Teleconferência de Resultados

Terceiro Trimestre de 2019

VIVARA

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS
Quinta-feira, 14 de novembro de 2019

Português Horário: 13h00 (Horário de Brasília)	**Inglês** Horário: 11h00 (Horário de Nova York)
Telefones Brasil: +55 (11) 3181-8565 Código: Vivara	**Telefones** Outros Países: +1 (412) 717-9627 Código: Vivara

Dados de Conexão
Acesse a teleconferência via Webcast em: ri.vivara.com.br

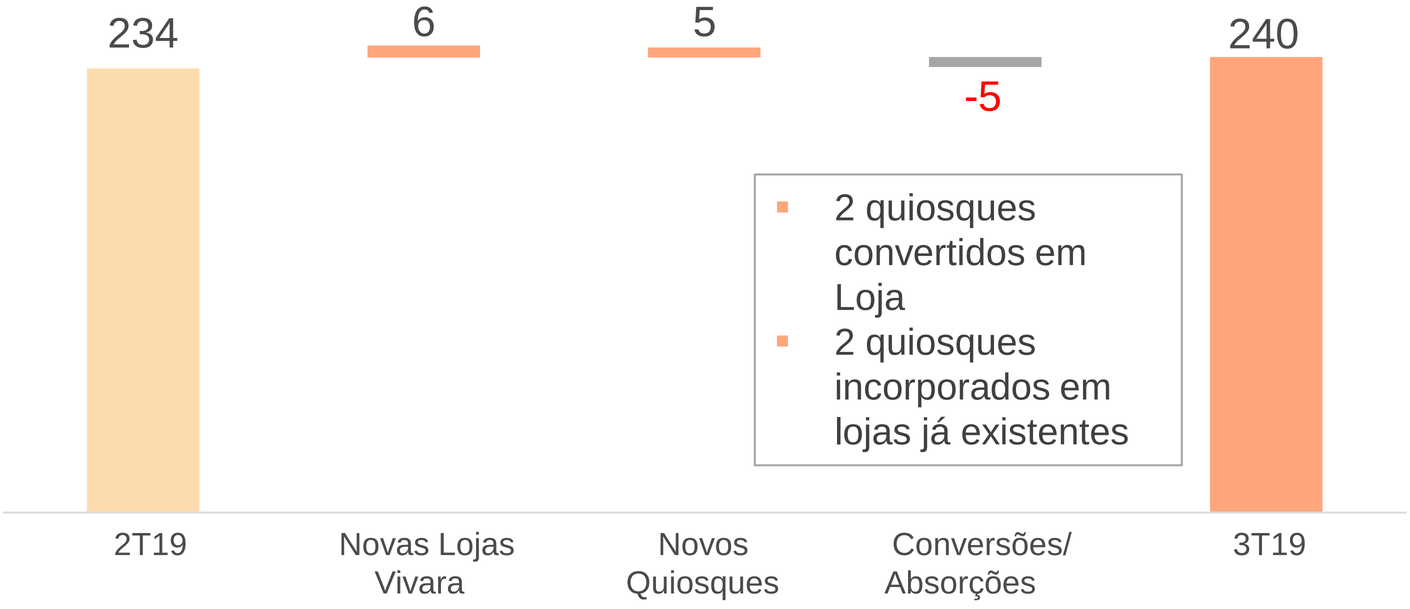
DESTAQUES DO PERÍODO

Crescimento com rentabilidade

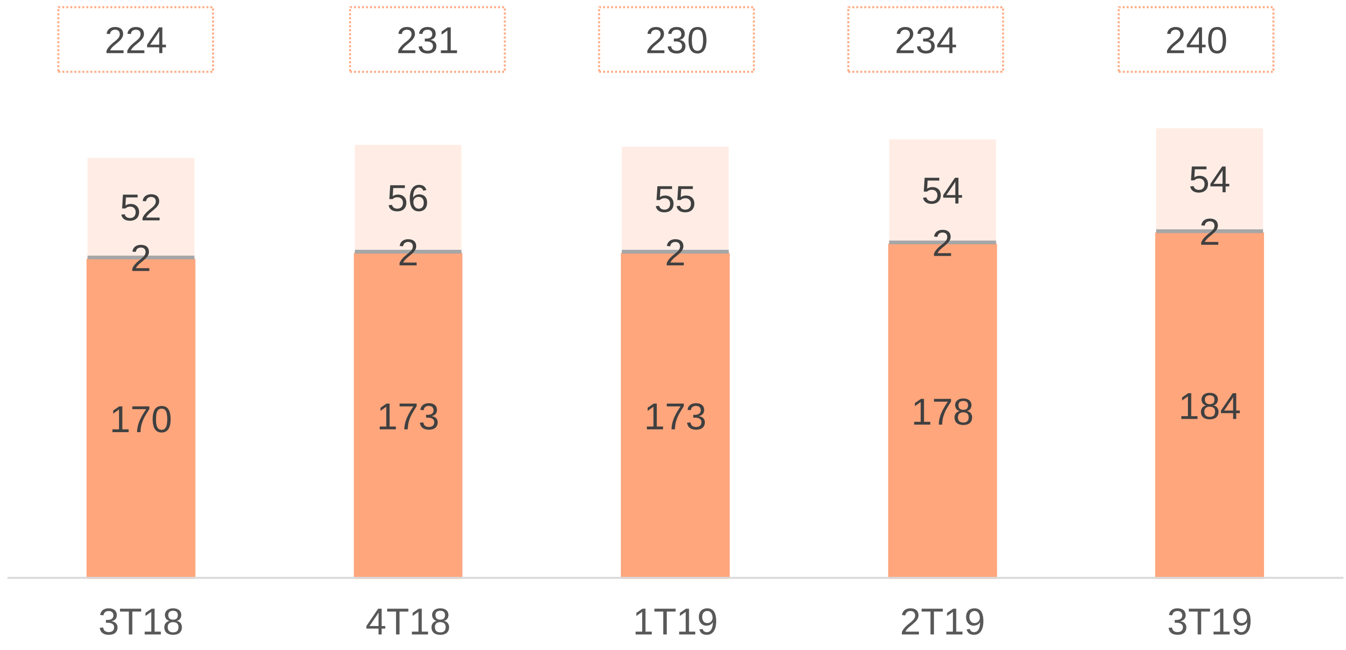
- **11** novos pontos de venda
- **R$ 240,3 milhões de** Receita líquida, com crescimento de 9,2% (SSS +8,5%)
- **67,8%** de Margem Bruta
- **R$ 53,6 milhões de** EBITDA ajustado (margem EBITDA de 22,3%)
- **R$ 39,6 milhões de** Lucro líquido (margem líquida de 16,5%)
- **R$ 46,5 milhões** de geração de caixa operacional

