

guararapes
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

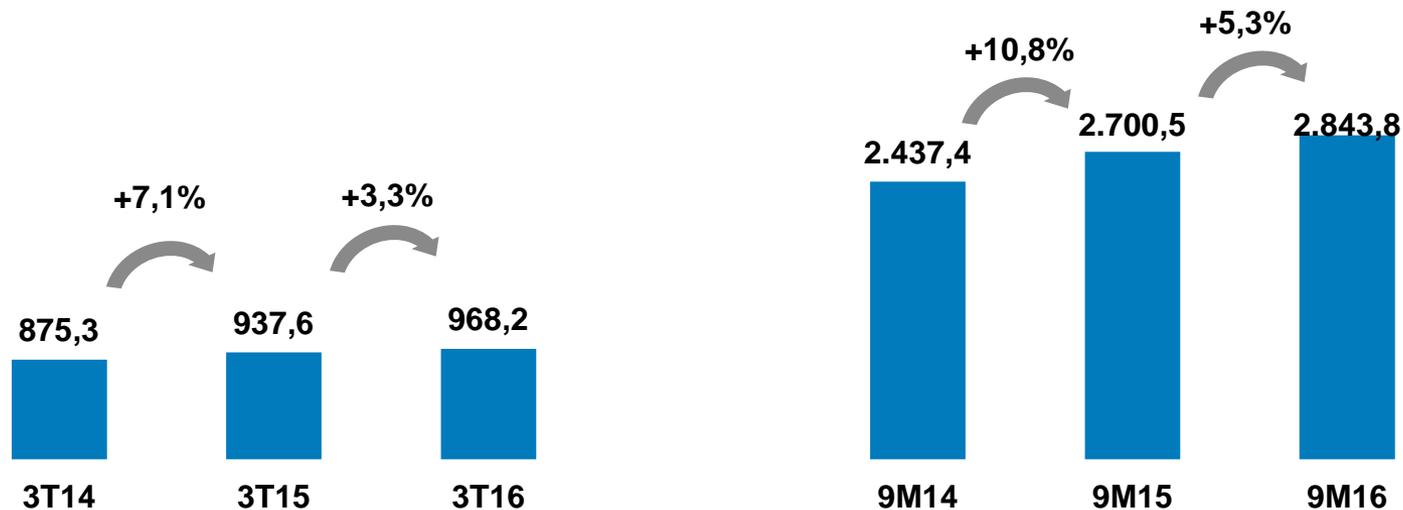


RCHLO
RIACHUELO

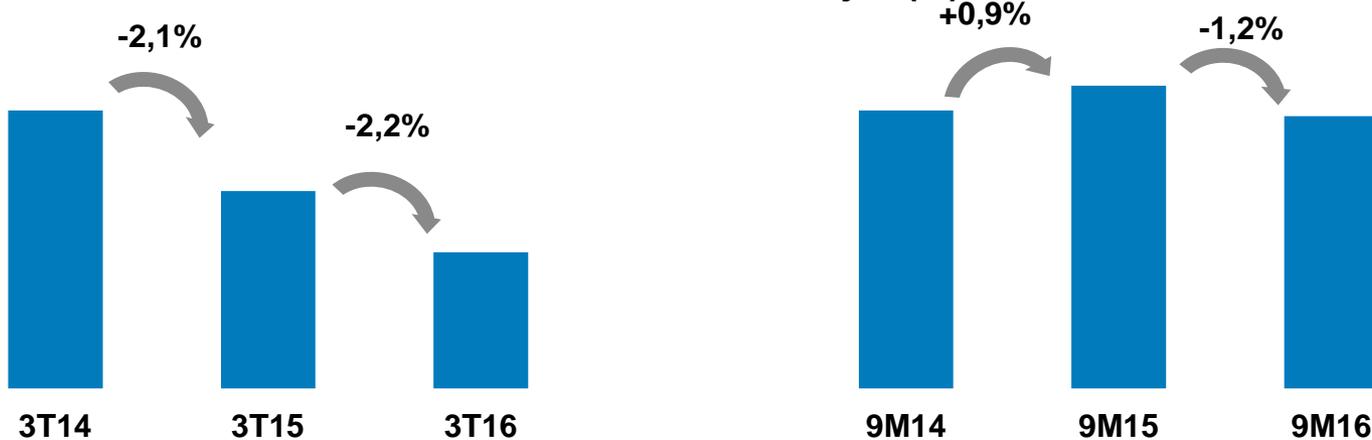
RESULTADOS
3T16

Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Guararapes - Riachuelo. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Guararapes-Riachuelo 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, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Guararapes - Riachuelo e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio

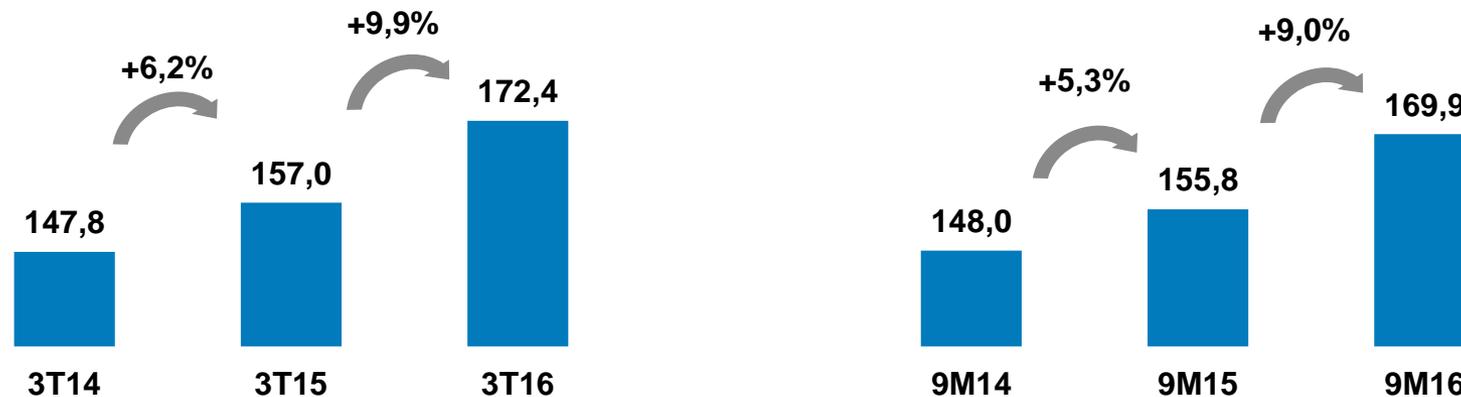
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$MM)



