

Release de Resultados 3T19



São Paulo, 13 de novembro de 2019 - O Grupo SBF S.A. - "Centauro" (B3: CNTO3), maior varejista de produtos esportivos da América Latina, divulga seus resultados do terceiro trimestre de 2019 (3T19) e do acumulado nos nove meses de 2019 (9M19). As Informações financeiras trimestrais da Centauro relativas aos exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e 2018, compreendem a empresa controladora Grupo SBF S.A. e suas controladas. Vale destacar que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS



Estratégia Omnichannel

- As vendas via modalidades *Omnichannel* atingiram:
 - R\$88,5 milhões no 3T19 (+61,6% a/a)
 - 11,7% da Venda 1P da Companhia no 3T19 (+3,7 p.p vs 3T18)
 - R\$227,0 milhões nos 9M19 (+101,7 % a/a)
 - 10,9% da Venda 1P da Companhia nos 9M19 (+5,0 p.p. vs 9M18)



Abertura de Novas Lojas G5

- Entre 3T18 e 3T19 foram abertas 8 lojas G5, totalizando 8,7 mil m².
- 2 novas lojas G5 abertas no 3T19, totalizando 2,1 mil m²:
 - ✓ North Shopping Joquei
 - ✓ Passeio das Águas Shopping



Reforma de Lojas para o Modelo G5

- 8 lojas foram reformadas para o formato G5 do 3T18 ao 3T19, totalizando 9,2 mil m².
- Ao longo do 3T19, 4 lojas foram reformadas para o novo conceito G5, totalizando 4,7 mil m²:
 - ✓ Shopping Granja Viana
 - ✓ Shopping Center Vale
 - ✓ Balneário Camboriú Shopping
 - ✓ Park Shopping Brasília*

*Substituição de um ponto de 213,7 m² por um novo ponto de 1.310 m² (+1.096,3 m²)



Destaques Financeiros

- Receita líquida de R\$621,0 milhões (+9,9% a/a) no 3T19 e R\$1.693,7 milhões (+9,6% a/a) nos 9M19
 - Lojas Físicas: R\$518,7 milhões (+8,9 % a/a) no 3T19 e R\$1.396,6 milhões (+7,5% a/a) nos 9M19
 - Plataforma digital: R\$102,3 milhões (+14,9%a/a) no 3T19 e R\$297,1 milhões (+20,9%a/a) nos 9M19
- Same Store Sales (SSS)* +7,7% no 3T19 e +7,2% nos 9M19
 - SSS Lojas Físicas : +4,9% no 3T19 e +3,6% nos 9M19
 - GMV (Digital): +22,2% no 3T19 e +25,4% nos 9M19

*Valor composto por SSS de Lojas Físicas e GMV da Plataforma Digital

Teleconferência de Resultados

14 de novembro de 2019
10h00 (horário de Brasília)
08h00 (horário de Nova York)

Acesso via Webcast

Português: [Clique aqui](#)
Inglês: [Clique aqui](#)

Acesso via Telefone

+55 (11) 4210-1803
+55 (11) 3181-8565

+1 (412) 717-9627
+1 (844) 204-8942

Código: Centauro

Replay (disponível por 7 dias)

Português: + 55 (11) 3193-1012
Código replay: 4253258#

Inglês: +55 (11) 3193-1012
Código replay: 2702942



- EBITDA (Ex-IFRS 16) de R\$80,6 milhões (-1,8% a/a) no 3T19 e R\$268,6 milhões nos 9M19 (+60,1% a/a)
- Margem EBITDA (Ex-IFRS 16) de 13,0% (-1,5 p.p.) no 3T19 e 15,9% nos 9M19 (+5,0 p.p.)
- Lucro líquido (Ex-IFRS 16) de R\$46,8 milhões (+21,8% a/a) e de R\$167,9 milhões nos 9M19 (+549,5% a/a)

Efeito Copa: Em 2018 foi realizada a Copa do Mundo de Futebol da FIFA® - evento de baixa recorrência - que impacta de forma positiva nossos resultados. Para uma melhor comparação, apresentamos também o SSS excluindo esse efeito:

- SSS Ex-Copa*: +8,2% no 3T19 e +10,5% nos 9M19
 - o Lojas Físicas: +5,4% no 3T19 e +6,7% nos 9M19
 - o GMV (Digital): +23,0% no 3T19 e +29,9% nos 9M19
- SSS 2019 vs. 2017: +23,6% no 3T19 e +23,4% nos 9M19
 - o Lojas Físicas: +16,6% no 3T19 e +15,2% nos 9M19
 - o GMV (Digital): +69,0% no 3T19 e +77,2% nos 9M19

** SSS Ex-Copa ou Same Store Sales Ex-Copa considera a mesma definição do SSS, eliminando nos períodos os efeitos de vendas dos produtos da seleção brasileira e outras seleções; e bolas oficiais*

Efeitos não recorrentes: O resultado foi positivamente impactado no 3T19 pela reversão parcial de uma ação trabalhista provisionada no 4T17. Excluindo esse efeito e o efeito do ICMS da base do PIS/COFINS que afetou o 2T19, o EBITDA (ex-IFRS) seria R\$78,1 milhões no 3T19 (-4,7% a/a) e R\$189,8 milhões nos 9M19 (+13,2% a/a); e o Lucro (ex-IFRS) seria R\$43,9 milhões no 3T19 (+14,5% a/a) e R\$87,1 milhões nos 9M19 (+237,2% a/a).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Fazemos tudo na Centauro com o objetivo de nos tornar o principal destino do esporte para toda a comunidade esportiva, entregando os melhores produtos, os melhores serviços e a melhor experiência. Ainda temos um longo caminho pela frente, mas a cada trimestre, tentamos chegar mais perto dessa visão.

No mundo físico, estamos acelerando a expansão de nossa loja G5 para proporcionar uma experiência superior de esporte a um número cada vez maior de consumidores. Nesse trimestre entregamos mais 2,1 mil m² de área de venda em 2 novas lojas G5 e reformamos outras 4 lojas do modelo tradicional para o modelo G5. Encerramos este trimestre com um total de 196 lojas e 194,7 mil m² de área de venda. O número de aberturas, sempre no modelo G5, deve acelerar consideravelmente no quarto trimestre.

Na plataforma digital, continuamos dedicados em entregar uma experiência excelente tanto no site quanto no app. Nesse trimestre, diminuimos o tempo de carregamento no site e melhoramos a usabilidade do app, as vendas via app foram 85% maiores do que no terceiro trimestre de 2018. Também estamos nos esforçando para comunicar melhor ao cliente as funcionalidades *omnichannel* em toda a jornada digital, para que as facilidades oferecidas por ela possam ser consideradas cada vez mais em sua decisão de compra. O GMV digital no 3T19 foi de R\$134,5 milhões, crescendo 22,2% em comparação com o 3T18.

Queremos continuar desenvolvendo novas funcionalidades *omnichannel* que facilitem a jornada de compra do nosso cliente. Nesse trimestre, focamos em melhorar a experiência do nosso estoque estendido, o “Mega Loja”, que permite ao consumidor que foi à loja e não encontrou o produto desejado, acessar todo o estoque de nossas lojas e CD. Por meio de melhorias sistêmicas, treinamento dos vendedores e alinhamento de incentivos, conseguimos que o “Mega-Loja” atingisse 4,2% das vendas de nossas lojas físicas. No 3T18 praticamente não houve vendas nessa modalidade.

O *omnichannel* também ajuda nossos clientes na compra online de vestuário pois permite a experimentação e troca em loja de produtos comprados na plataforma digital. Esse fator vem impulsionando a venda dessa categoria que foi mais uma vez destaque do trimestre e representou 46,7% de nossas vendas Click&Collect, ante 23% das vendas da plataforma digital como um todo.

No projeto RFID, importante para melhorar a qualidade da experiência *omnichannel*, concluímos a parte sistêmica e a etiquetagem do estoque remanescente das lojas. Assim, 100% do estoque da Companhia já está etiquetado e durante o quarto trimestre devemos completar o treinamento das lojas para o processo de inventário via RFID. Com isso, a acurácia do nosso estoque será maior e, gradualmente, aumentaremos a oferta de produtos na plataforma digital.

Ainda estamos no começo de nossa jornada, mas essas melhorias constantes que nos ajudam a chegar mais perto de nossa visão, vêm gerando resultado. Nossa Receita Líquida cresceu 9,9% quando comparada com o mesmo período de 2018 (10,4% Ex-Copa), atingindo R\$621 milhões e nosso lucro líquido passou de R\$38,4 milhões no 3T18 para R\$46,8 milhões (Ex-IFRS 16) no 3T19 (R\$43,9 milhões ajustado).

Seguimos obstinados em satisfazer nossos clientes, em desenvolver o nosso time e em entregar resultados relevantes a nossos investidores.

Pedro Zemel
CEO

EVENTOS RELEVANTES DO TRIMESTRE E SUBSEQUENTES

- Em 28 de Outubro de 2019, buscando novos horizontes de crescimento que nos posicionem como referência esportiva no Brasil, celebramos uma Parceria com a B2W, que resultou na plataforma Centauro by Americanas.com (<http://centauro.americanas.com.br>). Por meio desta plataforma, os mais de 15 milhões de clientes ativos da B2W, líder em e-commerce no Brasil, podem encontrar uma completa experiência *omnichannel* oferecida pela Centauro, maior player de artigos esportivos do Brasil.
- Inauguramos outras 7 lojas G5 (5 aberturas e 2 reformas) no período entre o término do 3T19 e a data de divulgação deste Release de Resultados.

IMPACTOS E TRATAMENTO DO IFRS 16

- Detalhamos abaixo, linha a linha, os impactos que os efeitos da aplicação do IFRS 16 ocasionaram. Na primeira tabela detalham-se as linhas adicionadas ao Balanço Patrimonial (BP) da Companhia e nas próximas, as linhas de resultados afetadas.