VIVARA

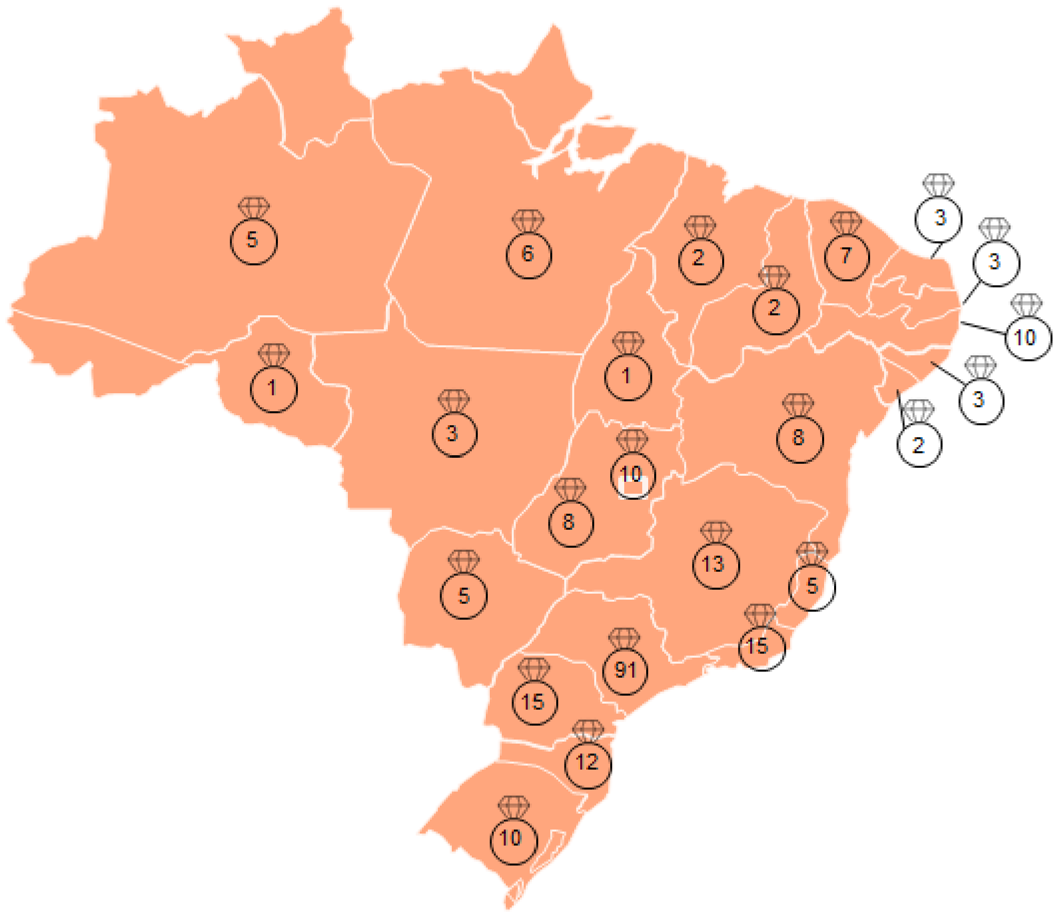
EXPANSÃO DA REDE



Evolução da Expansão



Presença Geográfica



Distribuição por região

Sudeste	52%
Sul	15%
Norte	5%
Nordeste	17%
Centro-oeste	11%

Novas Lojas por Região

Sudeste	36%
Sul	36%
Norte	0%
Nordeste	17%
Centro-oeste	11%

*Dos 5 encerramentos, 2 quiosques foram convertidos em lojas no mesmo shopping e 2 foram incorporados em lojas já existentes, através de reformas e aumento de área.

