

R E S U L T A D O S

3T19



Guararapes
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

RCHLO
RIACHUELO

RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2019 (3T19)

São Paulo, 6 de Novembro de 2019 – A Guararapes Confecções S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON), o maior grupo empresarial de moda do Brasil e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2019 (3T19).

As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, são apresentadas em base consolidada e em reais, de acordo com a Legislação Societária.

Destaques Operacionais e Financeiros

Cotação (06/11/2019)

GUAR3: R\$20,93

Valor de Mercado

R\$10,4 bilhões

Teleconferência

Quarta-feira (07/11)

Português: 11h00 (SP)

Tel.: (0xx11) 3193-1001

Código: Guararapes

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **9,2%**, atingindo **R\$1.885,5 milhões** no 3T19. No 9M19, a Receita Líquida Consolidada totalizou **R\$ 5.368,7 milhões**, com crescimento de **7,3%**;
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** cresceu **5,4%** no 3T19 e **1,7%** no 9M19. **Receita Líquida Total de Mercadorias** aumentou **6,7%** no 3T19, totalizando **R\$ 1.265,6 milhões**. No 9M19, a Receita Líquida Total de Mercadorias cresceu **3,0%**, totalizando **R\$ 3.569,3 milhões**;
- ✓ **Margem Bruta de Mercadorias**, incluindo maior participação de celular e perfumaria no mix, atinge **49,8%**. No 9M19, a Margem Bruta de Mercadorias atingiu **49,2%**;
- ✓ **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **Despesas Operacionais** crescem **9,4%**, representando **38,8%** da receita líquida no 3T19. No 9M19, as Despesas Operacionais cresceram **7,5%**;
- ✓ **EBITDA Ajustado** cresce **13,7%** em relação ao 3T18, totalizando **R\$254,3 milhões** no 3T19. No 9M19, o EBITDA Consolidado totalizou **R\$677,9 milhões**, com crescimento de **8,3%**. **Excluindo o efeito do IFRS16**, o **EBITDA Ajustado** totaliza **R\$192,7 milhões** no 3T19, **13,8%** menor que o reportado no 3T18. No 9M19, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$493,3 milhões**, **21,2%** menor que o contabilizado no mesmo período do ano anterior;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$67,9 milhões** no 3T19, **18,5%** menor que os **R\$83,3 milhões** reportados no 3T18. No 9M19, o Lucro Líquido atingiu **R\$152,1 milhões**, uma redução de **32,0%**. **Sem considerar o efeito do IFRS16**, o **Lucro Líquido** atingiu **R\$73,2 milhões** no 3T19, uma redução de **12,2%** quando comparado com o mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano, a redução foi de **27,0%**, totalizando **R\$163,1 milhões**;
- ✓ **Dívida Líquida / EBITDA** encerra o 3T19 em **1,0x**, excluindo o efeito do IFRS16.

Destaques (R\$ Milhões)	3T19	3T18	Var.(%)	3T19 (Pró-forma)	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)	9M19 (Pró-forma)	Var.(%)
Receita Bruta	2.305,8	2.107,6	9,4%	2.305,8	9,4%	6.549,7	6.116,8	7,1%	6.549,7	7,1%
Receita Líquida	1.885,5	1.726,4	9,2%	1.885,5	9,2%	5.368,7	5.005,4	7,3%	5.368,7	7,3%
Lucro Bruto	1.191,2	1.116,3	6,7%	1.191,2	6,7%	3.431,9	3.250,3	5,6%	3.431,9	5,6%
Margem Bruta	63,2%	64,7%	-1,5 p.p.	63,2%	-1,5 p.p.	63,9%	64,9%	-1,0 p.p.	63,9%	-1,0 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	49,8%	51,7%	-1,8 p.p.	49,8%	-1,8 p.p.	49,2%	52,1%	-2,8 p.p.	49,2%	-2,8 p.p.
EBITDA Ajustado	254,3	223,6	13,7%	192,7	-13,8%	677,9	625,8	8,3%	493,3	-21,2%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	13,5%	13,0%	0,5 p.p.	10,2%	-2,7 p.p.	12,6%	12,5%	0,1 p.p.	9,2%	-3,3 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	20,1%	18,9%	1,2 p.p.	15,2%	-3,6 p.p.	19,0%	18,1%	0,9 p.p.	13,8%	-4,2 p.p.
Lucro Líquido	67,9	83,3	-18,5%	73,2	-12,2%	152,1	223,5	-32,0%	163,1	-27,0%
LPA (R\$)	0,14	0,17	-18,5%	0,15	-12,2%	0,30	0,45	-32,0%	0,33	-27,0%

Guararapes Confeções

A controladora é responsável pela divisão industrial do grupo. A totalidade de sua produção é destinada à Riachuelo, refletindo a forte integração existente entre varejo e indústria.

No terceiro trimestre de 2019, a **Guararapes produziu 12,9 milhões de peças**, patamar estável em relação aos 12,9 milhões de itens registrados no 3T18. No acumulado de Janeiro a Setembro, a produção totalizou **32,4 milhões** de peças, **1,6%** menor do que o mesmo período do ano anterior. A Guararapes **faturou R\$ 1.034,0 milhões** para a Riachuelo no 9M19. Os **produtos Guararapes** representaram **42,9%** da venda total de vestuário da Riachuelo neste terceiro trimestre. No acumulado do ano, a venda total de vestuário da Riachuelo foi composta por **38,1%** de **produtos Guararapes**.

Lojas Riachuelo

A Riachuelo inaugurou uma nova loja, no Shopping Morumbi, no dia 26 setembro de 2019. O espaço de 2.290m² conta com o mix completo de produtos e traz novos serviços e projetos pilotos da Companhia. A experiência do cliente pode ser inteiramente virtual, com pagamento através de dispositivos móveis espalhados por toda a área de vendas e os espaços para compra no site sem custos de entrega. Uma outra alternativa, também disponível, são os *lockers* inteligentes para o formato “retire em loja”. No momento de experimentar as peças, os clientes podem consultar no espelho do provador outras cores e tamanhos disponíveis do produto, solicitar novos itens e até ajustar a intensidade de luz mais adequada ao momento de uso da peça.

Outra novidade é o espaço **RCHLO +**, área dedicada para a customização de peças em que o cliente pode escolher e customizar camisetas e jeans com patches e estampas exclusivas desenvolvidas pelo nosso time de criação e imprimir na hora na peça que desejar. Reforçando seu comprometimento com a Sustentabilidade, a nova loja recebeu o selo HBC (Healthy Building Certificate), uma certificação internacional que atesta saudabilidade de construções com base na qualidade do ambiente.

Além disso, a linha de moda casa da Riachuelo ganha uma nova proposta de valor, mais abrangente. Agora chamada de **Casa Riachuelo**, a loja piloto tem uma entrada própria e conta com 282m² de área de venda, trazendo, além do mix completo de produtos para cama e banho, as categorias de mesa e servir e a ampliação do segmento de decoração.