Linhas incluídas no BP pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Ativo – Direitos de Uso	1.101.883	0	1.101.883
Passivo – Arrendamentos a Pagar	1.126.477	0	1.126.477

3T19

Linhas afetadas pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Despesas Operacionais	(189.911)	(226.437)	36.526
Despesas Depreciação e Amortização*	(56.158)	(22.696)	(33.462)
Resultado Financeiro	(13.899)	(2.495)	(11.404)
EBITDA	117.076	80.550	36.526
Lucro Líquido	38.413	46.754	(8.341)

*Líquida de créditos de PIS/COFINS

9M19

Linhas afetadas pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Despesas Operacionais	(474.217)	(579.642)	105.425
Despesas Depreciação e Amortização*	(162.050)	(67.208)	(94.842)
Resultado Financeiro	(38.824)	(6.394)	(32.430)
EBITDA	374.041	268.616	105.425
Lucro Líquido	146.099	167.946	(21.847)

*Líquida de créditos de PIS/COFINS

PRINCIPAIS INDICADORES - com efeito IFRS 16

Destaques	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Receita Bruta ¹	777.335	707.408	9,9%	2.127.376	1.936.279	9,9%
Lojas Físicas	646.879	596.383	8,5%	1.748.541	1.625.667	7,6%
Plataforma Digital	130.456	111.025	17,5%	378.835	310.611	22,0%
GMV como % do total	17,5%	15,8%	+1,7 p.p.	18,4%	16,2%	+2,2 p.p.
SSS ²	7,7%	14,4%	-6,7 p.p.	7,2%	15,2%	-8,0 p.p.
Lojas Físicas	4,9%	10,8%	-5,9 p.p.	3,6%	11,2%	-7,6 p.p.
GMV ³	22,2%	38,3%	-16,1 p.p.	25,4%	41,3%	-15,9 p.p.
Lucro Bruto	306.987	273.318	12,3%	848.258	761.541	11,4%
Margem Bruta (%)	49,4%	48,3%	+1,1 p.p.	50,1%	49,3%	+0,8 p.p.
EBITDA	117.076	82.004	42,8%	374.041	167.777	122,9%
Margem EBITDA (%)	18,9%	14,5%	+4,3 p.p.	22,1%	10,9%	+11,2 p.p.
Lucro Líquido	38.413	38.387	0,1%	146.099	25.856	465,0%
Margem Líquida (%)	6,2%	6,8%	-0,6 p.p.	8,6%	1,7%	+7,0 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ⁴	212.767	862.201	-75,3%	212.767	862.201	-75,3%
Dívida Líquida Ajustada ⁴ / EBITDA ajustado LTM	+0,5x	+3,4x	-2,9x	+0,5x	+3,4x	-2,9x
Fluxo de Caixa Operacional	40.723	41.716	-2,4%	-8.277	-45.017	-81,6%
FCO / EBITDA	+3,5x	+5,1x	-1,6x	-0,2x	-2,7x	+2,5x
Número Total de Lojas	196	188	4,3%	196	188	4,3%
Número de Lojas G5	27	11	145,5%	27	11	145,5%
Omnichannel (% Vendas 1P da Cia)	11,7%	7,9%	+3,7 p.p.	10,9%	5,9%	+5,0 p.p.

1. Receita bruta excluindo devolução de mercadorias

2. SSS ou Same Store Sales significa a variação da nossa receita considerando apenas lojas que estavam abertas nos meses dos dois períodos analisados.

3. GMV ou Gross Merchandise Value: receita de venda de mercadorias do canal digital, incluindo marketplace

4. Dívida líquida ajustada é calculada como dívida líquida bancária + recebíveis antecipados + parcelamentos tributários

PRINCIPAIS INDICADORES - sem efeito IFRS 16

Destaques	3T19 (Ex-IFRS 16)	3T18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Variação (%)
Receita Bruta ¹	777.335	707.408	9,9%	2.127.376	1.936.279	9,9%
Lojas Físicas	646.879	596.383	8,5%	1.748.541	1.625.667	7,6%
Plataforma Digital	130.456	111.025	17,5%	378.835	310.611	22,0%
GMV como % do total	17,5%	15,8%	+1,7 p.p.	18,4%	16,2%	+2,2 p.p.
SSS ²	7,7%	14,4%	-6,7 p.p.	7,2%	15,2%	-8,0 p.p.
Lojas Físicas	4,9%	10,8%	-5,9 p.p.	3,6%	11,2%	-7,6 p.p.
GMV ³	22,2%	38,3%	-16,1 p.p.	25,4%	41,3%	-15,9 p.p.
Lucro Bruto	306.987	273.318	12,3%	848.258	761.541	11,4%
Margem Bruta (%)	49,4%	48,3%	+1,1 p.p.	50,1%	49,3%	+0,8 p.p.
EBITDA	80.550	82.004	-1,8%	268.616	167.777	60,1%
Margem EBITDA (%)	13,0%	14,5%	-1,5 p.p.	15,9%	10,9%	+5,0 p.p.
Lucro Líquido	46.754	38.387	21,8%	167.946	25.856	549,5%
Margem Líquida (%)	7,5%	6,8%	+0,7 p.p.	9,9%	1,7%	+8,2 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ⁴	212.767	862.201	-75,3%	212.767	862.201	-75,3%
Dívida Líquida Ajustada ⁴ / EBITDA ajustado LTM	+0,8x	+3,4x	-2,6x	+0,8x	+3,4x	-2,6x
Fluxo de Caixa Operacional	40.723	41.716	-2,4%	-8.277	-45.017	-81,6%
FCO / EBITDA	+5,1x	+5,1x	-0,0x	-0,3x	-2,7x	+2,4x
Número Total de Lojas	196	188	4,3%	196	188	4,3%
Número de Lojas G5	27	11	145,5%	27	11	145,5%
Omnichannel (% Vendas 1P da Cia)	11,7%	7,9%	+3,7 p.p.	10,9%	5,9%	+5,0 p.p.

1. Receita bruta excluindo devolução de mercadorias

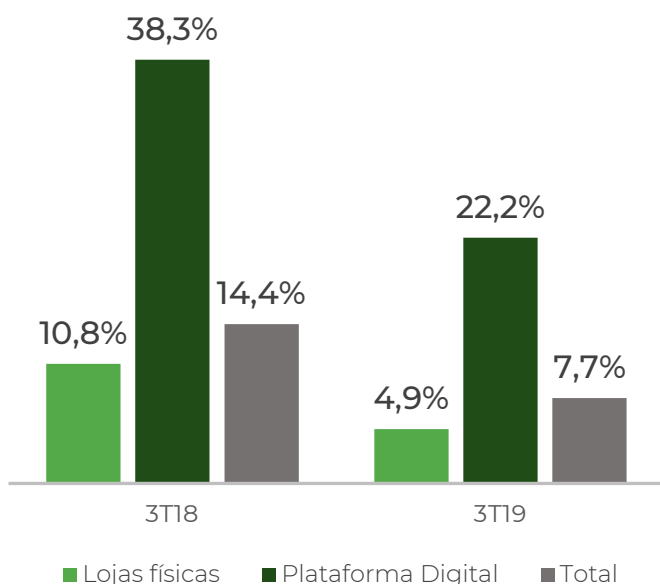
2. SSS ou Same Store Sales significa a variação da nossa receita considerando apenas lojas que estavam abertas nos meses dos dois períodos analisados.

3. GMV ou Gross Merchandise Value: receita de venda de mercadorias do canal digital, incluindo marketplace

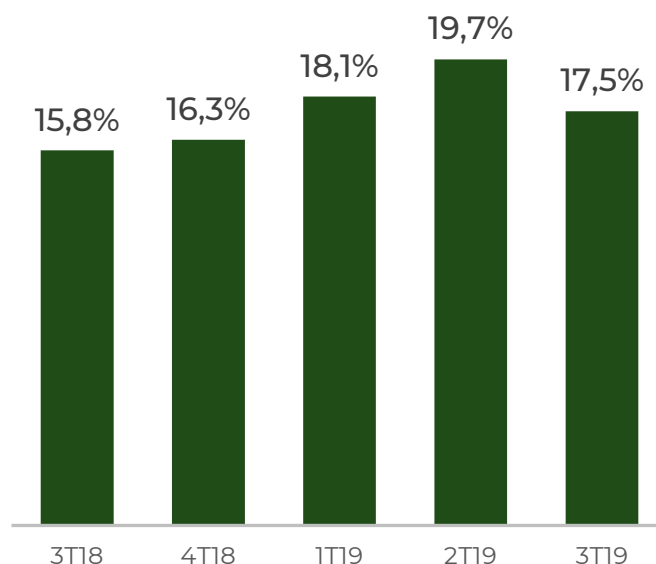
4. Dívida líquida ajustada é calculada como dívida líquida bancária + recebíveis antecipados + parcelamentos tributários

DESEMPENHO OPERACIONAL

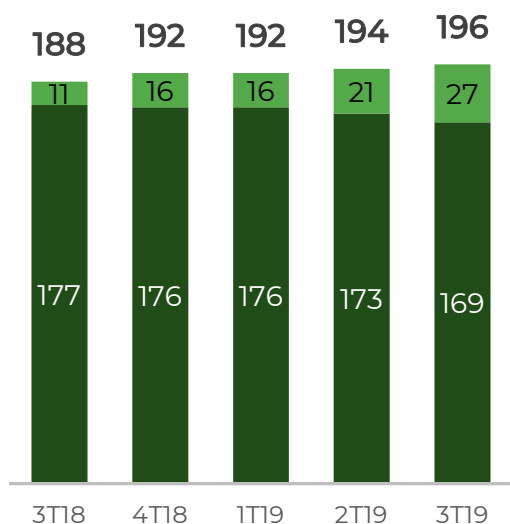
Same Store Sales
(crescimento %)



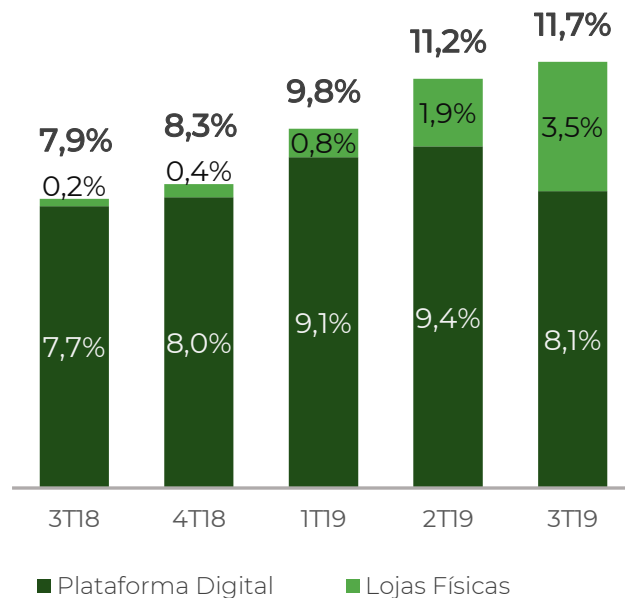
Vendas GMV Digital
(em % das vendas totais)



Evolução do Número de Lojas



Vendas Omnichannel por Canal de Origem
(em % das Vendas 1P da Companhia)



Metragem (000 m²)	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Loja G5	14,4	19,5	19,5	25,5	32,3
Loja Tradicional	171,0	170,1	170,1	166,5	162,4
Total	185,4	189,5	189,5	192,0	194,7

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida - com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Lojas físicas	518.725	476.268	8,9%	1.396.635	1.299.612	7,5%
Plataforma Digital	102.278	89.025	14,9%	297.078	245.734	20,9%
Receita Líquida	621.003	565.292	9,9%	1.693.713	1.545.346	9,6%

Consolidado

Registramos crescimento de quase 10% na Receita Líquida no Trimestre e no acumulado dos 9 meses. Houve incremento de vendas tanto nas **lojas físicas** quanto na **plataforma digital**. Na base de comparação do trimestre, continuamos tendo um efeito da copa, apesar de em menor intensidade do que no trimestre passado.

Plataforma Digital

A plataforma Digital cresceu 14,9% na comparação com o 3T18, saindo de R\$89 milhões para R\$102 milhões no 3T19. Nos 9M19 houve crescimento de 20,9%, totalizando R\$297 milhões. O GMV foi de +22,2% no 3T19 (+23,0% Ex-Copa) e de +25,4% nos 9M19 (+29,9% Ex-Copa). Esse crescimento é explicado principalmente pelo contínuo avanço do *omnichannel*.

Lojas Físicas

As lojas físicas apresentaram crescimento de 8,9% em relação ao mesmo período do ano passado, saindo de R\$476 milhões no 3T18 para R\$519 milhões no 3T19. Nos 9M19 o avanço foi de 7,5%, atingindo R\$1.397 milhões.

O principal impulsionador da receita foi a adição de 8 novas lojas à rede entre 3T18 e 3T19, já o SSS de +5,4% no 3T19 e +6,7% nos 9M19 (Ex-Copa) pode ser explicado principalmente pelo aumento das vendas via estoque estendido, o “Mega-Loja”.