VIVARA

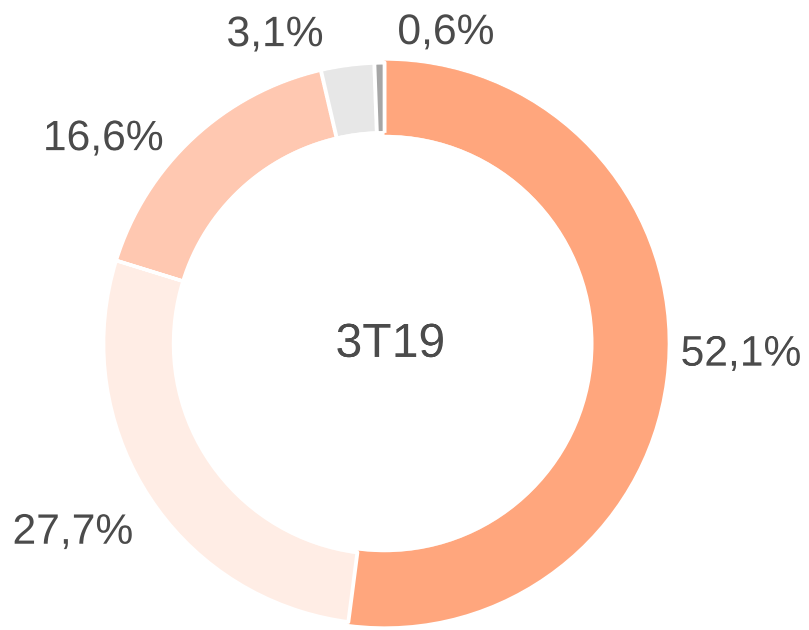
RECEITA OPERACIONAL

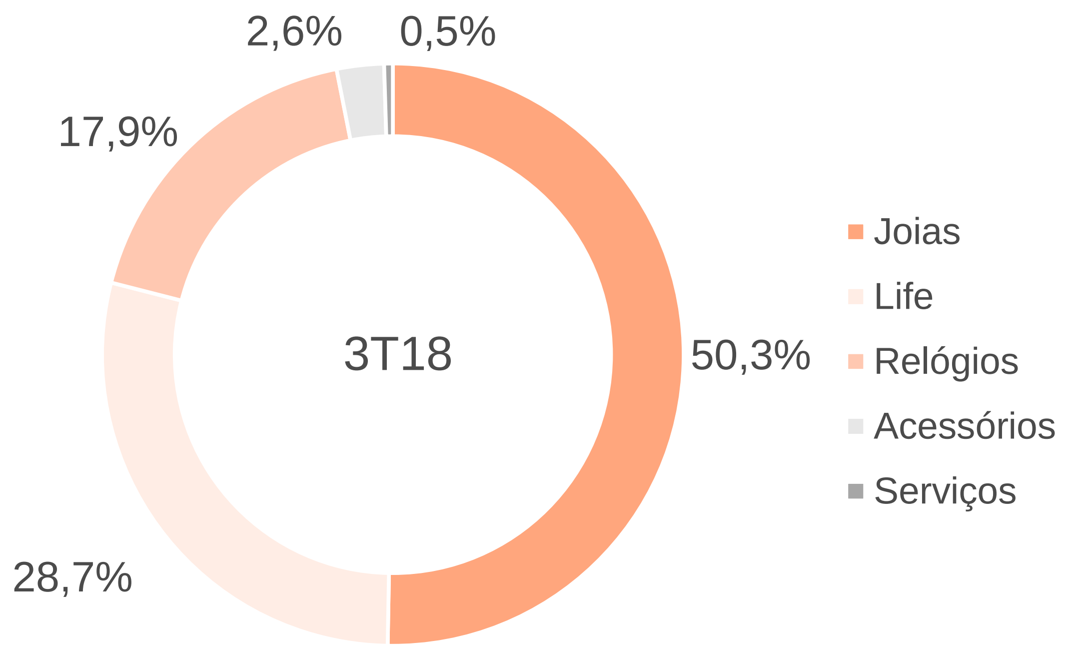
(em R$ mil)

RECEITA POR CANAL

Receita por canal (R$ mil)	3T19	3T18	Δ %	9M19	9M18	Δ %
Receita Bruta (Liq. de devoluções)	**308.688**	**285.505**	**8,1%**	**968.301**	**871.545**	**11,1%**
Lojas Físicas	281.429	263.138	7,0%	885.401	805.177	10,0%
E-commerce	23.018	18.336	25,5%	64.468	51.413	25,4%
Outros	4.242	4.032	5,2%	18.432	14.955	23,2%
Deduções	(68.353)	(65.399)	4,5%	(204.219)	(187.311)	9,0%
Receita Líquida	**240.335**	**220.106**	**9,2%**	**764.082**	**684.233**	**11,7%**

RECEITA POR PRODUTO

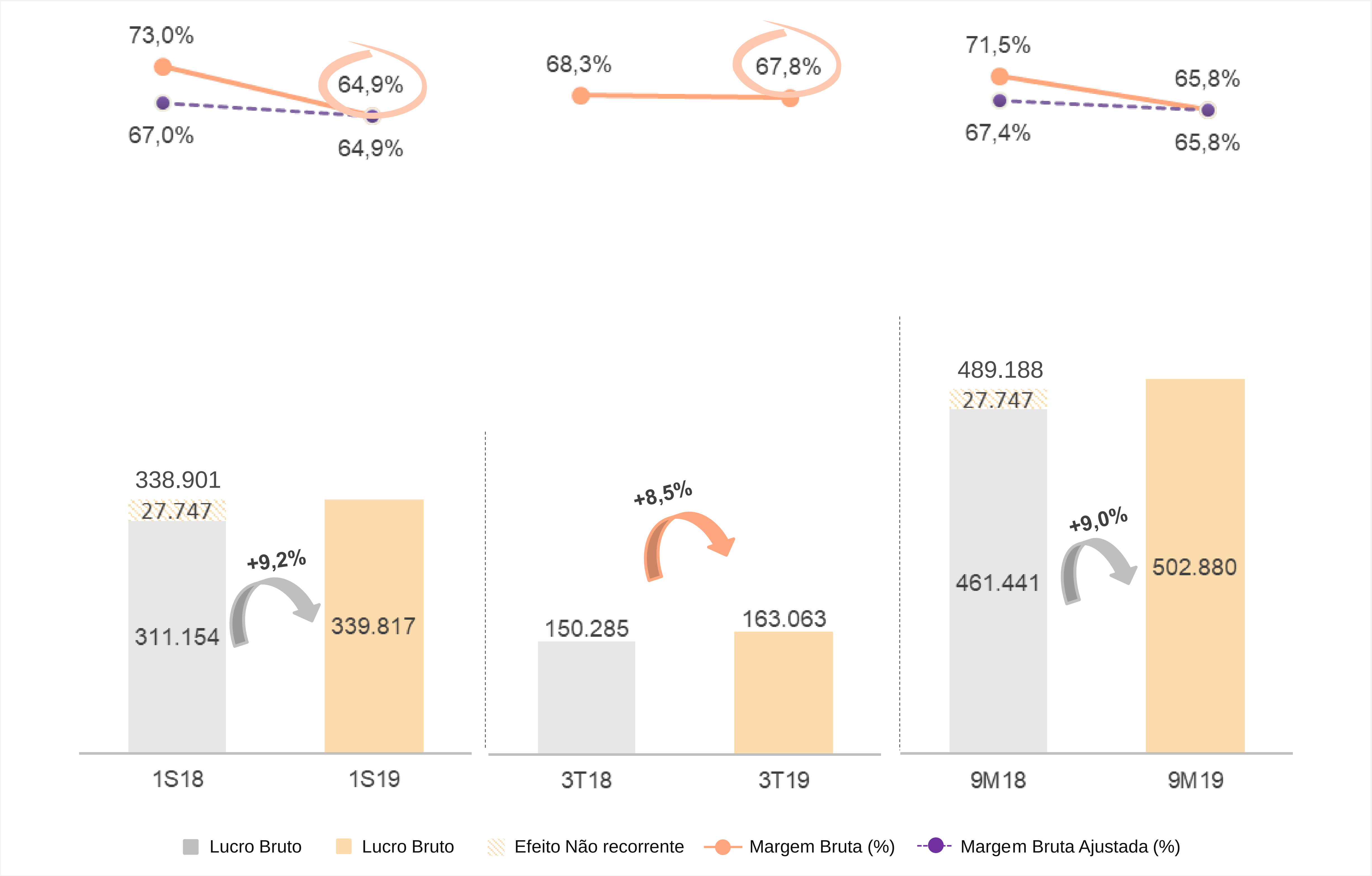




VIVARA

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

(em R$ mil e %)