No decorrer do 3T19, a **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$1.265,6 milhões**, **6,7%** maior que os R\$1.185,7 milhões registrados no mesmo período de 2018. No critério “**mesmas lojas**”, houve um crescimento de **5,4%**. A **margem bruta de mercadorias** atingiu **49,8%** no trimestre, **1,8 p.p. menor** que o reportado no 3T18. No **9M19**, houve uma redução de **2,8 p.p.**, atingindo **49,2%**. A margem bruta foi pressionada pela maior participação de celular e perfumaria em seu mix, por um comportamento comercial ainda promocional, devido ao maior volume de estoque desde o final de 2018 e decorrente da continuidade dos ajustes necessários para recompor o mix das lojas. O fator cambial também contribuiu uma vez que pressionou a margem dos produtos importados.

A melhora na performance de vendas do 3T19, é resultado dos ajustes importantes realizados na operação da Companhia, ação que teve início no segundo trimestre. Vale lembrar que, após um primeiro trimestre em que a Companhia praticou, em alta intensidade, a estratégia de enviar inicialmente a menor quantidade possível de um mesmo SKU para as lojas, a administração decidiu, no final de Abril, alterar sua forma de atuação. Sendo assim, a partir de Maio, passou a recompor a profundidade dos envios iniciais e a reestabelecer uma estrutura de coleção mais adequada, desenvolvendo um maior equilíbrio entre as participações de itens mais básicos versus itens de maior intensidade de moda. Além disso, o VM das lojas passou a ser remodelado com o intuito de garantir que a proposta de valor de venda seja claramente percebida pelas clientes nas lojas.

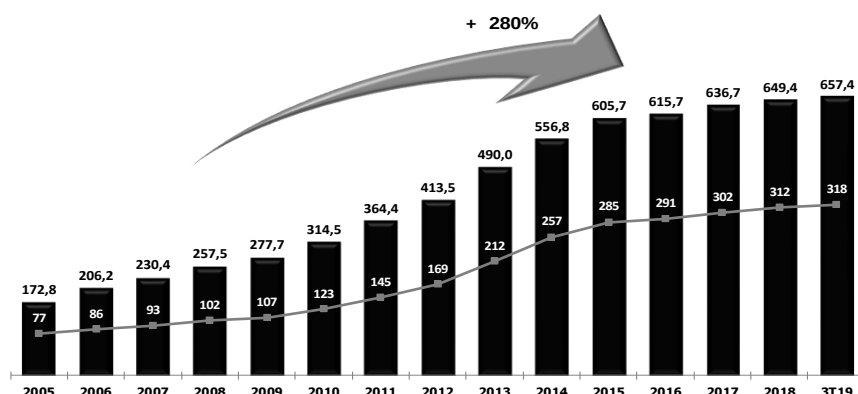
(R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada	1.885.452	1.726.368	9,2%	5.368.717	5.005.389	7,3%
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(602.684)	(524.401)	14,9%	(1.748.685)	(1.491.304)	17,3%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(17.201)	(16.264)	5,8%	(50.684)	(47.733)	6,2%
(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias	1.265.567	1.185.703	6,7%	3.569.348	3.466.351	3,0%
Lucro Bruto Consolidado	1.191.221	1.116.255	6,7%	3.431.925	3.250.293	5,6%
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(543.510)	(487.516)	11,5%	(1.624.344)	(1.397.689)	16,2%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(17.201)	(16.264)	5,8%	(50.684)	(47.733)	6,2%
(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias	630.511	612.475	2,9%	1.756.897	1.804.872	-2,7%
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	49,8%	51,7%	-1,8 p.p.	49,2%	52,1%	-2,8 p.p.

O **ciclo financeiro** da Companhia encerrou o trimestre em **176 dias**, ante 191 dias no 3T18, com destaque positivo na linha de "Fornecedores". "Contas a Receber de clientes" permaneceu praticamente estável mesmo com os maiores volumes de Empréstimo Pessoal e de Cartões Co-Branded.

Dados Operacionais	3T19	3T18	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	1.885,5	1.726,4	9,2%	5.368,7	5.005,4	7,3%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	1.265,6	1.185,7	6,7%	3.569,3	3.466,4	3,0%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	6,7%	5,9%		3,0%	8,7%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	5,4%	2,8%		1,7%	5,0%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	3	24		10	28	
Quantidade total de Lojas ao final do período	318	304	4,6%	318	304	4,6%
Área de vendas em mil m² ao final do período	657,4	638,5	3,0%	657,4	638,5	3,0%
Receita líquida por m² (R\$ por m²)						
Receita líquida pela área média de vendas do período	1.929,9	1.859,3	3,8%	5.462,8	5.436,8	0,5%
Ticket Médio Total (R\$)	130,0	126,4	2,9%	129,6	125,6	3,2%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	184,7	185,1	-0,2%	184,0	186,8	-1,5%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	32,0	30,5	4,9%	32,0	30,5	4,9%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	43,8%	46,0%	-2,2 p.p.	44,1%	45,6%	-1,4 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	8,1%	8,0%	0,0 p.p.	8,0%	8,1%	-0,1 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	739,1	627,6	17,8%	739,1	627,6	17,8%
Número de colaboradores (Grupo)*	36.816	36.421	1,1%	36.816	36.421	1,1%

*Considera os colaboradores intermitentes mensurados por FTE (Full-Time Equivalent) e não contempla colaboradores afastados.

Área de Vendas (mil m²) ao final do período

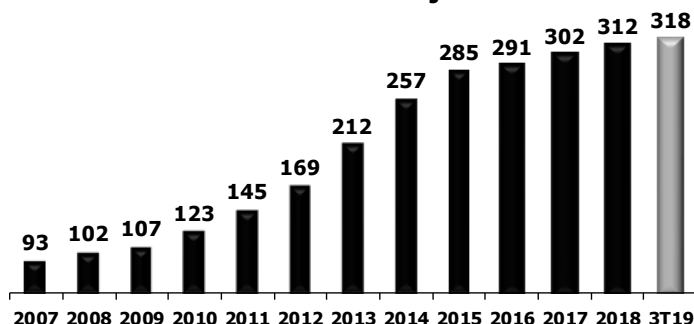


No período de Janeiro a Setembro de 2019, a Companhia inaugurou **seis lojas**, totalizando ao final do período **318 unidades** e **657,4 mil m²** conforme demonstrado a seguir:

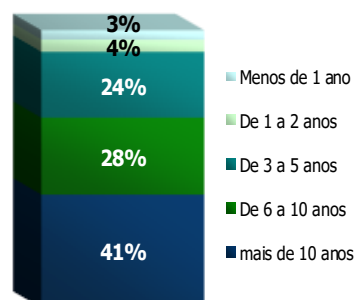
Novas Lojas 2019	Inauguração	Área de Vendas (m²)
1 - São Luís/MA - Golden Shopping Calhau	26 de Abril	1.307
2 - Parauapebas/PA - Partage Shopping Parauapebas	30 de Abril	1.581
3 - Curitiba/PR - Jockey Plaza Shopping	5 de Junho	1.833
4 - São João do Meriti/RJ - Shopping Grande Rio	8 de Agosto	1.683
5 - Aracaju/SE - Aracaju Parque Shopping	19 de Setembro	1.481
6 - São Paulo/SP - Shopping Morumbi	26 de Setembro	2.291
Total Área de Vendas 2019		10.176
Área Média Lojas 2019		1.696

