

magazineluiza

Código: **MGLU3**

Fechamento (05/11): **R\$ 172,96**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 195,00**

Potencial: **+12,75%**

Recomendação:

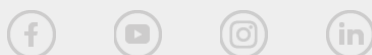
COMPRA

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

- **A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 195.**
- Segundo nossos analistas, em um cenário de mercado em que a concorrência ainda está em processo de remodelação de seus negócios ou implementando uma estrutura mais digital e integrada, a Magazine Luiza é um player diferenciado com uma mentalidade inovadora.
- A receita cresceu 29% em relação ao mesmo período do ano passado, impulsionada pelo maior número de vendas nas novas lojas.
- As vendas por e-commerce aumentaram 54,6% em relação ao mesmo período do ano passado.
- O Volume Bruto de Mercadorias (GMV, na sigla em inglês) também cresceu, com as operações de mercado se expandindo rapidamente e o crescimento das Vendas em Mesmas Lojas (SSS, na sigla em inglês) em lojas físicas chegando a 16,3%.
- Graças à fase centrada no cliente anunciada anteriormente, a Magazine Luiza alcançou uma série de marcos de eficiência que devem gerar valor adicional e

promover resultados cada vez mais lucrativos no curto prazo.

- O lucro por ação, de R\$ 0,63, veio abaixo da previsão de R\$ 0,73 dos nossos analistas por conta das taxas de imposto mais elevadas. No entanto, ainda cresceu 29,2% em relação a um ano antes.
- A margem bruta caiu 1,2%, para 29,7%, com o e-commerce penetrando nas vendas totais, representando 36,2% do montante neste trimestre.
- Apesar dos esforços da companhia para reduzir as despesas gerais e administrativas, os investimentos em marketing para aumentar a aquisição de clientes, juntamente com os investimentos em serviços e entrega ao cliente, corroeram a margem EBITDA em 1,2%.
- O resultado da Luizacred diminuiu 46,2%, puxado para baixo pelas taxas de juros mais baixas e pelo método de provisionamento estabelecido pelo IFRS 9 (norma internacional de relato financeiro).*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](#)