

guararapes
GUARARAPES CONFECCOES S/A

riachuelo **R**
patrocinadora oficial da moda



resultados 3t13

RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2013 (3T13)

São Paulo, 07 de novembro de 2013 – 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 2013 (3T13).

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 (06/11/2013)

GUAR3: R\$102,72
GUAR4: R\$94,99
Valor de Mercado
R\$6,2 bilhões

Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **10,1%** no trimestre e **7,4%** no 9M13;
- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **17,1%** no 3T13 e **13,7%** no 9M13;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **1,6 p.p.** no trimestre, atingindo **54,3%** no 3T13 e **54,5%** no 9M13;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** caem **5,7%** no 3T13 enquanto **despesas operacionais por m²** caem **1,8%** no trimestre;
- ✓ **EBITDA Ajustado** totaliza **R\$184,6 milhões** no trimestre, **39,7%** maior que o apurado no 3T12. No 9M13, o crescimento foi de **14,7%**, totalizando **R\$476,8 milhões**;
- ✓ **Margem EBITDA Ajustada sobre receita líquida consolidada** cresce **3,0 p.p.** no 3T13, atingindo **18,4%** no trimestre e **17,7%** no 9M13;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$89,4 milhões** no 3T13, **51,7%** maior que o apurado no 3T12. No 9M13, o crescimento foi de **9,2%**, totalizando **R\$212,6 milhões**;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **22,6 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **2,2 milhões de cartões Embandeirados**.

Teleconferência

Sexta-Feira (08/11)

Português: 11h00 (SP)
Tel.: (0xx11) 3728-5971
(0xx11) 3127 4971
Código: Guararapes

Contatos

Flávio Rocha
CEO

Tulio Queiroz
CFO
tulioj@riachuelo.com.br

Marcelo Oscar
Relações com Investidores
marcelo@riachuelo.com.br

Destaques (R\$ Milhões)	3T13	3T12	Var.(%)	9M13	9M12	Var.(%)
Receita Bruta	1.304,1	1.096,4	18,9%	3.493,4	3.032,5	15,2%
Receita Líquida	1.001,7	855,4	17,1%	2.694,2	2.370,4	13,7%
Lucro Bruto	592,7	492,8	20,3%	1.600,1	1.391,6	15,0%
Margem Bruta	59,2%	57,6%	1,6 p.p.	59,4%	58,7%	0,7 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	54,3%	52,7%	1,6 p.p.	54,5%	52,9%	1,6 p.p.
EBITDA Ajustado	184,6	132,2	39,7%	476,8	415,8	14,7%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	18,4%	15,4%	3,0 p.p.	17,7%	17,5%	0,2 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	23,1%	19,9%	3,2 p.p.	22,4%	22,8%	-0,4 p.p.
Lucro/Prejuízo Líquido	89,4	58,9	51,7%	212,6	194,7	9,2%
LPA (R\$)	1,43	0,94	51,7%	3,41	3,12	9,2%

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 2013, a **Guararapes produziu 11,4 milhões de peças** ante 11,8 milhões de itens registrados no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro, a produção totalizou **30,2 milhões de peças**, **3,1%** menor do que no mesmo período de 2012. 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\$814,6 milhões** para a Riachuelo no 9M13.

Lojas Riachuelo

A **coleção Primavera Verão 2013/14** apresentou uma mistura de referências clássicas com outras que modernizam o *look*. As ruínas de Petra foram o principal cenário para a nova campanha.

Nas propostas femininas, o destaque ficou por conta das peças que receberam *prints* inspirados nos azulejos orientais. Já a combinação certa entre o preto e o branco apareceu revisitada em estampas ópticas e geométricas. Tendências fortes nas últimas temporadas, o militar e o étnico se cruzaram em peças com fundo verde militar e muitos bordados.

Na seção masculina, as inspirações chegaram de dois universos distintos: o *Navy*, traduzido por brasões náuticos, referências a *Yacht Clubs* e tecidos diferenciados, e o safári, que traz referências étnicas e tribais. Novidade na linha Pool Blue, os *fullprints* aparecem com estampas da fauna e flora tropicais.

A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$799,8 milhões** no terceiro trimestre de 2013, **20,6%** maior que os R\$663,4 milhões registrados no mesmo período de 2012. No critério "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **10,1%**. Para o período acumulado de janeiro a setembro de 2013, a receita líquida de mercadorias atingiu **R\$2.127,6 milhões**, **16,9%** superior ao registrado no mesmo período de 2012. Em "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **7,4%**.

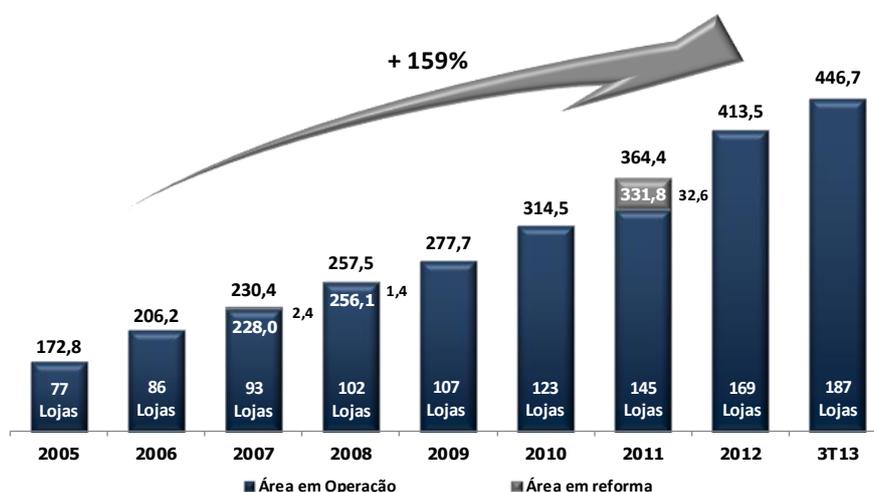
A **margem bruta consolidada de mercadorias** continuou a se expandir no decorrer do trimestre, passando de 52,7% no 3T12 para **54,3%** no 3T13, registrando um aumento de **1,6 p.p.**. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, o crescimento foi de **1,6 p.p.**, atingindo **54,5%** no período.

