



## RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2012 (3T12)

São Paulo, 13 de novembro de 2012 – A Guararapes Confeccões S.A. (BM&FBovespa: GUAR3 - ON e GUAR4 - PN), o **maior grupo empresarial de moda do Brasil** e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2012 (3T12).

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.

### Cotação (13/11/2012)

**GUAR3: R\$ 120,35**  
**GUAR4: R\$ 108,87**  
**Valor de Mercado**  
**R\$ 7,2 bilhões**

### Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **16,0%** no 3T12 e **17,8%** no 9M12;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **0,7 p.p.** no trimestre, atingindo **52,6%** no 3T12 e **52,8%** no 9M12;
- ✓ **EBITDA** totaliza **R\$128,3 milhões** no trimestre, **16,5%** maior que o apurado no 3T11. No 9M12, o crescimento foi de **5,6%**, totalizando **R\$405,2 milhões**;
- ✓ **Margem EBITDA sobre receita líquida de mercadorias** atinge **19,4%** no 3T12 e **22,3%** no 9M12;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$58,9 milhões** no 3T12 e **R\$194,7 milhões** no 9M12;
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** encerra o terceiro trimestre de 2012 em **8,1%**;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **21,2 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **1,6 milhão de cartões Embandeirados**;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** caem **2,8%** no 3T12 enquanto **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** crescem apenas **0,4%** no trimestre.
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **5,6%** no trimestre e **6,2%** no 9M12;

### Teleconferência

Quarta-Feira (14/11)

Português: 11h00 (SP)  
Tel.: (0xx11) 2188 0155  
Código: Guararapes

### Contatos:

**Flávio Rocha** - CEO

**Tulio Queiroz**  
CFO

[tulioj@riachuelo.com.br](mailto:tulioj@riachuelo.com.br)

**Marcelo Oscar**

Relações com Investidores  
[marcelo@riachuelo.com.br](mailto:marcelo@riachuelo.com.br)

Destaques (R\$ Milhões)	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)
Receita Bruta	1.096,1	947,3	15,7%	3.032,5	2.585,3	17,3%
<b>Receita Líquida</b>	<b>855,4</b>	<b>737,2</b>	<b>16,0%</b>	<b>2.370,4</b>	<b>2.012,4</b>	<b>17,8%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>492,8</b>	<b>416,1</b>	<b>18,4%</b>	<b>1.391,6</b>	<b>1.165,0</b>	<b>19,5%</b>
Margem Bruta	57,6%	56,4%	1,2 p.p.	58,7%	57,9%	0,8 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	52,6%	51,9%	0,7 p.p.	52,8%	53,3%	-0,5 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>128,3</b>	<b>110,1</b>	<b>16,5%</b>	<b>405,2</b>	<b>383,8</b>	<b>5,6%</b>
Margem EBITDA	15,0%	14,9%	0,1 p.p.	17,1%	19,1%	-2,0 p.p.
Margem EBITDA sobre receita de mercadorias	19,4%	18,9%	0,4 p.p.	22,3%	24,3%	-2,0 p.p.
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>58,9</b>	<b>58,4</b>	<b>1,0%</b>	<b>194,7</b>	<b>217,4</b>	<b>-10,4%</b>
LPA (R\$)	0,94	0,94	1,0%	3,12	3,48	-10,4%

## Guararapes Confeções

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

### Produção

No terceiro trimestre de 2012, a **Guararapes produziu 11,8 milhões de peças, 12,6%** abaixo dos 13,5 milhões de itens registrados no 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro, a produção totalizou 31,2 milhões de peças, 17,1% menor do que no mesmo período de 2011. A redução apresentada é consequência do maior desenvolvimento de peças modais que, por sua vez, reflete o objetivo da Companhia em atender às exigências de seus consumidores através de produtos mais elaborados desenvolvidos de acordo com a real necessidade da Riachuelo. Com intuito de expressar a geração de valor por parte das fábricas, a Guararapes **faturou R\$741,6 milhões** para a Riachuelo no 9M12.

## Lojas Riachuelo

No início de outubro, a Companhia inaugurou a primeira **Riachuelo Mulher**. Os principais atrativos deste novo conceito são o conforto e a sedução traduzidos através da criação de um ambiente que remete a um closet. A inspiração partiu de elementos que proporcionam espaços onde a mulher se sinta à vontade.

Instalada no Shopping West Plaza, a loja surge dentro de uma nova proposta arquitetônica, que visa ao rejuvenescimento e modernização da rede e traz como referências a sofisticação do neo barroco em molduras que contornam espelhos, puff em couro bronze, estruturas de ferro dourado, entre outras. Para incrementar, paredes forradas de estampas florais e cortinas de seda. Destaque para o departamento de lingerie em tom “bois rose” que marca com propriedade este território feminino.

O novo modelo tem como diferencial a exposição das peças em armários que reforçam a ideia de intimidade e valorizam as coleções. A atmosfera fashion promete seduzir e aguçar os sentidos mais profundos de mulheres que buscam exclusividade e variedade em moda feminina.

A **coleção Primavera Verão 2012/13** apresentou como principais referências a atmosfera vintage da Califórnia dos anos 50, a pop art dos anos 60, o visual esportivo com atitude urbana e as cores e essência dos desertos. Para o Dia dos Pais, **Lorenzo Merlino**, estilista consagrado por seu impecável trabalho de alfaiataria, criou uma coleção exclusiva para a Riachuelo. Foram 20 modelos para o homem urbano e contemporâneo, que se preocupa com caimento, qualidade e acabamento das roupas. O design apurado, simples e preciso do estilista foi característica marcante da coleção.

Vale destacar que o desempenho dessas parcerias comerciais vai além do enorme sucesso alcançado em suas vendas. O ganho de imagem de moda junto a um público jovem cada vez mais atento e consciente no que diz respeito aos aspectos ecológicos e sociais é o grande trunfo gerado por tais estratégias.