O processo de expansão reflete o objetivo da Riachuelo de conquistar novos mercados e consolidar suas posições regionais por meio da inauguração e remodelação de unidades. Vale lembrar que o período de **maturação** de uma nova loja é de aproximadamente **cinco anos**, o que torna tais áreas um elemento relevante na definição do ritmo de crescimento das vendas da Companhia. Ao final do terceiro trimestre de 2019, a Riachuelo contava com **28,0%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

Número de Lojas



IDADE AREA VENDAS - 3T19



Midway Financeira

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$637,1 milhões** no 3T19, **15,0%** maior que os R\$554,0 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de Janeiro a Setembro, a **Receita da Operação Financeira** atingiu **R\$1.847,8 milhões**, **17,2%** maior que os R\$1.576,0 milhões apurados no 9M18. No 3T19, os destaques ficaram para as **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** com aumento de **47,2%**, passando de R\$42,4 milhões no 3T18 para **R\$62,4 milhões** no 3T19 e **Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos** que apresentou crescimento de **19,9%**, passando de R\$293,7 milhões no 3T18 para **R\$352,0 milhões** no 3T19.

Midway Financeira - Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)
Receita Bruta da Operação Financeira	637.068	553.955	15,0%	1.847.805	1.575.976	17,2%
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	352.044	293.683	19,9%	1.000.455	885.373	13,0%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	182.068	181.960	0,1%	565.074	466.631	21,1%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	40.568	35.934	12,9%	116.112	105.614	9,9%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	62.388	42.378	47,2%	166.164	118.358	40,4%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(292.528)	(224.840)	30,1%	(821.737)	(605.447)	35,7%
PCLD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(83.124)	(69.896)	18,9%	(260.648)	(163.789)	59,1%
PCLD Vdas com juros e sem juros	(209.403)	(154.945)	35,1%	(561.089)	(441.658)	27,0%
Descontos em Operações de Crédito	(50.671)	(31.238)	62,2%	(100.857)	(78.063)	29,2%
Despesas com tarifas das bandeiras	(8.504)	(5.647)	50,6%	(23.483)	(15.553)	51,0%
Resultado Bruto da Operação Financeira	285.366	292.229	-2,3%	901.728	876.913	2,8%
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	10.498	9.957	5,4%	29.074	29.242	-0,6%
Despesas Tributárias	(34.384)	(29.554)	16,3%	(99.121)	(84.671)	17,1%
Despesas Operacionais	(171.876)	(156.561)	9,8%	(508.177)	(473.400)	7,3%
Resultado Operacional	89.604	116.071	-22,8%	323.505	348.084	-7,1%
Despesas Financeiras	(13.730)	(13.679)	0,4%	(41.206)	(29.708)	38,7%
Resultado antes do IR	75.875	102.392	-25,9%	282.299	318.376	-11,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(29.994)	(45.360)	-33,9%	(111.672)	(141.711)	-21,2%
Lucro Líquido	45.881	57.032	-19,6%	170.626	176.665	-3,4%

Resultado da Operação Financeira (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)
Resultado Operacional	89.604	116.071	-22,8%	323.505	348.084	-7,1%
(-) Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	(10.498)	(9.957)	5,4%	(29.074)	(29.242)	-0,6%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	527	220	139,2%	1.178	661	78,3%
Resultado da Operação Financeira	79.633	106.334	-25,1%	295.608	319.502	-7,5%
% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado	31,3%	47,5%	-16,2 p.p.	43,6%	51,1%	-7,4 p.p.

No decorrer do trimestre, a Companhia continuou a gerenciar seu estoque de provisões para créditos de liquidação duvidosa com o intuito de manter a relação **PCLD x Volume de Carteira** nos **patamares adequados** em relação ao nível de risco das operações. Com o objetivo de melhor ilustrar o processo de constituição da Provisão para créditos de liquidação duvidosa, segue tabela contendo a abertura da carteira por faixa de atraso e seus respectivos estoques de provisão. O quadro traz ainda uma comparação da relação PCLD x Volume de carteira com os níveis mínimos exigidos pela Resolução 2682 do Banco Central do Brasil ("BACEN")

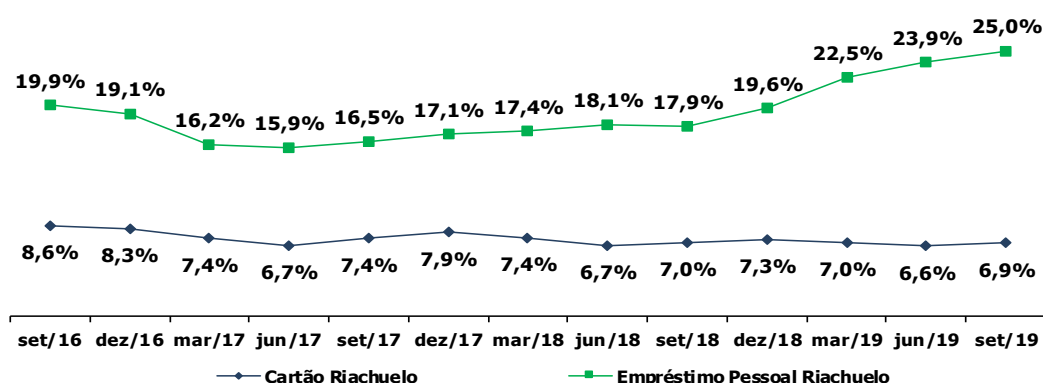
Setembro de 2019					SALDO PCLD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PCLD	Saldo PCLD (%)	Risco	SALDO PCLD (%)	Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	2.942.289	22.828	0,8%	A		0,5%
15-30	B	175.669	4.567	2,6%	B		1,0%
31-60	C	170.760	17.059	10,0%	C		3,0%
61-90	D	139.508	31.310	22,4%	D		10,0%
91-120	E	139.800	59.426	42,5%	E		30,0%
121-150	F	137.248	81.764	59,6%	F		50,0%
151-180	G	138.770	118.363	85,3%	G		70,0%
181-360	H	726.921	726.921	100,0%	H		100,0%
Setembro de 2019 Total		4.570.966	1.062.238	23,2%			
Até 180 dias		3.844.045	335.317	8,7%			
Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*							93,0%
Saldo PCLD x Mínimo requerido (Bacen)							109,5%

* PCLD Total sobre créditos com atraso superior a 90 dias (E-H)

Conforme ilustrado, a Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central para todas as faixas de volume de carteira (A-H). Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PCLD 9,5% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **93,0%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **8,7%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

O gráfico seguinte ilustra o comportamento do nível de perda proveniente das operações do Cartão Riachuelo (*Private Label* + Bandeira) e de Empréstimo Pessoal. Os valores expressos indicam o percentual vencido há mais de 180 dias em relação ao total de recebimento previsto para o respectivo período.

Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo



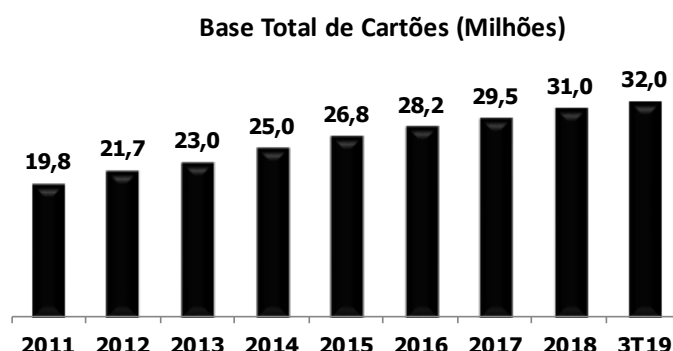
O **nível de perda do cartão Riachuelo**, incluindo cartão bandeira, atingiu **6,9%** ao final deste terceiro trimestre, em linha com o 7,0% reportado no 3T18. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **25,0%** enquanto a **carteira de tal operação**, sem considerar encargos, totalizava **R\$739,1 milhões** ao final de Setembro de 2019 com crescimento de **17,8%**.

A **despesa com perdas e PCLD** totalizaram **R\$292,5 milhões** no 3T19, **30,1%** maior que os R\$224,8 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes das operações do Cartão Riachuelo (*Private Label* + Bandeira) e de empréstimo pessoal. No 9M19, a **despesa com perdas e PCLD** atingiu **R\$821,7 milhões**, **35,7%** maior que os R\$605,5 milhões registrados no 9M18. Como reflexo do maior volume de renegociação de créditos em

atraso, os **descontos em operações de crédito** apresentaram um crescimento de **62,2%**, passando de R\$31,2 milhões no 3T18, para **R\$50,7 milhões** no 3T19.

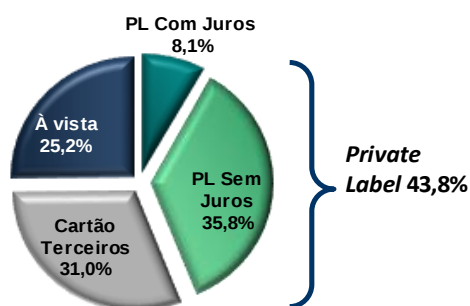
As **despesas operacionais** totalizaram **R\$171,9 milhões** no 3T19, representando um aumento de **9,8%** frente aos R\$156,6 milhões apurados no 3T18. No acumulado do ano, as **despesas operacionais** alcançaram **R\$508,2 milhões**, **7,3%** maior que os R\$473,4 milhões registrados no 9M18. Como consequência dos elementos mencionados, o **Resultado da Operação Financeira** totalizou **R\$79,6 milhões no 3T19**, **25,1%** abaixo dos R\$106,3 milhões apurados no 3T18. No acumulado do ano de 2019, o **Resultado da Operação Financeira** atingiu **R\$295,6 milhões**, uma redução de **7,5%**.

O **Índice Basileia** encerrou o terceiro trimestre de 2019 em **19,1%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 4.193/13 do CMN, Circular nº 3.644/13 e Circular nº 3.477/09 do BACEN).

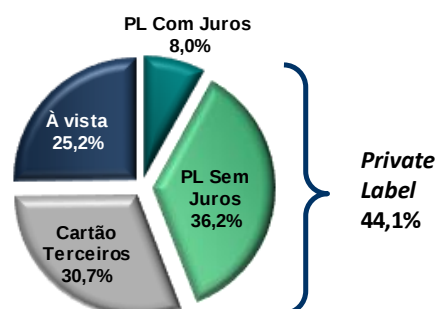


O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$184,7** no trimestre, **0,2%** abaixo dos R\$185,1 registrados no mesmo período do ano anterior. No 9M19, o ticket médio atingiu **R\$184,0**, uma redução de **1,5%** frente aos **R\$186,8** registrado no 9M18. A base total de cartões atingiu **32,0 milhões de plásticos Private Label**, sendo **337,0 mil** unidades emitidas somente neste terceiro trimestre de 2019. Ao final de Setembro de 2019, a Companhia totalizava **6,9 milhões de unidades do cartão co-branded**.

Distribuição de Vendas – 3T19



Distribuição de Vendas – 9M19



Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

A tabela a seguir demonstra a performance operacional do Midway Mall. Vale ressaltar que as receitas e despesas referentes à operação do shopping são consolidadas, respectivamente, nas linhas de “Receita Bruta” e de “Despesas Gerais e Administrativas”.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	18.071	16.992	6,4%	52.934	49.739	6,4%
EBITDA (R\$ Mil)	15.600	14.989	4,1%	45.064	41.148	9,5%
Margem EBITDA	86,3%	88,2%	-1,9 p.p.	85,1%	82,7%	2,4 p.p.
ABL (mil m ²)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m ²)	237,5	228,2	4,1%	686,1	626,5	9,5%
NOI (R\$ Mil)	16.901	15.672	7,8%	47.914	43.421	10,3%
Margem NOI	90,1%	89,0%	1,2 p.p.	87,1%	83,9%	3,2 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var. (%)	9M19	9M18	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	18.754	17.619	6,4%	55.016	51.767	6,3%
Aluguéis	18.421	17.344	6,2%	54.178	50.947	6,3%
Cessão de Direito	333	275	20,9%	838	821	2,1%

A **receita líquida** do Midway shopping totalizou **R\$18,1 milhões** no 3T19, **6,4%** maior que os R\$17,0 milhões registrados no mesmo período de 2018. No 9M19, a receita líquida do Midway shopping totalizou **R\$52,9 milhões**, **6,4%** maior que os R\$49,7 milhões registrado em 2018.

No terceiro trimestre de 2019, o **EBITDA** do shopping totalizou **R\$15,6 milhões**, com aumento de **4,1%** frente aos R\$15,0 milhões apurados no 3T18. A **margem EBITDA** totalizou 86,3% no 3T19, **1,9 p.p. menor** que o mesmo período do ano anterior. No 9M19, o EBITDA do Midway Shopping totalizou **R\$45,1 milhões**, **9,5%** maior que os R\$41,1 registrados em 2018. A margem EBITDA totalizou **85,1%**, **2,4 p.p.** acima dos **82,7%** no 9M18.

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 318 lojas da Riachuelo ativas ao final de Setembro de 2019, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **657,4 mil m²** de área de vendas total, **120,2 mil m² (18,3%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m²** em área bruta construída.

