

R E S U L T A D O S

1T19



**Guararapes**  
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

**RCHLO**  
RIACHUELO

## RESULTADOS DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019 (1T19)

São Paulo, 14 de Maio de 2019 – A Guararapes Confecções S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON), o maior grupo empresarial de moda do Brasil e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo anuncia os resultados do primeiro trimestre de 2019 (1T19).

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

### Destaques Operacionais e Financeiros

Cotação (14/05/2019)  
GUAR3: R\$17,59

Valor de Mercado  
R\$8,8 bilhões

Teleconferência  
Quarta-feira (15/05)  
Português: 11h00 (SP)  
Tel.: (0xx11) 3193-1001  
Código: Guararapes

- ✓ **Receita Líquida Total Consolidada** cresce **8,4%**, atingindo **R\$1.622,6 milhões** no 1T19;
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** crescem **1,6%** no 1T19. **Receita Líquida Total de Mercadorias** cresce **2,8%** no 1T19 totalizando **R\$1.046,8 milhões**;
- ✓ **Margem Bruta de Mercadorias**, incluindo maior participação de celular e perfumaria no mix, atinge **47,2%**;
- ✓ **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **Despesas Operacionais** crescem **8,8%**, representando 43,2% da receita líquida;
- ✓ **EBITDA Ajustado** cresce **6,5%** em relação ao 1T18, totalizando **R\$188,8 milhões** no 1T19. **Excluindo o efeito do IFRS16**, o **EBITDA Ajustado** totaliza **R\$127,0 milhões**, **28,4%** menor que no mesmo período do ano anterior;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$29,3 milhões** no 1T19, 42,7% menor que os **R\$51,1 milhões** reportados no 1T18. **Sem considerar o efeito do IFRS16**, o **Lucro Líquido** atinge **R\$32,3 milhões**, uma redução de **36,8%** comparando com o mesmo período do ano anterior;
- ✓ **Dívida Líquida / EBITDA** encerra o 1T19 em **1,0x**, **excluindo o efeito do IFRS16**.

Destaques (R\$ Milhões)	1T19	1T18	Var.(%)	1T19 (Pró-forma)	Var.(%)
Receita Bruta	1.969,0	1.822,9	8,0%	1.969,0	8,0%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.622,6</b>	<b>1.496,3</b>	<b>8,4%</b>	<b>1.622,6</b>	<b>8,4%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.039,2</b>	<b>968,5</b>	<b>7,3%</b>	<b>1.039,2</b>	<b>7,3%</b>
Margem Bruta	64,0%	64,7%	-0,7 p.p.	64,0%	-0,7 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	47,2%	50,8%	-3,7 p.p.	47,2%	-3,7 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>188,8</b>	<b>177,3</b>	<b>6,5%</b>	<b>127,0</b>	<b>-28,4%</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	11,6%	11,9%	-0,2 p.p.	7,8%	-4,0 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	18,0%	17,4%	0,6 p.p.	12,1%	-5,3 p.p.
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>29,3</b>	<b>51,1</b>	<b>-42,7%</b>	<b>32,3</b>	<b>-36,8%</b>
LPA (R\$)	0,47	0,82	-42,7%	0,52	-36,8%

## Guararapes Confecções

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

No primeiro trimestre de 2019, a **Guararapes produziu 8,5 milhões de peças** uma queda de **5,9%** ante 9,0 milhões de itens registrados no 1T18. A Guararapes **faturou R\$283,5 milhões** para a Riachuelo no período acumulado de Janeiro a Março de 2019. Os **produtos Guararapes** representaram **36,0%** da venda total de vestuário da Riachuelo neste primeiro trimestre.

## Lojas Riachuelo

A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$1.046,8 milhões** no 1T19, **2,8%** maior que os R\$1.018,6 milhões registrados no mesmo período de 2018. No critério **"mesmas lojas"**, houve um crescimento de **1,6%** no 1T19, incluindo celular e perfumaria.