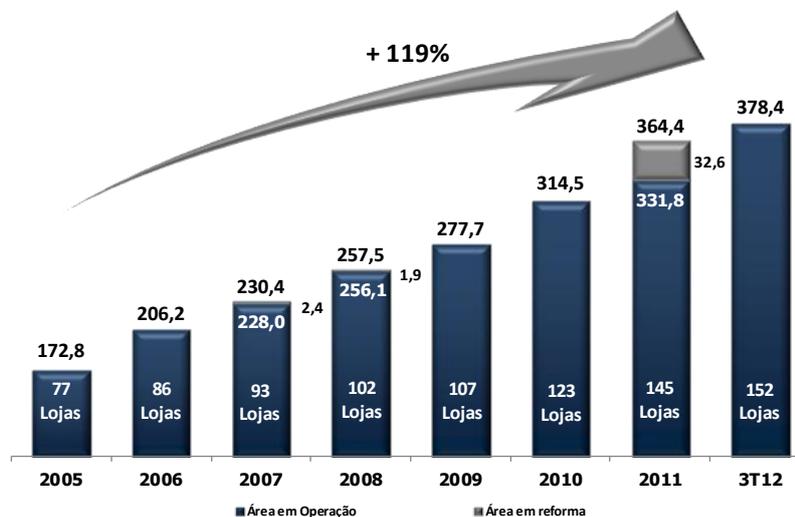
Desta forma, a **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$662,7 milhões** no terceiro trimestre de 2012, **13,9%** maior que os R\$581,8 milhões registrados no mesmo período de 2011. No critério “**mesmas lojas**”, o crescimento foi de **5,6%**. Para o período acumulado de janeiro a setembro de 2012, a receita líquida de mercadorias atingiu **R\$ 1.818,2 milhões, 14,9%** superior ao registrado no mesmo período de 2011. Em “**mesmas lojas**”, o crescimento foi de **6,2%**.

A **margem bruta consolidada de mercadorias** voltou a evoluir no decorrer do trimestre, passando de 51,9% no 3T11 para **52,6%** no 3T12, registrando um aumento de **0,7 p.p.**. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, a margem bruta consolidada de mercadorias atingiu **52,8%**.

Dados Operacionais	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	855,4	737,2	16,0%	2.370,4	2.012,4	17,8%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	662,7	581,8	13,9%	1.818,2	1.582,7	14,9%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	13,9%	12,1%	1,8 p.p.	14,9%	12,9%	2,0 p.p.
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	5,6%	3,8%	1,8 p.p.	6,2%	3,7%	2,5 p.p.
Número de lojas em Reforma durante o Período	0	3		0	17	
Quantidade total de Lojas ao final do período	152	131	16,0%	152	131	16,0%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	378,4	336,9	12,3%	378,4	336,9	12,3%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	1.769,3	1.767,1	0,1%	4.895,0	4.942,4	-1,0%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	131,2	124,2	5,6%	130,6	121,5	7,5%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	21,2	19,2	10,7%	21,2	19,2	10,7%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	49,0%	51,3%	-2,3 p.p.	50,2%	51,9%	-1,7 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	9,5%	11,6%	-2,1 p.p.	10,8%	12,4%	-1,6 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	110,9	69,0	60,8%	110,9	69,0	60,8%
Número de colaboradores						
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	37.488	38.691	-3,1%	37.488	38.691	-3,1%

Os **produtos Guararapes** representaram **40,7%** da venda total da Riachuelo neste terceiro trimestre. No período acumulado de janeiro a setembro, o desempenho foi semelhante uma vez que a venda total da Riachuelo foi composta por **39,7%** de **produtos Guararapes**. Vale destacar que tal comportamento está contemplado no planejamento da Companhia para os próximos anos, uma vez que a operação de varejo deve crescer em um ritmo maior que a capacidade de produção do grupo.

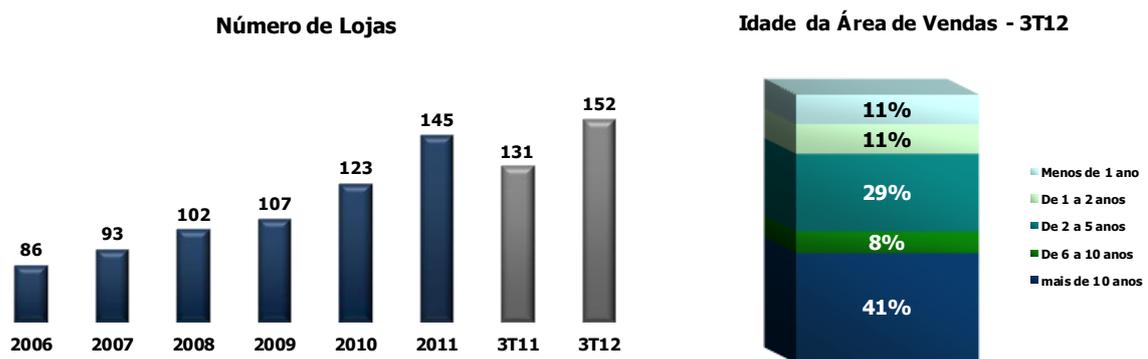
#### Área de Vendas (mil m<sup>2</sup>) ao final do período



No decorrer do trimestre, a Companhia inaugurou **04** lojas, totalizando **152 unidades e 378,4 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas ao final de setembro. Durante outubro e novembro, a Companhia inaugurou mais **09 lojas**, totalizando **16 unidades** abertas em 2012, conforme ilustrado a seguir:

Novas Lojas 2012	Inauguração	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )
1 - Belém/PA - Parque Shopping Belém	25 de abril	2.197
2 - Porto Alegre/RS - Bourbon Shopping Wallig	26 de abril	2.318
3 - Belo Horizonte/MG - Shopping Estação BH	22 de maio	1.779
4 - Salvador/BA - Shopping Bela Vista	13 de julho	2.393
5 - São Paulo/SP - Shopping Vila Olímpia	14 de agosto	847
6 - Juazeiro do Norte/CE - Cariri Shopping	22 de agosto	2.041
7 - Imperatriz/MA - Imperial Shopping	27 de setembro	2.432
8 - Goiânia/GO - Portal Shopping	04 de outubro	1.541
9 - São Paulo/SP - Shopping West Plaza	05 de outubro	626
10 - Santo André/SP - Grand Plaza Shopping	10 de outubro	2.484
11 - Jundiaí/SP - Jundiaí Shopping	18 de outubro	2.078
12 - Águas Lindas de Goiás/GO - Águas Lindas Shopping	24 de outubro	1.577
13 - São José/SC - Continente Park Shopping	27 de outubro	1.913
14 - Recife/PE - Riomar Shopping	30 de outubro	4.691
15 - Campinas/SP - Shopping Parque das Bandeiras	09 de novembro	2.167
16 - São Bernardo do Campo/SP - São Bernardo Plaza Shopping	13 de novembro	2.485
<b>Total Área de Vendas 2012</b>		<b>33.569</b>

O processo de expansão reflete o objetivo da Riachuelo de conquistar novos mercados e consolidar suas posições regionais através 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 de setembro de 2012, a Riachuelo contava com **40%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.



