

LOJAS AMERICANAS

Código: **LAME4**

Fechamento (09/08): **R\$ 17,85**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 20,00**

Potencial: **+12,05%**

Recomendação:

COMPRA

As Lojas Americanas divulgaram os resultados financeiros do 2º trimestre. Saiba quais são os principais pontos, segundo nossos analistas:

- As Vendas em Mesmas Lojas (SSS, em inglês) aumentaram 9,4% no período, sendo o maior SSS registrado pela companhia desde 2014.
- Os lucros alcançaram R\$ 26 milhões, vindo abaixo das expectativas de R\$ 39 milhões dos nossos analistas.
- A margem bruta diminuiu 1,1%, prejudicada pelo efeito mix da Copa do Mundo da FIFA, vindo 0,5% abaixo do que previam nossos analistas.
- Apesar da margem EBITDA menor do que o esperado, a empresa atendeu às expectativas dos nossos analistas em alavancagem operacional, colhendo os benefícios da série de iniciativas para promover o crescimento e melhorar a eficiência e produtividade das lojas.
- A receita (top line) permaneceu estável em relação a um ano atrás, em R\$ 2,7 bilhões, vindo 3,8% acima das estimativas dos nossos analistas.
- A companhia encerrou 2017 com um ciclo de caixa de 65 dias, acima dos 59 dias registrados em 2016, pressionada pelos níveis mais altos de estoque de aparelhos de TV – que, tradicionalmente, cobrem prazos de pagamento mais curtos dos fornecedores.
- As Lojas Americanas continuam desenvolvendo o formato de loja de conveniência

local, já operando duas lojas dessa maneira. No entanto, nossos analistas continuam a ver o novo segmento como um plano longo, que pode ser explorado por meio de fusões e aquisições ou pelo lançamento de um modelo de franqueado no futuro.

- Nos últimos doze meses, a empresa abriu 199 lojas, finalmente se colocando no caminho certo para entregar as 200 lojas prometidas pela administração para 2018 e as 800 previstas para 2015-2019.
- Apesar de o resultado possivelmente não ser um gatilho para as ações, nossos analistas mantêm a visão positiva sobre as Lojas Americanas, que deve ter um melhor momento de ganhos no futuro.

A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 20.

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, 372 - 4º andar - São Paulo / SP

Ouvidoria: 0800 605 8888

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