Lucro Bruto - com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Lucro Bruto	306.987	273.318	12,3%	848.258	761.541	11,4%
Margem Bruta (%)	49,4%	48,3%	+1,1 p.p.	50,1%	49,3%	+0,8 p.p.

O aumento da margem bruta no terceiro trimestre é explicado pelo aumento do *share* de vestuário e pelo efeito da retirada do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS na operação corrente. O acumulado 9M19 é explicado também por esses dois efeitos, além de uma redução de mark-down.

Dessa forma, apresentamos evolução de 12,3% no Lucro Bruto, que saiu de R\$273 milhões no 3T18 para R\$307 milhões no 3T19, com uma margem bruta de 49,4%. No acumulado dos nove primeiros meses do ano avançamos 11,4% para R\$848 milhões.

Despesas Operacionais - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Despesas Operacionais*	-189.911	-191.314	-0,7%	-474.217	-593.764	-20,1%
VG&A	-197.501	-189.663	4,1%	-566.420	-592.427	7,0%
Outras receitas operacionais líquidas	7.590	-1.651	n.a.	92.203	-1.337	n.a.
<i>VG&A % da receita líquida</i>	<i>31,8%</i>	<i>33,6%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>	<i>33,4%</i>	<i>38,3%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>
<i>% da receita líquida</i>	<i>30,6%</i>	<i>33,8%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>	<i>28,0%</i>	<i>38,4%</i>	<i>-10,4 p.p.</i>

*As despesas operacionais detalhadas acima são reportadas excluindo-se Despesas com Depreciações e Amortizações.

Despesas Operacionais - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19 (Ex-IFRS 16)	3T18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Variação (%)
Despesas Operacionais*	-226.437	-191.314	18,4%	-579.642	-593.764	-2,4%
VG&A	-234.026	-189.663	23,4%	-671.843	-592.427	13,4%
Outras receitas operacionais líquidas	7.589	-1.651	-559,7%	92.201	-1.337	n.a.
<i>VG&A % da receita líquida</i>	<i>37,7%</i>	<i>33,6%</i>	<i>+4,1 p.p.</i>	<i>39,7%</i>	<i>38,3%</i>	<i>1,3 p.p.</i>
<i>% da receita líquida</i>	<i>36,5%</i>	<i>33,8%</i>	<i>+2,6 p.p.</i>	<i>34,2%</i>	<i>38,4%</i>	<i>-4,2 p.p.</i>

*As despesas operacionais detalhadas acima são reportadas excluindo-se Despesas com Depreciações e Amortizações.

Excluindo os efeitos da aplicação do IFRS 16, reduzimos em 2,4% as Despesas Operacionais ao longo dos 9 primeiros meses de 2019 em comparação com o mesmo período de 2018. No trimestre, as despesas aumentaram 18,4%, passando de R\$191 milhões no 3T18, para R\$226,4 milhões no 3T19.

Despesas VG&A

O aumento das despesas no 3T19 tem como principal explicação um efeito de R\$14 milhões resultante de créditos de INSS que impactaram positivamente o 3T18 sem o mesmo impacto no 3T19. Outros efeitos que explicam tal variação são as despesas de novas lojas G5, tanto as inauguradas no período quanto as que estão em fase de obras, e os custos do RFID.

Outras receitas operacionais líquidas

As outras receitas foram impactadas principalmente pela contribuição de parceiros para o CAPEX das lojas G5. No 3T18 essa contribuição impactou despesas VG&A e receitas financeiras.

EBITDA

EBITDA - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Lucro Líquido	38.413	38.387	0,1%	146.099	25.856	465,0%
(+) Imposto de renda e CSS	-8.606	-2.380	261,6%	-27.068	-13.497	100,5%
(+) Resultado financeiro líquido	-13.899	-21.570	-35,6%	-38.824	-67.853	-42,8%
(+) Depreciação e amortização	-56.158	-19.667	185,5%	-162.050	-60.571	167,5%
(=) EBITDA	117.076	82.004	42,8%	374.041	167.777	122,9%
Margem EBITDA	18,9%	14,5%	+4,3 p.p.	22,1%	10,9%	+11,2 p.p.

EBITDA - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19 (Ex-IFRS 16)	3T18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Variação (%)
Lucro Líquido	46.754	38.387	21,8%	167.946	25.856	549,5%
(+) Imposto de renda e CSS	-8.606	-2.380	261,6%	-27.068	-13.497	100,5%
(+) Resultado financeiro líquido	-2.495	-21.570	-88,4%	-6.394	-67.853	-90,6%
(+) Depreciação e amortização	-22.696	-19.667	15,4%	-67.208	-60.571	11,0%
(=) EBITDA	80.550	82.004	-1,8%	268.616	167.777	60,1%
Margem EBITDA	13,0%	14,5%	-1,5 p.p.	15,9%	10,9%	+5,0 p.p.

Nosso EBITDA (ex-IFRS 16) atingiu R\$80,6 milhões no 3T19, uma redução de 1,8% em relação aos R\$82,0 milhões registrados no 3T18 e R\$268,6 milhões no acumulado de 2019, um aumento de 60,1% em relação ao mesmo período de 2018. Ajustado pelos efeitos do ganho da ação trabalhista e do PIS/COFINS, o EBITDA no 3T19 foi de R\$78,1 milhões e R\$189,8 milhões no acumulado.

A margem EBITDA (ex-IFRS) foi de 14,5% no 3T18 para 13,0% no 3T19, uma redução de 1,5 p.p. influenciada principalmente pelo efeito de R\$14 milhões de créditos de INSS que impactaram positivamente o 3T18 sem o mesmo impacto no 3T19. Ajustado pelos efeitos do ganho da ação trabalhista e do PIS/COFINS, a margem EBITDA no 3T19 foi de 12,6%.

No acumulado, a margem EBITDA (ex-IFRS) avançou 5 pontos percentuais em relação aos 9 primeiros meses de 2018, atingindo 15,9% em 9M19 contra 10,9% em 9M18.

Resultado Financeiro - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Receitas Financeiras	11.064	16.773	-34,0%	72.157	45.824	57,5%
Despesas Financeiras	-24.963	-38.343	-34,9%	-110.981	-113.677	-2,4%
Resultado financeiro líquido	-13.899	-21.570	35,6%	-38.824	-67.853	42,8%

Resultado Financeiro - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19 (Ex-IFRS 16)	3T18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Variação (%)
Receitas Financeiras	11.064	16.773	-34,0%	72.157	45.824	57,5%
Despesas Financeiras	-13.559	-38.343	-64,6%	-78.551	-113.677	-30,9%
Resultado financeiro líquido	-2.495	-21.570	88,4%	-6.394	-67.853	90,6%

A Companhia apresentou Resultado Financeiro (Ex-IFRS 16) de -R\$2,5 milhões no 3T19, uma redução de 88,4% em relação aos -R\$21,6 milhões realizados no 3T18. Nos 9M19, o resultado financeiro totalizou -R\$6,4 milhões. A variação é explicada pela desalavancagem decorrente do IPO. No acumulado também tivemos o efeito dos juros sobre o crédito do PIS/COFINS conforme explicado no release do 2T19.

Lucro Líquido - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Lucro Líquido	38.413	38.387	0,1%	146.099	25.856	465,0%
<i>Margem Líquida</i>	6,2%	6,8%	-0,6 p.p.	8,6%	1,7%	+7,0 p.p.
Lucro por ação	0,18	0,25	-29,4%	0,76	0,17	354,2%

Lucro Líquido - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	3T19 (Ex-IFRS 16)	3T18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Variação (%)
Lucro Líquido	46.754	38.387	21,8%	167.946	25.856	549,5%
<i>Margem Líquida</i>	7,5%	6,8%	+0,7 p.p.	9,9%	1,7%	+8,2 p.p.
Lucro por ação	0,23	0,25	-7,7%	0,88	0,17	425,9%

Como consequência de todas as variações apresentadas e detalhadas anteriormente, reportamos avanço de 21,8% no Lucro Líquido Ex-IFRS 16, saindo de R\$38,3 milhões no 3T18 para R\$46,7 milhões no 3T19. Nos 9M19, o Lucro Líquido Ex-IFRS 16 totalizou R\$167,9 milhões, em comparação a R\$25,8 milhões nos 9M18, aumento de mais de 500%.

Ajustado pelos efeitos do ganho da ação trabalhista e do PIS/COFINS, o Lucro Líquido no 3T19 foi de R\$43,9 milhões e R\$87,1 milhões e nos 9M19.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

CAPITAL DE GIRO (ajustado por antecipação de recebíveis)

Em R\$ mil	9M19	9M18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Contas a receber (ajustado)	452.277	413.011	9,51%	452.277	9,51%
Tributos e IR a compensar	217.726	156.168	39,4%	217.726	39,4%
Estoques	423.397	341.559	23,9%	423.397	23,9%
Outras contas a receber	21.410	33.552	-36,2%	21.410	-36,2%
	1.114.810	944.291	18,1%	1.114.810	18,1%
Outras contas a pagar	22.752	24.487	-7,1%	25.498	4,1
Fornecedores de revenda	492.862	429.311	14,8%	492.862	14,8%
Obrigações tributárias	51.577	39.184	31,6%	51.577	31,6%
Arrendamento a pagar	116.041	-	n.a.	-	n.a.
Obrigações Trabalhistas	144.220	135.482	6,4%	144.220	6,4%
	827.452	628.465	31,7%	714.157	13,6%
Capital de Giro Líquido	287.358	315.826	-9,0%	400.653	26,9%

O conceito do Capital de Giro Líquido utilizado se baseia em apurar a diferença entre Passivo Circulante e Ativo Circulante, excluindo Caixa, Dívida e Parcelamento de Tributos e incluindo Antecipação de Recebíveis.

Excluindo os efeitos do IFRS 16, a Centauro apresentou incremento de 26,9% em seu Capital de Giro Líquido, na comparação com o 3T18, crescendo de R\$315,8 milhões para R\$400,6 milhões.

Além da variação atribuída ao aumento do capital de giro empregado por conta do crescimento de 9,9% da Companhia, os principais fatores que explicam essa variação são:

- Incremento de estoque para abastecimento das novas lojas planejadas para serem abertas durante o 4º trimestre de 2019 e no início de 2020;
- Reconhecimento no ativo circulante de R\$46 milhões de créditos de PIS/COFINS referentes ao ICMS na base de cálculo.

