado, a companhia conseguiu gerar uma alavancagem operacional que deve ajudar na hora de tomar medidas mais agressivas para retomar o tráfego nas suas lojas.
- O lucro por ação, de R\$ 1,34, veio 6% acima das expectativas dos nossos analistas.
- A receita líquida consolidada cresceu 11,9% em relação a um ano antes, vindo em linha com as estimativas dos nossos analistas. O avanço foi impulsionado pelo crescimento de 28,7% da Midway Financeira, responsável pela operação de serviços financeiros e crédito ao consumidor do grupo Guararapes.
- A margem bruta do varejo aumentou 0.4% na comparação com um ano antes. Na

mesma base comparativa, a margem EBITDA cresceu 2,4%.

- A Guararapes teve bom controle de gastos, diluindo as despesas gerais e administrativas e neutralizando parte dos investimentos empregados para estruturar sua nova operação de e-commerce.
- Apesar de os ganhos operacionais terem sido positivos, nossos analistas ainda têm uma visão cautelosa em relação ao papel por conta da falta de crescimento mais pronunciado das vendas e de SSS da Riachuelo nos últimos dos trimestres, quando a concorrência reportou números mais altos. Além disso, gostariam de ver um resultado final com menor dependência da receita de financiamento ao consumidor para terem uma noção mais clara da qualidade das operações de varejo da companhia.

Fonte: Brasil Plural/Genial



São Paulo (11) 2137-8888

Rio de Janeiro (21) 2169-9999

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL INVESTIMENTOS. A remuneração dos analistas não se baseia nas receitas do Banco de Investimento, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL INVESTIMENTOS, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL INVESTIMENTOS. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas nestas recomendações. Os analistas declaram que são responsáveis pelo conteúdo deste relatório a atende às exigências da Instrução CVM nº 483/2010. Os analistas declaram que podem ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários dos ativos objeto desta análise. A Genial Investimentos, suas afiliadas e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise/recomendação.

Você está recebendo esse e-mail por estar cadastrado na GENIAL Investimentos

Rua Surubim, 373 - 4º andar - São Paulo / SP

Ouvidoria: 0800 605 8888

[Adicione a minha lista](#) | [Preferências](#) | [Descadastrar](#)