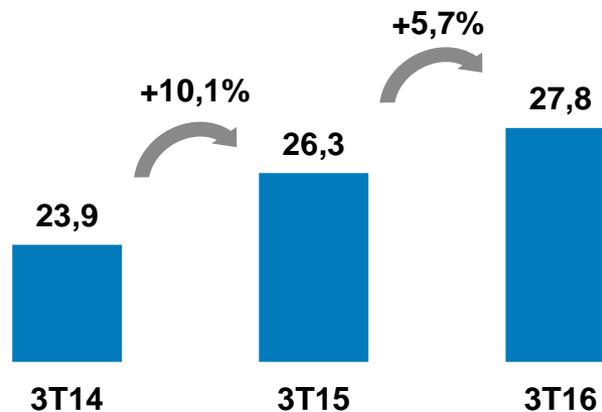
Vendas em Mesmas Lojas (%)



Ticket Médio (R\$)

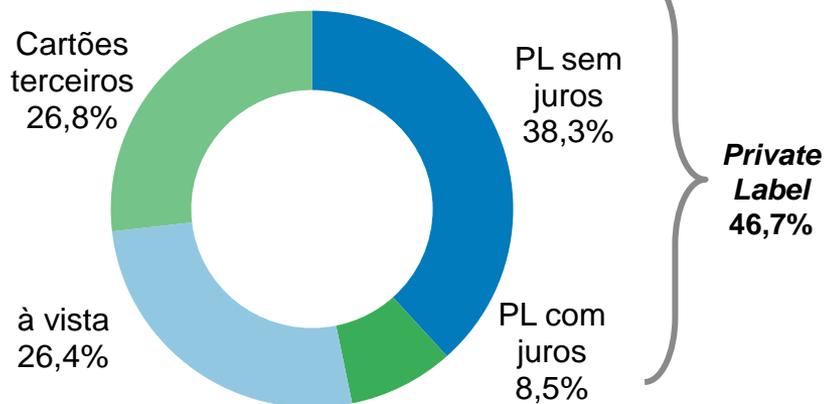


Base Total de Cartões (MM)