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
EBITDA	117.076	82.004	42,8%	374.041	167.777	122,9%
Depreciação e Juros IFRS 16	-44.836	0	n.a.	-127.243		n.a.
Variação Capital de Giro*	-16.803	-37.852	-55,6%	-161.656	-179.767	-10,1%
Outros	-14.714	-2.436	504,0%	-93.420	-33.027	182,9%
Fluxo de Caixa Operacional	40.723	41.716	-2,4%	-8.277	-45.017	81,6%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento	-42.306	-23.751	78,1%	-79.772	-70.054	13,9%
Captações Líquidas IPO	-866	0	n.a.	652.474	0	n.a.
Financiamento Bancário	-2.931	-6.225	-52,9%	-349.505	-16.993	n.a.
Antecipação de Recebíveis	-61.078	-27.182	124,7%	-412.609	-49.491	733,7%
Parcelamento de Impostos	9.789	9.724	0,7%	304	33.905	-99,1%
Outros	0	0	n.a.	0	2.822	n.a.
Fluxo de Caixa de Financiamentos	-55.086	-23.682	132,6%	-109.336	-29.756	267,4%
Variação de Caixa Total	-56.669	-5.717	891,2%	-197.385	-144.827	36,3%

*Antecipações de recebíveis e parcelamentos de tributos são classificados como fluxo de caixa de financiamentos

O Fluxo de Caixa Operacional do trimestre foi de R\$40,7 milhões, abaixo do EBITDA da companhia já descontado dos efeitos do IFRS 16, impactado pelo pagamento de Imposto de Renda decorrente do reconhecimento dos créditos de PIS/COFINS no 2T19 e pelo parcelamento de cerca de R\$30 milhões de PIS/COFINS que restavam em aberto. No acumulado dos 9 meses do ano de 2019, o resultado foi negativo em R\$8,3 milhões, ainda influenciado pelos pagamentos no 1T19 das compras para as vendas do 4T18.

O Fluxo de Caixa de atividades de Investimento no trimestre foi negativo em R\$42,3 milhões, principalmente pela retomada do plano de expansão de lojas G5. Este valor é 78% maior do que o utilizado no 3º trimestre de 2018.

O Fluxo de Caixa de Financiamentos no 3T19 e nos 9M19 reflete a redução natural no saldo de recebíveis antecipados. Nos 9M19, observamos também o impacto da captação dos recursos líquidos do IPO e, como planejado, sua destinação para amortização da dívida bancária.

ENDIVIDAMENTO

Com e sem efeito IFRS 16:

Em R\$ mil	30/09/2019	30/09/2018	Variação (%)
(+) Emp. e Financiamentos	35.039	385.904	-90,9%
(-) Caixa e Equivalentes	45.432	5.239	767,2%
(=) Dívida Líquida	-10.393	380.665	n.a.
(+) Antec. de Recebíveis	13.302	269.885	-95,1%
(+) Parc. de Tributos	209.858	211.651	-0,8%
(=) Dívida Líquida Ajustada	212.767	862.201	-75,3%
<i>Dívida Líquida Aj./EBITDA (Últ. 12 meses)</i>	<i>+0,5x</i>	<i>+3,4x</i>	<i>-2,9x</i>
<i>Dívida Líquida Aj./EBITDA ex-IFRS 16 (Últ. 12 meses)</i>	<i>+0,8x</i>	<i>+3,4x</i>	<i>-2,6x</i>

A Companhia apresenta sua Dívida Líquida Ajustada considerando, além da dívida bancária, as antecipações de recebíveis e parcelamentos de tributos. A Dívida Líquida Ajustada foi reduzida em 75,3%, principalmente por conta de variações em:

- Dívida Bancária (Empréstimos e Financiamentos)

A redução se deu pela liquidação antecipada dos principais contratos, ao final de abril, com parte dos recursos captados no IPO.

- Parcelamento de Tributos

Em relação à dívida tributária, a companhia cumpre o cronograma de amortização de seus parcelamentos, tendo feito em Agosto, a adesão de cerca de R\$30 milhões de PIS/COFINS que restavam em aberto.

- Antecipação de Recebíveis

Os saldos de 2019, quando comparados ao mesmo período de 2018 refletem o efeito positivo da captação do IPO, que permitiu forte desalavancagem e interrupção das antecipações de créditos a receber.

INVESTIMENTO (CAPEX)

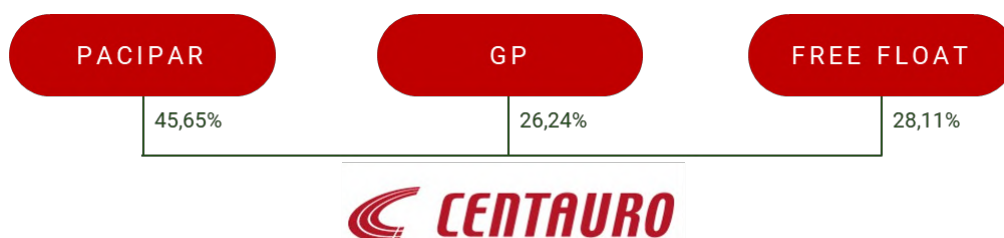
Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Novas Lojas	13.605	3.558	282,3%	21.441	3.560	502,3%
Reformas Lojas	13.040	5.721	127,9%	20.032	27.354	-26,8%
Tecnologia	10.777	12.219	-11,8%	27.824	33.625	-17,3%
Outros	4.883	2.252	116,8%	10.475	5.514	90,0%
Total Investimentos	42.306	23.751	78,1%	79.772	70.054	13,9%

*Valores não impactados pelo IFRS 16

Observamos um incremento de 78,1% no CAPEX do 3T19 em comparação com 3T18. No acumulado do ano, o crescimento foi de 13,9%.

Neste trimestre podemos observar o ritmo de abertura e reforma de lojas ganhando aceleração em comparação com o mesmo período do ano anterior e em linha com o “use of proceeds” do IPO. A linha “Outros” foi impactada por investimentos no projeto RFID.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Em R\$ mil	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019 (Ex-IRFS 16)
Ativo	3.323.218	1.798.300	2.221.335
Circulante	1.146.940	832.866	1.146.940
Caixa e equivalente de caixa	45.432	242.818	45.432
Contas a receber	438.975	84.313	438.975
Tributos a compensar	166.308	118.593	166.308
Imposto de renda e contribuição social a compensar	51.418	20.256	51.418
Estoques	423.397	334.899	423.397
Outras contas a receber	21.410	31.987	21.410
Não Circulante	2.176.278	965.434	1.074.395
Aplicações financeiras	536	536	536
Tributos a compensar	74.838	4.713	74.838
Ativo fiscal diferido	303.493	288.218	303.493
Depósitos judiciais	125.780	118.751	125.780
Outros valores a receber	626	625	626
Imobilizado	457.986	448.019	457.986
Intangível	111.136	104.572	111.136
Direito de uso	1.101.883	0	0
Passivo	3.323.218	1.798.300	2.221.335
Circulante	917.136	931.553	803.841
Fornecedores	492.862	544.441	492.862
Empréstimos e financiamentos	26.348	94.658	26.348
Obrigações tributárias	51.577	61.684	51.577
Impostos parcelados	63.336	62.679	63.336
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	144.220	140.727	144.220
Arrendamentos a pagar	116.041	0	0
Outras contas a pagar	22.752	27.364	25.498
Não Circulante	1.414.931	675.283	404.495
Empréstimos e financiamentos	8.691	263.967	8.691
Impostos parcelados	146.522	146.875	146.522
Provisões para contencioso	249.282	254.461	249.282
Arrendamentos a pagar	1.010.436	0	0
Mútuos a pagar	0	9.980	0
Patrimônio Líquido	991.151	191.464	1.012.999
Capital social	955.277	302.781	955.277
Reservas de capital	157.559	156.445	157.559
Prejuízos acumulados	-121.685	-267.762	-99.837

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil	30/09/2019	30/09/2018
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	146.099	25.856
Ajustado por:		
Depreciação e amortização	175.270	63.276
Juros	35.990	53.732
Pagamento baseado em ações	1.107	78
Custo residual na baixa de ativo imobilizado e intangível	407	7.895
Provisão para obsolescência do estoque	15.348	12.744
Ajuste a valor presente, líquido	2.143	0
Juros sobre arrendamento mercantil	32.431	0
Constituição líquida de provisão para contencioso	14.734	12.240
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-27.744	12.420
(Aumento) redução nos ativos	395.785	188.241
Contas a receber	-373.960	-36.662
Estoques	-103.846	-35.425
Tributos a compensar, Diferido, IRPJ e CSLL a compensar	-136.533	-15.919
Outras contas a receber	10.576	-11.471
Depósitos judiciais	-7.029	-8.363
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	-34.819	-102.403
Obrigações tributárias	37.571	-35.628
Parcelamentos de tributos	-2.015	24.032
Contingências pagas	-19.913	-12.726
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	3.493	8.941
Juros pagos sobre financiamentos	-13.765	-18.388
Outras contas a pagar	-4.612	-28.239
Imposto de renda e contribuição social pagos	-54.812	-1.077
Variação nos ativos e passivos:	-699.664	-273.328
Caixa líq. (utilizado nas) ativ. operacionais	-303.879	-85.087
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições de ativo imobilizado	-56.520	-34.894
Adições no intangível	-30.125	-31.811
Aquisição de controladora líquido do caixa recebido	7	0
Diminuição (aumento) de aplicações financeiras	0	2.822
Caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimento	-86.638	-63.883
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	19.031	24.485
Empréstimos e financiamentos pagos	-354.771	-23.090
Arrendamentos Pagos	-113.400	0
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	2.748
Partes relacionadas	-10.203	0
Gastos com emissões de ações	-55.414	0
Aumento de capital	707.888	0
Caixa líq. (utilizado nas) ativ. de financiamento	193.131	4.143
Redução de caixa e equivalentes de caixa	-197.386	-144.827
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	242.818	150.066
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	45.432	5.239

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

com efeito do IFRS 16

Em R\$ mil	3T19	3T18	Variação (%)	9M19	9M18	Variação (%)
Receitas líquidas	621.003	565.292	9,9%	1.693.713	1.545.347	9,6%
Custo das vendas	-314.016	-291.974	7,5%	-845.455	-783.806	7,9%
Lucro bruto	306.987	273.318	12,3%	848.258	761.541	11,4%
Despesas operacionais	-189.911	-191.314	-0,7%	-474.217	-593.764	-20,1%
Despesas de vendas	-171.643	-175.215	-2,0%	-475.319	-503.420	-5,6%
Despesas administrativas e gerais	-25.858	-14.448	79,0%	-91.101	-89.007	2,4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	7.590	-1.651	n.a.	92.203	-1.337	n.a.
Depreciação e amortização	-56.158	-19.667	185,5%	-162.050	-60.571	167,5%
Lucro (Prejuízo) operacional	60.918	62.337	-2,3%	211.991	107.206	97,7%
Receitas financeiras	11.064	16.773	-34,0%	72.157	45.824	57,5%
Despesas Financeiras	-24.963	-38.343	-34,9%	-110.981	-113.677	-2,4%
Receitas (Despesas) financeiras líquidas	-13.899	-21.570	35,6%	-38.824	-67.853	42,8%
Lucro antes dos impostos	47.019	40.767	15,3%	173.167	39.353	340,0%
Imposto de renda e contribuição social	-8.606	-2.380	261,6%	-27.068	-13.497	100,5%
Lucro líquido do exercício	38.413	38.387	0,1%	146.099	25.856	465,0%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

sem efeito do IFRS 16

Em R\$ mil	3T19 (Ex-IFRS 16)	3T18	Variação (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Variação (%)
Receitas líquidas	621.003	565.292	9,9%	1.693.713	1.545.347	9,6%
Custo das vendas	-314.016	-291.974	7,5%	-845.455	-783.806	7,9%
Lucro bruto	306.987	273.318	12,3%	848.258	761.541	11,4%
Despesas operacionais	-226.437	-191.314	18,4%	-579.642	-593.764	-2,4%
Despesas de vendas	-204.282	-175.215	16,6%	-574.503	-503.420	14,1%
Despesas administrativas e gerais	-29.744	-14.448	105,9%	-97.340	-89.007	9,4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	7.589	-1.651	n.a.	92.201	-1.337	n.a.
Depreciação e amortização	-22.696	-19.667	15,4%	-67.208	-60.571	11,0%
Lucro (Prejuízo) operacional	57.854	62.337	-7,2%	201.408	107.206	87,9%
Receitas financeiras	11.064	16.773	-34,0%	72.157	45.824	57,5%
Despesas Financeiras	-13.559	-38.343	-64,6%	-78.551	-113.677	-30,9%
Receitas (Despesas) financeiras líquidas	-2.495	-21.570	88,4%	-6.394	-67.853	90,6%
Lucro antes dos impostos	55.359	40.767	35,8%	195.014	39.353	395,6%
Imposto de renda e contribuição social	-8.606	-2.380	261,6%	-27.068	-13.497	100,5%
Lucro líquido do exercício	46.754	38.387	21,8%	167.946	25.856	549,5%

Contatos RI:
+55 (11) 2110-3802
ri@centauro.com.br

José Salazar
CFO e IRO

Daniel Regensteiner
Diretor de Tesouraria e de Relações com Investidores

Luna Romeu
Coordenadora de Relações com Investidores

Sobre a Centauro

Somos a maior varejista de artigos esportivos do Brasil e da América Latina. Por meio de nossa plataforma *omnichannel*, buscamos oferecer excelência no atendimento a nossos consumidores tanto na loja física quanto em nossa plataforma digital.