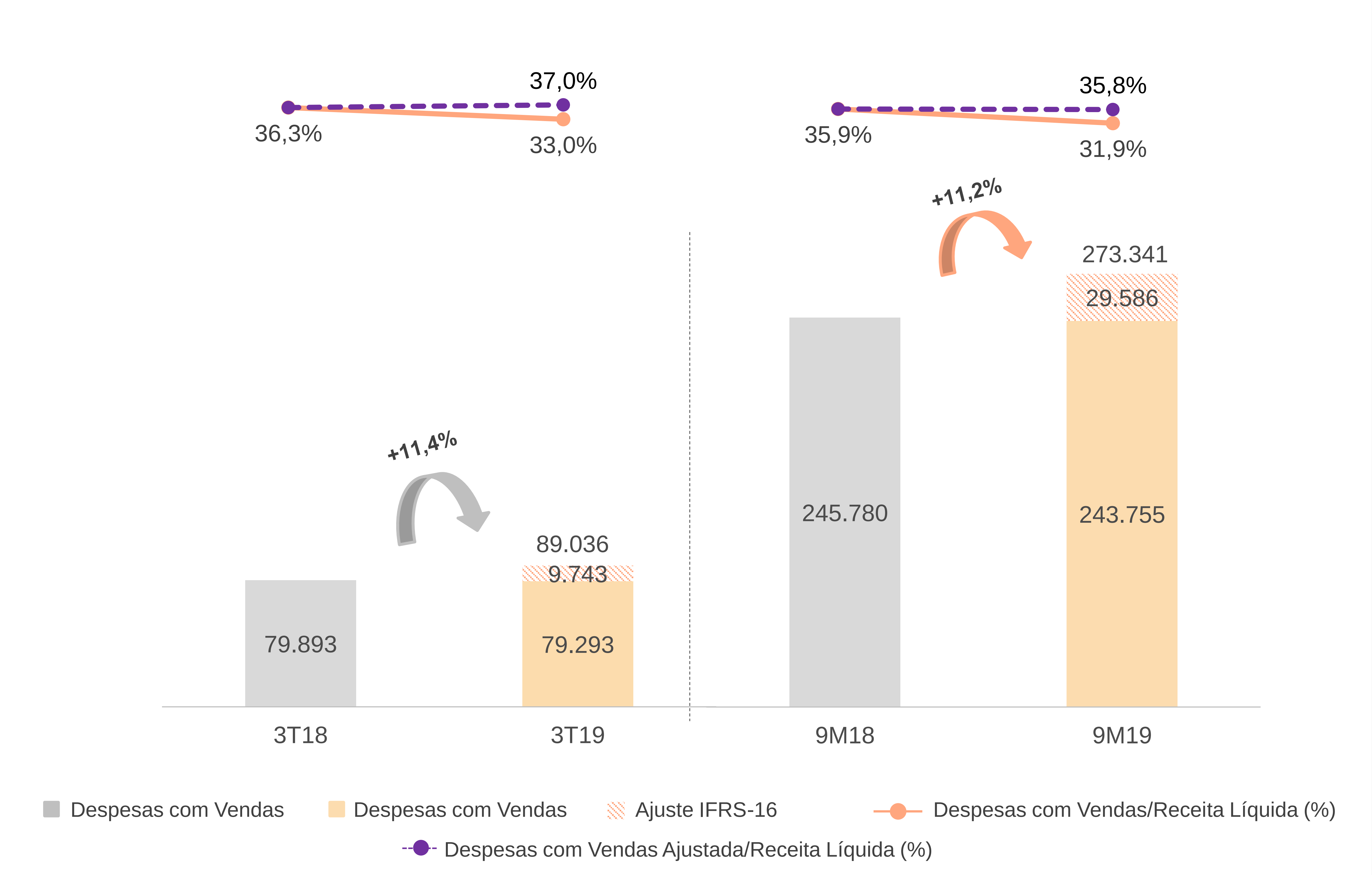
VIVARA

DESPESAS COM VENDAS

(em R$ mil e %)

- **Pessoal -** aumento de quadro de funcionários, com efeito das lojas ainda em fase de maturação;

- **Frete -** despesa de frete, principalmente, em razão do aumento da atividade de e-commerce;