O aumento registrado na margem bruta é consequência da expansão das margens dos produtos Guararapes em virtude do forte controle dos custos de produção que vem sendo realizado pela Companhia, do maior desenvolvimento de peças modais nas plantas industriais próprias e, também, do forte investimento realizado nas equipes de estilo e de produto.

Dados Operacionais	3T13	3T12	Var.(%)	9M13	9M12	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	1.001,7	855,4	17,1%	2.694,2	2.370,4	13,7%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	799,8	663,4	20,6%	2.127,6	1.820,1	16,9%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	20,6%	13,9%		16,9%	14,9%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	10,1%	5,6%		7,4%	6,2%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	2	0		12	1	
Quantidade total de Lojas ao final do período	187	152	23,0%	187	152	23,0%
Área de vendas em mil m ² ao final do período	446,7	378,4	18,0%	446,7	378,4	18,0%
Receita líquida por m ² (R\$ por m ²)						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	1.826,2	1.771,1	3,1%	4.947,0	4.900,1	1,0%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	143,0	131,2	9,1%	139,6	130,6	6,8%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	22,6	21,2	6,6%	22,6	21,2	6,6%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	44,3%	49,0%	-4,6 p.p.	45,5%	50,2%	-4,7 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	8,6%	9,5%	-0,9 p.p.	8,9%	10,8%	-1,9 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	133,5	110,9	20,4%	133,5	110,9	20,4%
Número de colaboradores						
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	39.249	37.488	4,7%	39.249	37.488	4,7%

Os **produtos Guararapes** representaram **38,1%** da venda total da Riachuelo neste terceiro trimestre. No período acumulado de janeiro a setembro, a venda total da Riachuelo foi composta por **32,8%** de **produtos Guararapes**. Vale destacar que tal comportamento está contemplado no planejamento da Companhia uma vez que a operação de varejo deve crescer em um ritmo maior que a capacidade de produção do grupo. Além disso, a capacidade de produção da Guararapes está, cada vez mais, sendo utilizada para a produção de itens modais, de maior valor agregado.

Área de Vendas (mil m²) ao final do período

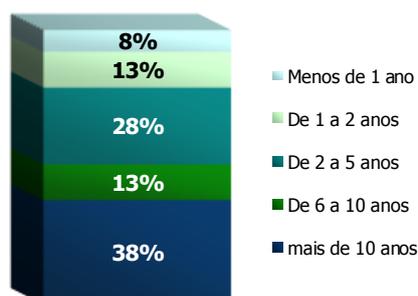


No decorrer do trimestre, a Companhia inaugurou **09** lojas, totalizando **187 unidades e 446,7 mil m²** de área de vendas ao final de setembro. Durante os meses de outubro e novembro, a Companhia inaugurou mais **09 lojas**, totalizando **27 unidades** abertas em 2013, conforme demonstrado a seguir:

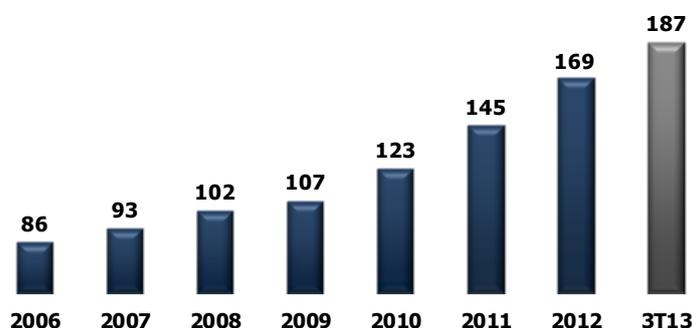
Novas Lojas 2013	Inauguração	Área de Vendas (m ²)
1 - Linhares/ES - Shopping PátioMix Linhares	10 de abril	1.222
2 - Pouso Alegre/MG - SerraSul Shopping	16 de abril	1.377
3 - São Paulo/SP - Shopping Metrô Tucuruvi	18 de abril	2.380
4 - Niterói/RJ - Plaza Shopping Niterói	30 de abril	1.090
5 - Sobral/CE - North Shopping Sobral	03 de maio	1.533
6 - Londrina/PR - Boulevard Londrina Shopping	03 de maio	1.821
7 - Marabá/PA - Shopping Pátio Marabá	07 de maio	2.136
8 - Teresina/PI - Teresina Shopping	06 de junho	2.567
9 - Presidente Prudente/SP - Prudenshopping	06 de junho	2.012
10 - Betim/MG - Metropolitan Shopping Betim	10 de julho	1.880
11 - São Paulo/SP - Shopping Frei Caneca	16 de julho	1.653
12 - Macapá/AP - Amapá Garden Shopping	30 de julho	2.424
13 - Manaus/AM - Shopping Ponta Negra	08 de agosto	2.401
14 - Campo Grande/MS - Shopping Bosque dos Ipês	15 de agosto	1.578
15 - Limeira/SP - Shopping Nações Limeira	12 de setembro	1.826
16 - Arapiraca/AL - Pátio Arapiraca Garden Shopping	25 de setembro	2.315
17 - Sorocaba/SP - Shopping Cidade Sorocaba	27 de setembro	1.370
18 - Ribeirão Preto/SP - Shopping Iguatemi Ribeirão Preto	30 de setembro	1.994
19 - Pelotas/RS - Shopping Pelotas	03 de outubro	2.172
20 - Chapecó/SC - Shopping Pátio Chapecó	15 de outubro	1.223
21 - São Bernardo do Campo/SP - Golden Square Shopping	22 de outubro	624
22 - Rio de Janeiro/RJ - Parque Shopping Sulacap	24 de outubro	2.168
23 - Santo André/SP - Atrium Shopping Santo André	29 de outubro	1.356
24 - Goiânia/GO - Passeio das Águas Shopping	30 de outubro	2.327
25 - Fortaleza/CE - North Shopping Jóquei	30 de outubro	1.727
26 - Maceió/AL - Parque Shopping Maceió	07 de novembro	1.974
27 - Porto Velho/RO - Porto Velho Shopping	07 de novembro	2.274
Total Área de Vendas 2013		49.424
Área Média Lojas 2013		1.831