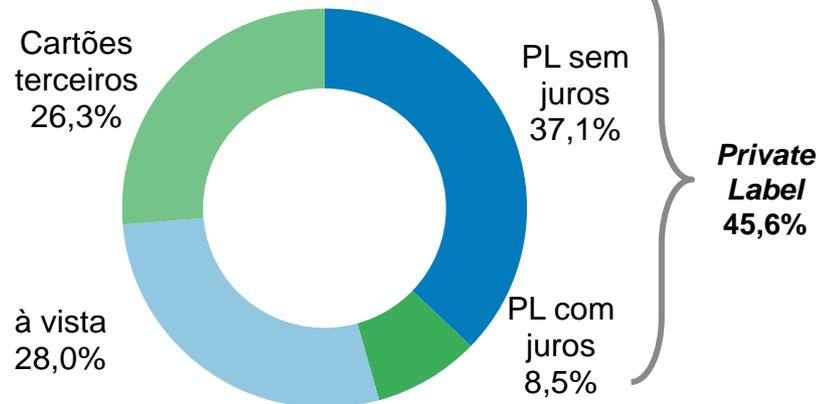


Breakdown de Vendas - Cartão Riachuelo

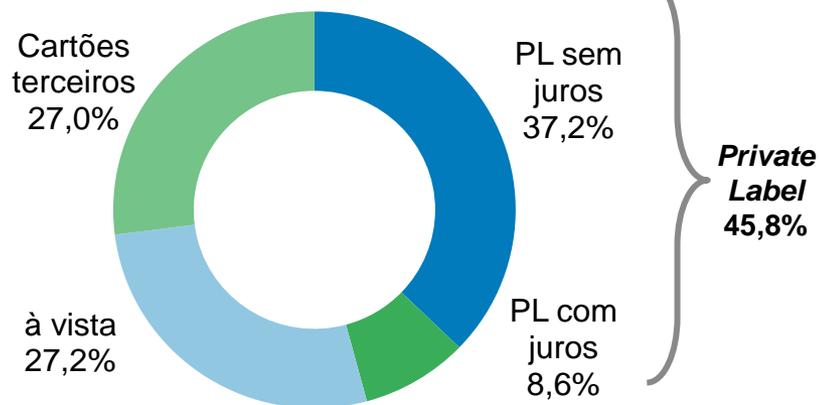
3T16



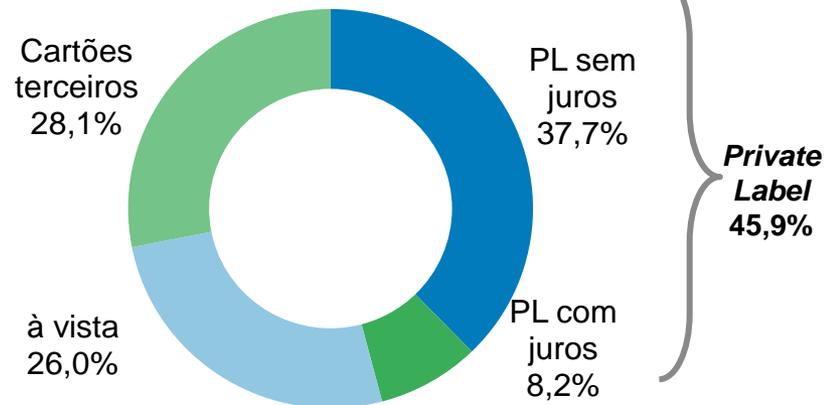
3T15



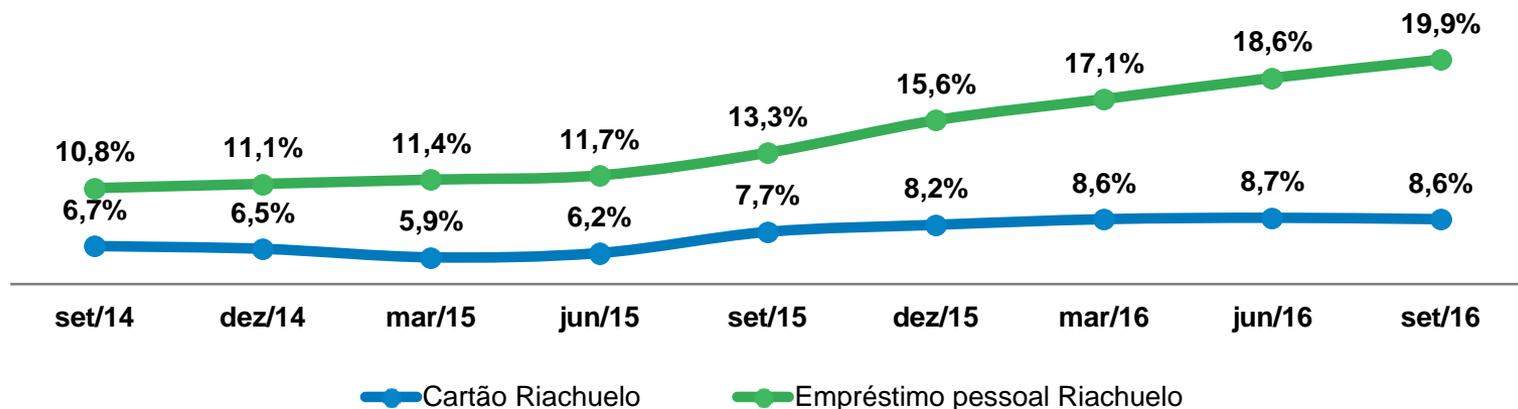
9M16



9M15



Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo



Em R\$ mil

setembro-2016					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	1.622.760	29.784	1,8%	A	0,5%
15-30	B	140.706	8.834	6,3%	B	1,0%
31-60	C	136.987	15.408	11,2%	C	3,0%
61-90	D	96.109	16.316	17,0%	D	10,0%
91-120	E	82.432	28.877	35,0%	E	30,0%
121-150	F	76.782	47.045	61,3%	F	50,0%
151-180	G	74.901	65.449	87,4%	G	70,0%
181-360	H	432.735	432.735	100,0%	H	100,0%
Setembro 2016 Total		2.663.413	644.447	24,2%		
Até 180 dias		2.230.678	211.712	9,5%		
Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*						96,6%
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)						112,8%

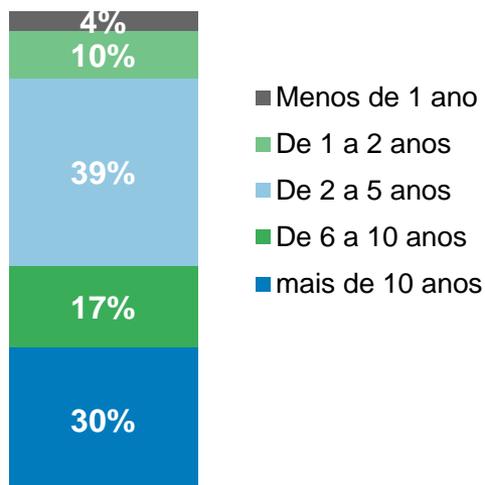
* PDD Total sobre créditos com atraso superior a 90 dias (E-H)

Desempenho da Operação Financeira

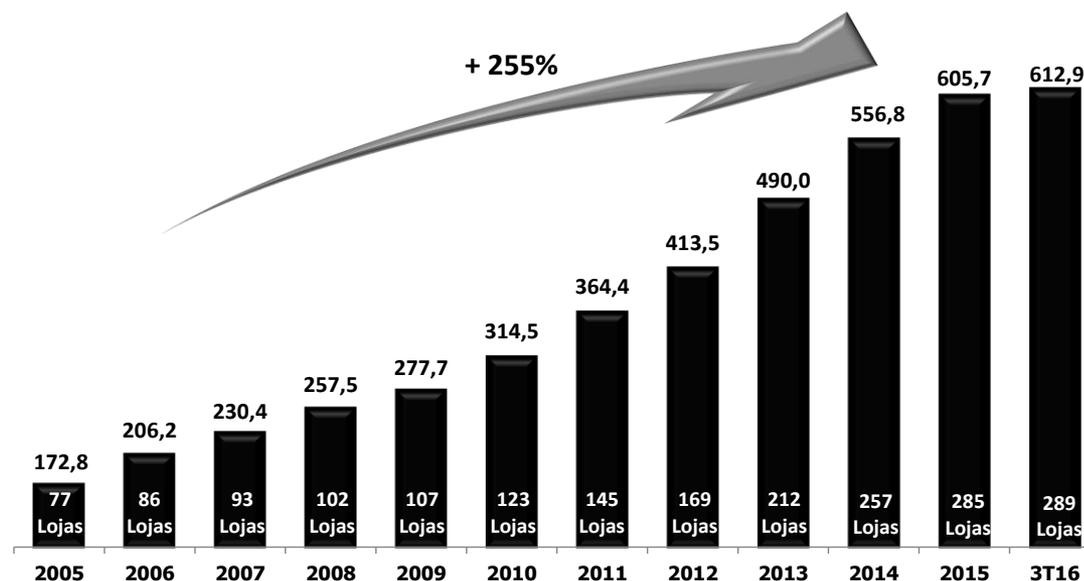
Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Bruta	433.958	391.657	10,8%	1.248.082	1.062.341	17,5%
<i>Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos</i>	305.892	255.504	19,7%	886.495	685.439	29,3%
<i>Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil</i>	76.710	79.569	-3,6%	200.241	227.904	-12,1%
<i>Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros</i>	31.346	28.347	10,6%	90.953	78.696	15,6%
<i>Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira</i>	20.010	28.237	-29,1%	70.394	70.302	0,1%
Despesas Tributárias	(22.795)	(21.136)	7,8%	(66.236)	(57.757)	14,7%
Receita Líquida	411.163	370.522	11,0%	1.181.846	1.004.584	17,6%
Custos	(65.589)	(52.367)	25,3%	(181.652)	(133.463)	36,1%
<i>Descontos em Operações de Crédito</i>	(61.766)	(49.061)	25,9%	(169.979)	(124.540)	36,5%
<i>Despesas com tarifas das bandeiras</i>	(3.824)	(3.306)	15,7%	(11.673)	(8.922)	30,8%
Lucro Bruto	345.574	318.155	8,6%	1.000.194	871.122	14,8%
Despesas c/ PDD	(153.212)	(185.928)	-17,6%	(494.114)	(379.245)	30,3%
Margem de Contribuição da Operação Financeira	192.362	132.227	45,5%	506.080	491.877	2,9%
Despesas Operacionais	(84.707)	(82.078)	3,2%	(264.739)	(231.586)	14,3%
EBITDA Operação Financeira	107.655	50.149	114,7%	241.341	260.291	-7,3%
% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado	87,5%	44,5%	43,0 p.p.	70,7%	55,8%	14,9 p.p.

