

Natura – Papel decola, puxado por venda da Aesop.

 analise.orama.com.br/blog/2023/01/30/natura-papel-decola-puxado-por-venda-da-aesop/

Phil Soares, CFA

30 de janeiro de 2023



Natura

Consumo

Papel decola, puxado por venda da Aesop.

NTCO3 chegou a negociar com 15% de alta em relação ao fechamento de sexta.

Foi ventilada hoje notícia na plataforma Bloomberg acerca da possibilidade da compra de parte da Aesop, uma subsidiária da Natura. Os interessados seriam primordialmente os franceses LVMH e L’Oreal, com o japonês Shiseido também avaliando o negócio. A companhia já vinha manifestando interesse de vender um pedaço da Aesop, seja por IPO ou por venda a um parceiro estratégico. Segundo as fontes, que não foram reveladas, a Aesop seria avaliada a pelo menos 2 bilhões de dólares. O valor é muito expressivo, especialmente considerando o valor de mercado da Natura hoje, na casa dos 3,5 bilhões de dólares.

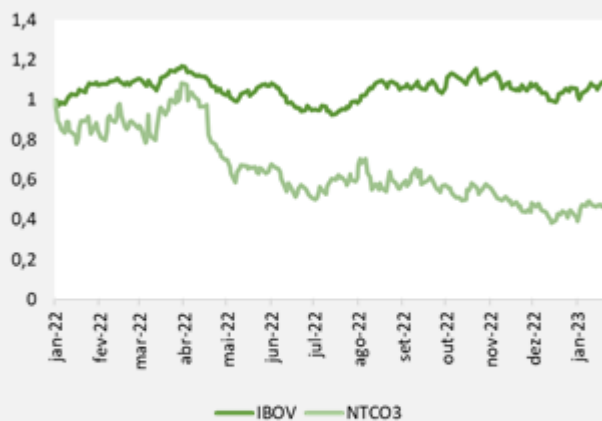
Nossa recomendação é de compra.

Vemos a Natura hoje como uma grande oportunidade. O preço da empresa está irrisório em relação ao tamanho dela – se tratando da quarta maior produtora de cosméticos mundial. Gostamos bastante do negócio, que é de marca forte e ticket baixo, e tipicamente as empresas tem um bom poder de precificação dos seus produtos. Devemos observar o trabalho de corte de custos e maior autonomia das marcas, que

vem sendo feito pelo novo CEO, Fabio Barbosa, começar a se refletir nos números já nos próximos trimestres. Observando o desempenho do papel neste último mês, parece que o mercado já começa a precificar alguma chance de sucesso para a companhia. O papel deve continuar sendo caracterizado por alta volatilidade nos preços, e isso deve ser levado em consideração na hora de o investidor decidir o quanto alocar. Isso dito, a nossa recomendação é de Compra – vemos chances altas do preço do papel bater os 20 Reais ao longo deste 2023.

| | |
|------------------|-------------|
| Recomendação | Compra |
| Preço Alvo 12m | R\$ 20,00 |
| Preço Atual | R\$ 13,65 |
| Valor de Mercado | R\$ 18,9 bi |
| Ticker | NTCO3 |

Desempenho da ação



[Invista conosco! Abra a sua conta já.](#)

Disclaimer disponível no relatório completo. Acesse o documento clicando no link abaixo.

