



Pão de Açúcar

Código: **PCAR4**
Fechamento (24/07): **R\$ 76,00**
Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 103,00**
Potencial: **+35,52%**

Recomendação:
COMPRA

O Grupo Pão de Açúcar reportou os resultados financeiros do 2º trimestre. Segundo os nossos analistas, esses são os principais pontos que você precisa saber:

- O bom desempenho da bandeira Pão de Açúcar, que cresceu 7,9% nas Vendas em Mesmas Lojas (SSS, em inglês) e a aceleração do crescimento das vendas levaram a um ganho de margem bruta no segmento Multivarejo, chegando a 28,1%.
- A margem EBITDA ajustada (EBITDA excluindo efeitos não recorrentes, como os créditos fiscais, sobre a receita líquida) aumentou 0,8%, resultado da alavancagem operacional positiva gerada pelas conversões de lojas Extra no Assaí e também pela retomada das vendas na bandeira Pão de Açúcar.
- Assaí manteve forte crescimento, batendo o recorde de margem EBITDA (EBITDA sobre a receita líquida) para um 2º trimestre, chegando a 6,1%. A bandeira também teve ganhos de margem bruta e de margem EBITDA ajustada de 0,6% e 0,5%, respectivamente.

- Os hipermercados Extra apresentaram crescimento de 4,1% em SSS. Segundo nossos analistas, a bandeira deve mostrar alguma melhora no futuro, à medida que a administração implementa seu plano de converter algumas lojas para o novo formato CompreBem e renovar as lojas restantes.
- O lucro de operações continuadas (empresas que são parte do foco de negócio da companhia), excluindo créditos fiscais não recorrentes, chegou a R\$ 185 milhões, ficando 20% acima das expectativas dos nossos analistas.
- A provável venda da participação de 43% do grupo na Via Varejo pode ser um gatilho adicional ao preço da ação, pois forneceria dinheiro adicional para a empresa acelerar o crescimento no Assaí e melhorar as operações no Pão de Açúcar e Extra.
- Os resultados devem ajudar a reforçar o forte desempenho da empresa no mercado.

A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 103.

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](#)