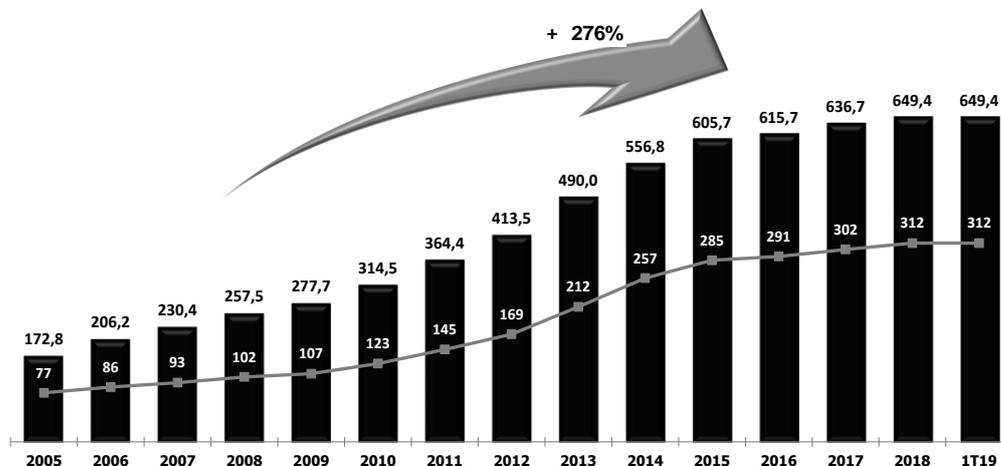
(R\$ Mil)	1T19	1T18	Var.(%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>1.622.606</b>	<b>1.496.323</b>	<b>8,4%</b>
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(559.415)	(462.190)	21,0%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(16.344)	(15.510)	5,4%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b>	<b>1.046.847</b>	<b>1.018.623</b>	<b>2,8%</b>
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>1.039.229</b>	<b>968.469</b>	<b>7,3%</b>
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(529.027)	(435.140)	21,6%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(16.344)	(15.510)	5,4%
<b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>	<b>493.859</b>	<b>517.819</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>	<b>47,2%</b>	<b>50,8%</b>	<b>-3,7 p.p.</b>

A **margem bruta de mercadorias** atingiu **47,2%** no trimestre, **3,7 p.p menor** que o reportado no 1T18. A margem bruta foi impactada pela maior participação de celular e perfumaria em seu mix, e também por um comportamento comercial mais promocional, devido ao maior volume de estoque no final de 2018.

O **ciclo financeiro** da Companhia encerrou o trimestre em **197 dias**, ante 157 dias no 1T18. "Contas a Receber de clientes" cresceu em razão dos maiores volumes de Empréstimo Pessoal e de Cartões Co-Branded. "Estoques" continuou pressionado em função do baixo ritmo de crescimento das vendas e pela maior participação das novas categorias quando comparado ao 1T18. "Fornecedores" foi impactado pelo *rollout* da operação de perfumaria e maior participação de celular.

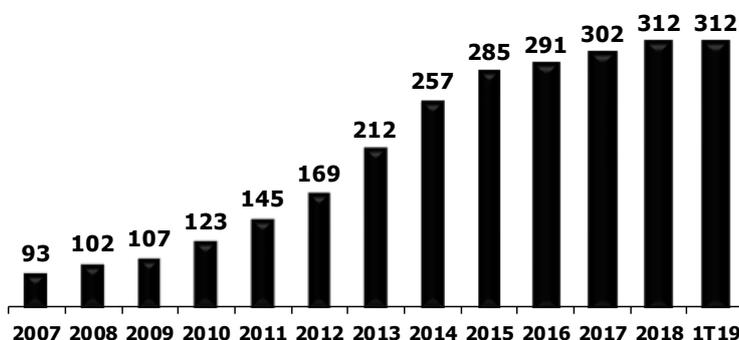
Dados Operacionais	1T19	1T18	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	1.622,6	1.496,3	8,4%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	1.046,8	1.018,6	2,8%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	2,8%	16,8%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	1,6%	12,2%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	7	4	
Quantidade total de Lojas ao final do período	312	302	3,3%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	649,4	636,7	2,0%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )			
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	1.611,9	1.600,0	0,7%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	177,1	179,0	-1,1%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	31,1	29,8	4,4%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	43,6%	44,2%	-0,7 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	7,8%	7,9%	-0,1 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	747,7	450,4	66,0%
Número de colaboradores (Grupo)	41.924	39.495	6,2%

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

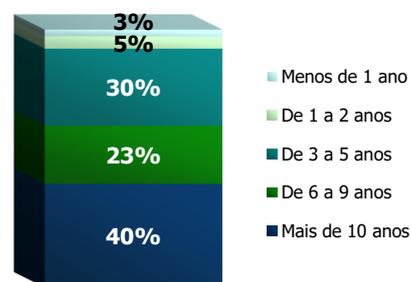


Não houve inauguração no primeiro trimestre de 2019, sendo assim, a Companhia encerrou o mês de março com 312 lojas e 649,4 mil m<sup>2</sup> de área de vendas. Vale lembrar que o período de **maturação** de uma nova loja é de aproximadamente **cinco anos**, o que torna tais áreas um elemento relevante na definição do ritmo de crescimento das vendas da Companhia. Ao final do primeiro trimestre de 2019, a Riachuelo contava com **35,0%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

Número de Lojas



IDADE AREA VENDAS - 2019



**Midway Financeira**

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$590,8 milhões** no 1T19, **20,9%** maior que os R\$488,6 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No 1T19, os destaques ficaram para a **Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil** que apresentou crescimento de **52,4%**, passando de R\$125,1 milhões no 1T18 para **R\$190,8 milhões** no 1T19 e **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** com aumento de **31,7%**, passando de R\$37,1 milhões no 1T18 para **R\$48,9 milhões** no 1T19. Os crescimentos apresentados refletem a consistente retomada dos volumes de Empréstimo Pessoal e dos Cartões *Co-Branded*.