## Midway Financeira

A Midway Financeira S.A. foi criada em Janeiro de 2008 e iniciou suas operações em Julho deste mesmo ano. Sua fundação tem como objetivo realizar as operações de financiamento aos consumidores dos produtos e serviços de sua controladora, Lojas Riachuelo, buscando os recursos financeiros mais adequados para o suporte de tais transações.

A partir do mês de agosto de 2008, todas as novas operações relacionadas ao cartão Riachuelo (Vendas parceladas sem juros, vendas parceladas com juros, saque fácil, empréstimo pessoal e produtos financeiros) passaram a ser contabilizadas pela Midway Financeira.

Em setembro de 2012, foi inaugurado o novo Contact Center em Natal (RN). Construído em uma área de 6.500m<sup>2</sup>, o novo Contact Center tem capacidade para abrigar até mil Posições de Atendimento (PAs), e contará com o que há de mais moderno em termos de softwares e sistemas com potencial de duplicar a capacidade de cobrança do Grupo.

A seguir, segue DRE da Midway Financeira contendo o local de apropriação de cada linha no DRE consolidado da Companhia.

Em R\$ mil

Midway Financeira - Demonstração de Resultados	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
<b>Receita da Operação Financeira</b>	<b>191.241</b>	<b>153.236</b>	<b>24,8%</b>	<b>549.146</b>	<b>424.207</b>	<b>29,5%</b>	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	147.266	123.758	19,0%	424.203	342.918	23,7%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.818	14.090	90,3%	74.361	40.286	84,6%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	13.994	12.653	10,6%	41.204	36.439	13,1%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.162	2.734	15,7%	9.379	4.564	105,5%	Receita Bruta
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>(56.826)</b>	<b>(35.859)</b>	<b>58,5%</b>	<b>(132.472)</b>	<b>(55.588)</b>	<b>138,3%</b>	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(5.605)	(2.749)	103,9%	(14.242)	(4.515)	215,4%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(51.222)	(33.110)	54,7%	(118.231)	(51.072)	131,5%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
<b>Descontos em Operações de Crédito</b>	<b>(46.257)</b>	<b>(41.066)</b>	<b>12,6%</b>	<b>(117.624)</b>	<b>(107.665)</b>	<b>9,3%</b>	
<b>Despesas com tarifas das bandeiras</b>	<b>(2.220)</b>	<b>(292)</b>	<b>659,9%</b>	<b>(3.652)</b>	<b>(576)</b>	<b>534,6%</b>	
<b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>	<b>85.937</b>	<b>76.018</b>	<b>13,0%</b>	<b>295.398</b>	<b>260.379</b>	<b>13,4%</b>	
Receitas c/ Tarifas de Cadastro e Cobrança	-	-	n.m.	-	1.194	n.m.	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	6.242	5.893	5,9%	17.645	19.358	-8,9%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	10	66	-84,9%	83	71	16,5%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(10.234)	(8.378)	22,2%	(29.606)	(23.471)	26,1%	Deduções
Despesas Operacionais	(46.614)	(39.408)	18,3%	(137.103)	(112.182)	22,2%	Despesas Gerais e Administrativas
<b>Resultado Operacional</b>	<b>35.341</b>	<b>34.192</b>	<b>3,4%</b>	<b>146.416</b>	<b>145.349</b>	<b>0,7%</b>	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	5.725	5.436	5,3%	19.571	18.696	4,7%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(7.637)	(7.934)	-3,7%	(26.245)	(27.235)	-3,6%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	0	52	-99,6%	10	54	-82,2%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>33.429</b>	<b>31.745</b>	<b>5,3%</b>	<b>139.752</b>	<b>136.864</b>	<b>2,1%</b>	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(12.936)	(12.383)	4,5%	(54.933)	(54.080)	1,6%	Provisão para IR e CSLL
Participações nos Lucros	(780)	(780)	0,0%	(1.120)	(1.680)	-33,3%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>19.713</b>	<b>18.582</b>	<b>6,1%</b>	<b>83.699</b>	<b>81.104</b>	<b>3,2%</b>	

Conforme já ocorrido no ano de 2011, a Midway Financeira assumiu, em seus demonstrativos, despesas relacionadas à operação do cartão Private Label que eram anteriormente contabilizadas na Riachuelo. Sendo assim, dos **R\$46,6 milhões** registrados no 3T12, **R\$3,8 milhões** referem-se a despesas operacionais relativas ao cartão Private Label que anteriormente eram contabilizadas como despesas de vendas da Riachuelo. Desta maneira, excluindo o efeito das transferências, a variação seria de 8,6% neste terceiro trimestre de 2012. No acumulado de janeiro a setembro de 2012, dos **R\$137,1 milhões** registrados, **R\$11,9 milhões** eram tratados como despesas de vendas da Riachuelo. Logo, a variação sem o efeito das transferências seria de **11,6%**. O crescimento de despesas verificado no período é consequência, em parte, das operações do Cartão embandeirado e também do crescimento da base de cartões Private Label. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha "Despesas Operacionais".

No decorrer do terceiro trimestre, a Companhia continuou a gerenciar seu estoque de provisões para devedores duvidosos com o intuito de manter a relação **PDD 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 devedores duvidosos, 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 PDD x Volume de carteira com os níveis mínimos exigidos pela resolução 2682 do BACEN.

Setembro de 2012					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%)	Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	703.984	14.099	2,0%	A		0,5%
15-30	B	58.899	4.068	6,9%	B		1,0%
31-60	C	54.907	5.562	10,1%	C		3,0%
61-90	D	34.227	5.898	17,2%	D		10,0%
91-120	E	26.899	10.485	39,0%	E		30,0%
121-150	F	22.240	14.446	65,0%	F		50,0%
151-180	G	22.117	20.107	90,9%	G		70,0%
181-360	H	145.798	145.798	100,0%	H		100,0%
<b>Setembro de 2012 Total</b>		<b>1.069.072</b>	<b>220.463</b>	<b>20,6%</b>			
<b>Até 180 dias</b>		<b>923.273</b>	<b>74.665</b>	<b>8,1%</b>			

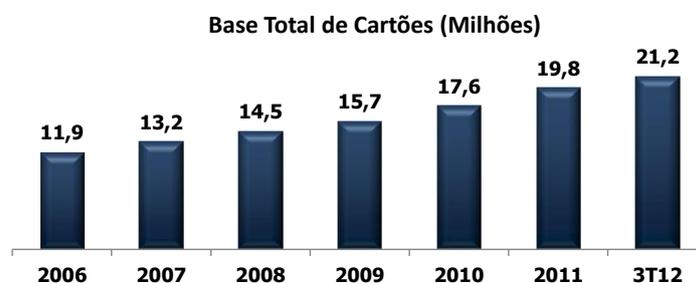
  

Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*	101,6%
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)	116,2%

\* PDD 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 PDD 16,2% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **101,6%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O estoque de provisão continuou em linha com o apurado, encerrando o período em **8,1%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

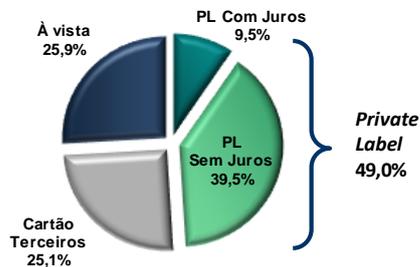
O **Índice Basileia** encerrou o terceiro trimestre de 2012 em **37,0%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 3.490/07 do CMN, Circular nº 3.360/07 e Circular nº 3.477/09 do Bacen).



