

CARTEIRA TOP 5 TERRA

Encerramento e Nova Oportunidade de Operação de Compra no Curto Prazo!



(**MRFG3**): Encerramos a recomendação de compra no curto prazo em MARFRIG ON com entrada em R\$ 5,95 no dia 30 de janeiro e saída em 01 de fevereiro em R\$ 6,40 com rentabilidade de **+7,50%**;



▼ Retirar MARFRIG ON (**MRFG3**)



▲ Entrar RAIA DROGASIL ON (**RADL3**)



Outras ações que compõem a Carteira Top 5 com peso de 20%:



Empresa	Código	C/V	Preço Entrada	Peso	Preço-Alvo*	Market Cap	P/L	P/VPA	Dividend Yield	Oscilações			
										R\$ (MM)	2018	Mês	12 Meses
MARFRIG ON	MRFG3	C 30-Janeiro	5,95		Encerramento da Operação de Curto Prazo com Rentabilidade +7,50%								
RAIA DROGASIL ON	RADL3	C 04-Fevereiro	Abertura	20%	68,00	20.632	39,75	6,13	1,00%	-37,2%	0,1%	-25,4%	

MARKET CAP: Valor de mercado da empresa multiplica-se o preço da ação pelo número total de ações.

P/L: Preço da ação dividido pelo lucro por ação. O P/L é o número de anos que se levaria para reaver o capital aplicado na compra de uma ação, através do recebimento do lucro gerado pela empresa, considerando que esses lucros permaneçam constantes.

P/VPA: Preço da ação dividido pelo Valor Patrimonial por ação. Informa quanto o mercado está disposto a pagar sobre o Patrimônio Líquido da empresa.

DIVIDEND YIELD: Dividendo pago por ação dividido pelo preço da ação. É o rendimento gerado para o dono da ação pelo pagamento de dividendos.



RAIA DROGASIL ON - RADL3

Fundamentos da Empresa: A RD é uma empresa do setor de varejo farmacêutico, com 1.450 lojas e presente em 18 estados brasileiros. Criada em 2011 a partir da fusão entre a Raia e a Drogasil, a companhia é líder do mercado brasileiro de drogarias em receitas e número de pontos de vendas. A varejista farmacêutica possui em seu portfólio três marcas focadas em saúde e bem estar: (i) RD farmácias (Droga Raia, Drogasil e Farmasil), (ii) RD serviços (4Bio Medicamentos Especiais e Univers, plataforma de gestão de saúde) e RD Marcas (Needs, B-Well, Triss e Pluii - marcas exclusivas da rede). A RD possui uma estrutura logística descentralizada e escalável formada por oito centros de distribuição, localizados em seis estados - SP (São Paulo, Embu das Artes e Ribeirão Preto), MG (Contagem), PR (São José dos Pinhais), GO (Aparecida de Goiânia), RJ (Barra Mansa) e PE (Jaboatão) - que totalizam mais de 116,3 mil m² de capacidade de armazenamento e garantem agilidade no abastecimento das lojas.

Riscos: Acirramento da concorrência no mercado farmacêutico, o que obriga os players trabalharem com menores margens. Perda de market share no estado de São Paulo. Companhia com maior necessidade de capital e de giro e retração na capacidade de gerar caixa. Baixo crescimento nas lojas recém-inauguradas e retração nas lojas já maduras. Menores margens de lucro devido à estratégia de focar na venda de genéricos. Expressiva expansão no endividamento financeiro. Encerramento no número de lojas na Cidade de São Paulo. Redução nos preços dos genéricos.

Driver: Crescimento acima do segmento varejista farmacêutico. Ganho de market share no Brasil. Esperamos que com a maturação das novas lojas, e uma maior penetração no mercado, esse processo se reverta, ainda em 2019 e 2020, que aliado à expectativa de uma queda no desemprego tende a impactar positivamente para a empresa. A

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo pode confirmar rompimento da resistência em 64,80 e uma formação de OCOI. Suportes em 61,40 e 60,30.



DISCLAIMER

Este relatório foi desenvolvido pelo Analista da Terra Investimentos. Trata-se de material de uso exclusivo da companhia e de seus clientes, não podendo ser publicado ou redistribuído sem prévia autorização escrita.

O presente relatório não deve ser considerado de forma isolada. Neste sentido, não só outras informações financeiras, mas também condições macroeconômicas devem ser consideradas pelo investidor. Ainda que baseadas em perspectivas e estudos extensos da nossa equipe de análise, os preços, opiniões e projeções do presente relatório podem ser alteradas. Não obstante, a Terra Investimentos não assume nenhuma responsabilidade em comunicar quaisquer destas alterações para as partes interessadas.

A Terra Investimentos não deve, de maneira nenhuma, ser responsabilizada por ganhos ou perdas financeiras de clientes decorrentes de decisões tomadas com base neste relatório.

RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

rchinchila@terrainvestimentos.com.br

DECLARAÇÕES DO (S) ANALISTA (S)

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições do Artigo 17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimentos responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) ainda que:

(I) É (são) certificado (s) e credenciado (s) pela APIMEC;

(II) As análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, às quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos;

(III) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) ser titular(es), diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(IV) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) estar direta ou indiretamente, envolvido(s) na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(V) Sua(s) remuneração(ões) é(são) fixa(s) e não está(ão), diretamente ou indiretamente, relacionada(s) à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

Observação: Oportunamente o analista poderá incluir ou excluir qualquer ação que compõem a carteira por motivos de forte rentabilidade ou riscos de mercado ao investidor.