Midway Financeira - Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var.(%)
<b>Receita Bruta da Operação Financeira</b>	<b>590.796</b>	<b>488.596</b>	<b>20,9%</b>
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	313.478	291.163	7,7%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	190.773	125.145	52,4%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	37.634	35.151	7,1%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	48.911	37.137	31,7%
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>(230.744)</b>	<b>(149.322)</b>	<b>54,5%</b>
PCLD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(85.754)	(39.472)	117,3%
PCLD Vdas com juros e sem juros	(144.990)	(109.849)	32,0%
<b>Descontos em Operações de Crédito</b>	<b>(23.903)</b>	<b>(22.496)</b>	<b>6,3%</b>
<b>Despesas com tarifas das bandeiras</b>	<b>(6.486)</b>	<b>(4.555)</b>	<b>42,4%</b>
<b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>	<b>329.663</b>	<b>312.223</b>	<b>5,6%</b>
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	8.128	8.407	-3,3%
Despesas Tributárias	(31.380)	(26.405)	18,8%
Despesas Operacionais	(172.373)	(158.992)	8,4%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>134.038</b>	<b>135.233</b>	<b>-0,9%</b>
Despesas Financeiras	(14.161)	(7.288)	94,3%
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>119.877</b>	<b>127.944</b>	<b>-6,3%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(47.951)	(57.247)	-16,2%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>71.925</b>	<b>70.697</b>	<b>1,7%</b>

Resultado da Operação Financeira (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var.(%)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>134.038</b>	<b>135.233</b>	<b>-0,9%</b>
(-) Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	(8.128)	(8.407)	-3,3%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	317	220	43,8%
<b>Resultado da Operação Financeira</b>	<b>126.227</b>	<b>127.046</b>	<b>-0,6%</b>
<b>% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>66,9%</b>	<b>71,6%</b>	<b>-4,8 p.p.</b>

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

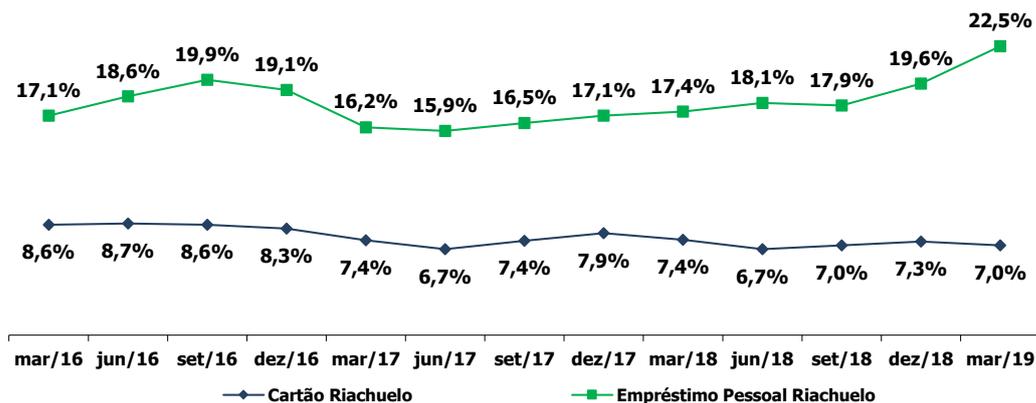
Março de 2019					SALDO PCLD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PCLD	Saldo PCLD (%)	Risco	SALDO PCLD (%) Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	2.622.736	15.906	0,6%	A	0,5%
15-30	B	185.184	3.428	1,9%	B	1,0%
31-60	C	199.088	10.205	5,1%	C	3,0%
61-90	D	133.882	28.609	21,4%	D	10,0%
91-120	E	111.454	46.341	41,6%	E	30,0%
121-150	F	107.882	64.966	60,2%	F	50,0%
151-180	G	108.072	89.942	83,2%	G	70,0%
181-360	H	640.732	640.732	100,0%	H	100,0%
<b>Março de 2019 Total</b>		<b>4.109.031</b>	<b>900.128</b>	<b>21,9%</b>		
<b>Até 180 dias</b>		<b>3.468.298</b>	<b>259.396</b>	<b>7,5%</b>		
<b>Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*</b>						<b>93,0%</b>
<b>Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)</b>						<b>107,4%</b>

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

Conforme ilustrado, a Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central para todas as faixas de volume de carteira (A-H). Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PCLD 7,4% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **93,0%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **7,5%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