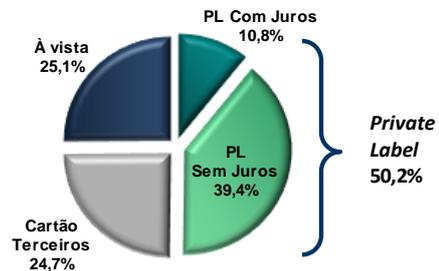
A base total de cartões atingiu a marca de **21,2 milhões de plásticos Private Label**, sendo **458,5 mil** unidades emitidas somente neste terceiro trimestre de 2012. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$131,16** no trimestre, **5,6%** acima dos R\$124,21 registrados no mesmo período do ano anterior. Se considerarmos os primeiros nove meses do ano de 2012, o ticket médio atingiu **R\$130,65**, um aumento de **7,5%** frente aos **R\$121,55** registrados em 2011.

A partir de 2010, a Midway Financeira passou a oferecer o cartão embandeirado aos seus clientes em parceria com as bandeiras Visa e Mastercard. Ao final de setembro de 2012, a Companhia totalizava **1,6 milhão de unidades do cartão co-branded**. Vale destacar que o plano de negócio contempla a emissão de um milhão de cartões a cada 12 meses.

### Distribuição de Vendas – 3T12



### Distribuição de Vendas – 9M12



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **49,0%** nas vendas deste terceiro trimestre de 2012 ante 51,3% referente ao 3T11. No 9M12, tal participação atingiu **50,2%** ante 51,9% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **9,5%** no 3T12 ante 11,6% registrados no 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, tal modalidade obteve participação de **10,8%**.

A redução da participação do *Private Label* é decorrente do período de construção da base de cartões referente às lojas recém-inauguradas e da crescente penetração de cartões embandeirados nas mais variadas faixas de renda da população. É importante lembrar que, durante a fase de maturação de uma nova unidade, é natural haver uma maior concentração de compras através de cartões de terceiros ou até mesmo em espécie, uma vez que parte significativa dos clientes ainda não possui o Cartão *Private Label*.

### Desempenho da Operação Financeira

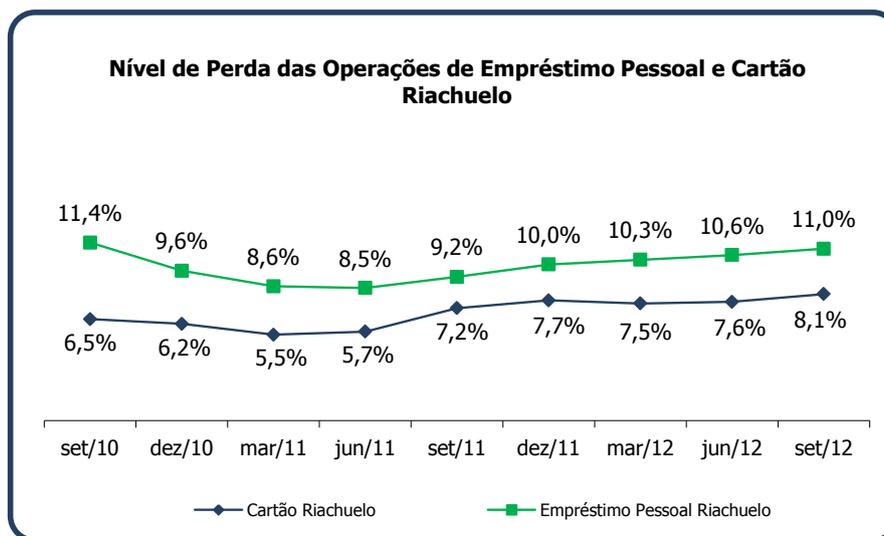
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$28,3 milhões** no 3T12, representando **22,0%** do EBITDA Consolidado do grupo. No período acumulado de janeiro a setembro, o **EBITDA da Operação Financeira** representou **31,4%** do EBITDA Consolidado do grupo, totalizando **R\$127,4 milhões**.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
<b>Receita Bruta</b>	<b>191.241</b>	<b>153.236</b>	<b>24,8%</b>	<b>549.146</b>	<b>424.207</b>	<b>29,5%</b>
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	147.266	123.758	19,0%	424.203	342.918	23,7%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.818	14.090	90,3%	74.361	40.286	84,6%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	13.994	12.653	10,6%	41.204	36.439	13,1%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.162	2.734	15,7%	9.379	4.564	105,5%
Despesas Tributárias	(10.234)	(8.378)	22,2%	(29.606)	(23.471)	26,1%
<b>Receita Líquida</b>	<b>181.006</b>	<b>144.858</b>	<b>25,0%</b>	<b>519.541</b>	<b>400.736</b>	<b>29,6%</b>
<b>Custos</b>	<b>(48.477)</b>	<b>(41.359)</b>	<b>17,2%</b>	<b>(121.276)</b>	<b>(108.240)</b>	<b>12,0%</b>
Descontos em Operações de Crédito	(46.257)	(41.066)	12,6%	(117.624)	(107.665)	9,3%
Despesas com tarifas das bandeiras	(2.220)	(292)	659,9%	(3.652)	(576)	534,6%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>132.529</b>	<b>103.499</b>	<b>28,0%</b>	<b>398.264</b>	<b>292.495</b>	<b>36,2%</b>
Despesas c/ PDD	(56.889)	(35.885)	58,5%	(132.703)	(55.663)	138,4%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(63)	(26)	142,9%	(230)	(76)	203,8%
Despesas c/ PDD	(56.826)	(35.859)	58,5%	(132.472)	(55.588)	138,3%
<b>Margem de Contribuição da Operação Financeira</b>	<b>75.640</b>	<b>67.614</b>	<b>11,9%</b>	<b>265.562</b>	<b>236.832</b>	<b>12,1%</b>
Despesas Operacionais	(46.614)	(39.408)	18,3%	(137.103)	(112.182)	22,2%
Outras receitas (despesas) operacionais	(770)	(714)	7,9%	(1.037)	(414)	150,3%
Receitas c/ Tarifas de Cadastro e Cobrança	-	-	n.m.	-	1.194	n.m.
Outras Receitas Operacionais	10	66	-84,9%	83	71	16,5%
Participações nos Lucros	(780)	(780)	0,0%	(1.120)	(1.680)	-33,3%
<b>EBITDA Operação Financeira</b>	<b>28.256</b>	<b>27.493</b>	<b>2,8%</b>	<b>127.421</b>	<b>124.236</b>	<b>2,6%</b>
<b>% s/ o EBITDA Consolidado</b>	<b>22,0%</b>	<b>25,0%</b>	<b>-2,9 p.p.</b>	<b>31,4%</b>	<b>32,4%</b>	<b>-0,9 p.p.</b>

