

magazineluiza

Código: **MGLU3**

Fechamento (06/08): **R\$ 138,00**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 160,00**

Potencial: **+15,95%**

Recomendação:

COMPRA

A Magazine Luiza reportou os resultados financeiros do 2º trimestre. Veja quais são os pontos mais importantes, segundo nossos analistas:

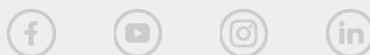
- O ponto mais marcante no trimestre foi a aceleração da receita (topline), que cresceu 37% em relação ao mesmo período de 2017 – mesmo com o cenário macro desafiante e com os impactos negativos da greve dos caminhoneiros.
- O Valor Bruto da Mercadoria (GMV, em inglês) aumentou 43,3% na comparação com o mesmo período do ano passado.
- As Vendas em Mesmas Lojas (Same Store Sales, em inglês) na operação total (lojas físicas e online) cresceu 27,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, quase dobrando os 15,9% registrados nos primeiros três meses deste ano.
- As operações do e-commerce cresceram 66,1% na comparação com o mesmo período de 2017, crescendo quatro vezes mais que o mercado.
- O rápido crescimento do e-commerce e a maior participação das vendas de smart TVs no mix tiveram um impacto diluitivo na margem bruta do varejo.

levando a uma erosão de 0,9%, para 29,9%.

- A Magazine Luiza gerou alavancagem operacional positiva no OPEX (operational expenditure ou despesas operacionais), especialmente para as despesas gerais e administrativas, que resultaram em R\$ 303 milhões em EBITDA do varejo e uma margem estável de 8,2% em relação ao ano anterior.
- O lucro líquido da LuizaCred, cartão de crédito da companhia, de R\$ 16,3 milhões, caiu 40% em relação ao mesmo período do ano passado, puxado para baixo pelo impacto das taxas de juros mais baixas.

Os resultados da Magazine Luiza mostram que a empresa possui a melhor equipe de execução entre os varejistas brasileiros de eletrodomésticos (hardline), tanto nas operações físicas quanto nas online. **Assim, aumentamos o preço-alvo de MGLU3 para R\$ 160 (final de 2019) e atualizamos para recomendação de compra**

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](#)