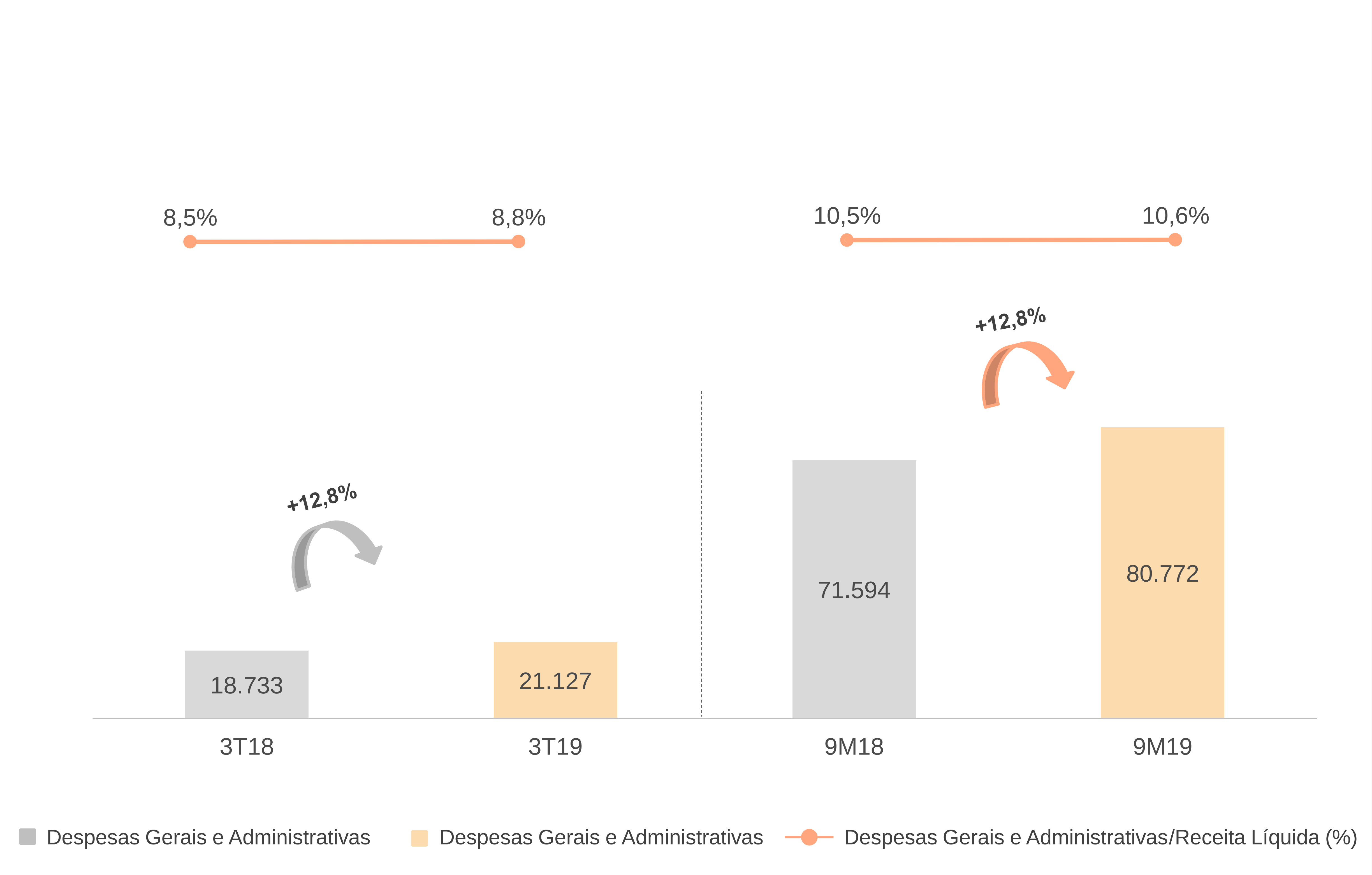
VIVARA

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

(em R$ mil)

- **Serviços de Terceiros** - Pagamento de honorários de êxito de processos tributários e consultorias diversas, relacionadas à estratégia de omnicanalidade

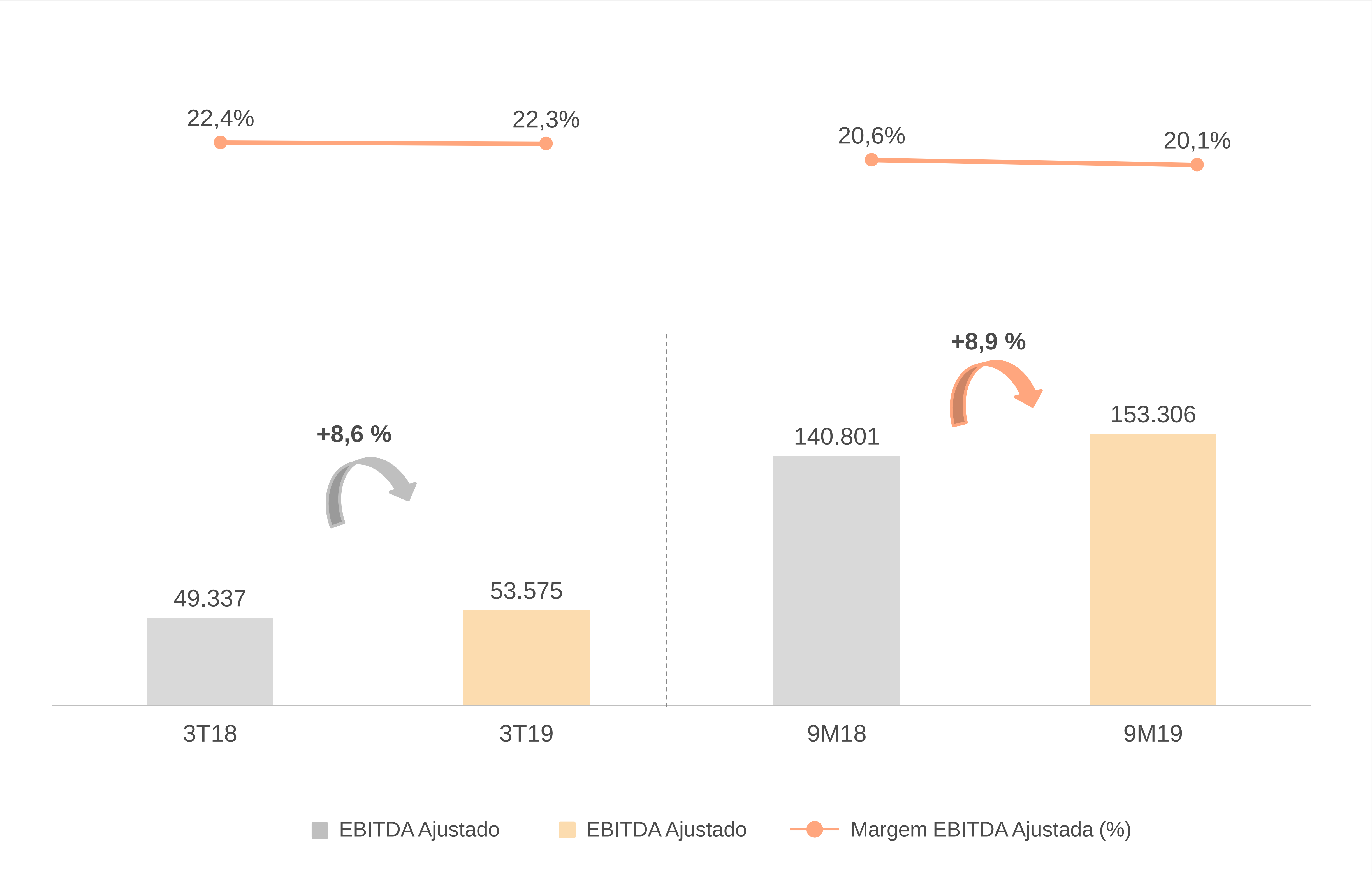
- **Pessoal –** Reforço de áreas estratégicas e nova estrutura de Governança Corporativa



VIVARA

EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA

(em R$ mil e %)



* O EBITDA Ajustado inclui as despesas com aluguel que deixaram de ser contabilizadas como despesas operacionais, após adoção do IFRS16 e também efeitos não recorrentes, conforme conciliação nos slides 14 e 15.