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

**Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo**



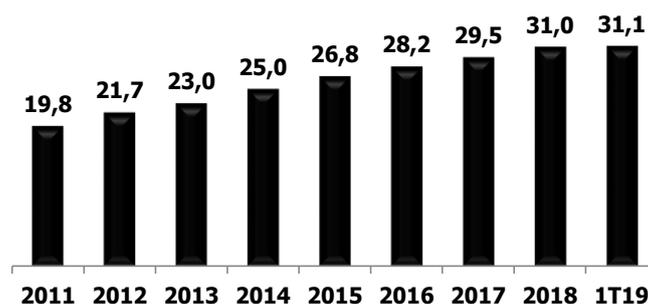
O **nível de perda do cartão Riachuelo**, incluindo cartão bandeira, atingiu **7,0%** ao final deste primeiro trimestre, abaixo do 7,4% reportado no 1T18. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **22,5%** enquanto a **carteira de tal operação**, sem considerar encargos, totalizava **R\$747,7 milhões** ao final de Março de 2019 com crescimento de **66,0%**.

A **despesa com perdas e PCLD** totalizaram **R\$230,7 milhões** no 1T19, **54,5%** maior que os R\$149,3 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes das operações do Cartão Riachuelo (*Private Label* + Bandeira) e de empréstimo pessoal.

As **despesas operacionais** totalizaram **R\$172,4 milhões** no 1T19, representando um aumento de **8,4%** frente aos R\$159,0 milhões apurados no 1T18. Como consequência dos elementos mencionados, o **Resultado da Operação Financeira** totalizou **R\$126,2 milhões no 1T19**, **0,6%** abaixo dos R\$127,0 milhões apurados no 1T18, com **lucro líquido** de **R\$71,9 milhões**, **1,7%** maior que R\$70,7 milhões registrados no 1T18.

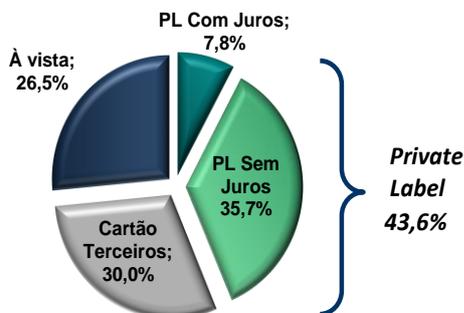
O **Índice Basileia** encerrou o primeiro trimestre de 2019 em **19,0%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 4.193/13 do CMN, Circular nº 3.644/13 e Circular nº 3.477/09 do BACEN).

**Base Total de Cartões (Milhões)**

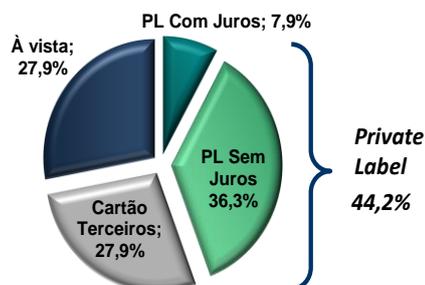


O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$177,1** no trimestre, **1,1%** abaixo dos R\$179,0 registrados no mesmo período do ano anterior. A base total de cartões atingiu **31,1 milhões de plásticos Private Label**, sendo **144,0 mil** unidades emitidas somente neste primeiro trimestre de 2019. Ao final de Março de 2019, a Companhia totalizava **6,5 milhões de unidades do cartão co-branded**.

**Distribuição de Vendas – 1T19**



**Distribuição de Vendas – 1T18**



### Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

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

Midway Mall (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var. (%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	16.576	16.200	2,3%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>13.811</b>	<b>12.106</b>	<b>14,1%</b>
Margem EBITDA	83,3%	74,7%	8,6 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	210,3	184,3	14,1%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>14.665</b>	<b>12.975</b>	<b>13,0%</b>
Margem NOI	84,7%	76,6%	8,1 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	17.318	16.943	2,2%
Aluguéis	17.066	16.668	2,4%
Cessão de Direito	253	275	-8,0%

A **receita líquida** do Midway shopping totalizou **R\$16,6 milhões** no 1T19, **2,3%** maior que os R\$16,2 milhões registrados no mesmo período de 2018. No primeiro trimestre de 2019, o **EBITDA** do shopping totalizou **R\$13,8 milhões**, com aumento de **14,1%** frente aos R\$12,1 milhões apurados no 1T18. A margem EBITDA totalizou 83,3%, 8,6 p.p. maior que o mesmo período do ano anterior. O desempenho apresentado é reflexo da redução das perdas contratuais e da provisão para perda dos aluguéis vencidos há mais de 90 dias.