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 do terceiro trimestre de 2013, a Riachuelo contava com **41%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

Idade da Área de Vendas - 3T13



Número de Lojas



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.

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	3T13	3T12	Var.(%)	9M13	9M12	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
Receita da Operação Financeira	201.494	191.241	5,4%	564.114	549.146	2,7%	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	144.807	147.266	-1,7%	419.296	424.203	-1,2%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	29.075	26.818	8,4%	81.345	74.361	9,4%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	15.946	13.994	13,9%	45.072	41.204	9,4%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	11.667	3.162	268,9%	18.401	9.379	96,2%	Receita Bruta
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(55.579)	(56.826)	-2,2%	(141.106)	(132.472)	6,5%	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(6.121)	(5.605)	9,2%	(16.519)	(14.242)	16,0%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(49.458)	(51.222)	-3,4%	(124.588)	(118.231)	5,4%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
Descontos em Operações de Crédito	(42.022)	(46.257)	-9,2%	(122.268)	(117.624)	3,9%	
Despesas com tarifas das bandeiras	(1.079)	(2.220)	-51,4%	(3.131)	(3.652)	-14,3%	
Resultado Bruto da Operação Financeira	102.814	85.937	19,6%	297.609	295.398	0,7%	
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	7.073	6.242	13,3%	18.901	17.645	7,1%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	3	10	-74,1%	22	83	-73,7%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(11.171)	(10.234)	9,1%	(30.908)	(29.606)	4,4%	Deduções
Despesas Operacionais	(50.873)	(46.614)	9,1%	(147.821)	(137.103)	7,8%	Despesas Gerais e Administrativas
Resultado Operacional	47.845	35.341	35,4%	137.803	146.416	-5,9%	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	6.712	5.725	17,2%	17.764	19.571	-9,2%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(6.927)	(7.637)	-9,3%	(19.012)	(26.245)	-27,6%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	129	0	33617,8%	147	9	1464,4%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Resultado antes do IR	47.760	33.429	42,9%	136.702	139.752	-2,2%	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(18.568)	(12.936)	43,5%	(53.527)	(54.933)	-2,6%	Provisão para IR e CSLL
Participações nos Lucros	(780)	(780)	0,0%	(971)	(1.120)	-13,3%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Lucro (Prejuízo) Líquido	28.412	19.713	44,1%	82.205	83.699	-1,8%	

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$201,5 milhões** no 3T13. Em função da redução da participação do cartão Riachuelo nas vendas da companhia, da diminuição das vendas com juros e da implementação dos planos de 0+10 sem juros realizados no decorrer de dezembro de 2012, a receita financeira das operações de parcelado com juros não apresentou crescimento neste trimestre. No acumulado de janeiro a setembro de 2013, a Receita da Operação Financeira atingiu **R\$564,1 milhões**.

A **Receita com Empréstimos Pessoais** cresceu **8,4%**, passando de R\$26,8 milhões no 3T12 para **R\$29,1 milhões** no 3T13. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, tal receita totalizou **R\$81,3 milhões, 9,4%** maior que os R\$74,4 milhões apurados no 9M12. Vale destacar que o aumento das **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** no período de julho a setembro de 2013, refere-se às receitas com anuidade dos clientes titulares e adicionais que completaram o segundo ano de permanência no cartão embandeirado.

As **Despesas Operacionais** apresentaram um crescimento de **9,1%** em relação ao 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, as Despesas Operacionais totalizaram **R\$147,8 milhões, 7,8%** acima dos R\$137,1 milhões apurados no mesmo período do ano anterior. Tal comportamento é reflexo do intenso controle orçamentário realizado pela companhia. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha "Despesas Operacionais".

No decorrer do 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.

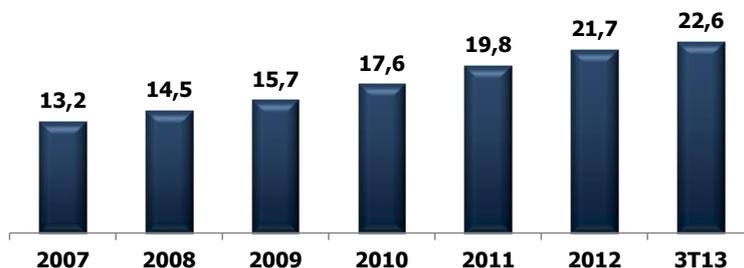
setembro-2013					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
em dia	A	824.350	18.196	2,2%	A	0,5%	
15-30	B	59.975	2.351	3,9%	B	1,0%	
31-60	C	50.963	4.078	8,0%	C	3,0%	
61-90	D	33.147	4.492	13,6%	D	10,0%	
91-120	E	29.086	10.292	35,4%	E	30,0%	
121-150	F	24.526	15.064	61,4%	F	50,0%	
151-180	G	23.851	21.663	90,8%	G	70,0%	
181-360	H	177.893	177.893	100,0%	H	100,0%	
Setembro 2013 Total		1.223.791	254.030	20,8%			
Até 180 dias		1.045.898	76.137	7,3%			
Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*					99,5%		
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)					112,8%		

* 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 12,8% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **99,5%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** continuou acima do apurado, encerrando o período em **7,3%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

O **Índice Basileia** encerrou o terceiro trimestre de 2013 em **43,3%**. 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).