Idade da Área de Vendas – 3T16



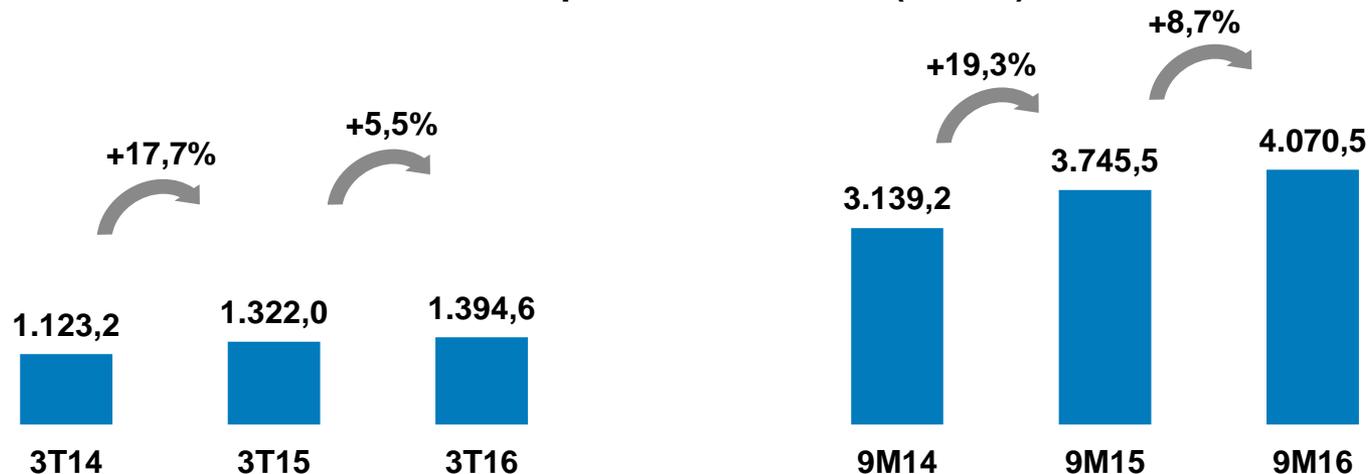
Área de Vendas X Área de Operação (mil m²)



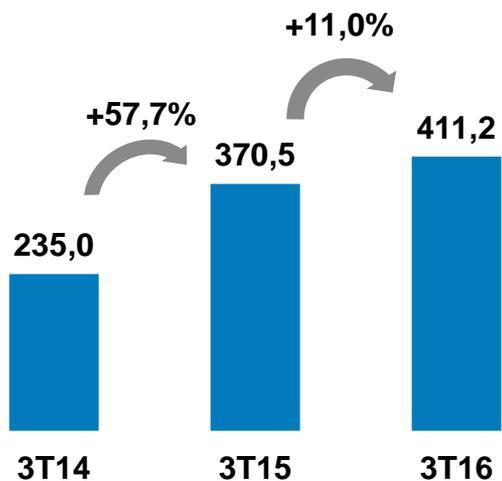
Midway Mall (R\$ Mil)	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	15.910	14.796	7,5%	46.679	42.580	9,6%
EBITDA (R\$ Mil)	14.213	13.870	2,5%	41.697	38.688	7,8%
Margem EBITDA	89,3%	93,7%	-4,4 p.p.	89,3%	90,9%	-1,5 p.p.
ABL (mil m ²)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m ²)	216,4	211,2	2,5%	634,8	589,0	7,8%
NOI (R\$ Mil)	14.852	14.497	2,5%	43.737	40.656	7,6%
Margem NOI	90,0%	94,3%	-4,3 p.p.	90,2%	91,7%	-1,5 p.p.

	Quantidade	(%)
Lojas em Imóveis Próprios	46	16%
Lojas em Shopping	8	3%
Lojas em Rua	38	13%
Lojas em Imóveis Alugados	243	84%
Lojas em Shopping	232	80%
Lojas em Rua	11	4%
Total de Lojas	289	100%

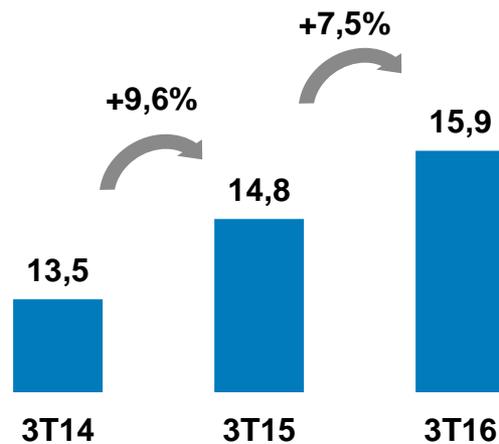
Receita Líquida Consolidada (R\$MM)



