

Iguatemi (IGTA3)

Destaques

- (i) Retomada do consumo privado.
- (ii) ambiente de juros ainda baixos por mais tempo devem contribuir para o crescimento da receita e desalavancagem da companhia nesses próximos trimestres.

IGUATEMI

Recomendação: **Compra**

Preço Alvo: R\$ 57,00

Tese de Investimento

A empresa tem reportado números fortes e resilientes nos últimos trimestres, com crescimento de vendas nas Mesmas Lojas e Aluguel nas Mesmas Lojas. Vale destacar o forte ganho de receitas com a maturação de alguns shoppings, estabilidade dos custos em patamares mais baixos e, principalmente, nas despesas financeiras (dada a queda do indexador da dívida, com cerca de 85% atrelada ao CDI). Além disso, acreditamos que, em breve, também poderemos observar continuidade na redução dos descontos praticados nos preços dos aluguéis, de forma gradual, melhorando assim os preços de ocupação.

Vale notar: o foco dos empreendimentos para o público de alta renda – menor dependência da retomada da atividade econômica – ajuda a empresa a ter um melhor desempenho em relação as outras empresas do setor de shopping/varejo. Gostamos do case, e vemos valor a ser destravado para as empresas diante da expectativa de recuperação do consumo.

Riscos

- (i) Aumento da taxa de juros (SELIC).
- (ii) Mudança dos hábitos dos consumidores (preferencia por realizar compras via ecommerce).
- (iii) Recuperação tardia da economia brasileira.
- (iv) Dificuldade na negociação de novos contratos ou reajuste dos atuais.

CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Gustavo Pereira – CNPI
tavico@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sitionio Maia
rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles
ttelles@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Beyruti
vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

Alejandro Cruceno
acruceno@guideinvestimentos.com.br

Luís Sales
lsales@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS

gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood
eshood@guideinvestimentos.com.br

David Rocha
dsrocha@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães
cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar
chajjar@guideinvestimentos.com.br

Marco Antônio Govea
mgovea@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Ramalho
rramalho@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama
autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho
fccarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado
gmorgado@guideinvestimentos.com.br

“Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhia citadas. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução da CVM Nº 598/2018, que: (1) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores.”