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 312 lojas da Riachuelo ativas ao final de Março de 2019, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **649,4 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **120,1 mil m<sup>2</sup> (18,5%)** 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	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
<b>Lojas em Imóveis Próprios</b>	<b>46</b>	<b>120.139</b>	<b>210.659</b>
Lojas em Shopping	8	27.545	38.192
Lojas em Rua	38	92.594	172.467
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>266</b>	<b>529.299</b>	<b>723.706</b>
Lojas em Shopping	255	509.450	689.751
Lojas em Rua	11	19.849	33.955
<b>Total de Lojas</b>	<b>312</b>	<b>649.438</b>	<b>934.365</b>

<b>CD Guarulhos</b>	
Área do Terreno CD Guarulhos	187.223
Área Construída Total	85.171

<b>CD Natal</b>	
Área Construída Total	57.552

<b>Escritório Riachuelo São Paulo</b>	
Área do Terreno da Matriz	45.030
Área Construída Total	42.312

## Grupo Guararapes - Consolidado

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

### Receita Líquida e Lucro Bruto

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$1.622,6 milhões** no primeiro trimestre de 2019, **8,4%** maior que os R\$1.496,3 milhões apurados no mesmo período de 2018. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$559,4 milhões no 1T19), pela receita líquida do Midway Mall (R\$16,3 milhões no 1T19) e pela receita líquida de mercadorias (R\$1.046,8 milhões no 1T19).

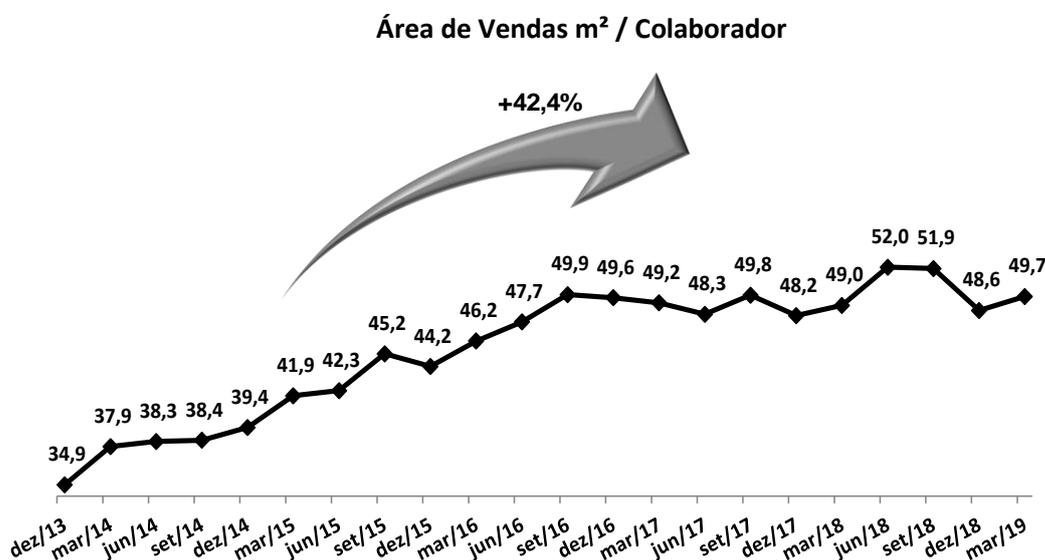
No decorrer do primeiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **7,3%**, passando de R\$968,5 milhões no 1T18 para **R\$1.039,2 milhões** no 1T19. A **margem bruta consolidada** neste primeiro trimestre atingiu **64,0%**, **0,7 p.p.** menor dos 64,7% apresentados no 1T18.

### Despesas Operacionais

As **despesas operacionais** representaram **39,4%** da receita líquida consolidada no 1T19 ante 43,0% reportados no 1T18, uma **redução de 3,6 p.p.**, totalizando **R\$639,5 milhões** no trimestre, **0,6%** abaixo dos R\$643,3 milhões apurados no 1T18. **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **despesas operacionais** totalizaram **R\$700,2 milhões** no 1T19, **8,8%** maior que o resultado do 1T18.

Despesas Operacionais (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var.(%)	1T19 (Pró-forma)	Var.(%)
Despesas com Vendas	(440.698)	(460.261)	-4,3%	(501.342)	8,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(198.817)	(182.995)	8,6%	(198.817)	8,6%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(639.515)</b>	<b>(643.256)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>(700.159)</b>	<b>8,8%</b>
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	39,4%	43,0%	-3,6 p.p.	43,2%	0,2 p.p.
<b>Total Despesas Operacionais por loja (R\$ Mil)</b>	<b>(2.050)</b>	<b>(2.130)</b>	<b>-3,8%</b>	<b>(2.244)</b>	<b>5,4%</b>
<b>Total Despesas Operacionais por m<sup>2</sup> (R\$)</b>	<b>(985)</b>	<b>(1.010)</b>	<b>-2,5%</b>	<b>(1.078)</b>	<b>6,7%</b>

No trimestre, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup> e por loja** apresentaram uma redução, respectivamente, de **2,5% e 3,8%** em relação ao mesmo período do ano anterior. **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup> e por loja** crescem, respectivamente, **6,7% e 5,4%**. O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador “metros quadrados de área de venda por colaborador”.



