



Código: **LREN3**

Fechamento (26/07): **R\$ 31,59**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 39,00**

Potencial: **+23,45%**

Recomendação:

COMPRA

A Renner divulgou ontem os resultados financeiros do 2º trimestre. Veja quais são os principais destaques, de acordo com nossos analistas:

- A margem bruta do varejo, de 57,4%, cresceu 0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. Além disso, a forte trégua nas despesas de vendas e a contribuição do seu braço de financiamento ao consumidor combinadas às menores despesas financeiras e provisões fiscais levaram a um aumento nos lucros.
- O lucro líquido da Renner aumentou 42,4% na comparação com o mesmo período de 2017. No entanto, a geração de caixa, de R\$ 143 milhões, foi menor do que os R\$ 301 milhões registrados há um ano, já que aumentaram os investimentos em capital de giro e despesas operacionais para sustentar o plano de expansão.
- O financiamento ao consumo foi um destaque positivo no trimestre, ficando praticamente estável em relação ao mesmo período de 2017 – apesar das regulamentações mais rigorosas
- O EBITDA do varejo veio 4,9% abaixo das expectativas dos nossos analistas, a R\$ 353 milhões. A margem EBITDA também decepcionou, vindo 0,5% abaixo do que os nossos analistas esperavam. a 19.8%.

- As Vendas em Mesmas Lojas (SSS, em inglês), que cresceram 2,5% em relação ao mesmo período de 2017, foram o ponto fraco do trimestre, vindo abaixo das expectativas de 4,9% dos nossos analistas. Se não fossem os impactos da greve dos caminhoneiros, o SSS teria crescido 5%.
- O ciclo de caixa aumentou em quatro dias, para 152, principalmente por conta de um aumento de 17 dias no estoque.
- Nossos analistas esperam que a boa dinâmica dos lucros continue, apoiada por uma aceleração no crescimento das vendas, que deve trazer uma alavancagem operacional positiva para o negócio.

A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 39.

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](#)