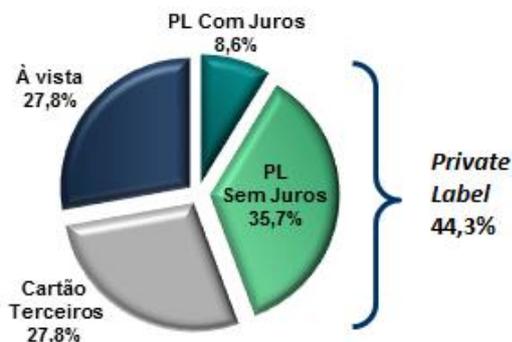
Base Total de Cartões (Milhões)



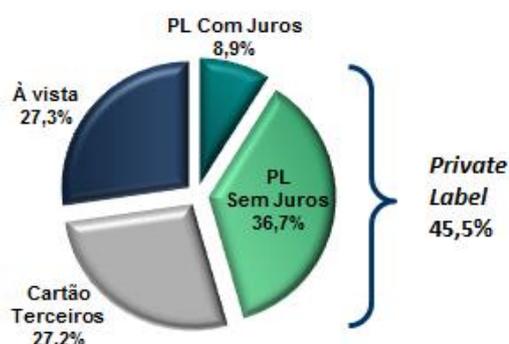
A base total de cartões atingiu a marca de **22,6 milhões de plásticos Private Label**, sendo **312,8 mil unidades** emitidas somente neste terceiro trimestre de 2013. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$143,03** no trimestre, **9,1%** acima dos R\$131,16 registrados no mesmo período do ano anterior. Se considerarmos os primeiros nove meses do ano de 2013, o ticket médio atingiu **R\$139,58**, um aumento de **6,8%** frente aos **R\$130,65** registrados em 2012.

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 2013, a Companhia totalizava **2,2 milhões de unidades do cartão co-branded**.

Distribuição de Vendas – 3T13



Distribuição de Vendas – 9M13



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **44,3%** nas vendas deste terceiro trimestre de 2013 ante 49,0% referente ao 3T12. No 9M13, tal participação atingiu **45,5%** ante 50,2% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **8,6%** no 3T13 ante 9,5% registrados no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, tal modalidade obteve participação de **8,9%**.

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

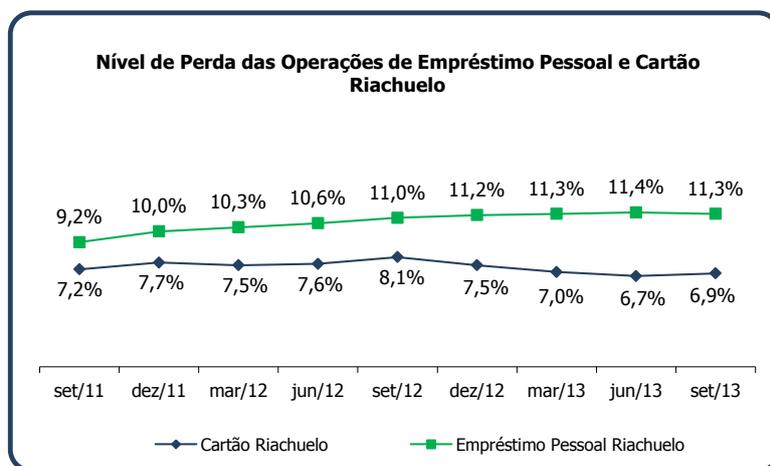
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$39,9 milhões** no 3T13, representando **21,6%** do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo. No período acumulado de janeiro a setembro, o **EBITDA da Operação Financeira** representou **24,7%** do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo, totalizando **R\$117,5 milhões**.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	3T13	3T12	Var. (%)	9M13	9M12	Var. (%)
Receita Bruta	201.494	191.241	5,4%	564.114	549.146	2,7%
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	144.807	147.266	-1,7%	419.296	424.203	-1,2%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	29.075	26.818	8,4%	81.345	74.361	9,4%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	15.946	13.994	13,9%	45.072	41.204	9,4%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	11.667	3.162	268,9%	18.401	9.379	96,2%
Despesas Tributárias	(11.171)	(10.234)	9,1%	(30.908)	(29.606)	4,4%
Receita Líquida	190.323	181.006	5,1%	533.206	519.541	2,6%
Custos	(43.102)	(48.477)	-11,1%	(125.399)	(121.276)	3,4%
Descontos em Operações de Crédito	(42.022)	(46.257)	-9,2%	(122.268)	(117.624)	3,9%
Despesas com tarifas das bandeiras	(1.079)	(2.220)	-51,4%	(3.131)	(3.652)	-14,3%
Lucro Bruto	147.222	132.529	11,1%	407.808	398.264	2,4%
Despesas c/ PDD	(55.664)	(56.889)	-2,2%	(141.496)	(132.703)	6,6%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(85)	(63)	36,2%	(389)	(230)	69,1%
Despesas c/ PDD	(55.579)	(56.826)	-2,2%	(141.106)	(132.472)	6,5%
Margem de Contribuição da Operação Financeira	91.558	75.640	21,0%	266.312	265.562	0,3%
Despesas Operacionais	(50.873)	(46.614)	9,1%	(147.821)	(137.103)	7,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(777)	(770)	1,0%	(949)	(1.037)	-8,5%
EBITDA Operação Financeira	39.907	28.256	41,2%	117.542	127.422	-7,8%
% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado	21,6%	21,4%	0,2 p.p.	24,7%	30,6%	-6,0 p.p.