VIVARA

LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

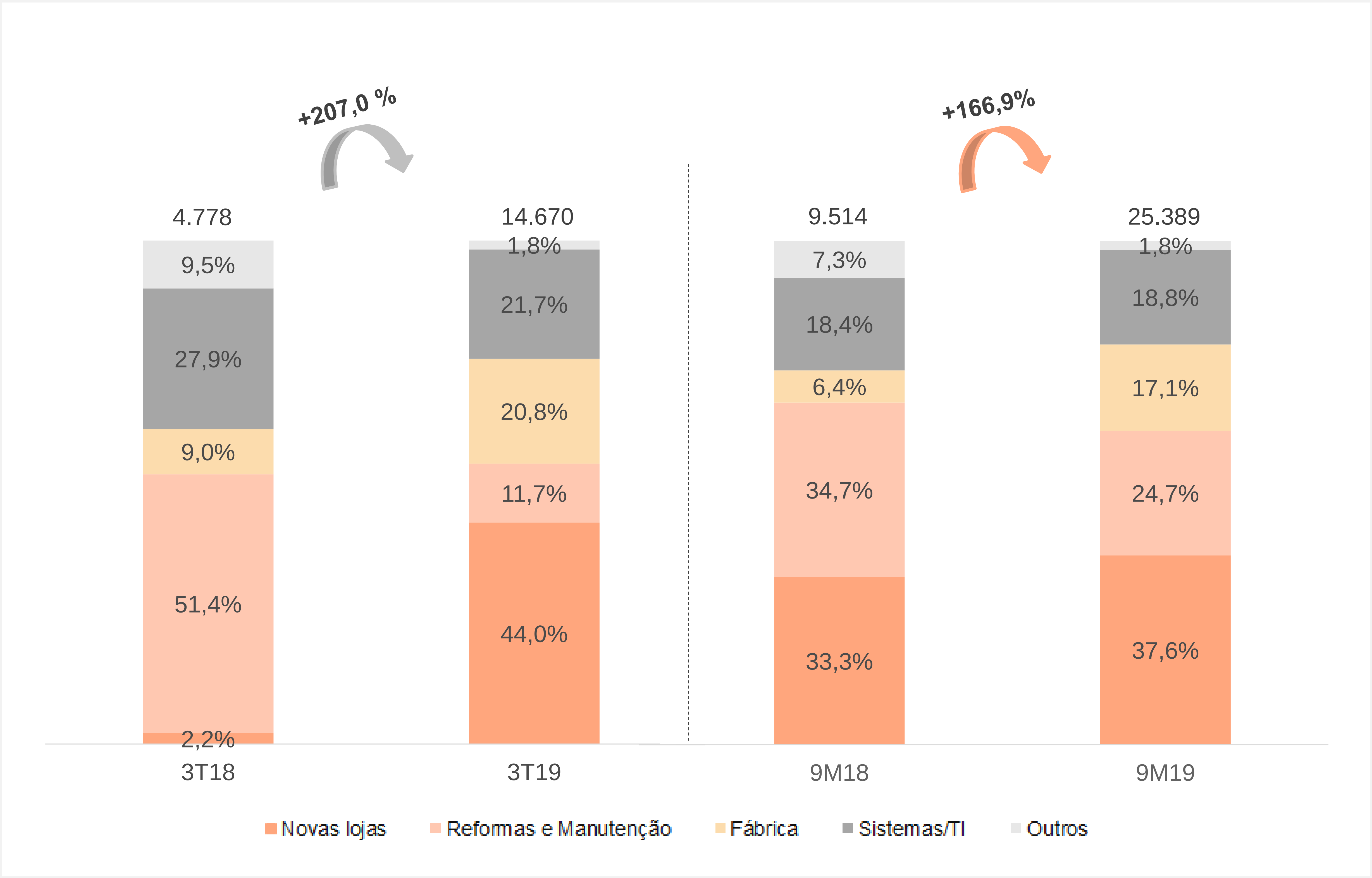
(em R$ mil e %)

Lucro Líquido (R$ mil)	3T19	3T18	Δ %	9M19	9M18	Δ %
Lucro Líquido	**39.570**	**39.827**	**-0,6%**	**225.603**	**116.661**	**93,4%**
Margem Liquida (%)	*16,5%*	*18,1%*	*(1,6 p.p.)*	*29,5%*	*17,0%*	*12,5 p.p.*
Efeitos não recorrentes	-	-	na	(116.123)	(18.313)	534,1%
Lucro Líquido Recorrente	39.570	39.827	-0,6%	109.479	98.348	11,3%
Efeito líquido do IFRS 16	3.516	-	na	9.724	-	na
Lucro Líquido Ajustado	**43.086**	**39.827**	***8,2%***	**119.204**	**98.348**	***21,2%***
Margem Liquida Ajustada (%)	*17,9%*	*18,1%*	*(0,2 p.p.)*	*15,6%*	*14,4%*	*1,2 p.p.*

VIVARA

CAPEX

(em R$ mil)



VIVARA

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

(em R$ mil)

Geração de Caixa (R$ mil)	3T19	3T18	Δ %	9M19	9M18	Δ %
Lucro Liquido	**39.570**	**39.826**	**-0,6%**	**225.603**	**116.661**	**93,4%**
(+/-) IR/CSLL e Outros Ajustes	(7.803)	9.958	-178,4%	(133.205)	20.768	-741,4%
Lucro Liquido Ajustado	**31.767**	**49.785**	**-36,2%**	**92.397**	**137.429**	**-32,8%**
Capital de Giro	**14.724**	**(21.468)**	**168,6%**	**(58.459)**	**(130.339)**	**-55,1%**
Contas a receber	38.733	7.508	415,9%	28.477	13.980	103,7%
Estoques	1.172	(67.664)	101,7%	(16.598)	(153.078)	-89,2%
Fornecedores	(8.762)	44.224	-119,8%	(16.041)	26.260	-161,1%
Impostos a Recuperar	(108)	10.780	-101,0%	(11.413)	40.285	-128,3%
Obrigações Tributárias	(16.504)	(12.659)	30,4%	(30.294)	(53.607)	-43,5%
Outros ativos e passivos	192	(3.657)	105,2%	(12.589)	(4.179)	201,3%
Caixa das Atividades Operacionais Gerencial	**46.491**	**28.317**	**64,2%**	**33.938**	**7.090**	**378,7%**
Capex	(14.670)	(4.778)	207,0%	(25.389)	(9.514)	166,9%
Geração de Caixa Livre	**31.821**	**23.539**	**35,2%**	**8.549**	**(2.425)**	**452,6%**