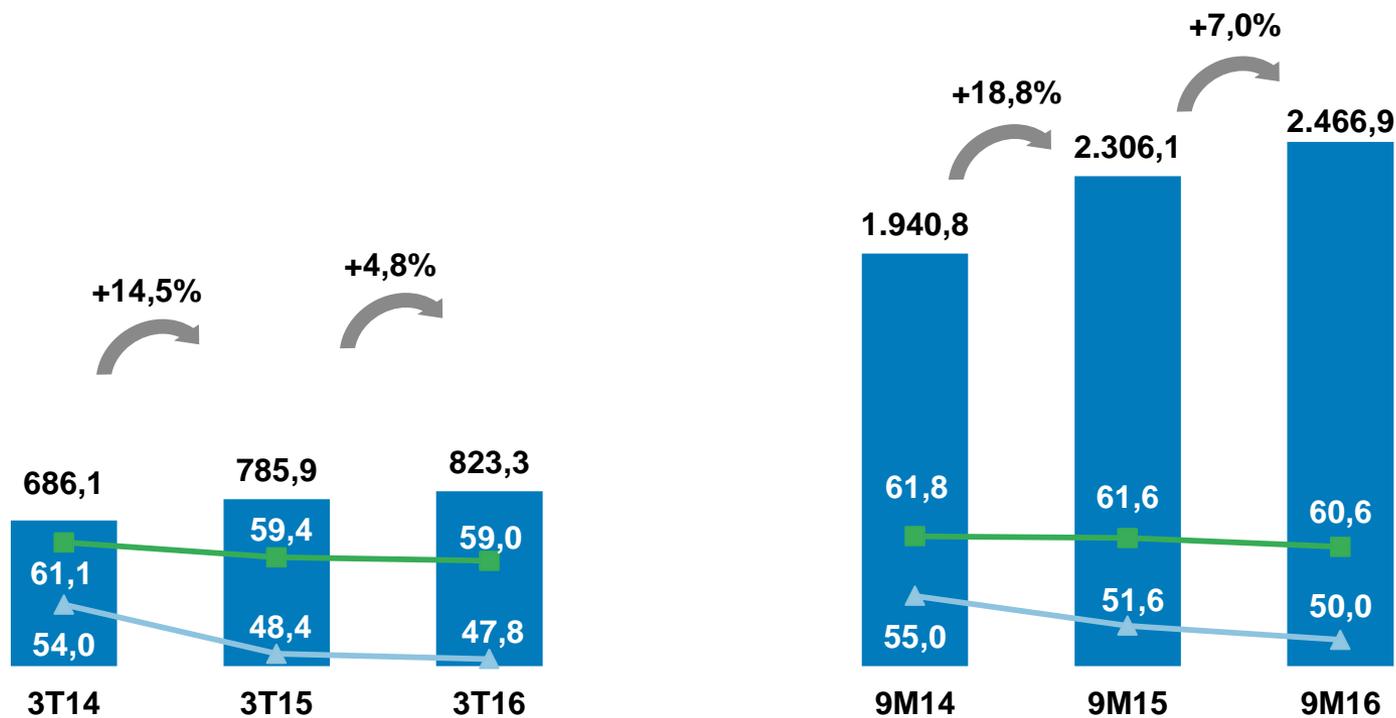
Midway Financeira (R\$MM)



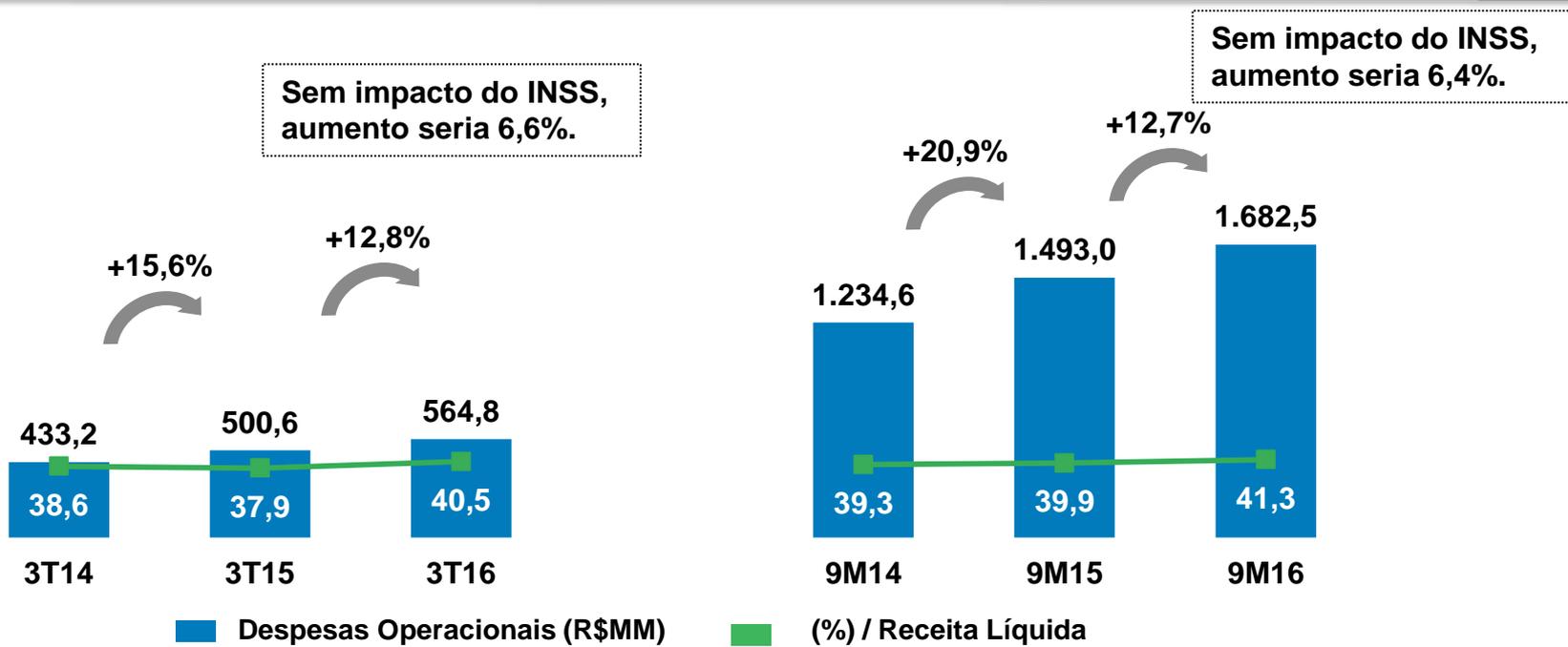
Midway Mall (R\$MM)