	Quantidade	Área de Vendas (m ²)	Área Total
Lojas em Imóveis Próprios	46	120.207	210.659
Lojas em Shopping	8	27.476	38.192
Lojas em Rua	38	92.731	172.467
Lojas em Imóveis Alugados	272	537.148	735.736
Lojas em Shopping	261	517.299	701.781
Lojas em Rua	11	19.849	33.955
Total de Lojas	318	657.355	946.395

CD Guarulhos	
Área do Terreno CD Guarulhos	187.223
Área Construída Total	85.171

CD Natal	
Área Construída Total	57.552

Escritório Riachuelo São Paulo	
Área do Terreno da Matriz	45.030
Área Construída Total	42.312

Grupo Guararapes - Consolidado

O resultado consolidado considera tanto as atividades fabris da Controladora, quanto os resultados de suas controladas.

Receita Líquida e Lucro Bruto

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$1.885,5 milhões** no 3T19, **9,2%** maior que os R\$1.726,4 milhões apurados no mesmo período de 2018. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$602,7 milhões no 3T19), pela receita líquida do Midway Mall (R\$17,2 milhões no 3T19) e pela receita líquida de mercadorias (R\$1.265,6 milhões no 3T19).

No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **6,7%**, passando de R\$1.116,3 milhões no 3T18 para **R\$1.191,2 milhões** no 3T19. No 9M19 o lucro bruto consolidado atingiu **R\$3.431,9 milhões**, **5,6%** maior que o registrado no 9M18. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **63,2%**, **1,5 p.p.** menor dos 64,7% apresentados no 3T18. No 9M19, a margem bruta consolidada atingiu **63,9%**, uma redução de **1,0 p.p.**

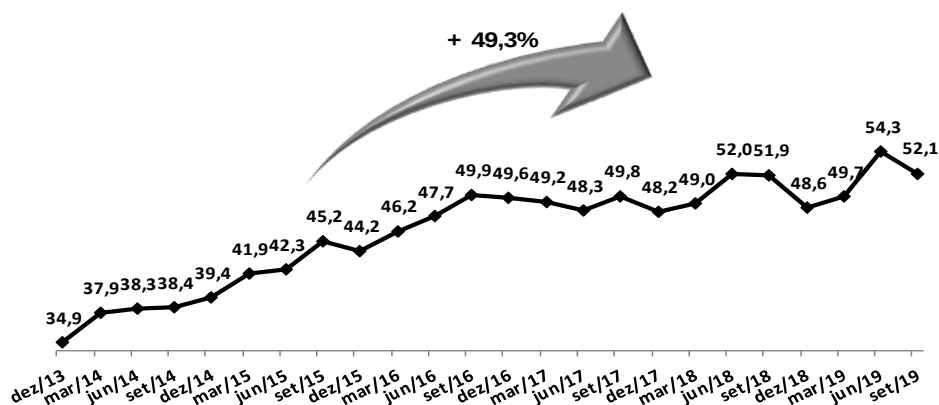
Despesas Operacionais

As **despesas operacionais** representaram **35,5%** da receita líquida consolidada no 3T19 ante 38,7% reportados no 3T18, uma **redução de 3,2 p.p.**, totalizando **R\$669,2 milhões** no trimestre, **0,1%** acima dos R\$668,2 milhões apurados no 3T18. No 9M19, as despesas operacionais diminuíram **1,6%**, totalizando **R\$1.993,9 milhões**, ou 37,1% da receita líquida consolidada. **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **despesas operacionais** totalizaram **R\$730,8 milhões** no 3T19 e **R\$2.178,4 milhões** no 9M19, um crescimento de **9,4%** em relação ao 3T18 e **7,5%** maior que o resultado do 9M18.

Despesas Operacionais (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	3T19 (Pró-forma)	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)	9M19 (Pró-forma)	Var.(%)
Despesas com Vendas	(478.967)	(487.137)	-1,7%	(540.572)	11,0%	(1.404.742)	(1.458.923)	-3,7%	(1.589.289)	8,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(190.215)	(181.078)	5,0%	(190.215)	5,0%	(589.148)	(566.627)	4,0%	(589.148)	4,0%
Total Despesas Operacionais	(669.182)	(668.215)	0,1%	(730.787)	9,4%	(1.993.889)	(2.025.549)	-1,6%	(2.178.436)	7,5%
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolida	35,5%	38,7%	-3,2 p.p.	38,8%	0,1 p.p.	37,1%	40,5%	-3,3 p.p.	40,6%	0,1 p.p.
Total Despesas Operacionais por loja (R\$ Mil)	(2.114)	(2.202)	-4,0%	(2.309)	4,9%	(6.330)	(6.685)	-5,3%	(6.916)	3,5%
Total Despesas Operacionais por m² (R\$)	(1.020)	(1.048)	-2,6%	(1.114)	6,3%	(3.052)	(3.177)	-3,9%	(3.334)	4,9%

No trimestre, as **despesas operacionais por m² e por loja** apresentaram uma redução, respectivamente, de **2,6%** e **4,0%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No 9M19, as **despesas operacionais por m²** tiveram uma redução de **3,9%**, enquanto as **despesas por loja** diminuíram **5,3%** em relação a 2018. **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **despesas operacionais por m² e por loja** crescem no trimestre, respectivamente, **6,3%** e **4,9%**. No acumulado do ano, **despesas operacionais por m² e por loja** crescem **4,9%** e **3,5%**. O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador “metros quadrados de área de venda por colaborador”

Área de Vendas m² / Colaborador



Resultado Operacional

Além das atividades de venda de produtos de vestuário, a Companhia considera o resultado do Midway Mall e da Midway Financeira como parte de suas operações principais.

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	3T19 (Pró-forma)	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)	9M19 (Pró-forma)	Var.(%)
Lucro Líquido	67.874	83.330	-18,5%	73.195	-12,2%	152.089	223.525	-32,0%	163.142	-27,0%
(+) Provisão para IR e CSLL	17.477	35.698	-51,0%	20.218	-43,4%	35.638	105.611	-66,3%	41.332	-60,9%
(+) Resultado Financeiro	29.556	24.816	19,1%	20.408	-17,8%	88.241	60.340	46,2%	61.677	2,2%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	139.392	79.783	74,7%	78.873	-1,1%	401.922	236.364	70,0%	227.192	-3,9%
EBITDA	254.300	223.626	13,7%	192.695	-13,8%	677.890	625.840	8,3%	493.343	-21,2%
(+) Incentivo Fiscal de IR	-	-	n.m.	-	n.m.	-	0,06	n.m.	-	n.m.
EBITDA Ajustado*	254.300	223.626	13,7%	192.695	-13,8%	677.890	625.840	8,3%	493.343	-21,2%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	13,5%	13,0%	0,5 p.p.	10,2%	-2,7 p.p.	12,6%	12,5%	0,1 p.p.	9,2%	-3,3 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	20,1%	18,9%	1,2 p.p.	15,2%	-3,6 p.p.	19,0%	18,1%	0,9 p.p.	13,8%	-4,2 p.p.