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$55,7 milhões** no 3T13 e **R\$141,5 milhões** no período acumulado de janeiro a setembro de 2013. O patamar atual de provisão (7,3%) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes da operação do cartão bandeira.

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



O nível de perda do Cartão Riachuelo, incluindo cartão bandeira, passou de 6,7% em junho de 2013 para **6,9%** neste terceiro trimestre de 2013, 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 **11,3%** ao final de setembro de 2013. A carteira de tal operação, incluindo os encargos, **creceu 17,9%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$160,4 milhões** ao final de setembro de 2013 (R\$133,5 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 m² 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)	3T13	3T12	Var.(%)	9M13	9M12	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	12.345	11.650	6,0%	35.416	32.711	8,3%
EBITDA (R\$ Mil)	11.695	10.911	7,2%	33.314	30.168	10,4%
Margem EBITDA	94,7%	93,7%	1,1 p.p.	94,1%	92,2%	1,8 p.p.
ABL (mil m ²)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m ²)	178,1	166,1	7,2%	507,2	459,3	10,4%
NOI (R\$ Mil)	12.932	11.363	13,8%	36.798	31.794	15,7%
Margem NOI	95,5%	93,9%	1,6 p.p.	94,7%	93,2%	1,4 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T13	3T12	Var. (%)	9M13	9M12	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	13.545	12.105	11,9%	38.866	34.102	14,0%
Aluguéis	12.885	11.461	12,4%	36.959	32.296	14,4%
Cessão de Direito	660	644	2,5%	1.907	1.806	5,6%

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 187 lojas da Riachuelo ativas ao final de setembro de 2013, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **446,7 mil m²** de área de vendas total, **119,4 mil m² (27%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m²** em área bruta construída.

	Quantidade	(%)
Lojas em Imóveis Próprios	46	25%
Lojas em Shopping	8	4%
Lojas em Rua	38	20%
Lojas em Imóveis Alugados	141	75%
Lojas em Shopping	137	73%
Lojas em Rua	4	2%
Total de Lojas	187	100%

Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Rua

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m ²)	Área Total
Alagoas	1	1.968	3.135
Amazonas	1	3.101	5.282
Ceará	1	2.562	4.129
Distrito Federal	2	3.901	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
Pernambuco	1	7.176	13.316
Piauí	2	2.765	5.619
Pará	1	3.830	5.905
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
Total Rua	38	91.786	173.553

Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Shopping

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m ²)	Área Total
Amazonas	1	2.941	4.172
Distrito Federal	1	2.660	3.926
Espírito Santo	1	3.409	4.560
Pernambuco	1	3.276	4.446
Rio de Janeiro	1	4.128	5.384
Rio Grande do Norte	1	6.556	10.230
São Paulo	2	4.649	7.639
Total Shopping	8	27.619	40.357

Total Lojas Próprias	46	119.405	213.910
-----------------------------	-----------	----------------	----------------

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\$1.001,7** milhões no terceiro trimestre de 2013, **17,1%** maior que os R\$855,4 milhões apurados no mesmo período de 2012. Nos primeiros nove meses do ano, a **receita líquida consolidada** passou de R\$2.370,4 milhões em 2012 para **R\$2.694,2 milhões** em 2013, com crescimento de **13,7%**. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$190,3 milhões no 3T13), pela receita líquida do Midway Mall (R\$11,6 milhões no 3T13) e pela receita líquida de mercadorias (R\$799,8 milhões no 3T13).

Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **20,3%**, passando de R\$492,8 milhões no 3T12 para **R\$592,7 milhões** no 3T13. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R\$1.600,1 milhões**, um crescimento de **15,0%** frente aos R\$1.391,6 milhões apurados no mesmo período do ano de 2012. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **59,2%, 1,6p.p.** acima dos 57,6% apresentados no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, a **margem bruta consolidada** totalizou **59,4%, 0,7 p.p.** acima dos 58,7% registrados no mesmo período do ano anterior.

Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **54,3%** no 3T13, **1,6 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, tal margem atingiu **54,5%**, com crescimento de 1,6 p.p. no período conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	3T13	3T12	Var. (%)	9M13	9M12	Var. (%)
Receita Líquida Consolidada	1.001.678	855.366	17,1%	2.694.164	2.370.428	13,7%
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(190.323)	(181.006)	5,1%	(533.206)	(519.541)	2,6%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(11.566)	(10.945)	5,7%	(33.403)	(30.809)	8,4%
(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias	799.789	663.415	20,6%	2.127.554	1.820.078	16,9%
Lucro Bruto Consolidado	592.740	492.801	20,3%	1.600.112	1.391.583	15,0%
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(147.222)	(132.529)	11,1%	(407.808)	(398.264)	2,4%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(11.566)	(10.945)	5,7%	(33.403)	(30.809)	8,4%
(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias	433.952	349.327	24,2%	1.158.901	962.510	20,4%
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	54,3%	52,7%	1,6 p.p.	54,5%	52,9%	1,6 p.p.

Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$285,4 milhões** no trimestre, **18,3%** acima dos R\$241,3 milhões apurados no 3T12. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de **4,6%**, passando de R\$82,7 milhões no 3T12 para **R\$86,5 milhões** no 3T13. Nos primeiros nove meses de 2013, as **despesas com vendas** cresceram **18,0%**, totalizando **R\$779,4 milhões**. Já as **despesas gerais e administrativas** atingiram

R\$258,0 milhões no acumulado de janeiro a setembro de 2013, **9,0%** acima dos R\$236,7 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 **14,8%**, alcançando **R\$371,9 milhões**, representando **37,1%** da receita líquida e abaixo dos 37,9% relativos ao 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro, o crescimento apresentado foi de **15,7%**, atingindo **R\$1.037,4 milhões**, ou **38,5%** da receita líquida ante 37,8% referente ao mesmo período de 2012. O crescimento de despesas verificado no período é consequência de um maior volume de despesas relativas às lojas novas inauguradas no decorrer do 4T12.

O forte controle de despesas pode ser observado ao excluirmos o efeito das despesas das lojas inauguradas a partir do 4T12 e das despesas pré-operacionais das lojas inauguradas em 2013. Desta forma, o aumento das despesas operacionais passa a ser de apenas **7,9%** no 3T13 e de **8,5%** no 9M13.

As **despesas operacionais por m²** caíram **1,8%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** diminuíram **5,7%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, as **despesas operacionais por m²** caíram **0,1%**, enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram queda de **3,5%** em relação a 2012.

Em R\$ mil

Despesas Operacionais	3T13	3T12	Var. (%)	9M13	9M12	Var. (%)
Despesas com Vendas	(285.374)	(241.271)	18,3%	(779.401)	(660.237)	18,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(86.524)	(82.749)	4,6%	(258.016)	(236.696)	9,0%
Total Despesas Operacionais	(371.898)	(324.020)	14,8%	(1.037.417)	(896.933)	15,7%
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	37,1%	37,9%	-0,8 p.p.	38,5%	37,8%	0,7 p.p.
Total Despesas Operacionais por loja	(2.038)	(2.160)	-5,7%	(5.828)	(6.040)	-3,5%
Total Despesas Operacionais por m²	(849)	(865)	-1,8%	(2.412)	(2.415)	-0,1%

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.

No terceiro trimestre de 2013, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$184,6 milhões**, **39,7%** acima dos R\$132,2 milhões apurados no 3T12. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias cresceu **3,2 p.p.** no trimestre, atingindo **23,1%** no 3T13 (**18,4%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). No período acumulado de janeiro a setembro de 2013, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$476,8 milhões**, **14,7%** maior que o apurado no mesmo período de 2012. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **22,4%** no período (**17,7%** se calculado sobre a receita líquida total).

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	3T13	3T12	Var. (%)	9M13	9M12	Var. (%)
Lucro Líquido	89.413	58.935	51,7%	212.622	194.701	9,2%
(+) Provisão para IR e CSLL	27.362	14.938	83,2%	69.065	62.200	11,0%
(+) Resultado Financeiro	6.584	6.816	-3,4%	23.738	14.660	61,9%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	45.902	38.531	19,1%	130.831	111.329	17,5%
EBITDA	169.261	119.220	42,0%	436.256	382.891	13,9%
(+) Incentivo Fiscal de IR	15.366	12.931	18,8%	40.530	32.896	23,2%
EBITDA Ajustado*	184.627	132.152	39,7%	476.786	415.787	14,7%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	18,4%	15,4%	3,0 p.p.	17,7%	17,5%	0,2 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	23,1%	19,9%	3,2 p.p.	22,4%	22,8%	-0,4 p.p.

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

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, da melhora do desempenho da operação financeira apresentada no trimestre.

Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** apresentou crescimento de **51,7%** no 3T13, passando de R\$58,9 milhões para **R\$89,4 milhões**. No acumulado de janeiro a setembro, o **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$212,6 milhões**, **9,2%** acima dos R\$194,7 apresentados no mesmo período de 2012.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **11,2%** no 3T13 (**8,9%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 8,9% (6,9% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro, a **margem líquida calculada sobre a receita líquida de mercadorias** atingiu **10,0%** (**7,9%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 10,7% (8,2% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2012.

Endividamento Líquido

Ao final de setembro de 2013, as **disponibilidades** atingiram **R\$311,9 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$745,4 milhões**, dos quais R\$510,7 milhões correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2013 com **endividamento líquido** de **R\$433,5 milhões**, **18,8%** acima dos R\$365,0 milhões relativos a 3T12.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/9/2013	30/6/2013	30/9/2012
Disponibilidades	311.880	257.146	266.509
Empréstimos e Financiamentos	(745.400)	(778.277)	(631.473)
Circulante	(160.276)	(171.933)	(153.775)
Não Circulante	(585.124)	(606.344)	(477.698)
Endividamento Líquido	(433.520)	(521.131)	(364.964)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	0,6	0,7	0,6

Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a setembro de 2013, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$272,3 milhões** ante R\$165,3 milhões relativos ao mesmo período de 2012. Do montante investido neste período, **R\$253,4 milhões (93%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$132,7 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$31,4 milhões** no processo de remodelação de filiais.

Investimentos (R\$ Milhões)	3T13	(%)	3T12	(%)	9M13	(%)	9M12	(%)
Lojas Novas	49,1	62%	46,9	61%	132,7	49%	86,3	52%
Remodelações	4,1	5%	0,3	0%	31,4	12%	7,4	5%
TI	11,7	15%	4,3	6%	22,3	8%	11,1	7%
Reformas Gerais	3,0	4%	3,7	5%	10,3	4%	7,9	5%
Outros	5,7	7%	12,6	16%	56,8	21%	26,0	16%
Total Riachuelo	73,6	93%	67,8	88%	253,4	93%	138,7	84%
Guararapes	5,6	7%	9,1	12%	18,9	7%	26,6	16%
Total	79,2	100%	76,9	100%	272,3	100%	165,3	100%

Guidance 4T13

Para o 4T13, a Companhia espera um crescimento de vendas em mesmas lojas em linha com o desempenho reportado nos primeiros nove meses de 2013. Em relação à margem bruta de mercadorias, a Companhia acredita ser possível continuar expandindo tal indicador ano x ano.

