

LOJAS AMERICANAS

Código: **LAME4**

Fechamento (31/10): **R\$ 18,80**

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

Potencial: **+6,38%**

Recomendação:

COMPRA

As Lojas Americanas reportaram os resultados financeiros do 3º trimestre. Segundo nossos analistas, esses são os principais destaques:

- **A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 20.**
- Segundo nossos analistas, os resultados do 3º trimestre ressaltam os esforços contínuos da companhia para fazer as operações acelerarem. Eles acreditam que a resiliência da empresa em preservar suas margens em um período que naturalmente possui menos eventos mostra que as operações estão se estabilizando e fortalecendo.
- O lucro líquido, de R\$ 61,4 milhões, veio 40% abaixo das estimativas dos nossos analistas por conta dos resultados piores do que o esperado da B2W e da falta de alavancagem operacional.
- A companhia manteve o seu plano de expansão, abrindo 31 lojas no período. Nossos analistas acreditam que conforme essas novas lojas amadureçam e a empresa continua melhorando seu gerenciamento de despesas, a alavancagem operacional deve melhorar no futuro.
- As Vendas, Despesas Gerais e Administrativas (SG&A, na sigla em inglês) por loja continuam sendo diluídas. enquanto as vendas por loja melhoram gradualmente.

- O crescimento da receita foi de 10%, com a companhia se aproveitando do crescimento das Vendas em Mesmas Lojas (SSS, em inglês) no período, de 6,8%.
- A margem bruta caiu 0,3% por conta das condições comerciais menos favoráveis. A margem EBITDA também sofreu, diminuindo 0,2%.
- A empresa diminuiu seu ciclo de caixa em um dia no último trimestre, à medida que continua a ajustar sua dinâmica de capital de giro para se aproximar dos níveis históricos.

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.