*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda em acordo com a Instrução, parágrafo 4º, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO por entender que o ajuste referente ao "Incentivo Fiscal de IR" contribui para a geração bruta de caixa da Companhia, já que não representa uma saída de caixa.

No terceiro trimestre de 2019, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$254,3 milhões**, **13,7%** acima dos R\$223,6 milhões apurados no 3T18. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada atingiu **13,5%** no 3T19. No acumulado de 2019, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$677,9 milhões**, **8,3%** maior que os R\$625,8 milhões reportados no 9M18. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada atingiu **12,6%** no 9M19. **Excluindo o efeito do IFRS16**, o **EBITDA Ajustado** diminuiu **13,8%** no **3T19** e **21,2%** no **9M19**, atingindo **R\$192,7 milhões** no trimestre e **R\$493,3 milhões** no acumulado do ano de 2019. Tal performance é consequência do crescimento em mesmas lojas, da contração da margem bruta de mercadorias, da pressão das despesas operacionais na recomposição do mix de produtos e estrutura da Midway Financeira, e também, do aumento do nível de perda e provisionamento da operação financeira.

Vale destacar que o EBITDA Ajustado é composto pelo EBITDA de Mercadorias (R\$159,1 milhões no 3T19), pelo Resultado da Operação Financeira (R\$79,6 milhões no 3T19) e pelo EBITDA do Midway Mall (R\$15,6 milhões no 3T19).

EBITDA Ajustado (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	3T19 (Pró-forma)	Var.(%)	9M19	9M18	Var.(%)	9M19 (Pró-forma)	Var.(%)
EBITDA de Mercadorias	159.067	102.303	55,5%	97.462	-4,7%	337.218	265.189	27,2%	152.671	-42,4%
EBITDA Operação Financeira	79.633	106.334	-25,1%	79.633	-25,1%	295.608	319.502	-7,5%	295.608	-7,5%
EBITDA Midway Shop	15.600	14.989	4,1%	15.600	4,1%	45.064	41.148	9,5%	45.064	9,5%
EBITDA Consolidado Ajustado	254.300	223.626	13,7%	192.695	-13,8%	677.890	625.840	8,3%	493.343	-21,2%

Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$67,9 milhões** no 3T19, **18,5%** menor que R\$83,3 milhões registrados no 3T18. No acumulado de Janeiro a Setembro de 2019, o lucro líquido atingiu **R\$152,1 milhões**, **32,0%** menor que os R\$ 223,5 milhões no 9M18. **Excluindo o efeito do IFRS16**, o lucro líquido diminuiu **12,2%** no 3T19, totalizando **R\$73,2 milhões**. A **margem líquida sobre receita líquida consolidada** atingiu **3,9%** (5,8% se calculado sobre a receita líquida total de mercadorias). No 9M19 o lucro líquido diminuiu **27,0%** no 3T19, totalizando **R\$163,1 milhões**. A **margem líquida sobre receita líquida consolidada** atingiu **3,0%** (4,6% se calculado sobre a receita líquida total de mercadorias).

Endividamento Líquido

Ao final de Setembro de 2019, as **disponibilidades** atingiram **R\$1.199,5 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$2.860,5 milhões**. Sendo assim, a Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2019 com **endividamento líquido** de **R\$1.661,1 milhões** ante R\$1.267,2 milhões reportados no 3T18. **Excluindo o efeito do IFRS16**, a alavancagem financeira líquida da Companhia encerrou o trimestre em **1,0x Ebitda**.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/09/2019 (Pró-forma)	31/06/2019	30/09/2018
Disponibilidades	1.199.446	840.650	787.966
Empréstimos e Financiamentos	(2.860.516)	(2.597.828)	(2.055.154)
Circulante	(611.079)	(431.153)	(829.619)
Não Circulante	(2.249.437)	(2.166.675)	(1.225.535)
Endividamento Líquido	(1.661.070)	(1.757.178)	(1.267.188)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	1,0	1,1	1,1

Investimentos (CAPEX)

No período acumulado de Janeiro a Setembro de 2019, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$230,0 milhões** ante R\$270,9 milhões relativos ao mesmo período de 2018. Do montante investido neste período, **R\$206,6 milhões (90%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$51,2 milhões** alocados em lojas novas, **R\$26,0 milhões** em remodelações e **R\$74,7 milhões** para infraestrutura de TI.

Investimentos (R\$ Milhões)	3T19	(%)	3T18	(%)	9M19	(%)	9M18	(%)
Lojas Novas	14,0	17%	11,4	11%	51,2	22%	44,1	16%
Remodelações	6,8	8%	32,1	31%	26,0	11%	95,1	35%
TI	27,7	33%	27,6	27%	74,7	32%	52,7	19%
Reformas Gerais	4,2	5%	2,8	3%	8,2	4%	8,5	3%
Projeto Celular	0,1	0%	0,2	0%	0,8	0%	0,5	0%
Projeto E-commerce	7,3	9%	2,7	3%	13,4	6%	6,9	3%
Projeto Perfumaria	-	0%	0,4	0%	0,7	0%	10,4	4%
Centros de Distribuição	4,5	5%	6,2	6%	8,9	4%	8,4	3%
Outros	6,8	8%	6,5	6%	22,6	10%	20,4	8%
Total Riachuelo	71,3	85%	89,8	88%	206,5	90%	246,9	91%
Guararapes	12,7	15%	12,4	12%	23,5	10%	24,0	9%
Total	84,0	100%	102,2	100%	230,0	100%	270,9	100%

Contatos

Para mais informações, contate:

