

27 February 2025

Sector: Food & Beverage

Maguro Group

กำไร 4Q24 ทำสถิติสูงสุดใหม่ตามคาด

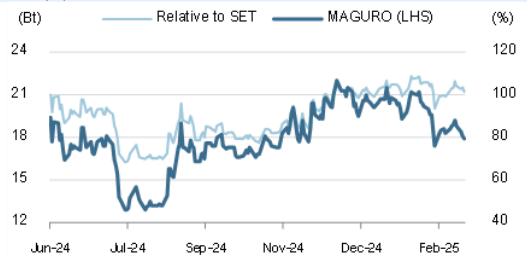
Bloomberg ticker	MAGURO TB
Recommendation	BUY (maintained)
Current price	Bt18.60
Target price	Bt26.00 (maintained)
Upside/Downside	+40%
EPS revision	No change

Bloomberg target price	Bt25.13
Bloomberg consensus	Buy 4 / Hold 0 / Sell 0

Stock data	
Stock price 1-year high/low	Bt23.70 / Bt12.60
Market cap. (Bt mn)	2,344
Shares outstanding (mn)	126
Avg. daily turnover (Bt mn)	62
Free float	27%
CG rating	n.a.
ESG rating	Excellent

Financial & valuation highlights				
FY: Dec (Bt mn)	2023	2024	2025E	2026E
Revenue	1,044	1,373	1,677	2,008
EBITDA	218	312	452	449
Net profit	72	97	141	178
EPS (Bt)	0.58	0.77	1.12	1.42
Growth	131.1%	33.3%	45.5%	26.8%
Core EPS (Bt)	0.58	0.77	1.12	1.42
Growth	131.1%	33.3%	45.5%	26.8%
DPS (Bt)	0.68	0.30	0.73	0.92
PER (x)	32.3	24.3	16.7	13.1
Core PER (x)	32.3	24.3	16.7	13.1
EV/EBITDA (x)	12.2	8.5	5.6	5.6
PBV (x)	8.8	3.6	3.3	3.1

Bloomberg consensus				
Net profit	72	95	135	167
EPS (Bt)	0.58	0.78	1.07	1.33



Source: Aspen

Price performance	1M	3M	6M	12M
Absolute	-11.8%	-5.1%	8.1%	n.a.
Relative to SET	-2.8%	9.3%	17.9%	n.a.

Major shareholders	Holding
1. Jakkrit Saisomboon	14.86%
2. Chatcharus Sriaroon	14.86%
3. Ekaruek Saengseridamrong	14.86%

Analyst: Jacqueline Nham, (Reg. no. 112603)

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคงราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท ถึง 2025E PER 23.5x MAGURO รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 34 ล้านบาท (+150% YoY, +17% QoQ) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ใกล้เคียงกำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้เติบโตโดดเด่น +45% YoY จากการขยายสาขาเป็น 38 สาขา (4Q23 = 25 สาขา), รายได้ที่เติบโตในทุกแบรนด์ และ SSSG +1.8%, 2) GPM ขยายตัว ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงและสัดส่วน new brand และ Hitori Shabu ซึ่ง high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น และ 3) SG&A to sales ปรับตัวลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี ด้านกำไรเติบโต QoQ จาก high season ทั้งนี้ MAGURO ประกาศจ่ายปันผลที่ 0.30 บาท (XD วันที่ 13 มี.ค. 2025)

เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+46% YoY) จากรายได้ที่เติบโตต่อเนื่อง ราคาหุ้นทรงตัวเมื่อเทียบกับ SET ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E PER 16.7x ต่ำกว่า peer เปรียบเทียบว่า valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 2025-26E ที่ทำ All Time High และยังมี upside จากแบรนด์ใหม่ และการขยายสาขาที่มากกว่าคาด