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, às projeções e resultados e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do País, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.

3Q19 Earnings Release



São Paulo, November 13, 2019 - Grupo SBF S.A. - "Centauro" (B3: CNTO3), Latin America's leading sporting goods retailer, announces today its results for the 3rd quarter (3Q19) and for the nine months of 2019 (9M19). Centauro's interim financial information for the periods ended September 30, 2019 and 2018, comprises the parent company, Grupo SBF S.A., and its subsidiaries. It is worth noting that the individual and consolidated financial statements were prepared according to CPC 21(R1) and the international standard IAS 34 – Interim Financial Reporting, issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and presented in accordance with the standards issued by the Brazilian Securities and Exchange Commission applicable to the preparation of Quarterly Information.

OPERATIONAL AND FINANCING HIGHLIGHTS



Omnichannel Strategy

- Omnichannel sales totaled :
 - o R\$88.5 million in 3Q19 (+61.6% YoY)
 - o 11.7% from Company's 1P Sales in 3Q19 (+3.7 p.p vs 3Q18)
 - o R\$227.0 million in 9M19 (+101.7 % YoY)
 - o 10.9% from Company's 1P Sales in 9M19 (+5.0 p.p vs 9M18)



G5 Store Openings

- Between 3Q18 and 3Q19, 8 G5 stores were opened, totaling 8,700 sqm.
- 2 new G5 stores were opened in 3Q19, totaling 2,100 sqm:
 - ✓ North Shopping Joquei
 - ✓ Passeio das Águas Shopping Mall



Store Remodeling to G5 Model

- 8 stores were renovated to the G5 store model from 3Q18 to 3Q19, totaling 9,200 square meters.
 - In 3Q19, 4 stores were renovated to the G5 store model, totaling 4,700 sqm:
 - ✓ Granja Viana Shopping Mall
 - ✓ Center Vale Shopping Mall
 - ✓ Balneário Camboriú Shopping Mall
 - ✓ Park Shopping Brasília*
- *Replacing a 213,7 sqm point with a new 1,310 sqm point (+1,096.3 sqm)*



Financial Highlights

- Net revenue of R\$621.0 million (+9.9% YoY) in 3Q19 and R\$1,693.7 million (+9.6% YoY) in 9M19
 - o Brick-and-mortar stores: R\$518.7 million (+8.9 % YoY) in 3Q19 and R\$1,396.6 million (+7.5% YoY) in 9M19
 - o Digital platform: R\$102.3 million (+14.9% YoY) in 3Q19 and R\$297.1 million (+20.9% YoY) in 9M19

Earnings Conference Call

November 14, 2019
10:00 a.m. (Brasília time)
08:00 a.m. (US EDT)

Webcast Access

Portuguese: [Click here](#)
English: [Click here](#)

Phone Access

+55 (11) 4210-1803
+55 (11) 3181-8565

+1 (412) 717-9627
+1 (844) 204-8942

Code: Centauro

Replay (available for 7 days)

Portuguese: + 55 (11) 3193-1012
Replay Code: 4253258#

English: +55 (11) 3193-1012
Replay Code: 2702942



- Same Store Sales (SSS)* +7.7% in 3Q19 and +7.2% in 9M19
 - o SSS Brick-and-mortar stores: +4.9% in 3Q19 and +3.6% in 9M19
 - o GMV (Digital): +22.2% in 3Q19 and +25.4% in 9M19** Value consisting of SSS Brick-and-mortar stores and GMV Digital Platform*
- EBITDA (Ex-IFRS 16) of R\$80.6 million (-1.8% YoY) in 3Q19 and R\$268.6 million in 9M19 (+60.1% YoY)
- EBITDA Margin (Ex-IFRS 16) of 13.0% (-1.5 p.p.) in 3Q19 and 15.9% in 9M19 (+5.0 p.p.)
- Net income (Ex-IFRS 16) of R\$46.8 million (+21.8% YoY) and R\$167.9 million in 9M19 (+549.5% YoY)

World Cup Effect: The 2018 FIFA World Cup, a low recurrence event, positively affected our results. For a better comparison, we also report SSS excluding this effect:

- SSS Ex-World Cup*: +8.2% in 3Q19 and +10.5% in 9M19
 - o Brick-and-mortar stores: +5.4% in 3Q19 and +6.7% in 9M19
 - o GMV (Digital): +23.0% in 3Q19 and +29.9% in 9M19
- SSS 2019 vs. 2017: +23.6% in 3Q19 and +23.4% in 9M19
 - o Brick-and-mortar stores: +16.6% in 3Q19 and +15.2% in 9M19
 - o GMV (Digital): +69.0% in 3Q19 and +77.2% in 9M19

** SSS Ex-World Cup or Same Store Sales Ex-World Cup considers the same definition of SSS, eliminating in the periods the effects of sales of products of the Brazilian soccer team and other soccer teams; and official soccer balls*

Non-recurring Effects: Results were positively impacted in 3Q19 by the partial reversal of a labor claim recorded in 4Q17. Excluding this effect and the ICSM effect from the PIS/COFINS basis that affected 2Q19, EBITDA (ex-IFRS) would total R\$78.1 million in 3Q19 (-4.7% YoY) and R\$189.8 million in 9M19 (+13.2% YoY); and net income (ex-IFRS) would total R\$43.9 million in 3Q19 (+14.5% YoY) and R\$87.1 million in 9M19 (+237.2% YoY).

MESSAGE FROM MANAGEMENT

We do everything at Centauro to achieve our goal of becoming the major sport destination to the entire sports community, delivering the best products, services and experiences. We still have a long way to go, but each quarter we try to get closer to that vision.

In brick-and-mortar stores, we have been accelerating the expansion of our G5 stores to deliver a superior sports experience to an increasing number of consumers. This quarter, we delivered an additional 2.100 sqm sales area in 2 new G5 stores and renovated 4 traditional stores to the G5 store model. We ended this quarter with a total of 196 stores and 194,700 square meters of sales area. We expect to accelerate the opening of new G5 stores in the fourth quarter.

On the digital platform, we remain committed to delivering a great experience on both the website and the app. This quarter, we decreased the website load time and improved the app usability, app sales were 85% higher than 3Q18. We are also striving to better communicate omnichannel functionality throughout the customer journey, so the omnichannel benefits can be increasingly considered in the buyer decision process. Digital GMV in 3Q19 stood at R\$ 134.5 million, an increase of 22.2% compared to 3Q18.

We intend to keep developing new omnichannel functionalities that make our customer journey easier. This quarter, we focused on improving the experience of our endless aisle, the “Mega Loja”, which allows the consumer who went to the store and did not find the desired product to access the entire inventory of our stores and distribution centers. Through systemic improvements, salesperson training and incentive alignment, “MegaLoja” achieved 4.2% of our brick-and-mortar sales. In 3Q18 there were practically no sales in this category.

Omnichannel also helps our customers to buy apparel online by allowing them to try on and exchange in store products purchased on the digital platform. This factor has been increasing online apparel sales, which was once again a highlight of the quarter and represented 46.7% of our Click&Collect sales, compared to 23% of the digital platform sales as a whole.

In the RFID project, important to improve the quality of our omnichannel experience, we have completed the systemic part and tagged the remaining store inventory. As a result, 100% of the Company's inventory is already tagged and during the fourth quarter we should complete store training for the inventory process via RFID. With that, our inventory accuracy will be greater and we will gradually increase product offerings on the digital platform.

We are still at the beginning of our journey, but these continuous improvements help us get closer to our vision and have led to good results. Our Net Revenue increased by 9.9% compared to the same period of 2018 (10.4% Ex-World Cup), reaching R\$621 million and our net income increased from R\$38.4 million in 3Q18 to R\$46.8 million (Ex-IFRS 16) in 3Q19 (R\$43.9 million adjusted).

We maintain our unwavering commitment to promote customer satisfaction, develop our teams, and deliver outstanding results to our investors.

Pedro Zemel
CEO

RELEVANT AND SUBSEQUENT EVENTS IN 3Q19

- On October 28, 2019, looking for new growth horizons that place us as sports reference in Brazil, we concluded a partnership with B2W, which resulted in the Centauro platform by Americanas.com (<http://centauro.americanas.com.br>). Through this platform, the more than 15 million active customers of B2W, the e-commerce leader in Brazil, can find a complete omnichannel experience offered by Centauro, Brazil's largest sporting goods player.
- We opened other 7 G5 stores (5 openings and 2 renovations) in the period between the end of 3Q19 and the release date of this Earnings Release.

IMPACTS AND TREATMENT OF IFRS 16

- Below, we detail, line by line, impacts caused by the adoption of IFRS 16. The first table details the lines added to the Company's balance sheet (BS), and other tables detail the affected results.