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$56,9 milhões** no trimestre e **R\$132,7 milhões** no período acumulado de janeiro a setembro de 2012. O patamar atual de provisão (**8,1%**) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses.

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



O **nível de perda do Cartão Riachuelo**, incluindo cartão bandeira, passou de 7,6% em junho de 2012 para **8,1%** neste terceiro trimestre de 2012, em linha com o esperado pela companhia e em conformidade com o estoque de provisão atual. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **11,0%** ao final de setembro de 2012, **enquanto a carteira de tal operação**, incluindo os encargos, **cresceu 55,3%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$136,0 milhões** ao final de setembro de 2012 (R\$110,9 milhões sem considerar encargos).

### Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

Localizado no mais importante cruzamento da cidade de Natal-RN, formado pela Av. Senador Salgado Filho e pela Av. Bernardo Vieira, eixos estruturais da malha viária da cidade, o Midway Mall tem excelentes condições de acessibilidade e está, no máximo, a quinze minutos dos principais bairros, fazendo com que todo o perímetro urbano esteja no raio de sua área de influência.

Inaugurado em 27 de abril de 2005 e atualmente com a quase totalidade de sua área bruta locada, o Shopping dispõe de 231 mil m<sup>2</sup> constituídos por três pavimentos em operação destinados a lojas satélites, treze lojas âncoras, praça de alimentação e serviços diversos. O terceiro pavimento, expandido em 2010, abriga sete salas de cinema (Cinemark), cinco novas âncoras, lojas satélites e um completo espaço gourmet composto por renomados restaurantes da cidade.

Ainda no terceiro piso, o Midway Mall conta com o Teatro Riachuelo, a mais moderna e completa casa de espetáculos do Nordeste. Inaugurado em dezembro de 2010, o espaço tem capacidade para até 3.500 espectadores, dependendo de sua configuração. Através deste empreendimento, o shopping busca consolidar seu mix de lazer, entretenimento e cultura, proporcionando ao público uma ampla variedade de shows e espetáculos através de uma administração especializada em parceria com operadores com grande experiência no segmento.

A tabela a seguir demonstra a evolução de suas receitas e de seu EBITDA. 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)	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	11.650	10.510	10,8%	32.711	28.924	13,1%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>10.911</b>	<b>9.803</b>	<b>11,3%</b>	<b>30.168</b>	<b>26.310</b>	<b>14,7%</b>
Margem EBITDA	93,7%	93,3%	0,4 p.p.	92,2%	91,0%	1,3 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	166,1	149,2	11,3%	459,3	400,6	14,7%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>11.363</b>	<b>10.264</b>	<b>10,7%</b>	<b>31.794</b>	<b>27.377</b>	<b>16,1%</b>
Margem NOI	93,9%	94,0%	-0,1 p.p.	93,2%	90,8%	2,4 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	12.105	10.920	10,9%	34.102	30.154	13,1%
Alugueis	11.461	10.356	10,7%	32.296	28.484	13,4%
Cessão de Direito	644	564	14,2%	1.806	1.670	8,1%

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 152 lojas da Riachuelo ativas ao final de setembro de 2012, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **378,4 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **116,8 mil m<sup>2</sup> (31%)** 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 m<sup>2</sup>** em área bruta construída.

	Quantidade	(%)
<b>Lojas em Imóveis Próprios</b>	<b>46</b>	<b>30%</b>
Lojas em Shopping	8	5%
Lojas em Rua	38	25%
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>106</b>	<b>70%</b>
Lojas em Shopping	103	68%
Lojas em Rua	3	2%
<b>Total de Lojas</b>	<b>152</b>	<b>100%</b>

#### Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Rua

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
Alagoas	1	1.968	3.135
Amazonas	1	3.101	5.282
Ceará	1	2.562	4.129
Distrito Federal	2	3.641	6.746
Goiás	2	3.888	5.972
Maranhão	1	3.886	4.319
Minas Gerais	1	2.895	7.849
Mato Grosso do Sul	2	4.109	6.423
Mato Grosso	1	2.310	4.766
Pará	1	3.830	5.905
Pernambuco	1	5.093	12.931
Piauí	2	2.616	5.619
Paraná	5	10.761	21.307
Rio Grande do Norte	2	7.902	12.089
Rio Grande do Sul	1	1.996	3.055
Sergipe	1	3.202	5.481
São Paulo	13	25.534	58.160
<b>Total Rua</b>	<b>38</b>	<b>89.294</b>	<b>173.168</b>

#### Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Shopping

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
Amazonas	1	3.177	4.172
Distrito Federal	1	2.774	3.870
Espírito Santo	1	3.206	4.560
Pernambuco	1	3.010	4.446
Rio de Janeiro	1	4.128	5.384
Rio Grande do Norte	1	6.556	10.230
Sergipe	2	4.649	7.639
<b>Total Shopping</b>	<b>8</b>	<b>27.500</b>	<b>40.301</b>

<b>Total Lojas Próprias</b>	<b>46</b>	<b>116.794</b>	<b>213.469</b>
-----------------------------	-----------	----------------	----------------

#### 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

## TCV

A Transportadora Casa Verde – TCV – é responsável por parte da logística do grupo e, devido aos investimentos realizados nos últimos anos, principalmente em tecnologia, é capaz de entregar regularmente os produtos fabricados pela Companhia para as Lojas Riachuelo de forma bastante eficaz.

## Grupo Guararapes - Consolidado

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

### Receita Líquida

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$855,4** milhões no terceiro trimestre de 2012, **16,0%** maior que os R\$737,2 milhões apurados no mesmo período de 2011. Nos primeiros nove meses do ano, a **receita líquida consolidada** passou de R\$2.012,4 milhões em 2011 para **R\$2.370,4 milhões** em 2012, com crescimento de **17,8%**. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$181,0 milhões no 3T12), pela receita líquida do Midway Mall (R\$11,7 milhões no 3T12) e pela receita líquida de mercadorias (R\$662,7 milhões no 3T12).

### Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **18,4%**, passando de R\$416,1 milhões no 3T11 para **R\$492,8 milhões** no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R\$1.391,6 milhões**, um crescimento de **19,5%** frente aos R\$1.165,0 milhões apurados no mesmo período do ano de 2011. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **57,6%**, **1,2 p.p.** acima dos 56,4% apresentados no 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, a **margem bruta consolidada** totalizou **58,7%**, **0,8 p.p.** acima dos 57,9% registrados no mesmo período do ano anterior. Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **52,6%** no 3T12, **0,7 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, tal margem atingiu **52,8%**, conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>855.366</b>	<b>737.205</b>	<b>16,0%</b>	<b>2.370.428</b>	<b>2.012.390</b>	<b>17,8%</b>
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(181.006)	(144.858)	25,0%	(519.541)	(400.736)	29,6%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(11.650)	(10.510)	10,8%	(32.711)	(28.924)	13,1%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b>	<b>662.710</b>	<b>581.837</b>	<b>13,9%</b>	<b>1.818.176</b>	<b>1.582.730</b>	<b>14,9%</b>
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>492.801</b>	<b>416.113</b>	<b>18,4%</b>	<b>1.391.583</b>	<b>1.164.989</b>	<b>19,5%</b>
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(132.529)	(103.499)	28,0%	(398.264)	(292.495)	36,2%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(11.650)	(10.510)	10,8%	(32.711)	(28.924)	13,1%
<b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>	<b>348.622</b>	<b>302.104</b>	<b>15,4%</b>	<b>960.607</b>	<b>843.569</b>	<b>13,9%</b>
<b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>	<b>52,6%</b>	<b>51,9%</b>	<b>0,7 p.p.</b>	<b>52,8%</b>	<b>53,3%</b>	<b>-0,5 p.p.</b>

## Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$241,3 milhões** no trimestre, **19,4%** acima dos R\$202,1 milhões apurados no 3T11. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram queda de **4,5%**, passando de R\$86,7 milhões no 3T11 para **R\$82,7 milhões** no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, as **despesas com vendas** cresceram **21,0%**, totalizando **R\$660,2 milhões**. Já as **despesas gerais e administrativas** atingiram **R\$236,7 milhões** nos primeiros nove meses de 2012, **5,3%** acima dos R\$224,8 milhões apurados no mesmo período do ano anterior.

Ao somar as **despesas administrativas** com as **despesas com vendas**, o crescimento apresentado no trimestre foi de **12,2%**, alcançando **R\$324,0 milhões**, representando **37,9%** da receita líquida, **1,3 p.p. menor** que os 39,2% referentes ao 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro, o crescimento apresentado foi de **16,4%**, atingindo **R\$896,9 milhões**, ou **37,8%** da receita líquida ante 38,3% referente ao 9M11. O crescimento de despesas verificado no período é consequência de um maior volume de despesas relativas às lojas novas inauguradas no decorrer do ano de 2012.

As **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** cresceram apenas **0,4%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram queda de **2,8%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** apresentaram um acréscimo de **2,1%**, enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram redução de **0,5%** em relação a 2011. O baixo crescimento apresentado é reflexo do intenso controle de despesas realizado pela companhia com o intuito de equilibrar a pressão de despesas operacionais no curto prazo decorrente da grande quantidade de lojas inauguradas no decorrer dos últimos períodos.

Em R\$ mil

Despesas Operacionais	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Despesas com Vendas	(241.271)	(202.090)	19,4%	(660.237)	(545.774)	21,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(82.749)	(86.673)	-4,5%	(236.696)	(224.835)	5,3%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(324.020)</b>	<b>(288.763)</b>	<b>12,2%</b>	<b>(896.933)</b>	<b>(770.609)</b>	<b>16,4%</b>
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	37,9%	39,2%	-1,3 p.p.	37,8%	38,3%	-0,5 p.p.
<b>Total Despesas Operacionais por loja</b>	<b>(2.160)</b>	<b>(2.221)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>(6.040)</b>	<b>(6.068)</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Total Despesas Operacionais por m<sup>2</sup></b>	<b>(865)</b>	<b>(862)</b>	<b>0,4%</b>	<b>(2.415)</b>	<b>(2.366)</b>	<b>2,1%</b>

## 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.

Em função da estratégia de maior **integração** que vem sendo implementada, o **EBITDA** passou a incorporar, a partir de 2008, as receitas referentes ao **incentivo fiscal de IR**. O intuito desta alteração é contemplar a receita gerada por tais incentivos, visto o peso estratégico de tal elemento nas operações da Companhia.

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>492.801</b>	<b>416.113</b>	<b>18,4%</b>	<b>1.391.583</b>	<b>1.164.989</b>	<b>19,5%</b>
(-) Despesas com Vendas	(241.271)	(202.090)	19,4%	(660.237)	(545.774)	21,0%
(-) Despesas Administrativas	(82.749)	(86.673)	-4,5%	(236.696)	(224.835)	5,3%
(-) Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(56.889)	(35.885)	58,5%	(132.703)	(55.663)	138,4%
(-) Despesas de Depreciação e Amortização	(31.552)	(24.267)	30,0%	(91.373)	(67.158)	36,1%
(+) Outras receitas (despesas) operacionais	348	4.201	-91,7%	988	6.142	-83,9%
(+) Incentivo Fiscal de IR	11.171	10.859	2,9%	29.118	28.543	2,0%
<b>EBIT</b>	<b>91.860</b>	<b>82.259</b>	<b>11,7%</b>	<b>300.680</b>	<b>306.242</b>	<b>-1,8%</b>
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	36.440	27.841	30,9%	104.505	77.594	34,7%
<b>EBITDA</b>	<b>128.300</b>	<b>110.100</b>	<b>16,5%</b>	<b>405.185</b>	<b>383.837</b>	<b>5,6%</b>
Margem EBITDA	15,0%	14,9%	0,1 p.p.	17,1%	19,1%	-2,0 p.p.
Margem EBITDA sobre vendas de mercadorias	19,4%	18,9%	0,4 p.p.	22,3%	24,3%	-2,0 p.p.

No terceiro trimestre de 2012, o **EBITDA** totalizou **R\$128,3 milhões**, com **margem EBITDA** sobre a receita líquida de mercadorias de **19,4%** (**15,0%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). No período acumulado de janeiro a setembro, o **EBITDA** totalizou **R\$405,2 milhões**, **5,6%** maior que o apurado no mesmo período de 2011. A **margem EBITDA** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **22,3%** no período (**17,1%** se calculado sobre a receita líquida total).