Event: 4Q24E Results review

กำไร 4Q24 ทำสถิติสูงสุดใหม่ตามคาด MAGURO รายงานกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 34 ล้านบาท (+150% YoY, +17% QoQ) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ใกล้เคียงตลาดและราคา กำไรขยายตัว YoY จาก 1) รายได้เติบโตโดดเด่น +45% YoY จากการขยายสาขาเป็น 38 สาขา (4Q23 = 25 สาขา), รายได้ที่เติบโตในทุกแบรนด์ และ SSSG +1.8%, 2) GPM ขยายตัว ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง และสัดส่วน new brand และ Hitori Shabu ซึ่ง high margin ปรับตัวเพิ่มขึ้น และ 3) SG&A to sales ปรับตัวลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี ด้านกำไรเติบโต QoQ จาก high season ทั้งนี้ MAGURO ประกาศจ่ายปันผลที่ 0.30 บาท (XD วันที่ 13 มี.ค. 2025)

Implications

คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ที่ 141 ล้านบาท (+46% YoY) จากรายได้ที่เติบโตทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง +22% YoY จาก SSSG +3% YoY และขยายสาขา 13 สาขา, ราคาขายได้จากแบรนด์ใหม่ (Tonkatsu Aoki, Cou Cou และแบรนด์ใหม่อีก 2 แบรนด์) ที่ 132 ล้านบาท

Valuation/Catalyst/Risk

คงราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท ถึง 2025E PER 23.5x โดย valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 2025E-26E ที่ทำ All Time High และยังมี upside จากแบรนด์ใหม่และสาขาที่มากกว่าคาด

Fig 1: 4Q24 Results review

FY: Dec (Bt mn)	4Q24	4Q23	YoY	3Q24	QoQ	2024	2023	YoY
Revenues	400	276	45%	356	12%	1,373	1,044	32%
CoGS	(210)	(153)	37%	(187)	12%	(743)	(572)	30%
Gross profit	190	123	55%	169	12%	630	471	34%
SG&A	(141)	(101)	40%	(124)	14%	(482)	(364)	33%
EBITDA	94	54	75%	86	10%	306	216	41%
Other inc./exps	4	1	214%	1	627%	6	2	158%
Interest expenses	(9)	(6)	49%	(9)	4%	(33)	(19)	71%
Income tax	(9)	(3)	190%	(7)	20%	(24)	(18)	33%
Core profit	34	14	150%	29	17%	97	72	33%
Net profit	34	14	150%	29	17%	97	72	33%
EPS (Bt)	0.27	0.11	150%	0.23	17%	0.77	0.58	33%
Gross margin	47.5%	44.5%		47.5%		45.9%	45.2%	
Net margin	8.6%	5.0%		8.2%		7.0%	6.9%	

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

Quarterly income statement

(Bt mn)	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Sales	267	276	297	321	356
Cost of sales	(146)	(153)	(163)	(184)	(187)
Gross profit	122	123	134	137	169
SG&A	(93)	(101)	(102)	(109)	(125)
EBITDA	56	54	67	64	85
Finance costs	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
Core profit	19	14	21	18	29
Net profit	19	14	20	13	29
EPS	0.15	0.11	0.16	0.10	0.23
Gross margin	45.5%	44.5%	45.3%	42.6%	47.5%
EBITDA margin	21.0%	19.6%	22.5%	20.0%	24.0%
Net profit margin	7.1%	5.0%	6.8%	4.0%	8.2%

Balance sheet

FY: Dec (Bt mn)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Cash & deposits	198	94	412	470	578
Accounts receivable	21	19	27	33	39
Inventories	20	41	43	53	63
Other current assets	4	3	273	335	402
Total cur. assets	243	158	755	891	1,081
Investments	0	0	0	0	0
Fixed assets	123	216	263	262	232
Other assets	265	441	273	335	402
Total assets	631	814	1,291	1,488	1,715
Short-term loans	0	0	0	0	0
Accounts payable	77	105	113	134	160
Current maturities	60	76	99	123	151
Other current liabilities	6	17	23	29	34
Total cur. liabilities	143	197	236	285	345
Long-term debt	191	331	410	503	602
Other LT liabilities	17	19	23	29	34
Total LT liabilities	208	351	433	532	637
Total liabilities	351	547	669	817	981
Registered capital	52	63	63	63	63
Paid-up capital	52	52	52	52	52
Share premium	187	187	508	508	508
Retained earnings	42	28	61	111	173
Others	0	0	0	0	0
Minority interests	(2)	0	0	0	0
Shares' equity	280	267	622	671	734