O processo de expansão da Companhia contempla 38 novas lojas para 2013, sendo 20 unidades para o 4T13. No decorrer de outubro e novembro já foram inauguradas 09 novas unidades. Vale destacar que esta quantidade pode ser alterada para cima de acordo com o cronograma dos shoppings.

Os dados informados são hipotéticos e não constituem promessa ou garantia de desempenho.

Contatos

Para mais informações, contate:

Flávio Rocha

CEO

E-mail: ri@riachuelo.com.br

Tulio Queiroz

CFO

E-mail: tulioj@riachuelo.com.br

Marcelo Oscar

Relações com Investidores

E-mail: marcelo@riachuelo.com.br

Tel.: +55(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 **196** 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.

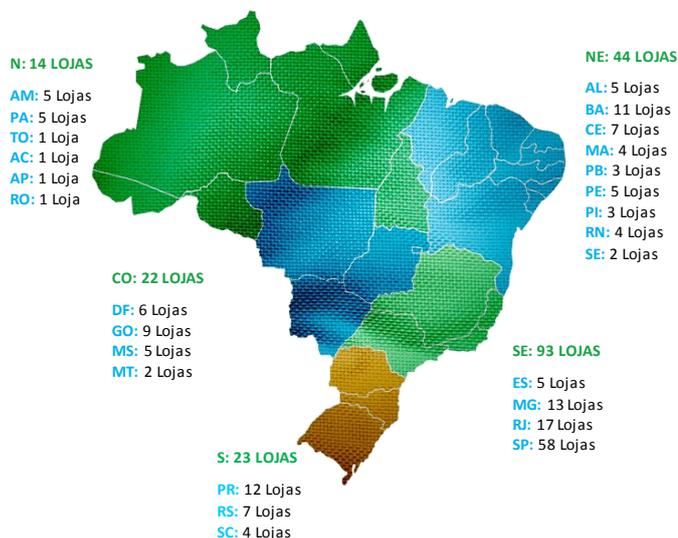
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

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 **22,6 milhões**, sendo, destes, **2,2 milhões** de **Cartões Emblematados** (setembro/2013). 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.

196 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 Confecções 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	3T13	3T12	Var. (%)	9M13	9M12	Var. (%)
Receita Bruta	1.304.085	1.096.397	18,9%	3.493.355	3.032.463	15,2%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	1.089.826	893.756	21,9%	2.892.387	2.451.117	18,0%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	201.494	191.241	5,4%	564.114	549.146	2,7%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	12.765	11.400	12,0%	36.854	32.200	14,5%
Deduções	(324.463)	(260.183)	24,7%	(853.305)	(709.273)	20,3%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	22.055	19.153	15,2%	54.114	47.238	14,6%
Receita Líquida	1.001.678	855.366	17,1%	2.694.164	2.370.428	13,7%
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	799.789	663.415	20,6%	2.127.554	1.820.078	16,9%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	190.323	181.006	5,1%	533.206	519.541	2,6%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	11.566	10.945	5,7%	33.403	30.809	8,4%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(408.938)	(362.565)	12,8%	(1.094.051)	(978.845)	11,8%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(365.837)	(314.088)	16,5%	(968.653)	(857.569)	13,0%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(43.102)	(48.477)	-11,1%	(125.399)	(121.276)	3,4%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	592.740	492.801	20,3%	1.600.112	1.391.583	15,0%
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	433.952	349.327	24,2%	1.158.901	962.510	20,4%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	147.222	132.529	11,1%	407.808	398.264	2,4%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	11.566	10.945	5,7%	33.403	30.809	8,4%
<i>Margem Bruta</i>	59,2%	57,6%	1,6 p.p.	59,4%	58,7%	0,7 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	54,3%	52,7%	1,6 p.p.	54,5%	52,9%	1,6 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	77,4%	73,2%	4,1 p.p.	76,5%	76,7%	-0,2 p.p.
Despesas com Vendas	(285.374)	(241.271)	18,3%	(779.401)	(660.237)	18,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(86.524)	(82.749)	4,6%	(258.016)	(236.696)	9,0%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(55.664)	(56.889)	-2,2%	(141.496)	(132.703)	6,6%
Despesas de Depreciação e Amortização	(40.825)	(31.552)	29,4%	(114.281)	(91.373)	25,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(993)	348	n.m.	(1.495)	988	n.m.
EBIT	123.359	80.689	52,9%	305.425	271.562	12,5%
Receitas (Despesas) Financeiras	(6.584)	(6.816)	-3,4%	(23.738)	(14.660)	61,9%
Resultado Antes de Tributação	116.775	73.873	58,1%	281.687	256.902	9,6%
Provisão para IR e CSLL	(27.362)	(14.938)	83,2%	(69.065)	(62.200)	11,0%
Lucro/Prejuízo Líquido	89.413	58.935	51,7%	212.622	194.701	9,2%
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	45.902	38.531	19,1%	130.831	111.329	17,5%
EBITDA	169.261	119.220	42,0%	436.256	382.891	13,9%
Incentivos Fiscais de IR	15.366	12.931	18,8%	40.530	32.896	23,2%
EBITDA Ajustado	184.627	132.152	39,7%	476.786	415.787	14,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</i>	<i>18,4%</i>	<i>15,4%</i>	<i>3,0 p.p.</i>	<i>17,7%</i>	<i>17,5%</i>	<i>0,2 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</i>	<i>23,1%</i>	<i>19,9%</i>	<i>3,2 p.p.</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,8%</i>	<i>-0,4 p.p.</i>
Total Ações ON	31.200	31.200		31.200	31.200	
Total Ações PN	31.200	31.200		31.200	31.200	
LPA (R\$)	1,43	0,94	51,7%	3,41	3,12	9,2%