A performance apresentada é consequência do ritmo do crescimento de vendas em mesmas lojas; da expansão da margem bruta de mercadorias no trimestre; do forte controle de despesas operacionais que vem sendo realizado desde o exercício passado que neutralizou parte do impacto causado pelas despesas adicionais provenientes de lojas novas e, também, das despesas relativas às perdas das operações com o Cartão Riachuelo que pressionaram o resultado operacional em função do deslocamento observado na curva de perdas.

### Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$58,9 milhões** neste terceiro trimestre ante R\$58,4 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No acumulado de janeiro a setembro, o **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$194,7 milhões** ante R\$217,4 milhões registrados em 2011.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **8,9%** no 3T12 (**6,9%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 10,0% (7,9% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro, a **margem líquida** calculada sobre a receita líquida de mercadorias atingiu **10,7%** (**8,2%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 13,7% (10,8% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2011.

### Endividamento Líquido

Ao final de setembro de 2012, as **disponibilidades** atingiram **R\$266,5 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$631,5 milhões**, dos quais R\$492,8 correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **endividamento líquido** de **R\$365,0 milhões**.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/9/2012	30/6/2012	30/9/2011
Disponibilidades	266.509	270.702	187.679
Empréstimos e Financiamentos	(631.473)	(664.390)	(534.937)
Circulante	(153.775)	(156.698)	(159.598)
Não Circulante	(477.698)	(507.692)	(375.339)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(364.964)</b>	<b>(393.688)</b>	<b>(347.258)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>

### Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a setembro de 2012, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$165,3 milhões** ante R\$226,7 milhões relativos ao 9M11. Do montante investido neste período, **R\$138,7 milhões (84%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$86,3 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$7,4 milhões** no processo de **remodelação de filiais**.

Investimentos	9M12	(%)	9M11	(%)
Lojas Novas	86,3	52%	88,4	39%
Remodelações	7,4	5%	101,5	45%
TI	11,1	7%	7,1	3%
Reformas Gerais	7,9	5%	4,0	2%
Outros	26,0	16%	1,7	1%
<b>Total Riachuelo</b>	<b>138,7</b>	<b>84%</b>	<b>202,7</b>	<b>89%</b>
Guararapes	26,6	16%	23,9	11%
<b>Total</b>	<b>165,3</b>	<b>100%</b>	<b>226,7</b>	<b>100%</b>

### Contatos

Para mais informações, contate:

**Flávio Rocha**

CEO

E-mail: [ri@riachuelo.com.br](mailto:ri@riachuelo.com.br)

**Tulio Queiroz**

CFO

E-mail: [tulioj@riachuelo.com.br](mailto:tulioj@riachuelo.com.br)

Tel.: (11) 2971-7420

**Marcelo Oscar**

Relações com Investidores

E-mail: [marcelo@riachuelo.com.br](mailto:marcelo@riachuelo.com.br)

Tel.: (11) 2281-2137

## Sobre a Guararapes-Riachuelo

A Guararapes é o **maior grupo empresarial de moda do Brasil** e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo, com **161** unidades espalhadas por todo o território nacional.

O mercado de varejo têxtil em países desenvolvidos mostra que empresas de grande porte representam cerca de 30% a 40% do mercado, enquanto no Brasil as maiores companhias, somadas, representam cerca de 10% do total. O grande diferencial competitivo das pequenas companhias é a informalidade de suas operações.

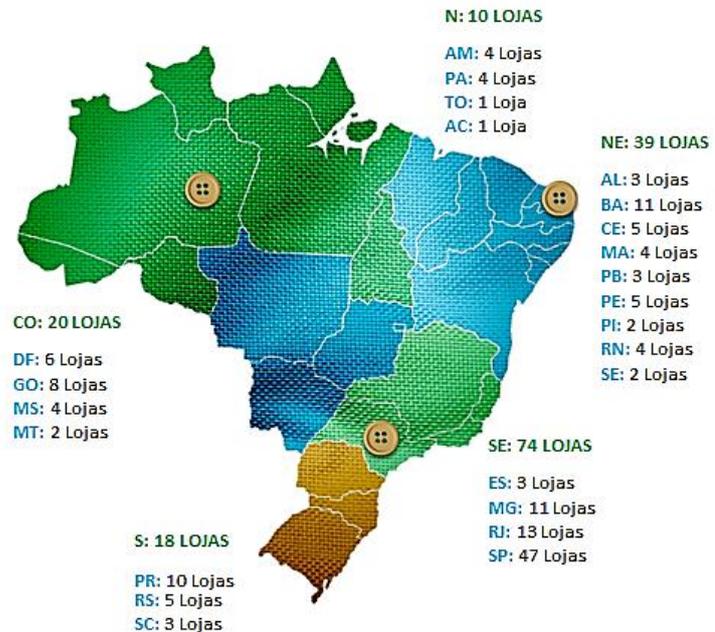
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

Nos últimos anos, a Guararapes investiu fortemente em suas operações de suporte através da modernização de seu parque fabril, abertura dos centros de distribuição em Natal e em São Paulo e a implantação de tecnologia da informação para a gestão operacional e financeira de suas operações.

Modelo comprovado de sucesso no mundo, a integração entre varejo e indústria é o grande diferencial do Grupo uma vez que permite que a Companhia responda rapidamente às mudanças do mercado.

A base de **Cartões Riachuelo** é um dos principais ativos da companhia, pois estabelece um relacionamento de longo prazo com uma quantidade crescente de clientes, hoje próximo a **21,2 milhões**, sendo, destes, **1,6 milhão** de **Cartões Embandeirados** (setembro/2012). Adicionalmente, os serviços financeiros merecem destaque na estratégia do grupo visto a grande oportunidade gerada pelas operações de vendas a prazo com juros, crédito pessoal, seguros, entre outros.