Conciliação DFC - Geração de Caixa (R$ mil)	3T19	3T18	Δ %	9M19	9M18	Δ %
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**56.234**	**28.317**	**98,6%**	**63.525**	**7.090**	**796,0%**
Amortização de arrendamentos direito de uso - IFRS16	(9.743)	-	-	(29.586)	-	-
Caixa das Atividades Operacionais Gerencial	**46.491**	**28.317**	**64,2%**	**33.938**	**7.090**	**378,7%**

VIVARA

ENDIVIDAMENTO

(em R$ mil)

Dívida Líquida (R$ mil)	9M19	1S19	∆ %	2018	∆ %
Dívida Bruta	**280.413**	**287.748**	**-2,5%**	**215.445**	**30,2%**
Curto Prazo	177.324	150.408	17,9%	115.892	53,0%
Longo Prazo	103.089	137.340	-24,9%	99.553	3,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	**88.320**	**67.333**	**31,2%**	**85.371**	**3,5%**
Divida Líquida	**192.093**	**220.415**	**-12,8%**	**130.074**	**47,7%**
EBITDA Ajustado LTM *(últimos 12 meses)*	258.296	254.058	1,7%	245.785	5,1%
Divida Líquida/Ebitda Ajustado	**0,7x**	**0,9x**	**na**	**0,5x**	**na**

VIVARA

ANEXOS

CONCILIAÇÃO IFRS16 E NÃO RECORRENTES

DRE Combinada (R$ mil)	3T19	Ajustes IFRS 16	3T19 Pró-forma	3T18	∆ %
Receita Líquida	240.334	-	240.334	220.106	9,2%
Lucro Bruto	163.063	-	163.063	150.285	8,5%
Margem Bruta (%)	*67,8%*		*67,8%*	*68,3%*	*(0,4 p.p.)*
Despesas Operacionais	(110.727)	(2.727)	(113.454)	(103.855)	9,2%
Vendas	(79.294)	(9.743)	(89.037)	(79.893)	11,4%
Gerais e Administrativas	(21.126)	-	(21.126)	(18.732)	12,8%
Depreciações e Amortizações	(10.982)	7.016	(3.966)	(2.907)	36,4%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(68)	-	(68)	(110)	-38,6%
Outros Despesas (Receitas) Operacionais	743	-	743	(2.212)	133,6%
(=) Lucro (Prejuizo) Antes das Financeiras	52.335	(2.727)	49.609	46.430	6,8%
Resultado Financeiro	(13.034)	6.242	(6.792)	(6.658)	2,0%
(=) Lucro Operacional	39.301	3.516	42.817	39.772	7,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	269	-	269	55	393,4%
(=) Lucro Líquido	39.570	3.516	43.086	39.827	8,2%
Margem Líquida (%)	*16,5%*		*17,9%*	*18,1%*	*(0,2 p.p.)*

VIVARA

CONCILIAÇÃO IFRS16 E NÃO RECORRENTES

DRE Combinada (R$ mil)	9M19	Ajustes IFRS 16	Ajustes	9M19 Pró-forma	9M18	Ajustes	9M18 Pró-forma	∆ %
Receita Líquida	764.083	-	-	764.083	684.233	-	684.233	11,7%
Lucro Bruto	502.881	-	-	502.881	489.188	(27.747)	461.441	9,0%
Margem Bruta (%)	*65,8%*		-	*65,8%*	*71,5%*		*67,4%*	*(1,6 p.p.)*
Despesas Operacionais	(248.821)	(8.990)	(103.658)	(361.469)	(332.606)	-	(332.606)	8,7%
Vendas	(243.755)	(29.586)	-	(273.341)	(245.780)	-	(245.780)	11,2%
Gerais e Administrativas	(80.772)	-	-	(80.772)	(71.594)	-	(71.594)	12,8%
Depreciações e Amortizações	(32.495)	20.596	-	(11.899)	(11.967)	-	(11.967)	-0,6%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(247)	-	-	(247)	(338)	-	(338)	-26,8%
Outros Despesas (Receitas) Operacionais	108.448	-	(103.658)	4.790	(2.928)	-	(2.928)	263,6%
(=) Lucro (Prejuizo) Antes das Financeiras	254.060	(8.990)	(103.658)	141.412	156.581	(27.747)	128.834	9,8%
Resultado Financeiro	3.956	18.714	(48.735)	(26.065)	(24.735)	-	(24.735)	5,4%
(=) Lucro Operacional	258.016	9.724	(152.393)	115.348	131.846	(27.747)	104.099	10,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(32.409)	-	36.270	3.861	(15.185)	9.434	(5.751)	167,1%
(=) Lucro Líquido	225.608	9.724	(116.123)	119.209	116.661	(18.313)	98.348	21,2%
Margem Líquida (%)	*29,5%*			*15,6%*	*17,0%*		*14,4%*	*1,2 p.p.*

VIVARA

DISCLAMER

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Vivara S.A. são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.
Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhares de reais, assim como os arredondamentos.

O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como, operacionais, financeiros pro forma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Otavio Lyra – Diretor de RI e Planejamento Estratégico
Melina Rodrigues – Gerente de RI
Andressa Nunes – Analista de RI

E-mail: ri@vivara.com.br
Tel.: 11 3896-2736

VIVARA

VIVARA

Conference Call

Third Quarter of 2019

VIVARA

CONFERENCE CALL
Thursday, November 14, 2019.