Cash flow statement

FY: Dec (Bt mn)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Net profit	31	72	96	141	178
Depreciation	65	109	153	171	170
Chg in working capital	(2)	8	(1)	5	9
Others	(101)	(163)	(92)	(114)	(121)
CF from operations	(6)	26	157	203	237
Capital expenditure	(130)	(201)	(200)	(170)	(140)
Others	0	0	0	0	0
CF from investing	(130)	(201)	(200)	(170)	(140)
Free cash flow	(136)	(175)	(43)	33	97
Net borrowings	90	156	102	117	127
Equity capital raised	0	0	321	0	0
Dividends paid	(30)	(86)	(63)	(92)	(116)
Others	1	1	0	0	0
CF from financing	61	71	361	25	11
Net change in cash	(75)	(104)	318	58	108

Forward PER band



Income statement

FY: Dec (Bt mn)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Sales	664	1,044	1,366	1,677	2,008
Cost of sales	(386)	(572)	(742)	(908)	(1,084)
Gross profit	278	471	625	769	924
SG&A	(230)	(364)	(468)	(566)	(675)
EBITDA	115	218	312	377	423
Depre. & amortization	65	109	153	171	170
Equity income	0	0	0	0	0
Other income	2	2	2	3	4
EBIT	50	110	159	206	253
Finance costs	(11)	(19)	(32)	(30)	(30)
Income taxes	(8)	(18)	(25)	(35)	(45)
Net profit before MI	31	72	102	141	178
Minority interest	0	0	0	0	0
Core profit	31	72	102	141	178
Extraordinary items	0	0	(6)	0	0
Net profit	31	72	96	141	178

Key ratios

FY: Dec (Bt mn)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
Growth YoY					
Revenue	72.6%	57.1%	30.9%	22.7%	19.8%
EBITDA	73.1%	89.4%	42.9%	20.8%	12.3%
Net profit	227.6%	131.1%	32.7%	46.6%	26.5%
Core profit	227.6%	131.1%	40.5%	38.4%	26.5%
Profitability ratio					
Gross profit margin	41.9%	45.2%	45.7%	45.9%	46.0%
EBITDA margin	17.4%	20.9%	22.8%	22.5%	21.1%
Core profit margin	4.7%	6.9%	7.5%	8.4%	8.9%
Net profit margin	4.7%	6.9%	7.0%	8.4%	8.9%
ROA	5.0%	8.9%	7.4%	9.5%	10.4%
ROE	11.2%	27.1%	15.5%	21.0%	24.3%
Stability					
D/E (x)	1.26	2.05	1.08	1.22	1.34
Net D/E (x)	0.19	1.17	0.16	0.23	0.24
Interest coverage ratio	4.71	5.71	5.03	6.87	8.40
Current ratio (x)	1.69	0.80	3.20	3.12	3.14
Quick ratio (x)	1.53	0.58	1.86	1.76	1.79
Per share (Bt)					
Reported EPS	0.25	0.58	0.76	1.12	1.42
Core EPS	0.25	0.58	0.81	1.12	1.42
Book value	2.22	2.12	4.93	5.33	5.82
Dividend	0.24	0.68	0.50	0.73	0.92
Valuation (x)					
PER	77.5	33.6	25.3	17.2	13.6
Core PER	77.5	33.6	23.9	17.2	13.6
P/BV	8.7	9.1	3.9	3.6	3.3
EVEBITDA	21.5	12.6	8.1	6.9	6.2
Dividend yield	1.2%	3.5%	2.6%	3.8%	4.8%