## Resultado Operacional

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

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var.(%)	1T19 (Pró-forma)	Var.(%)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>29.312</b>	<b>51.134</b>	<b>-42,7%</b>	<b>32.331</b>	<b>-36,8%</b>
(+) Provisão para IR e CSLL	3.493	31.902	-89,1%	4.935	-84,5%
(+) Resultado Financeiro	25.236	16.428	53,6%	15.686	-4,5%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	130.772	77.873	67,9%	74.020	-4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>188.812</b>	<b>177.337</b>	<b>6,5%</b>	<b>126.972</b>	<b>-28,4%</b>
(+) Incentivo Fiscal de IR	-	-	n.m.	-	n.m.
<b>EBITDA Ajustado*</b>	<b>188.812</b>	<b>177.337</b>	<b>6,5%</b>	<b>126.972</b>	<b>-28,4%</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	11,6%	11,9%	-0,2 p.p.	7,8%	-4,0 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	18,0%	17,4%	0,6 p.p.	12,1%	-5,3 p.p.

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

No primeiro trimestre de 2019, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$188,8 milhões**, **6,5%** acima dos R\$177,3 milhões apurados no 1T18. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada atingiu **11,6%** no 1T19 (18,0% se calculado sobre a receita líquida de mercadorias). **Excluindo o efeito do IFRS16**, o **EBITDA Ajustado** diminuiu **28,4%**, atingindo **R\$127,0 milhões** no 1T19. Tal performance é consequência do tímido crescimento das vendas, contração da margem bruta de mercadorias e aumento do nível de perda e provisionamento da operação financeira. Vale destacar que O EBITDA Ajustado é composto pelo EBITDA de Mercadorias (R\$48,8 milhões no 1T19), pelo Resultado da Operação Financeira (R\$126,2 milhões no 1T19) e pelo EBITDA do Midway Mall (R\$13,8 milhões no 1T19).

EBITDA Ajustado (R\$ Mil)	1T19	1T18	Var.(%)	1T19 (Pró-forma)	Var.(%)
EBITDA de Mercadorias	48.774	38.185	27,7%	(13.066)	n.m.
Resultado da Operação Financeira	126.227	127.046	-0,6%	126.227	-0,6%
EBITDA Midway Shop	13.811	12.106	14,1%	13.811	14,1%
<b>EBITDA Consolidado Ajustado</b>	<b>188.812</b>	<b>177.337</b>	<b>6,5%</b>	<b>126.972</b>	<b>-28,4%</b>

## Lucro Líquido

O lucro líquido consolidado totalizou **R\$29,3 milhões** no 1T19, **42,7%** menor que R\$51,1 milhões registrados no 1T18. **Excluindo o efeito do IFRS16**, o lucro líquido diminuiu **36,8%** no 1T19, totalizando **R\$32,3 milhões**. A **margem líquida sobre receita líquida consolidada** atingiu **1,8%** (2,8% se calculado sobre a receita líquida total de mercadorias).

## Endividamento Líquido

Ao final de Março de 2019, as **disponibilidades** atingiram **R\$862,0 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$2.475,7 milhões**. Sendo assim, a Companhia encerrou o primeiro trimestre de 2019 com **endividamento líquido** de **R\$1.613,7 milhões** ante R\$975,2 milhões reportados no 1T18. **Excluindo o efeito do IFRS16**, a alavancagem financeira líquida da Companhia encerrou o trimestre em **1,0x** Ebitda.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/03/2019 (Pró-forma)	31/12/2018	31/03/2018
Disponibilidades	862.014	1.162.563	548.407
Empréstimos e Financiamentos	(2.475.709)	(2.143.566)	(1.523.575)
Circulante	(494.224)	(726.970)	(854.610)
Não Circulante	(1.981.484)	(1.416.596)	(668.965)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(1.613.695)</b>	<b>(981.003)</b>	<b>(975.168)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>

## Investimentos (CAPEX)

No período acumulado de Janeiro a Março de 2019, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$62,9 milhões** ante R\$67,6 milhões relativos ao mesmo período de 2018. Do montante investido neste período, **R\$58,7 milhões (93%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$25,2 milhões** alocados em lojas novas, **R\$10,0 milhões** em remodelações e **R\$10,4 milhões** para infraestrutura de TI.

