

Natura – Prejuízo forte puxa cotação para baixo

 analise.orama.com.br/blog/2023/03/17/natura-prejuizo-forte-puxa-cotacao-para-baixo/

Phil Soares, CFA

17 de março de 2023



Natura

Consumo

Prejuízo forte puxa cotação para baixo.

Volume deixou a desejar em todas as vertentes.

Em termos de receita, conforme já era esperado, a Natura entregou números fracos. O esforço de downsizing da companhia, corte de custos e reavaliação de mercados, deve trazer como consequência uma redução na receita, e é isto que estamos observando.

Destaque para Avon Internacional e The Body Shop, que são as unidades mais problemáticas. Tivemos queda da ordem de 20% na comparação anual em ambas unidades.

Lucratividade também em queda.

A Natura fechou o trimestre com uma geração de caixa, conforme medida pelo EBITDA, de R\$ 538 milhões – quase um terço do desempenho do 4T21. A margem EBITDA, que no quarto trimestre de 2021 registrava 13%, agora se encontra no patamar de 5%. As despesas registraram queda relevante, porém menor do que a deterioração na lucratividade. No lado positivo, a geração de caixa foi robusta, atingindo R\$ 1,2 bilhão no período.

O processo de venda da Aesop segue ativo, no entanto a Natura não informou nenhuma novidade acerca deste tema nesta divulgação de resultados. Isto também acabou frustrando as expectativas do mercado, que esperava mais celeridade neste deal.

Ação despenca e abre oportunidade.

Apesar do mau desempenho no trimestre, vemos na ação da Natura uma boa oportunidade de investimento. A empresa opera num excelente negócio, com escala e muita opcionalidade. o dever de casa a ser feito é grande, mas o preço do papel está bem baixo. Vemos grande oportunidade de ganho.

Em paralelo, vale destacar que o resultado foi mal recebido pelo mercado. Na data do anúncio, o papel fechou o pregão com queda de 17,5%. A nossa expectativa é de que aconteça um retorno no curtíssimo prazo. Com isso, recomendamos o posicionamento no papel via operações estruturadas, tendo em vista se beneficiar desta perspectiva de curto prazo. **Entre no portal e acesse já, ou entre em contato com a nossa mesa de operações no telefone (21) 3797-9737.**

| | |
|------------------|-------------|
| Recomendação | Compra |
| Preço Alvo 12m | R\$ 20,00 |
| Preço Atual | R\$ 13,63 |
| Valor de Mercado | R\$ 19,6 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.

[20230130-NTCO3-ptDownload](#)