Newton Rocha

Diretor de Relações com Investidores

E-mail: ri@riachuelo.com.br

Tulio Queiroz

CFO

E-mail: tulioj@riachuelo.com.br

Marcelo Oscar

Controller

E-mail: marcelo@riachuelo.com.br

Fernando Rocha

Gerente de Relações com Investidores

E-mail: fernandokr@riachuelo.com.br

Tel.: +55(11) 2971-7256

Suelen Miura

Relações com Investidores

E-mail: suelen.miura@riachuelo.com.br

Tel.: +55(11) 2875-6902

Demonstração dos Resultados Consolidados

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	3T19	3T18	Var.(%)	3T19 (Pró-forma)	Var. (%)	9M19	9M18	Var.(%)	9M19 (Pró-forma)	Var. (%)
Receita Bruta	2.305.769	2.107.591	9,4%	2.305.769	9,4%	6.549.744	6.116.777	7,1%	6.549.744	7,1%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	<i>1.650.818</i>	<i>1.536.819</i>	<i>7,4%</i>	<i>1.650.818</i>	<i>7,4%</i>	<i>4.649.174</i>	<i>4.491.244</i>	<i>3,5%</i>	<i>4.649.174</i>	<i>3,5%</i>
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	<i>637.068</i>	<i>553.955</i>	<i>15,0%</i>	<i>637.068</i>	<i>15,0%</i>	<i>1.847.805</i>	<i>1.575.976</i>	<i>17,2%</i>	<i>1.847.805</i>	<i>17,2%</i>
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	<i>17.883</i>	<i>16.817</i>	<i>6,3%</i>	<i>17.883</i>	<i>6,3%</i>	<i>52.765</i>	<i>49.557</i>	<i>6,5%</i>	<i>52.765</i>	<i>6,5%</i>
Deduções	(446.903)	(399.042)	12,0%	(446.903)	12,0%	(1.239.549)	(1.155.754)	7,3%	(1.239.549)	7,3%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	<i>26.586</i>	<i>17.818</i>	<i>49,2%</i>	<i>26.586</i>	<i>49,2%</i>	<i>58.522</i>	<i>44.366</i>	<i>31,9%</i>	<i>58.522</i>	<i>31,9%</i>
Receita Líquida	1.885.452	1.726.368	9,2%	1.885.452	9,2%	5.368.717	5.005.389	7,3%	5.368.717	7,3%
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	<i>1.265.567</i>	<i>1.185.703</i>	<i>6,7%</i>	<i>1.265.567</i>	<i>6,7%</i>	<i>3.569.348</i>	<i>3.466.351</i>	<i>3,0%</i>	<i>3.569.348</i>	<i>3,0%</i>
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	<i>602.684</i>	<i>524.401</i>	<i>14,9%</i>	<i>602.684</i>	<i>14,9%</i>	<i>1.748.685</i>	<i>1.491.304</i>	<i>17,3%</i>	<i>1.748.685</i>	<i>17,3%</i>
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	<i>17.201</i>	<i>16.264</i>	<i>5,8%</i>	<i>17.201</i>	<i>5,8%</i>	<i>50.684</i>	<i>47.733</i>	<i>6,2%</i>	<i>50.684</i>	<i>6,2%</i>
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(694.231)	(610.113)	13,8%	(694.231)	13,8%	(1.936.791)	(1.755.096)	10,4%	(1.936.791)	10,4%
<i>CPV - Mercadorias</i>	<i>(635.056)</i>	<i>(573.227)</i>	<i>10,8%</i>	<i>(635.056)</i>	<i>10,8%</i>	<i>(1.812.451)</i>	<i>(1.661.480)</i>	<i>9,1%</i>	<i>(1.812.451)</i>	<i>9,1%</i>
<i>Custos - Midway Financeira</i>	<i>(59.175)</i>	<i>(36.886)</i>	<i>60,4%</i>	<i>(59.175)</i>	<i>60,4%</i>	<i>(124.340)</i>	<i>(93.616)</i>	<i>32,8%</i>	<i>(124.340)</i>	<i>32,8%</i>
Lucro Bruto	1.191.221	1.116.255	6,7%	1.191.221	6,7%	3.431.925	3.250.293	5,6%	3.431.925	5,6%
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	<i>630.511</i>	<i>612.475</i>	<i>2,9%</i>	<i>630.511</i>	<i>2,9%</i>	<i>1.756.897</i>	<i>1.804.872</i>	<i>-2,7%</i>	<i>1.756.897</i>	<i>-2,7%</i>
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	<i>543.510</i>	<i>487.516</i>	<i>11,5%</i>	<i>543.510</i>	<i>11,5%</i>	<i>1.624.344</i>	<i>1.397.689</i>	<i>16,2%</i>	<i>1.624.344</i>	<i>16,2%</i>
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	<i>17.201</i>	<i>16.264</i>	<i>5,8%</i>	<i>17.201</i>	<i>5,8%</i>	<i>50.684</i>	<i>47.733</i>	<i>6,2%</i>	<i>50.684</i>	<i>6,2%</i>
Margem Bruta	63,2%	64,7%	-1,5 p.p.	63,2%	-1,5 p.p.	63,9%	64,9%	-1,0 p.p.	63,9%	-1,0 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	<i>49,8%</i>	<i>51,7%</i>	<i>-1,8 p.p.</i>	<i>49,8%</i>	<i>-1,8 p.p.</i>	<i>49,2%</i>	<i>52,1%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>49,2%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	<i>90,2%</i>	<i>93,0%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>90,2%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>92,9%</i>	<i>93,7%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>	<i>92,9%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>
Despesas com Vendas	(478.967)	(487.137)	-1,7%	(540.572)	11,0%	(1.404.742)	(1.458.923)	-3,7%	(1.589.289)	8,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(190.215)	(181.078)	5,0%	(190.215)	5,0%	(589.148)	(566.627)	4,0%	(589.148)	4,0%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(293.553)	(225.552)	30,1%	(293.553)	30,1%	(825.117)	(607.254)	35,9%	(825.117)	35,9%
Despesas de Depreciação e Amortização	(126.329)	(75.414)	67,5%	(65.810)	-12,7%	(377.996)	(222.442)	69,9%	(203.266)	-8,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	12.750	(3.230)	n.m.	12.750	n.m.	41.044	(5.572)	n.m.	41.044	n.m.
EBIT	114.907	143.844	-20,1%	113.821	-20,9%	275.967	389.475	-29,1%	266.150	-31,7%
Receitas (Despesas) Financeiras	(29.556)	(24.816)	19,1%	(20.408)	-17,8%	(88.241)	(60.340)	46,2%	(61.677)	2,2%
Resultado Antes de Tributação	85.351	119.028	-28,3%	93.413	-21,5%	187.726	329.135	-43,0%	204.473	-37,9%
Provisão para IR e CSLL	(17.477)	(35.698)	-51,0%	(20.218)	-43,4%	(35.638)	(105.611)	-66,3%	(41.332)	-60,9%
Lucro/Prejuízo Líquido	67.874	83.330	-18,5%	73.195	-12,2%	152.089	223.525	-32,0%	163.142	-27,0%
<i>Margem Líquida s/ Rec. Líq.</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>3,9%</i>	<i>-0,9 p.p.</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,5%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>	<i>3,0%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>
<i>Margem Líquida s/ Rec. de Merc.</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,0%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>	<i>5,8%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>4,3%</i>	<i>6,4%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>	<i>4,6%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	139.392	79.783	74,7%	78.873	-1,1%	401.922	236.364	70,0%	227.192	-3,9%
EBITDA	254.300	223.626	13,7%	192.695	-13,8%	677.890	625.840	8,3%	493.343	-21,2%
Incentivos Fiscais de IR	-	-	n.m.	-	n.m.	-	-	n.m.	-	n.m.
EBITDA Ajustado *	254.300	223.626	13,7%	192.695	-13,8%	677.890	625.840	8,3%	493.343	-21,2%
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</i>	<i>13,5%</i>	<i>13,0%</i>	<i>0,5 p.p.</i>	<i>10,2%</i>	<i>-2,7 p.p.</i>	<i>12,6%</i>	<i>12,5%</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>9,2%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</i>	<i>20,1%</i>	<i>18,9%</i>	<i>1,2 p.p.</i>	<i>15,2%</i>	<i>-3,6 p.p.</i>	<i>19,0%</i>	<i>18,1%</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>13,8%</i>	<i>-4,2 p.p.</i>
Total Ações ON	499.200	499.200		499.200		499.200	499.200		499.200	
LPA (R\$)	0,14	0,17	-18,5%	0,15	-12,2%	0,30	0,45	-32,0%	0,33	-27,0%

*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda em acordo com a Instrução, parágrafo 4º, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO por entender que o ajuste referente ao "Incentivo Fiscal de IR" contribui para a geração bruta de caixa da Companhia, já que não representa uma saída de caixa.