Investimentos (R\$ Milhões)	1T19	(%)	1T18	(%)
Lojas Novas	25,2	40%	15,5	23%
Remodelações	10,0	16%	29,1	43%
TI	10,4	17%	3,4	5%
Reformas Gerais	1,4	2%	2,7	4%
Projeto Celular	0,5	1%	0,1	0%
Projeto E-commerce	2,4	4%	1,0	2%
Projeto Perfumaria	0,7	1%	4,5	7%
Centros de Distribuição	0,7	1%	0,8	1%
Outros	7,5	12%	8,7	13%
<b>Total Riachuelo</b>	<b>58,7</b>	<b>93%</b>	<b>66,0</b>	<b>98%</b>
Guararapes	4,2	7%	1,6	2%
<b>Total</b>	<b>62,9</b>	<b>100%</b>	<b>67,6</b>	<b>100%</b>

## Contatos

Para mais informações, contate:

***Newton Rocha***

Diretor de Relações com Investidores

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)

***Marcelo Oscar***

Controller e RI

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

Tel.: +55(11) 2281-2137

***Fernando Rocha***

Relações com Investidores

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

***Suelen Miura***

Relações com Investidores

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

Tel.: +55(11) 2875-6902

**Demonstração dos Resultados Consolidados**

<b>Demonstração de Resultados (R\$ Mil)</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>1T19 (Pró-forma)</b>	<b>Var. (%)</b>
Receita Bruta	1.968.999	1.822.900	8,0%	1.968.999	8,0%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	1.361.118	1.318.051	3,3%	1.361.118	3,3%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	590.796	488.596	20,9%	590.796	20,9%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	17.085	16.253	5,1%	17.085	5,1%
Deduções	(360.570)	(336.602)	7,1%	(360.570)	7,1%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	14.177	10.026	41,4%	14.177	41,4%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.622.606</b>	<b>1.496.323</b>	<b>8,4%</b>	<b>1.622.606</b>	<b>8,4%</b>
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	1.046.847	1.018.623	2,8%	1.046.847	2,8%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	559.415	462.190	21,0%	559.415	21,0%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	16.344	15.510	5,4%	16.344	5,4%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(583.376)	(527.854)	10,5%	(583.376)	10,5%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(552.988)	(500.804)	10,4%	(552.988)	10,4%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(30.388)	(27.051)	12,3%	(30.388)	12,3%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.039.229</b>	<b>968.469</b>	<b>7,3%</b>	<b>1.039.229</b>	<b>7,3%</b>
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	493.859	517.819	-4,6%	493.859	-4,6%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	529.027	435.140	21,6%	529.027	21,6%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	16.344	15.510	5,4%	16.344	5,4%
<i>Margem Bruta</i>	64,0%	64,7%	-0,7 p.p.	64,0%	-0,7 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	47,2%	50,8%	-3,7 p.p.	47,2%	-3,7 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	94,6%	94,1%	0,4 p.p.	94,6%	0,4 p.p.
Despesas com Vendas	(440.698)	(460.261)	-4,3%	(501.342)	8,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(198.817)	(182.995)	8,6%	(198.817)	8,6%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(232.010)	(149.736)	54,9%	(232.010)	54,9%
Despesas de Depreciação e Amortização	(125.851)	(73.244)	71,8%	(69.099)	-5,7%
Outras receitas (despesas) operacionais	16.187	(2.769)	n.m.	14.991	n.m.
<b>EBIT</b>	<b>58.040</b>	<b>99.464</b>	<b>-41,6%</b>	<b>52.952</b>	<b>-46,8%</b>
Receitas (Despesas) Financeiras	(25.236)	(16.428)	53,6%	(15.686)	-4,5%
<b>Resultado Antes de Tributação</b>	<b>32.804</b>	<b>83.036</b>	<b>-60,5%</b>	<b>37.266</b>	<b>-55,1%</b>
Provisão para IR e CSLL	(3.493)	(31.902)	-89,1%	(4.935)	-84,5%
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>29.312</b>	<b>51.134</b>	<b>-42,7%</b>	<b>32.331</b>	<b>-36,8%</b>
<i>Margem Líquida s/ Rec. Líq.</i>	1,8%	3,4%	-1,6 p.p.	2,0%	-1,4 p.p.
<i>Margem Líquida s/ Rec. de Merc.</i>	2,8%	5,0%	-2,2 p.p.	3,1%	-1,9 p.p.
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	130.772	77.873	67,9%	74.020	-4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>188.812</b>	<b>177.337</b>	<b>6,5%</b>	<b>126.972</b>	<b>-28,4%</b>
Incentivos Fiscais de IR	-	-	n.m.	-	n.m.
<b>EBITDA Ajustado *</b>	<b>188.812</b>	<b>177.337</b>	<b>6,5%</b>	<b>126.972</b>	<b>-28,4%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</i>	11,6%	11,9%	-0,2 p.p.	7,8%	-4,0 p.p.
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</i>	18,0%	17,4%	0,6 p.p.	12,1%	-5,3 p.p.
Total Ações ON	62.400	62.400		62.400	
<b>LPA (R\$)</b>	<b>0,47</b>	<b>0,82</b>	<b>-42,7%</b>	<b>0,52</b>	<b>-36,8%</b>

\*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.