Lines included in BS by IFRS 16 R\$ thousand	Including the effect of IFRS 16 (A)	Excluding the effect of IFRS 16 (B)	Difference (A-B)
Assets – Rights of Use	1,101,883	0	1,101,883
Liabilities – Lease payable	1,126,477	0	1,126,477

3Q19

Lines affected by IFRS 16 R\$ thousand	Including the effect of IFRS 16 (A)	Excluding the effect of IFRS 16 (B)	Difference (A-B)
SG&A Expenses	(189,911)	(226,437)	36,526
Depreciation and Amortization Expenses*	(56,158)	(22,696)	(33,462)
Financial Result	(13,899)	(2,495)	(11,404)
EBITDA	117,076	80,550	36,526
Net Income	38,413	46,754	(8,341)

*Net of PIS/COFINS credits

9M19

Lines affected by IFRS 16 R\$ thousand	Including the effect of IFRS 16 (A)	Excluding the effect of IFRS 16 (B)	Difference (A-B)
SG&A Expenses	(474,217)	(579,642)	105,425
Depreciation and Amortization Expenses*	(162,050)	(67,208)	(94,842)
Financial Result	(38,824)	(6,394)	(32,430)
EBITDA	374,041	268,616	105,425
Net Income	146,099	167,946	(21,847)

* Net of PIS/COFINS credits

MAIN INDICATORS - including IFRS 16 effect

Highlights	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Gross Revenue ¹	777,335	707,408	9.9%	2,127,376	1,936,279	9.9%
Retail (B&M)	646,879	596,383	8.5%	1,748,541	1,625,667	7.6%
Digital Platform	130,456	111,025	17.5%	378,835	310,611	22.0%
Digital as % of total	17.5%	15.8%	+1.7 p.p.	18.4%	16.2%	+2.2 p.p.
SSS ²	7.7%	14.4%	-6.7 p.p.	7.2%	15.2%	-8.0 p.p.
B&M	4.9%	10.8%	-5.9 p.p.	3.6%	11.2%	-7.6 p.p.
GMV ³	22.2%	38.3%	-16.1 p.p.	25.4%	41.3%	-15.9 p.p.
Gross Profit	306,987	273,318	12.3%	848,258	761,541	11.4%
Gross Margin (%)	49.4%	48.3%	+1.1 p.p.	50.1%	49.3%	+0.8 p.p.
EBITDA	117,076	82,004	42.8%	374,041	167,777	122.9%
EBITDA Margin (%)	18.9%	14.5%	+4.3 p.p.	22.1%	10.9%	+11.2 p.p.
Net Income	38,413	38,387	0.1%	146,099	25,856	465.0%
Net Margin (%)	6.2%	6.8%	-0.6 p.p.	8.6%	1.7%	+7.0 p.p.
Adjusted Net Debt ⁴	212,767	862,201	-75.3%	212,767	862,201	-75.3%
Adjusted Net Debt ⁴ / EBITDA LTM	+0.5x	+3.4x	-2.9x	+0.5x	+3.4x	-2.9x
Operating Cash Flow	40,723	41,716	-2.4%	-8,277	-45,017	-81.6%
OCF / EBITDA	+3.5x	+5.1x	-1.6x	-0.2x	-2.7x	+2.5x
Total Number of Stores	196	188	4.3%	196	188	4.3%
Number of G5 Stores	27	11	145.5%	27	11	145.5%
Omnichannel (% Company 1P Sales)	11.7%	7.9%	+3.7 p.p.	10.9%	5.9%	+5.0 p.p.

1. Gross revenue excluding returned goods

2. SSS or Same Store Sales mean the variation of our revenue only considering stores which were open in the months of the two analyzed periods. .

3. GMV or Gross Merchandise Value: revenue from sale of goods through the digital channel, including marketplace

4. Adjusted net debt is calculated as net bank debt + factoring of receivables + tax installment payments

MAIN INDICATORS - excluding IFRS 16 effect

Highlights	3Q19 (Ex-IFRS 16)	3Q18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Chg. (%)
Gross Revenue ¹	777,335	707,408	9.9%	2,127,376	1,936,279	9.9%
Retail (B&M)	646,879	596,383	8.5%	1,748,541	1,625,667	7.6%
Digital Platform	130,456	111,025	17.5%	378,835	310,611	22.0%
Digital as % of total	17.5%	15.8%	+1.7 p.p.	18.4%	16.2%	+2.2 p.p.
SSS ²	7.7%	14.4%	-6.7 p.p.	7.2%	15.2%	-8.0 p.p.
B&M	4.9%	10.8%	-5.9 p.p.	3.6%	11.2%	-7.6 p.p.
GMV ³	22.2%	38.3%	-16.1 p.p.	25.4%	41.3%	-15.9 p.p.
Gross Profit	306,987	273,318	12.3%	848,258	761,541	11.4%
Gross Margin (%)	49.4%	48.3%	+1.1 p.p.	50.1%	49.3%	+0.8 p.p.
EBITDA	80,550	82,004	-1.8%	268,616	167,777	60.1%
EBITDA Margin (%)	13.0%	14.5%	-1.5 p.p.	15.9%	10.9%	+5.0 p.p.
Net Income	46,754	38,387	21.8%	167,946	25,856	549.5%
Net Margin (%)	7.5%	6.8%	+0.7 p.p.	9.9%	1.7%	+8.2 p.p.
Adjusted Net Debt ⁴	212,767	862,201	-75.3%	212,767	862,201	-75.3%
Adjusted Net Debt ⁴ / EBITDA LTM	+0.8x	+3.4x	-2.6x	+0.8x	+3.4x	-2.6x
Operating Cash Flow	40,723	41,716	-2.4%	-8,277	-45,017	-81.6%
OCF / EBITDA	+5.1x	+5.1x	-0.0x	-0.3x	-2.7x	+2.4x
Total Number of Stores	196	188	4.3%	196	188	4.3%
Number of G5 Stores	27	11	145.5%	27	11	145.5%
Omnichannel (% Company 1P Sales)	11.7%	7.9%	+3.7 p.p.	10.9%	5.9%	+5.0 p.p.

1. Gross revenue excluding returned goods

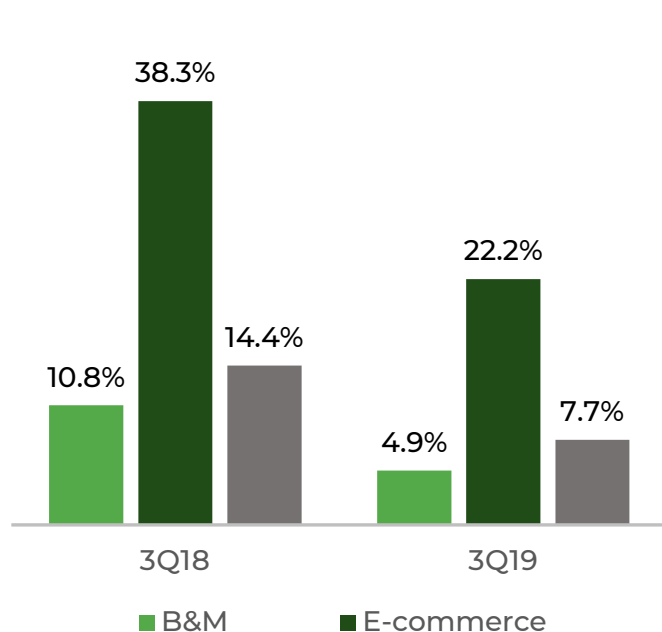
2. SSS or Same Store Sales mean the variation of our revenue only considering stores which were open in the months of the two analyzed periods.

3. GMV or Gross Merchandise Value: revenue from sale of goods through the digital channel, including marketplace

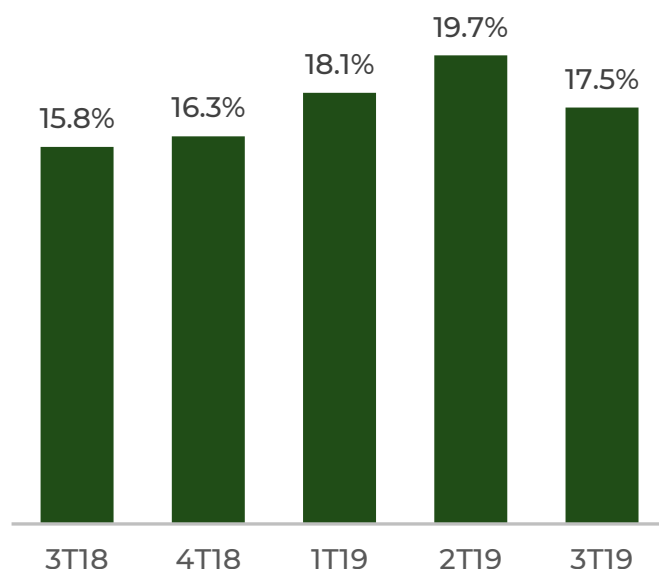
4. Adjusted net debt is calculated as net bank debt + factoring of receivables + tax installment payments

OPERATING PERFORMANCE

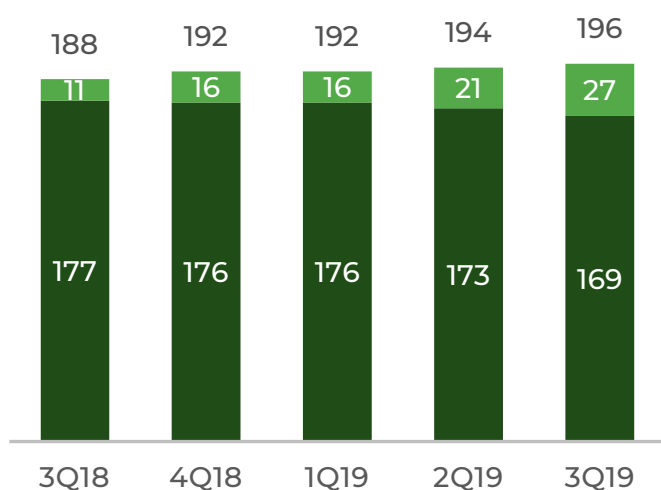
Same Store Sales
(Growth %)



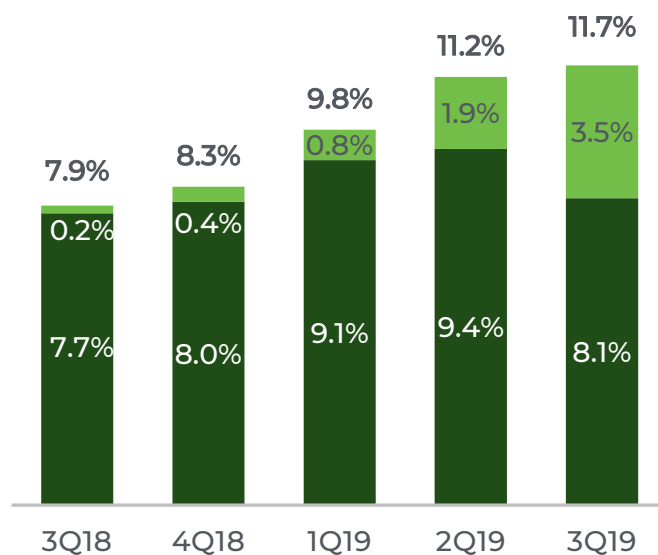
GMV
(as % of total sales)



No. of Stores Evolution



Omnichannel Sales by Channel
(% Company's 1P sales)



Footage (000 sqm)

	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
G5 Stores	14.4	19.5	19.5	25.5	32.3
Traditional Stores	171.0	170.1	170.1	166.5	162.4
Total	185.4	189.5	189.5	192.0	194.7

■ Digital Platform ■ Brick-and-Mortar

FINANCIAL PERFORMANCE

Net Revenue – including and excluding IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Retail (B&M)	518,725	476,268	8.9%	1,396,635	1,299,612	7.5%
Digital Platform	102,278	89,025	14.9%	297,078	245,734	20.9%
Net Revenue	621,003	565,292	9.9%	1,693,713	1,545,346	9.6%

Consolidated

Net Revenue grew by almost 10% in 3Q19 and over the past 9 months. Sales spiked both in **brick-and-mortar stores** and on the **digital platform**. We continue to have the World Cup's impact in 3Q18, although to a lesser extent than 2Q18.

Digital Platform

Digital platform grew by 14.9% compared to 3Q18, climbing from R\$89.0 million to R\$102.3 million in 3Q19. In 9M19 it grew by 20.9%, totaling R\$297.1 million. GMV stood at +22.2% in 3Q19 (+23.0% Ex-World Cup) and +25.4% in 9M19 (+29.9% Ex-World Cup). This growth is mainly explained by the progress seen in Omnichannel.

Brick-and-mortar stores

Brick-and-mortar stores grew by 8.9% compared to 2018, climbing from R\$476.3 million in 3Q18 to R\$518.7 million in 3Q19. In 9M19, it increased 7.5% to R\$1.396.6 million.