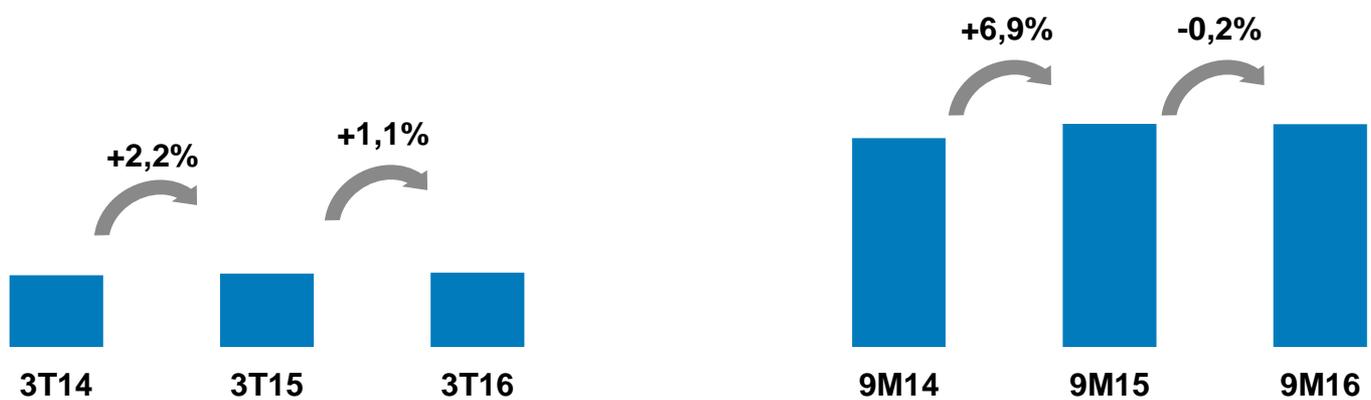
Lucro Bruto Consolidado

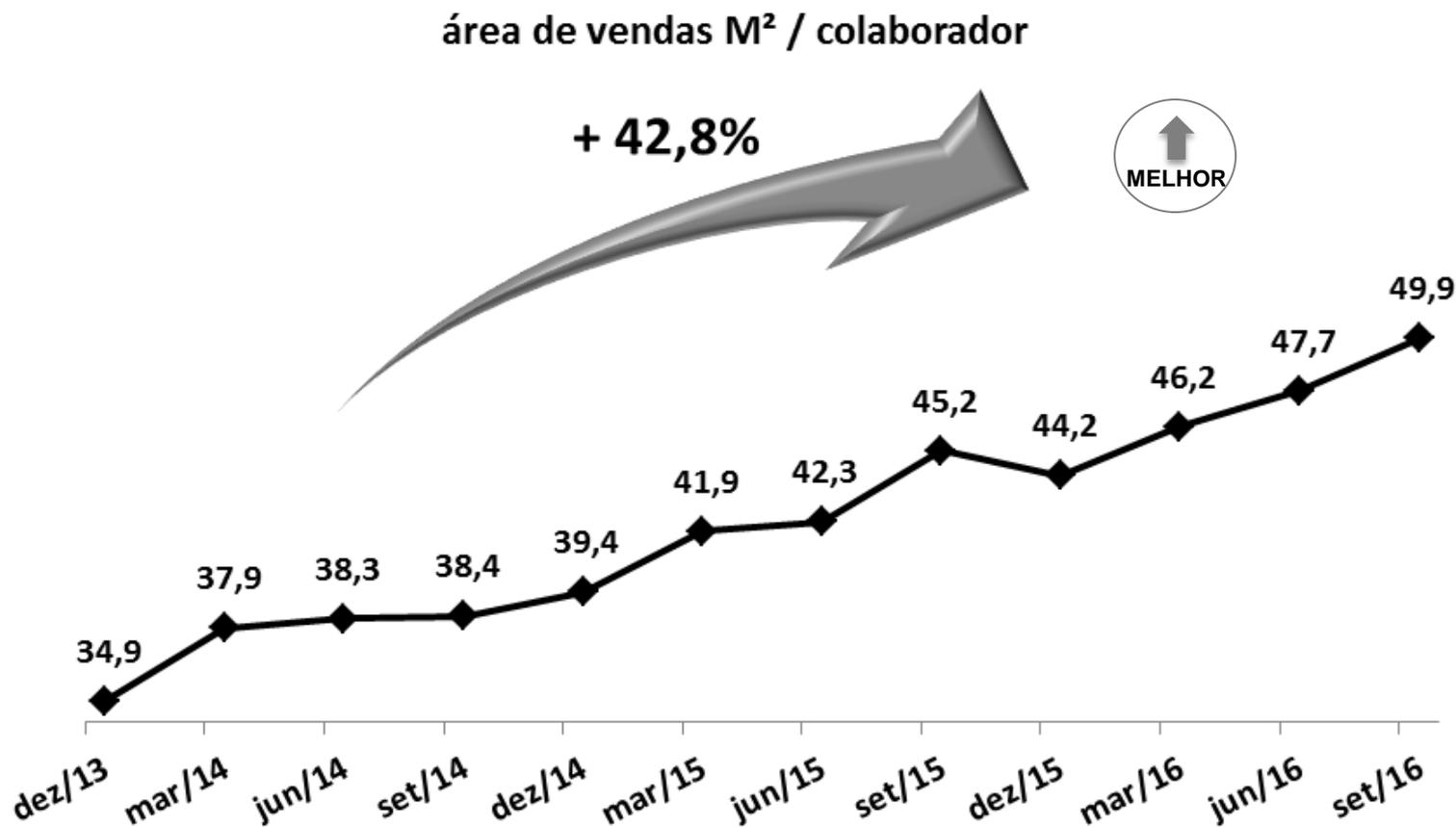


- Lucro Bruto (R\$ MM)
- Margem Bruta Consolidada (%)
- ▲ Margem Bruta de Mercadorias (%)