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

Corporate governance report of Thai listed companies 2024

CG rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยแพร่สาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL SEC: ความหมายของคำแนะนำ

- "ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- "ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- "ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามบัญชีพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information that companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL SEC's stock rating definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% and 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals but may lack near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price, which excludes dividend yields.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC มีการจัดทำ ESG Rating (ESG: Environment, Social, Governance) เพื่อบ่งบอกว่าบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการและมีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมระดับใด โดยทาง DAOL SEC ให้ความใส่ใจกับการลงทุนในบริษัทที่มีการพัฒนาที่ยั่งยืน จึงได้จัดทำเกณฑ์ในการให้คะแนน ESG สำหรับหุ้นที่เรา Cover อยู่ สำหรับหลักเกณฑ์ในการประเมินคะแนน ESG ของ DAOL SEC ทำการพิจารณาจาก 3 ด้าน ดังนี้

- ❑ **การจัดการด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)** หมายถึง การที่บริษัทมีนโยบายและกระบวนการทำงานในองค์กรเพื่อจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจนและใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีการฟื้นฟูสภาพแวดล้อมทางธรรมชาติที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจ ซึ่งเราใช้เกณฑ์ด้านรายได้ของบริษัทว่าบริษัทนั้นๆ มีสัดส่วนรายได้ที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเท่าไร
- ❑ **การจัดการด้านสังคม (Social)** การที่บริษัทมีนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างมีธรรมและเท่าเทียม มีการส่งเสริมและพัฒนาพนักงานอย่างต่อเนื่องและมีคุณภาพ รวมถึงสนับสนุนคู่ค้าให้มีการปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเหมาะสม และเปิดโอกาสให้ชุมชนที่บริษัทมีความเกี่ยวข้องให้เติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งเราใช้เกณฑ์คะแนนจาก Bloomberg โดยการสำรวจรายงานต่างๆ ที่ไม่ใช่งบการเงิน ข่าวสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท และกิจกรรมทาง NGO
- ❑ **บรรษัทภิบาล (Governance)** การที่บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดำเนินงานอย่างโปร่งใส มีแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่ชัดเจนต่อต้านทุจริตและคอร์รัปชั่น ตลอดจนดูแลผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งรวมถึงการจ่ายภาษีให้แก่ภาครัฐอย่างโปร่งใส ซึ่งเราใช้เกณฑ์พิจารณาจาก CG rating ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ESG Rating ที่ DAOL SEC ประเมินมี 5 ระดับ ได้แก่

1. Excellent ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 5
2. Very Good ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 4
3. Good ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 3
4. Satisfactory ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 2
5. Pass ได้คะแนนรวม อยู่ในระดับ 1

สำหรับบริษัทที่มีข้อมูลไม่เพียงพอในการประเมินจะได้ rating เป็น n.a.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC believes environment, social and governance (ESG) practices will help determine the sustainability and future financial performance of companies. We thus incorporate ESG into our valuation model.

- ❑ **Environment.** Environment factors relate to corporate responsibility for its actions and how it manages its impact on the environment. DAOL SEC analyzes revenue, which exposes to environment risks and opportunities.
- ❑ **Social.** Social factors deal with company's relationship with its employees and vendors. That also includes company's initiatives related to employee health and well-being, as well as community involvement. DAOL SEC's evaluation on social practices is based on Bloomberg, which measure from company's social responsibility news.
- ❑ **Governance.** Corporate government factors include company's transparency, decision-making structure, concrete risk assessment method, treatment of minority shareholders and anti-corruption practices. DAOL SEC conduct this analysis based on IOD's scores.

DAOL SEC's ESG ratings score from 1-5

1. Excellent scores at 5
2. Very Good scores at 4
3. Good scores at 3
4. Satisfactory scores at 2
5. Pass scores at 1

DAOL SEC provides "n.a." in cases of insufficient data.

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.