As key drivers of growth, we highlight the eight new stores added between 3Q18 and 3Q19. The SSS of +5.4% in 3Q19 and +6.7% in 9M19 (Ex-World Cup) is mainly explained by higher sales via endless aisle, the "Mega-Store".

Gross Profit – including and excluding the IFRS 16 effect

R\$ Thousand	3Q19	3Q18	Chg. %	9M19	9M18	Chg. %
Gross Profit	306,987	273,318	12.3%	848,258	761,541	11.4%
Gross Margin (%)	49.4%	48.3%	+1.1 p.p.	50.1%	49.3%	+0.8 p.p.

Gross Profit growth in 3Q19 is due to a rise in the share of apparel sales and ICMS's (State VAT) exclusion from the calculation basis of PIS/COFINS (federal taxes on revenue) in our recurring results. In 9M19, the increase is explained by these same effects, in addition to lower markdowns.

Therefore, Gross Profit grew 12.3%, from R\$273.3 million in 3Q18 to R\$307.0 million in 3Q19, with a gross margin of 49.4%. In 9M19, we advanced 11.4% to R\$848.3 million.

Operating Expenses - including IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Operating Expenses	-189,911	-191,314	-0.7%	-474,217	-593,764	-20.1%
SG&A	-197,501	-189,663	4.1%	-566,420	-592,427	7.0%
Other net operating revenues	7,590	-1,651	n.m.	92,203	-1,337	n.m.
SG&A as % of Net Revenue	31.8%	33.6%	-1.7 p.p.	33.4%	38.3%	-4.9 p.p.
as % of Net Revenue	30.6%	33.8%	-3.3 p.p.	28.0%	38.4%	-10.4 p.p.

* Operating Expenses detailed above are reported excluding depreciation and amortization expenses.

Operating Expenses - excluding IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19 (Ex-IFRS 16)	3Q18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Chg. (%)
Operating Expenses	-226,437	-191,314	18.4%	-579,642	-593,764	-2.4%
SG&A	-234,026	-189,663	23.4%	-671,843	-592,427	13.4%
Other net operating revenues	7,589	-1,651	-559.7%	92,201	-1,337	n.m.
SG&A as % of Net Revenue	37.7%	33.6%	+4.1 p.p.	39.7%	38.3%	1.3 p.p.
as % of Net Revenue	36.5%	33.8%	+2.6 p.p.	34.2%	38.4%	-4.2 p.p.

* Operating Expenses detailed above are reported excluding depreciation and amortization expenses.

Excluding the effect of adopting IFRS, operating expenses declined 2.4% in the first nine months of 2019 compared to the same period of 2018. In 3Q19, expenses increased 18.4%, climbing from R\$191 million in 3Q18 to R\$226.4 million in 3Q19.

SG&A Expenses

In 3Q19, the SG&A expenses increased mainly due to an effect of R\$ 14 million resulting from INSS credits that positively impacted 3Q18 without the same impact in 3Q19. Other relevant effects that explain this variation are the expenses of new G5 stores, both those opened in the period and those under construction, and RFID costs.

Other net operating revenue

Other revenues were mainly impacted by the contribution of partners to the CAPEX of G5 stores. In 3Q18 this contribution impacted SG&A expenses and financial revenue.

EBITDA

EBITDA - including IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Net Income	38,413	38,387	0,1%	146,099	25,856	465.0%
(+) Income tax and social contribution	-8,606	-2,380	261,6%	-27,068	-13,497	100.5%
(+) Net financial result	-13,899	-21,570	-35,6%	-38,824	-67,853	-42.8%
(+) Depreciation and amortization	-56,158	-19,667	185,5%	-162,050	-60,571	167.5%
(=) EBITDA	117,076	82,004	42,8%	374,041	167,777	122.9%
EBITDA Margin	18.9%	14.5%	+4.3 p.p.	22.1%	10.9%	+11.2 p.p.

EBITDA – excluding IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19 (Ex-IFRS 16)	3Q18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Chg. (%)
Net Income	46,754	38,387	21.8%	167,946	25,856	549.5%
(+) Income tax and social contribution	-8,606	-2,380	261.6%	-27,068	-13,497	100.5%
(+) Net financial result	-2,495	-21,570	-88.4%	-6,394	-67,853	-90.6%
(+) Depreciation and amortization	-22,696	-19,667	15.5%	-67,208	-60,571	11.0%
(=) EBITDA	80,550	82,004	-1.8%	268,616	167,777	60.1%
EBITDA Margin	13.0%	14.5%	-1.5 p.p.	15.9%	10.9%	+5.0 p.p.

EBITDA (ex-IRFS 16) reached R\$80.6 million in 3Q19, a slight decrease of 1.8% compared to R\$82.0 million in 3Q18 and R\$268.6 million in 9M19, an increase of 60.1% compared to the same period of 2018. EBITDA stood at R\$78.1 million in 3Q19 and R\$189.8 million in 9M19, as adjusted for the effects of the reversal of the labor claim and PIS/COFINS.

The EBITDA margin ex-IRFS decreased from 14.5% in 3Q18 to 13.0% in 3Q19, a 1.5 p.p. reduction mainly due to the effect of R\$14 million of INSS credits that positively impacted 3Q18 without the same impact in 3Q19.

The EBITDA margin stood at 12.6% in 3Q19 as adjusted for the effects of the reversal of the labor claim and PIS/COFINS.

In 9M19, the EBITDA margin ex-IRFS advanced 5.0 p.p. compared to the first nine months of 2018, reaching 15.9% in 9M19 against 10.9% in 9M18.

Financial Result – including IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Financial Income	11,064	16,773	-34.0%	72,157	45,824	57.5%
Financial Expenses	-24,963	-38,343	-34.9%	-110,981	-113,677	-2.4%
Net financial result	-13,899	-21,570	35.6%	-38,824	-67,853	42.8%

Financial Result - excluding IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19 (Ex-IFRS 16)	3Q18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Chg. (%)
Financial Income	11,064	16,773	-34.0%	72,157	45,824	57.5%
Financial Expenses	-13,559	-38,343	-64.6%	-78,551	-113,677	-30.9%
Net financial result	-2,495	-21,570	88.4%	-6,394	-67,853	90.6%

The Company posted a Financial Result (Ex-IFRS 16) of -R\$2.5 million in 3Q19, a 88.4% reduction compared to -R\$21.6 million in 3Q18. In 9M19, the financial result reached -R\$6.4 million. The variation is explained by the deleveraging resulting from the IPO. In 9M19 we also had the effect of interest on PIS/COFINS credit as explained in the 2Q19 release.

Net Income (Loss) - including IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Net Income (Loss)	38,413	38,387	0.1%	146,099	25,856	465.0%
Net Margin	6.2%	6.8%	-0.6 p.p.	8.6%	1.7%	+7.0 p.p.
Earnings per share	0.18	0.25	-29.4%	0.76	0.17	354.2%

Net Income (Loss) - excluding IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19 (Ex-IFRS 16)	3Q18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Chg. (%)
Net Income (Loss)	46,754	38,387	21.8%	167,946	25,856	549.5%
Net Margin	7.5%	6.8%	+0.7 p.p.	9.9%	1.7%	+8.2 p.p.
Earnings per share	0.23	0.25	-7.7%	0.88	0.17	425.9%

As a result of all variations reported and previously detailed, the Company had a net income growth of 21.8%, excluding the adoption of IFRS 16, climbing from R\$38.3 million in 3Q18 to R\$46.8 million in 3Q19. In 9M19, the net income ex-IFRS 16 totaled R\$167.9 million compared to R\$25.8 million in 9Q18, an increase of more than 500%.

Net Income in 3Q19 stood at R\$43.9 million and R\$87.1 million in 9M19, adjusted for the effects of the reversal of the labor claim and PIS/COFINS.

NET WORKING CAPITAL

WORKING CAPITAL (adjusted for factoring of receivables)

R\$ thousand	9M19	9M18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	Chg. (%)
Accounts receivable	452,277	413,011	9.51%	452,277	9.51%
Taxes and income tax to be offset	217,726	156,168	39.4%	217,726	39.4%
Inventories	423,397	341,559	23.9%	423,397	23.9%
Other accounts receivable	21,410	33,552	-36.2%	21,410	-36.2%
	1,114,810	944,291	18.1%	1,114,810	18.1%
Other accounts payable	22,752	24,487	-7.1%	25,498	4.1%
Suppliers	492,862	429,311	14.8%	492,862	14.8%
Tax liabilities	51,577	39,184	31.6%	51,577	31.6%
Lease payable	116,041	0	n.m.	0	n.m.
Labor liabilities	144,220	135,482	6.4%	144,220	6.4%
	827,452	628,465	31.7%	714,157	13.6%
Net Working Capital	287,358	315,826	-9.0%	400,653	26.9%

The concept of net working capital adopted is based on calculating the difference between current assets and current liabilities, excluding cash, debt, and tax installments, and including factoring of receivables.

Excluding the effect of IFRS 16, Centauro's net working capital increased by 26.9% year-over-year, from R\$315.8 in 3Q18 to R\$400.7 million in 3Q19.

Besides the variation due to the increase in working capital resulting from the Company's 9.9% growth, the main factors that explain this variation are:

- Increased inventory to supply new stores that are expected to open in the 4th quarter of 2019 and beginning of 2020;
- Impact in current assets of R\$46 million of PIS/COFINS credits related to ICMS in the calculation basis.

CASH FLOW

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
EBITDA	117,076	82,004	42.8%	374,041	167,777	122.9%
Depreciation and Interest Rates IFRS 16	-44,836	0	n.m.	-127,243	0	n.m.
Working Capital Variation*	-16,803	-37,852	-55.6%	-161,656	-179,767	-10.1%
Other	-14,714	-2,436	504.0%	-93,420	-33,027	182.9%
Operating Cash Flow	40,723	41,716	-2.4%	-8,277	-45,017	-81.6%
Cash Flow from Investing Activities	-42,306	-23,751	78.1%	-79,772	-70,054	13.9%
Funds from IPO, net	-866	0	n.m.	652,474	0	n.m.
Bank Loan	-2,931	-6,225	-52.9%	-349,505	-16,993	n.m.
Factoring of Receivables	-61,078	-27,182	124.7%	-412,609	-49,491	733.7%
Tax Installment Payment	9,789	9,724	0.7%	304	33,905	-99.1%
Other	0	0	n.m.	0	2,822	n.m.
Cash Flow from Financing	-55,086	-23,682	132.6%	-109,336	-29,756	267.4%
Total Cash Variation	-56,669	-5,717	891.2%	-197,385	-144,827	36.3%

* Factoring of receivables and tax installment payments are classified as cash flow from financing

The Company's operating cash flow totaled R\$40.7 million in 3Q19, below the Company's EBITDA already adjusted by the effects of IFRS 16, impacted by the payment of Income Tax resulting from the recognition of PIS/COFINS credits in 2Q19 and the inclusion in tax installment programs of approximately R\$30 million of PIS/COFINS outstanding. In 9M19, operating cash flow came in negative at R\$8.3 million, still influenced by payments made for products acquired in the fourth quarter of 2018.

The cash flow from investment activities in 3Q19 came in negative at R\$42.3, mainly due to the resumption of the G5 store expansion plan. This is 78% higher than the amount used in 3Q18.