Balanço Patrimonial Consolidado

Ativo (R\$ Mil)	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018
Ativo Circulante	6.765.560	6.096.311	5.491.413
Disponibilidades	1.199.446	840.650	787.966
Contas a Receber de Clientes	1.864.873	1.929.765	1.821.464
Contas a Receber de Clientes Bandeira	2.026.168	1.799.278	1.448.456
Estoques	1.126.407	989.635	1.056.983
Impostos Diferidos ou a Recuperar	447.519	432.449	294.832
Outros créditos	101.147	104.534	81.712
Ativo não Circulante	5.196.202	5.128.329	3.155.916
Impostos Diferidos ou a Recuperar	1.597.436	1.565.536	723.441
Depósitos Judiciais e Outros	259.659	259.103	235.644
Investimentos	173.242	174.743	179.940
Imobilizado	1.828.907	1.834.189	1.862.312
Direitos de uso	1.092.488	1.076.477	-
Intangível	244.470	218.281	154.580
Ativo Total	11.961.763	11.224.640	8.647.329

Passivo (R\$ Mil)	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018
Passivo Circulante	3.616.828	3.022.612	3.079.738
Fornecedores	551.844	410.221	422.988
Empréstimos e Financiamentos	544.794	371.262	465.352
Debêntures	30.737	26.257	334.972
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	35.547	33.633	29.294
Passivo de arrendamento	228.672	209.230	-
Dividendos e JCP a Pagar	53.513	40.616	73.752
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	224.651	202.140	237.116
Impostos, Taxas e Contribuições	264.700	236.711	296.227
Obrigações com administradoras de cartões	1.461.249	1.279.239	1.000.205
Demais Contas a Pagar	221.119	213.301	219.831
Passivo não Circulante	3.322.726	3.232.742	1.456.910
Empréstimos e Financiamentos	807.141	706.397	347.730
Debêntures	1.398.685	1.398.422	799.002
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	42.980	61.233	77.939
Passivo de arrendamento	880.563	876.537	-
Provisões para passivos eventuais	189.078	187.159	189.542
Empréstimos com partes relacionadas	631	623	864
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	-	38.115
Outros	3.647	2.371	3.717
Patrimônio Líquido	5.022.209	4.969.286	4.110.681
Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000	3.100.000
(-) Ações em tesouraria	(20)	(20)	-
Reservas de Lucro	1.787.268	1.733.259	871.290
Ajuste de Avaliação Patrimonial	134.961	136.048	139.391
Passivo Total	11.961.763	11.224.640	8.647.329

Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa - Método Indireto (R\$ Mil)	3T19	3T18	9M19	9M18
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	67.874	83.330	152.089	223.525
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	81.836	90.167	183.455	130.662
Depreciação e amortização	(35.338)	79.783	227.192	236.364
Depreciação IFRS 16	174.730	-	174.730	-
Resultado da alienação de imobilizado	(613)	(249)	(1.216)	565
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(34.287)	(40.319)	(152.018)	(111.989)
Provisão para perdas de inventário	1.142	(2.749)	(5.256)	(7.259)
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	1.709	12.004	2.737	35.503
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	28.994	31.512	120.798	86.071
Juros sobre IFRS 16	26.564	-	26.564	-
Juros de títulos e valores mobiliários	(6.747)	(6.129)	(18.958)	(17.904)
Outros	1.277	(353)	1.044	(232)
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(243.834)	(166.520)	(261.773)	(326.064)
Estoques	(137.914)	(49.193)	(194.354)	(319.466)
Tributos a recuperar	(14.897)	(8.285)	(21.037)	36.259
Outros ativos	3.388	9.018	(29.386)	(15.629)
Depósitos judiciais e outros	62	(11.323)	(7.946)	(34.945)
Empréstimos compulsórios	434	-	434	-
Fornecedores	141.623	(45.622)	32.077	(101.363)
Salários, provisões e contribuições sociais	22.511	29.668	9.098	(46.894)
Imposto de renda e contribuição social	57.064	78.563	194.324	224.105
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(19.076)	3.264	(128.231)	(112.634)
Obrigações com administradoras de cartões	182.010	82.202	222.452	142.723
Outros passivos	7.818	15.021	(42.841)	27.365
Caixa aplicado nas atividades operacionais	306.328	183.790	483.978	48.763
Pagamento de juros	(25.520)	(36.355)	(77.860)	(91.828)
Provisão para riscos trabalhistas, civis e obrigações fiscais pagas	38	-	-	(1.000)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(9.861)	(4.142)	(405.697)	(89.461)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	270.985	143.292	420	(133.526)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Títulos disponíveis para venda	(204.145)	-	(204.145)	-
Resgate de títulos e valores mobiliários	98	-	98	-
Adição a propriedade para investimento	-	-	(44)	(167)
Adição ao imobilizado	(68.203)	(80.752)	(148.441)	(225.736)
Adição ao Direito de uso	(76.530)	-	(95.088)	-
Adição ao intangível	(34.400)	(21.425)	(81.592)	(45.165)
Recebimento pela venda de imobilizado	4.936	4.787	7.587	7.463
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(378.243)	(97.391)	(521.625)	(263.604)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos pagos	(1)	-	(20.587)	(6.234)
Juros sobre capital próprio pagos	(2)	-	(219.706)	(97.341)
Imposto de renda do juros sobre capital próprio pagos	-	(4.365)	(6.180)	(11.993)
Captação de empréstimos e financiamento	315.064	417.293	569.411	896.198
Amortização de empréstimos e financiamento	(59.177)	(74.912)	(161.116)	(607.858)
Amortização de Debêntures	-	(87.500)	(306.401)	(304.167)
Amortização do CRI	(14.968)	(12.268)	(29.198)	(23.760)
Arrendamento - Aluguéis	75.926	-	95.088	-
Amortização do arrendamento mercantil	(61.606)	-	(184.548)	-
Captação de Debêntures	-	1.928	600.000	800.000
Custo a apropriar - Debêntures	-	-	(1.637)	-
Aquisição de ações de própria emissão	-	-	(21)	-
Captação de Empréstimos com partes relacionadas	-	-	4.594	21.789
Pagamento de Empréstimos com partes relacionadas	(1)	(278.973)	(4.606)	(281.962)
Outros	-	-	-	295
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	255.235	(38.796)	335.095	384.968
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	147.977	7.105	(186.109)	(12.162)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	432.633	391.020	766.719	410.287
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	580.610	398.125	580.610	398.125