



Código: **HYPE3**

Fechamento (26/10): **R\$ 29,60**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 34,00**

Potencial: **+14,90%**

Recomendação:

NEUTRA

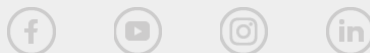
A Hypera divulgou na última sexta-feira os resultados financeiros do 3º trimestre. De acordo com nossos analistas, esses são os maiores destaques:

- A maior participação de genéricos e similares nas receitas e o impacto negativo do câmbio prejudicaram os resultados, levando a uma queda de 3,9% na margem bruta.
- O EBITDA, de R\$ 288 milhões, veio em linha com as estimativas dos nossos analistas.
- O lucro por ação, de R\$ 0,38, também veio de acordo com as estimativas dos nossos analistas, impulsionado pela redução da alíquota de imposto de renda sobre a distribuição de R\$ 126,2 milhões em juros sobre o capital próprio.
- A margem EBITDA, que caiu 1%, foi em parte impactada pela erosão na margem bruta. As maiores despesas com marketing e visitas médicas também prejudicaram o número.
- A companhia teve um Fluxo de Caixa Livre (FCF, na sigla em inglês) de R\$ 276 milhões, o que representa um aumento de 8 dias em relação ao mesmo período do ano passado no ciclo de caixa.
- Segundo nossos analistas, o resultado mostra que a companhia está no caminho certo para se tornar uma empresa de inovação em farmácia. No entanto, a Hvera

não conseguiu transformar o crescimento de receita acima do esperado em alavancagem operacional.

A recomendação para o papel segue neutra e o preço alvo para o papel é de R\$ 34.

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](#)