**161 lojas: 23 estados e Distrito Federal**



*Este comunicado contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Guararapes Confeções S.A. e suas controladas. Essas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Guararapes em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.*

Demonstração dos Resultados Trimestrais Consolidados

Em R\$ mil

Demonstração de Resultados	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
<b>Receita Bruta</b>	1.096.140	947.320	15,7%	3.032.463	2.585.279	17,3%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	892.794	783.165	14,0%	2.449.215	2.130.918	14,9%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	191.241	153.236	24,8%	549.146	424.207	29,5%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	12.105	10.920	10,9%	34.102	30.154	13,1%
<b>Deduções</b>	(259.926)	(229.427)	13,3%	(709.273)	(625.756)	13,3%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	19.153	19.312	-0,8%	47.238	52.867	-10,6%
<b>Receita Líquida</b>	<b>855.366</b>	<b>737.205</b>	<b>16,0%</b>	<b>2.370.428</b>	<b>2.012.390</b>	<b>17,8%</b>
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	662.710	581.837	13,9%	1.818.176	1.582.730	14,9%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	181.006	144.858	25,0%	519.541	400.736	29,6%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	11.650	10.510	10,8%	32.711	28.924	13,1%
<b>Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos</b>	(362.565)	(321.092)	12,9%	(978.845)	(847.401)	15,5%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(314.088)	(279.733)	12,3%	(857.569)	(739.161)	16,0%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(48.477)	(41.359)	17,2%	(121.276)	(108.240)	12,0%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>492.801</b>	<b>416.113</b>	<b>18,4%</b>	<b>1.391.583</b>	<b>1.164.989</b>	<b>19,5%</b>
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	348.622	302.104	15,4%	960.607	843.569	13,9%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	132.529	103.499	28,0%	398.264	292.495	36,2%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	11.650	10.510	10,8%	32.711	28.924	13,1%
<b>Margem Bruta</b>	57,6%	56,4%	1,2 p.p.	58,7%	57,9%	0,8 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	52,6%	51,9%	0,7 p.p.	52,8%	53,3%	-0,5 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	73,2%	71,4%	1,8 p.p.	76,7%	73,0%	3,7 p.p.
<b>Despesas com Vendas</b>	(241.271)	(202.090)	19,4%	(660.237)	(545.774)	21,0%
<b>Despesas Gerais e Administrativas</b>	(82.749)	(86.673)	-4,5%	(236.696)	(224.835)	5,3%
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	(56.889)	(35.885)	58,5%	(132.703)	(55.663)	138,4%
<b>Despesas de Depreciação e Amortização</b>	(31.552)	(24.267)	30,0%	(91.373)	(67.158)	36,1%
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	348	4.201	-91,7%	988	6.142	-83,9%
<b>Incentivos Fiscais de IR</b>	11.171	10.859	2,9%	29.118	28.543	2,0%
<b>EBIT</b>	<b>91.860</b>	<b>82.259</b>	<b>11,7%</b>	<b>300.680</b>	<b>306.242</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Receitas (Despesas) Financeiras</b>	(6.816)	(3.352)	103,3%	(14.660)	(6.026)	143,3%
<b>Resultado Antes de Tributação</b>	<b>85.044</b>	<b>78.907</b>	<b>7,8%</b>	<b>286.020</b>	<b>300.216</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Provisão para IR e CSLL</b>	(26.109)	(20.547)	27,1%	(91.318)	(82.824)	10,3%
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>58.935</b>	<b>58.359</b>	<b>1,0%</b>	<b>194.701</b>	<b>217.392</b>	<b>-10,4%</b>
<b>Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)</b>	36.440	27.841	30,9%	104.505	77.594	34,7%
<b>EBITDA</b>	<b>128.300</b>	<b>110.100</b>	<b>16,5%</b>	<b>405.185</b>	<b>383.837</b>	<b>5,6%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>15,0%</b>	<b>14,9%</b>	<b>0,1 p.p.</b>	<b>17,1%</b>	<b>19,1%</b>	<b>-2,0 p.p.</b>
<b>Margem EBITDA sobre receita de mercadorias</b>	<b>19,4%</b>	<b>18,9%</b>	<b>0,4 p.p.</b>	<b>22,3%</b>	<b>24,3%</b>	<b>-2,0 p.p.</b>
<b>Total Ações ON</b>	31.200	31.200		31.200	31.200	
<b>Total Ações PN</b>	31.200	31.200		31.200	31.200	
<b>LPA (R\$)</b>	<b>0,94</b>	<b>0,94</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,12</b>	<b>3,48</b>	<b>-10,4%</b>

Balanço Patrimonial Consolidado

Em R\$ mil

Ativo	30/09/2012	30/06/2012	30/09/2011
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.016.806</b>	<b>1.984.920</b>	<b>1.678.688</b>
Disponibilidades	266.509	270.702	187.679
Contas a Receber de Clientes	845.584	864.270	715.591
Contas a Receber de Clientes Bandeira	175.380	165.946	78.768
Estoques	641.385	605.091	611.303
Impostos Diferidos ou a Recuperar	60.434	39.704	48.038
Outros créditos	27.513	39.207	37.309
<b>Não Circulante</b>	<b>1.838.779</b>	<b>1.788.708</b>	<b>1.709.545</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>209.027</b>	<b>195.151</b>	<b>170.317</b>
Impostos Diferidos ou a Recuperar	199.457	185.695	162.097
Depósitos Judiciais	9.569	9.456	8.220
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.629.753</b>	<b>1.593.557</b>	<b>1.539.228</b>
Investimentos	216.068	216.998	225.973
Imobilizado	1.373.600	1.335.567	1.273.788
Intangível	40.084	40.992	39.466
<b>Ativo Total</b>	<b>3.855.585</b>	<b>3.773.628</b>	<b>3.388.233</b>

Passivo	30/09/2012	30/06/2012	30/09/2011
<b>Passivo Circulante</b>	<b>778.536</b>	<b>725.594</b>	<b>681.197</b>
Fornecedores	200.643	195.398	209.526
Empréstimos e Financiamentos	153.775	156.698	159.598
Dividendos a Pagar	716	821	368
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	162.026	133.119	136.597
Impostos, Taxas e Contribuições	98.189	90.876	88.951
Obrigações com administradoras de cartões	111.378	99.397	42.548
Demais Contas a Pagar	51.809	49.285	43.609
<b>Não Circulante</b>	<b>645.188</b>	<b>675.038</b>	<b>537.297</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>645.188</b>	<b>675.038</b>	<b>537.297</b>
Empréstimos e Financiamentos	377.539	408.149	301.974
Impostos e Contribuições	94.631	94.445	92.131
Provisões para passivos eventuais	61.496	60.260	57.821
Empréstimos com partes relacionadas	100.160	99.544	73.365
Outros	11.363	12.640	12.007
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.431.861</b>	<b>2.372.997</b>	<b>2.169.739</b>
Capital Social Realizado	2.000.000	2.000.000	1.700.000
Reservas de Lucro	98.944	96.197	72.627
Ajuste de Avaliação Patrimonial	165.946	167.058	169.514
Lucros/Prejuízos Acumulados	166.971	109.742	227.598
<b>Passivo Total</b>	<b>3.855.585</b>	<b>3.773.628</b>	<b>3.388.233</b>