Balanco Patrimonial Consolidado

Em R\$ mil

Ativo	30/09/2013	30/06/2013	30/09/2012
Ativo Circulante	2.264.417	2.227.025	2.016.806
Disponibilidades	311.880	257.146	266.509
Contas a Receber de Clientes	929.219	941.533	845.584
Contas a Receber de Clientes Bandeira	249.326	230.030	175.380
Estoques	674.415	700.610	641.385
Impostos Diferidos ou a Recuperar	72.071	67.469	60.434
Outros créditos	27.507	30.236	27.513
Não Circulante	2.063.748	2.008.809	1.818.664
Realizável a Longo Prazo	206.464	195.812	188.911
Impostos Diferidos ou a Recuperar	195.569	184.817	179.342
Depósitos Judiciais e Outros	10.894	10.995	9.569
Ativo Permanente	1.857.285	1.812.997	1.629.753
Investimentos	208.150	210.265	216.068
Imobilizado	1.596.162	1.557.434	1.373.600
Intangível	52.973	45.298	40.084
Ativo Total	4.328.166	4.235.834	3.835.469

Passivo	30/09/2013	30/06/2013	30/09/2012
Passivo Circulante	839.246	819.723	778.536
Fornecedores	191.459	221.493	200.643
Empréstimos e Financiamentos	160.276	171.933	153.775
Dividendos a Pagar	829	992	716
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	145.824	126.957	162.026
Impostos, Taxas e Contribuições	105.608	86.038	98.189
Obrigações com administradoras de cartões	173.093	150.158	111.378
Demais Contas a Pagar	62.157	62.151	51.809
Não Circulante	749.657	766.212	625.072
Exigível a Longo Prazo	749.657	766.212	625.072
Empréstimos e Financiamentos	441.278	462.300	377.539
Impostos e Contribuições	71.199	72.367	74.515
Provisões para passivos eventuais	82.271	76.490	61.496
Empréstimos com partes relacionadas	143.846	144.043	100.160
Outros	11.062	11.011	11.363
Patrimônio Líquido	2.739.263	2.649.899	2.431.861
Capital Social Realizado	2.300.000	2.300.000	2.000.000
Reservas de Lucro	277.763	187.216	265.914
Ajuste de Avaliação Patrimonial	161.499	162.683	165.946
Passivo Total	4.328.166	4.235.834	3.835.469

Fluxo de Caixa Consolidado

Em R\$ mil

Fluxo de Caixa - Método Indireto	3T13	3T12	9M13	9M12
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	89.413	58.935	212.622	194.701
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	13.840	26.670	15.446	45.031
Depreciação e amortização	45.902	38.531	130.831	111.329
Resultado da alienação de imobilizado	(54)	(53)	(231)	(1.753)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(7.610)	(11.499)	(21.897)	(31.128)
Provisão para perdas de inventário	2.694	215	3.437	664
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	2.587	(112)	5.968	3.628
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	18.085	15.715	47.754	41.569
Juros de títulos e valores mobiliários	(3.579)	(1.516)	(9.411)	(10.430)
Outros	(102)	(387)	(484)	158
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(20.821)	(17.417)	97.446	12.583
Estoques	23.502	(36.509)	(140.289)	(83.771)
Tributos a recuperar	(8.912)	(22.808)	(23.868)	(45.648)
Outros ativos	2.729	11.694	(5.808)	(3.428)
Depósitos judiciais e outros	101	(113)	(467)	(1.349)
Fornecedores	(30.033)	5.244	(36.317)	(21.474)
Salários, provisões e contribuições sociais	18.867	28.907	10.138	27.266
Imposto de renda e contribuição social	35.832	26.246	97.986	93.104
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	6.086	(5.062)	(39.297)	(47.143)
Obrigações com administradoras de cartões	22.934	11.981	25.279	31.324
Outros passivos	6	3.238	(4.294)	13.828
Caixa gerado pelas atividades operacionais	211.466	131.898	364.543	329.064
Pagamento de juros	(10.746)	(12.430)	(36.064)	(36.049)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(22.349)	(15.473)	(131.177)	(82.898)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	178.371	103.995	197.302	210.118
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Títulos disponíveis para venda	-	(159.289)	-	(159.289)
Resgate de títulos e valores mobiliários	-	169.945	-	169.945
Adição a propriedade para investimento	(1.059)	(2.159)	(3.336)	(2.587)
Adição ao imobilizado	(78.169)	(71.493)	(268.972)	(157.139)
Adição ao intangível	(11.072)	(1.526)	(22.188)	(6.556)
Recebimento pela venda de imobilizado	164	505	804	11.859
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(90.136)	(64.017)	(293.692)	(143.767)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos pagos	(11)	(105)	(75.862)	(75.938)
Captação de empréstimos e financiamento	6.196	2.025	95.045	63.489
Amortização de empréstimos e financiamento	(40.035)	(35.618)	(117.642)	(97.641)
Captação de empréstimos com partes relacionadas	-	-	42.441	42.441
Amortização de empréstimos com partes relacionadas	(3.183)	(1.261)	(5.888)	(3.631)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(37.032)	(34.959)	(61.906)	(71.280)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	51.203	5.018	(158.296)	(4.929)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	87.740	100.757	297.239	110.705
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	138.943	105.775	138.943	105.775