**Balanco Patrimonial Consolidado**

<b>Ativo (R\$ Mil)</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>6.002.693</b>	<b>6.519.661</b>	<b>4.696.706</b>
Disponibilidades	862.014	1.162.563	548.407
Contas a Receber de Clientes	1.853.841	2.145.655	1.556.754
Contas a Receber de Clientes Bandeira	1.698.961	1.667.068	1.253.561
Estoques	1.067.843	926.797	938.378
Impostos Diferidos ou a Recuperar	430.894	545.816	314.414
Outros créditos	89.140	71.761	85.190
<b>Ativo não Circulante</b>	<b>5.117.028</b>	<b>3.952.487</b>	<b>2.968.571</b>
Impostos Diferidos ou a Recuperar	1.507.702	1.453.372	603.399
Depósitos Judiciais e Outros	256.248	249.011	206.537
Investimentos	176.461	178.222	183.315
Imobilizado	1.853.468	1.883.752	1.840.286
Direito de uso	1.115.378	-	-
Intangível	207.770	188.130	135.033
<b>Ativo Total</b>	<b>11.119.721</b>	<b>10.472.148</b>	<b>7.665.277</b>

<b>Passivo (R\$ Mil)</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/03/2018</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.086.325</b>	<b>3.937.066</b>	<b>2.832.561</b>
Fornecedores	433.965	519.767	494.660
Empréstimos e Financiamentos	364.518	369.189	414.143
Debêntures	97.526	326.813	415.599
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	32.180	30.968	24.868
Passivo de arrendamento	187.168	-	-
Dividendos e JCP a Pagar	266.916	243.068	128.973
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	166.279	215.554	205.774
Impostos, Taxas e Contribuições	114.395	729.518	120.146
Obrigações com administradoras de cartões	1.160.868	1.238.797	851.221
Demais Contas a Pagar	262.510	263.393	177.177
<b>Passivo não Circulante</b>	<b>3.102.745</b>	<b>1.605.936</b>	<b>837.972</b>
Empréstimos e Financiamentos	521.692	538.727	248.077
Debêntures	1.398.159	799.160	69.566
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	61.044	78.128	94.293
Passivo de arrendamento	932.338	-	-
Provisões para passivos eventuais	186.375	186.169	165.761
Empréstimos com partes relacionadas	589	582	257.029
Outros	2.548	3.170	3.246
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>4.930.651</b>	<b>4.929.146</b>	<b>3.994.743</b>
Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000	3.100.000
Ações em tesouraria	(20)	-	-
Reservas de Lucro	1.693.681	1.690.837	753.064
Ajuste de Avaliação Patrimonial	136.990	138.309	141.680
<b>Passivo Total</b>	<b>11.119.721</b>	<b>10.472.148</b>	<b>7.665.277</b>

**Fluxo de Caixa Consolidado**

<b>Fluxo de Caixa - Método Indireto (R\$ Mil)</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro líquido do período	29.312	51.134
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	20.959	(34.702)
Depreciação e amortização	130.772	77.873
Resultado da alienação de imobilizado	(231)	549
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(58.510)	(26.298)
Provisão para perdas de inventário	4.894	(783)
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	206	10.721
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	42.855	22.078
Juros de títulos e valores mobiliários	(6.034)	(5.911)
Outros	(56)	(703)
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Contas a receber de clientes	238.962	297.648
Estoques	(145.940)	(207.338)
Tributos a recuperar	119.102	19.422
Outros ativos	(17.379)	(17.851)
Depósitos judiciais e outros	(6.199)	(8.644)
Fornecedores	(85.802)	(29.692)
Salários, provisões e contribuições sociais	(49.274)	(120.405)
Imposto de renda e contribuição social	62.522	60.114
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(142.546)	(99.356)
Obrigações com administradoras de cartões	(77.929)	(6.261)
Outros passivos	(1.450)	(15.288)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>58.235</b>	<b>(33.693)</b>
Pagamento de juros	(21.374)	(38.480)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(535.098)	(79.170)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(498.237)</b>	<b>(151.343)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Adição ao imobilizado	(34.953)	(61.194)
Adição ao intangível	(27.938)	(6.358)
Recebimento pela venda de imobilizado	1.507	654
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(61.384)</b>	<b>(66.899)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Juros sobre capital próprio pagos	(4)	(5)
Captação de empréstimos e financiamento	20.440	221.519
Amortização de empréstimos e financiamento	(48.627)	(77.278)
Amortização de Debêntures	(237.500)	(150.000)
Amortização do CRI	(14.230)	(11.492)
Amortização do arrendamento mercantil	(61.449)	-
Captação de Debêntures	600.000	-
Custo a apropriar - Debêntures	(1.637)	-
Amortização de empréstimos com partes relacionadas	(1)	(636)
Aquisição de ações de própria emissão	(20)	-
Outros	-	295
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>253.082</b>	<b>(21.551)</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>	<b>(306.539)</b>	<b>(239.794)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	766.719	410.287
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>460.180</b>	<b>170.494</b>