Despesas Operacionais sem INSS por m²

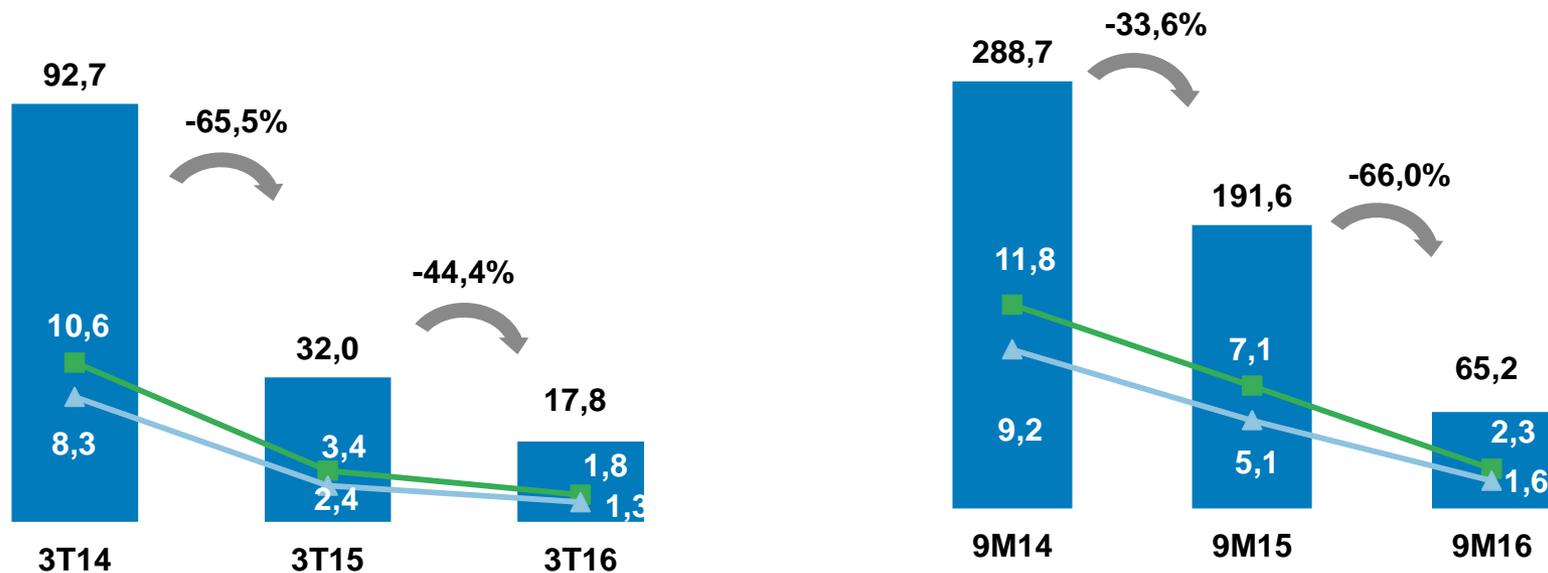




Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Lucro Líquido	17.813	32.023	-44,4%	65.145	191.582	-66,0%
(+) Provisão para IR e CSLL	(30.286)	(39.238)	-22,8%	(79.172)	(11.919)	564,2%
(+) Resultado Financeiro	46.294	48.700	-4,9%	108.877	79.727	36,6%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	73.098	64.244	13,8%	210.977	184.775	14,2%
EBITDA	106.918	105.730	1,1%	305.827	444.164	-31,1%
(+) Incentivo Fiscal de IR	16.048	6.961	130,5%	35.292	21.973	60,6%
EBITDA Ajustado*	122.966	112.691	9,1%	341.120	466.137	-26,8%
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</i>	<i>8,8%</i>	<i>8,5%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>8,4%</i>	<i>12,4%</i>	<i>-4,1 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.</i>	<i>12,7%</i>	<i>12,0%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>12,0%</i>	<i>17,3%</i>	<i>-5,3 p.p.</i>

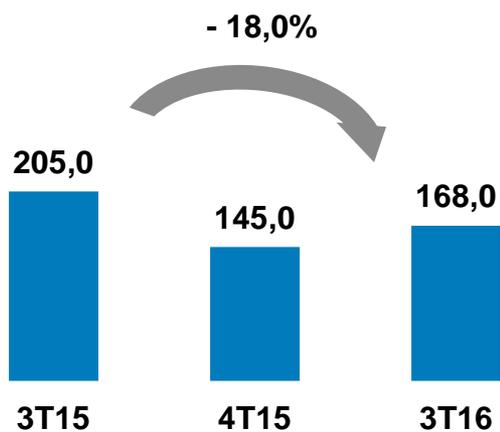
*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda 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.

Lucro Líquido Consolidado

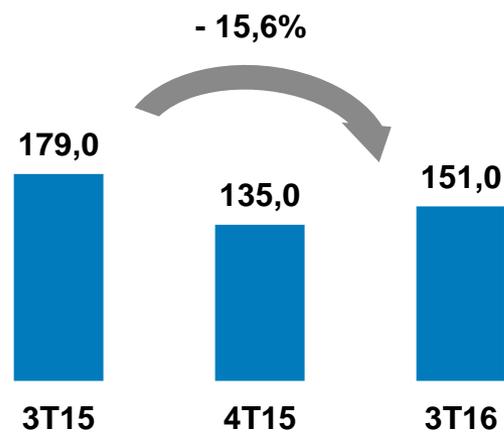


- Lucro Líquido (R\$ MM)
- Margem Líquida sobre receita de mercadorias (%)
- ▲ Margem Líquida (%)

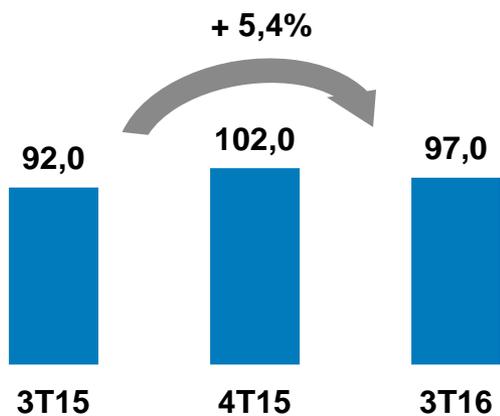
Ciclo Financeiro (dias)