In 3Q19 and 9M19, the cash flow from financing reflects the natural reduction in the balance of factored receivables. In 9M19, we also observe the impact of net proceeds obtained from the IPO and, as planned, their allocation to amortize bank debt.

INDEBTEDNESS

Including and excluding IFRS 16 effect:

R\$ thousand	09/30/2019	09/30/2018	Chg. (%)
(+) Loans and financing	35,039	385,904	-90.9%
(-) Cash and cash equivalents	45,432	5,239	767.2%
(=) Net Debt	-10,393	380,665	n.m.
(+) Factoring of Receivables	13,302	269,885	-95.1%
(+) Tax Installment Payment	208,858	211,651	-0.8%
(=) Adjusted Net Debt	212,767	862,201	-75.3%
Adj. Net Debt /Adj. EBITDA (LTM)	+0.5x	+3.4x	-2.9x
Adj. Net Debt /Adj. EBITDA ex-IFRS 16 (LTM)	+0.8x	+3.4x	-2.6x

In addition to bank debt, the Company's adjusted net debt includes the factoring of receivables and tax installment balance. Adjusted net debt was down by 75.3%, due to variations in:

- Bank Debt (Loans and Financing)

The reduction was due to the early settlement of loans at the end of April, using a portion of the proceeds from the IPO.

- Tax Installment

Regarding the tax debt, the company complies with its installment amortization schedule and in August requested the adhesion of approximately R\$30 million of PIS/COFINS outstanding;

- Factoring of Receivables

The singular of 3Q19, when compared to the same period of 2018, reflect the positive effect of the proceeds from IPO, which allowed a strong deleveraging and interruption of factoring of receivables;

INVESTMENT (CAPEX)

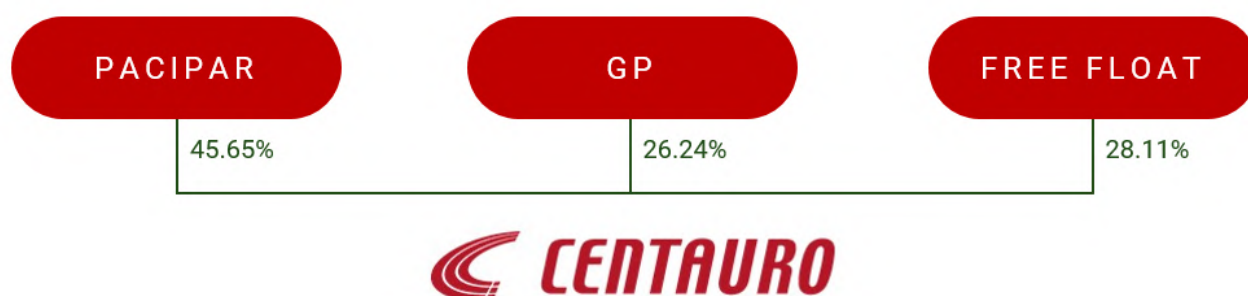
R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
New Stores	13,605	3,558	282.3%	21,441	3,560	502.3%
Store Refurbishments	13,040	5,721	127.9%	20,032	27,354	-26.8%
Technology	10,777	12,219	-11.8%	27,824	33,625	-17.3%
Other	4,883	2,252	116.8%	10,475	5,514	90.0%
Total Investments	42,306	23,751	78.1%	79,772	70,054	13.9%

**Amounts not affected by IFRS 16*

We observe a growth of 78.1% in CAPEX of 3Q19 versus 3Q18. The growth stood at 13.9% in the year.

In this 3Q19 we observe the increasingly pace of store openings and refurbishments when compared to the same period last year and in line with the “use of proceeds” from the IPO. The line “Others” was impacted by investments in the RFID project.

OWNERSHIP STRUCTURE



CONSOLIDATED BALANCE SHEET

R\$ thousand	09/30/2019	12/31/2018	09/30/2019 Ex-IRFS 16
Assets	3,323,218	1,798,300	2,221,335
Current	1,146,940	832,866	1,146,940
Cash and cash equivalents	45,432	242,818	45,432
Accounts receivable	438,975	84,313	438,975
Recoverable taxes	166,308	118,593	166,308
Income tax and social contribution to be offset	51,418	20,256	51,418
Inventories	423,397	334,899	423,397
Other accounts receivable	21,410	31,987	21,410
Non-current	2,176,278	965,434	1,074,395
Financial investments	536	536	536
Taxes to be offset	74,838	4,713	74,838
Deferred tax assets	303,493	288,218	303,493
Court deposits	125,780	118,751	125,780
Other amounts receivable	626	625	626
Property and equipment	457,986	448,019	457,986
Intangible assets	111,136	104,572	111,136
Right of use	1.101.883	0	0
Liabilities	3,323,218	1,798,300	2,221,335
Current	917,136	931,553	803,841
Suppliers	492,862	544,441	492,862
Loans and financing	26,348	94,658	26,348
Tax liabilities	51,577	61,684	51,577
Tax installment payment	63,336	62,679	63,336
Labor and social security liabilities	144,220	140,727	144,220
Lease payable	116,041	0	0
Other accounts payable	22,752	27,364	25,498
Non-current	1,414,931	675,283	404,495
Loans and financing	8,691	263,967	8,691
Tax installment payment	146,522	146,875	146,522
Provisions for contingencies	249,282	254,461	249,282
Lease payable	1,010,436	0	0
Loans payable	0	9,980	0
Shareholders' equity	991,151	191,464	1,012,999
Capital stock	955,277	302,781	955,277
Capital reserves	157,559	156,445	157,559
Accumulated losses	-121,685	-267,762	-99,837

Cash flow

R\$ thousand	09/30/2019	09/30/2018
Net income (loss) of the period	146,099	25,856
Adjusted by:		
Depreciation and amortization	175,270	63,276
Interest rates	35,990	53,732
Share-based payment	1,107	78
Residual cost in the write-off of property & equipment and intangible assets	407	7,895
Provision for inventory obsolescence	15,348	12,744
Present value adjustment, Net	2,143	0
Interest rates on leasing	32,431	0
Net recording of provision for contingencies	14,734	12,240
Deferred Income tax and social contribution	-27,744	12,420
	395,785	188,241
(Increase) decrease in Assets		
Accounts receivable	-373,960	-36,662
Inventory	-103,846	-35,425
Deferred taxes, income tax, and social contribution to be offset	-136,533	-15,919
Other accounts receivable	10,576	-11,471
Court deposits	-7,029	-8,363
Increase (decrease) in liabilities		
Suppliers	-34,819	-102,403
Tax liabilities	37,571	-35,628
Tax installment payment	-2,015	24,032
Contingencies paid	-19,913	-12,726
Labor and social security liabilities	3,493	8,941
Interest rate paid on financing	-13,765	-18,388
Other accounts payable	-4,612	-28,239
Income tax and social contribution paid	-54,812	-1,077
Chg. in assets and liabilities:	-699,664	-273,328
Net cash (used in) generated by operating activities	-303,879	-85,087
Cash flow from investing activities		
Additions to property and equipment	-56,520	-34,894
Additions to intangible assets	-30,125	-31,811
Advance for future capital increase	7	0
Decrease (increase) in financial investments	0	2,822
Net cash (used in) investing activities	-86,638	-63,883
Cash flow from financing activities		
Loans and financing raised	19,031	24,485
Loans and financing paid	-354,771	-23,090
Lease Paid	-113,400	0
Advance for future capital increase	0	2,748
Related parties - Other accounts payable	-10,203	0
Expenses with shares issuances	-55,414	0
Capital increase	707,888	0
Net cash (used in) financing activities	193,131	4,143
Decrease of cash and cash equivalents	-197,386	-144,827
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	242,818	150,066
Cash and cash equivalents at the end of the year	45,432	5,239

INCOME STATEMENT

Including IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19	3Q18	Chg. (%)	9M19	9M18	Chg. (%)
Net revenue	621,003	565,292	9.9%	1,693,713	1,545,347	9.6%
Cost of sales	-314,016	-291,974	7.5%	-845,455	-783,806	7.9%
Gross profit	306,987	273,318	12.3%	848,258	761,541	11.4%
Operating expenses	-189,911	-191,314	-0.7%	-474,217	-593,764	-20.1%
Selling expenses	-171,643	-175,215	-2.0%	-475,319	-503,420	-5.6%
Administrative and general expenses	-25,858	-14,448	79.0%	-91,101	-89,007	2.4%
Other operating income (expenses), Net	7,590	-1,651	n.m.	92,203	-1,337	n.m.
Depreciation and amortization	-56,158	-19,667	185.5%	-162,050	-60,571	167.5%
Operating Income (Loss)	60,918	62,337	-2.3%	211,991	107,206	97.7%
Financial income	11,064	16,773	-34.0%	72,157	45,824	57.5%
Financial expenses	-24,963	-38,343	-34.9%	-110,981	-113,677	-2.4%
Net financial income (expenses)	-13,899	-21,570	35.6%	-38,824	-67,853	42.8%
Income before taxes	47,019	40,767	15.3%	173,167	39,353	340.0%
Income tax and social contribution	-8,606	-2,380	261.6%	-27,068	-13,497	100.5%
Net income for the period	38,413	38,387	0.1%	146,099	25,856	465.0%

INCOME STATEMENT

Excluding IFRS 16 effect

R\$ thousand	3Q19 (Ex-IFRS 16)	3Q18	Chg. (%)	9M19 (Ex-IFRS 16)	9M18	Chg. (%)
Net revenue	621,003	565,292	9.9%	1,693,713	1,545,347	9.6%
Cost of sales	-314,016	-291,974	7.5%	-845,455	-783,806	7.9%
Gross Profit	306,987	273,318	12.3%	848,258	761,541	11.4%
Operating expenses	-226,437	-191,314	18.4%	-579,642	-593,764	-2.4%
Selling expenses	-204,282	-175,215	16.6%	-574,503	-503,420	14.1%
Administrative and general expenses	-29,744	-14,448	105.9%	-97,340	-89,007	9.4%
Other operating income (expenses), Net	7,589	-1,651	n.m.	92,201	-1,337	n.m.
Depreciation and amortization	-22,696	-19,667	15.4%	-67,208	-60,571	11.0%
Operating Income (Loss)	57,854	62,337	-7.2%	201,408	107,206	87.9%
Financial income	11,064	16,773	-34.0%	72,157	45,824	57.5%
Financial expenses	-13,559	-38,343	-64.6%	-78,551	-113,677	-30.9%
Net financial income (expenses)	-2,495	-21,570	88.4%	-6,394	-67,853	90.6%
Income before taxes	55,359	40,767	35.8%	195,014	39,353	395.6%
Income tax and social contribution	-8,606	-2,380	261.6%	-27,068	-13,497	100.5%
Net income for the period	46,754	38,387	21.8%	167,946	25,856	549.5%

IR Contacts:

+55 (11) 2110-3802
ri@centauro.com.br

José Salazar
CFO and IRO

Daniel Regensteiner
Treasury and Investor Relations Officer

Luna Romeu
Investor Relations Coordinator

About Centauro

We are the largest sporting goods retailer in Brazil and Latin America. Through our omnichannel strategy, we seek to offer customer service excellence both at the brick-and-mortar stores and on our digital platform.

Disclaimer

The forward-looking statements contained herein relating to the Company's business prospects, projections, results, and growth potential constitute mere estimates based on management's expectations with regard to the Company's future. These expectations rely heavily on market changes and on the performance of Brazil's economy, the sector, and the international market. Therefore, expectations are subject to change.