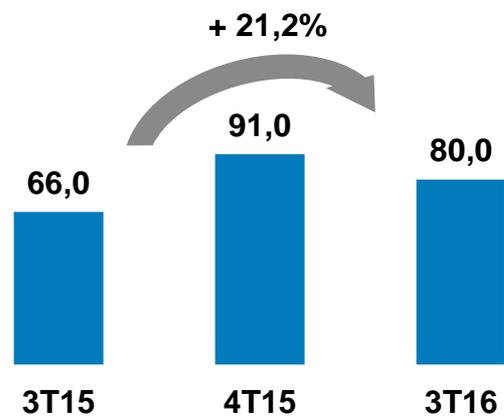
Estoque (dias)



Clientes (dias)

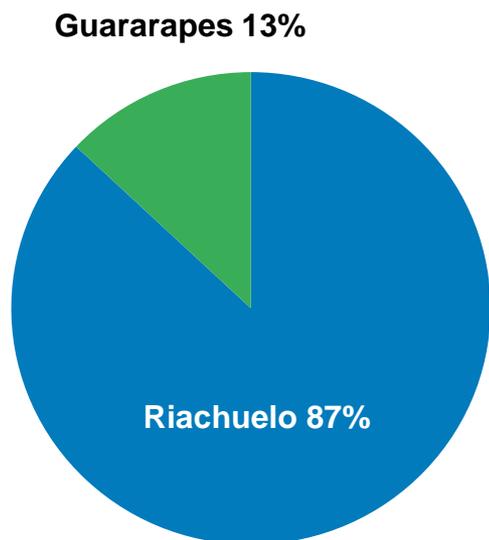


Fornecedores (dias)

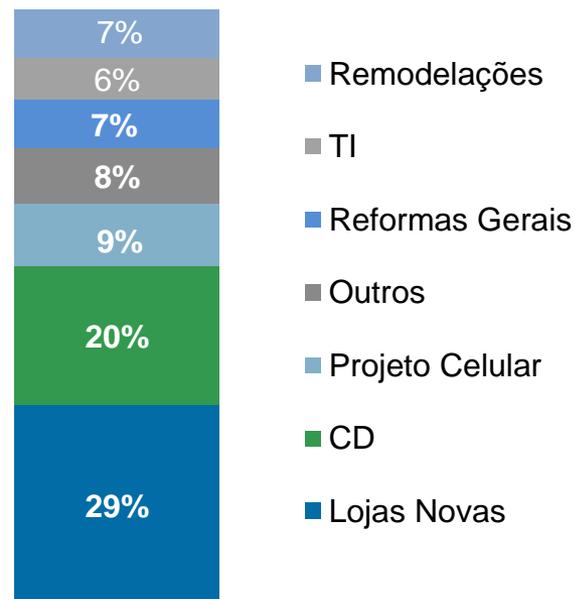


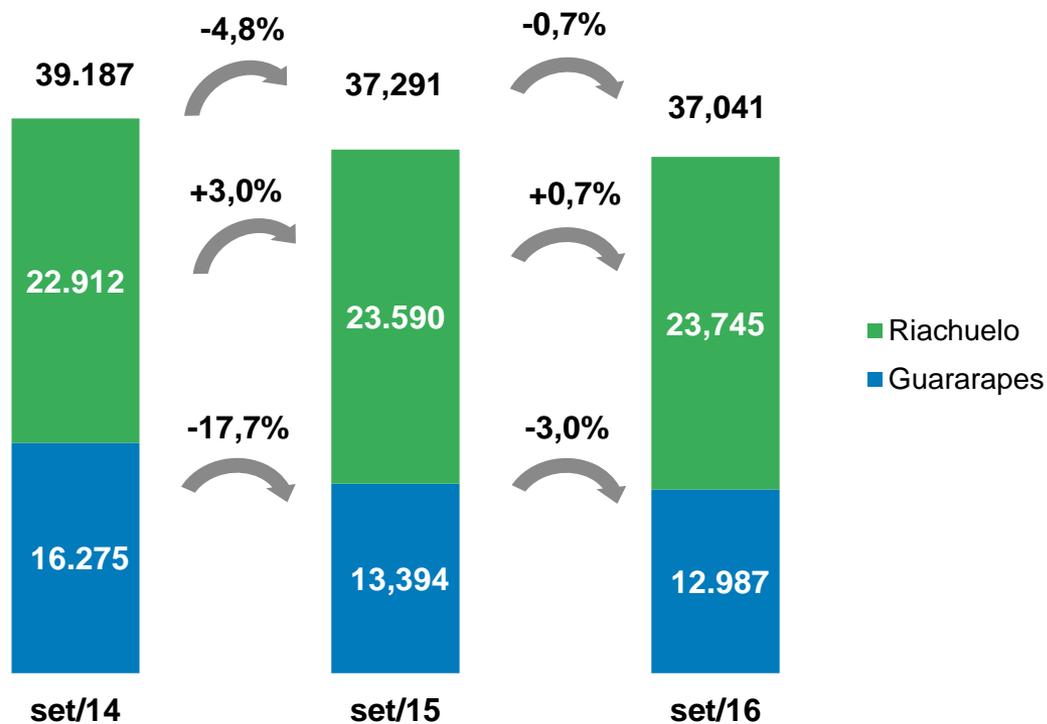
Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015
Disponibilidades	630.811	743.576	380.097
Empréstimos e Financiamentos	(1.915.198)	(2.009.632)	(1.634.287)
Circulante	(974.050)	(1.356.089)	(821.897)
Não Circulante	(941.148)	(653.543)	(812.391)
Endividamento Líquido	(1.284.387)	(1.266.056)	(1.254.190)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	2,0	2,0	1,6

Total Grupo 140,9 milhões



Total Riachuelo 122,8 milhões





* Inclui Midway Mall, Midway Financeira e Transportadora Casa Verde

CONTATO

Flávio Rocha
CEO

Tulio Queiroz
CFO
tulioj@riachuelo.com.br

Marcelo Oscar
Controller e RI
marcelo@riachuelo.com.br



TRANSPARÊNCIA
Um valor que enxergamos

Quanto mais transparente,
mais valiosa

RIACHUELO

guararapes
GUARARAPES CONFECCOES S/A