English Time: 11:00 a.m. (New York)	**Portuguese** Time: 1:00 p.m. (Brasília)
Phones Other countries: +1 (412) 717-9627 Code: Vivara	**Phones** Brazil: +55 (11) 3181-8565 Code: Vivara

Connection Data
Access the conference call via Webcast at: ri.vivara.com.br

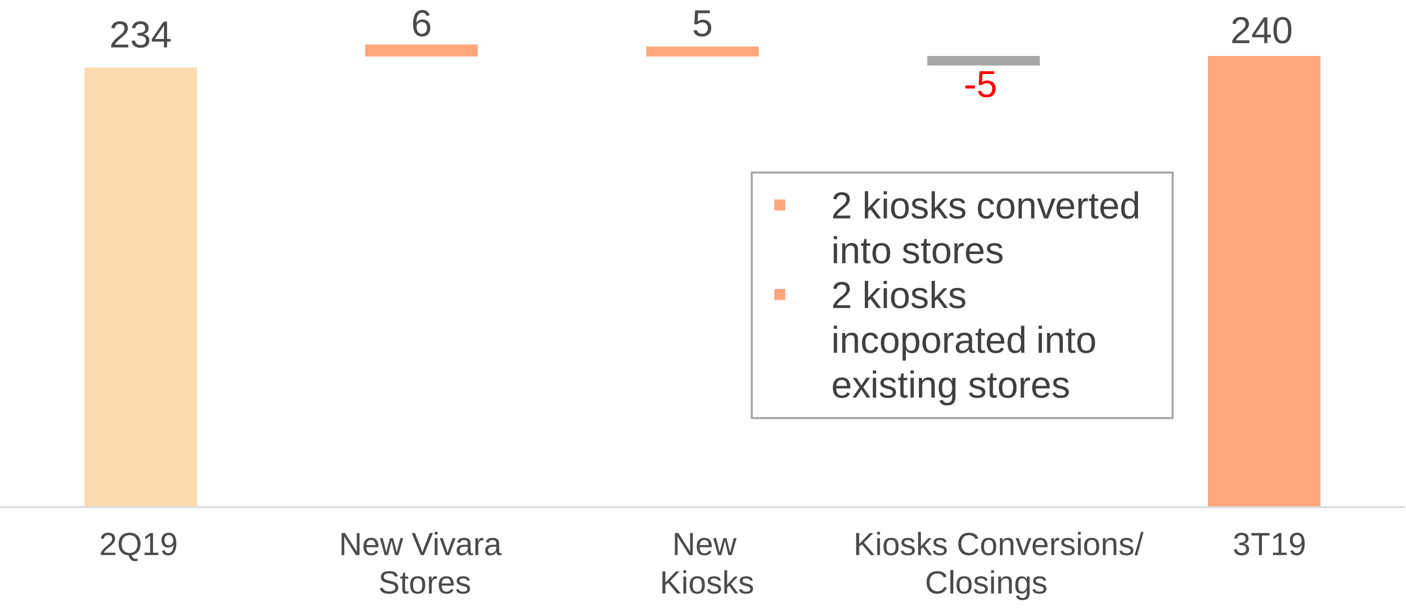
QUARTER HIGHLIGHTS

Profitable Growth

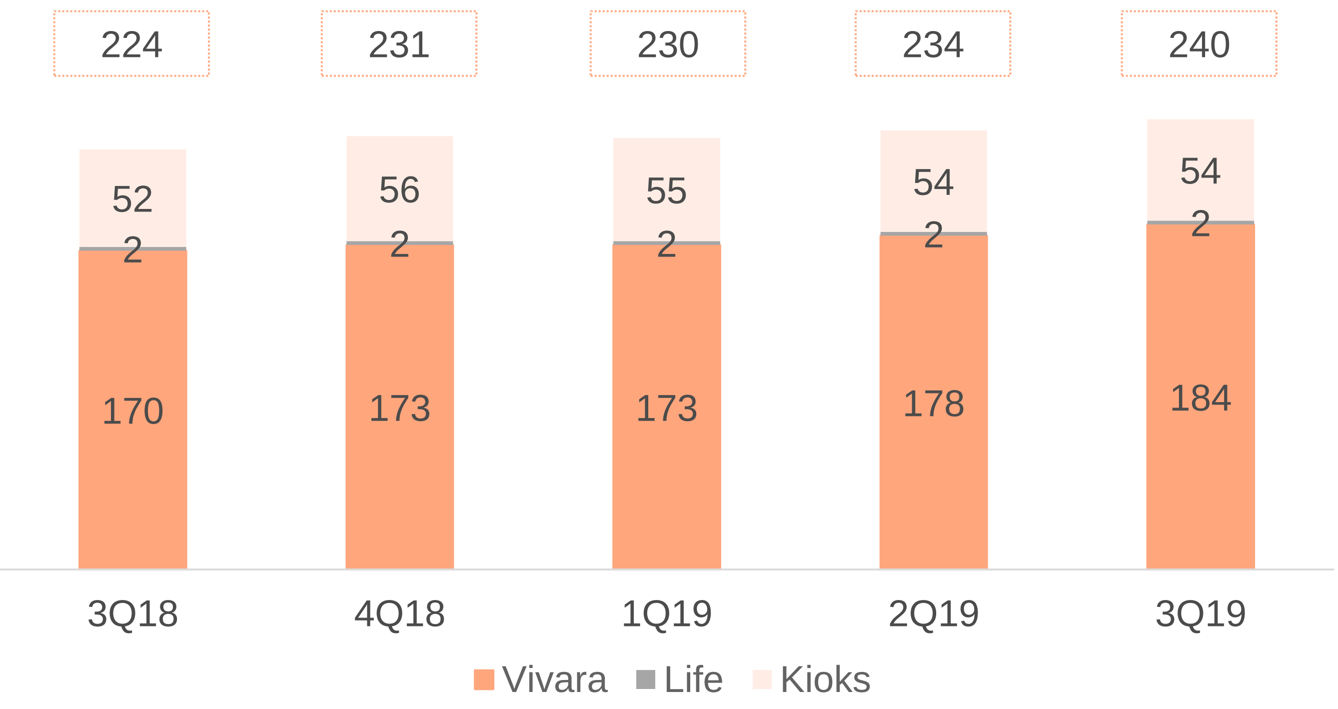
- **11** new stores
- Net Revenue of **R$ 240.3 million**, with an increase of 9.2% (SSS +8.5%)
- Gross Margin of **67.8%**
- Adjusted EBITDA of **R$ 53.6 million** (EBITDA margin of 22.3%)
- Net Income of **R$ 39.6 million** (Net margin of 16.5%)
- Operating cash generation of **R$ 46.5 million**

VIVARA

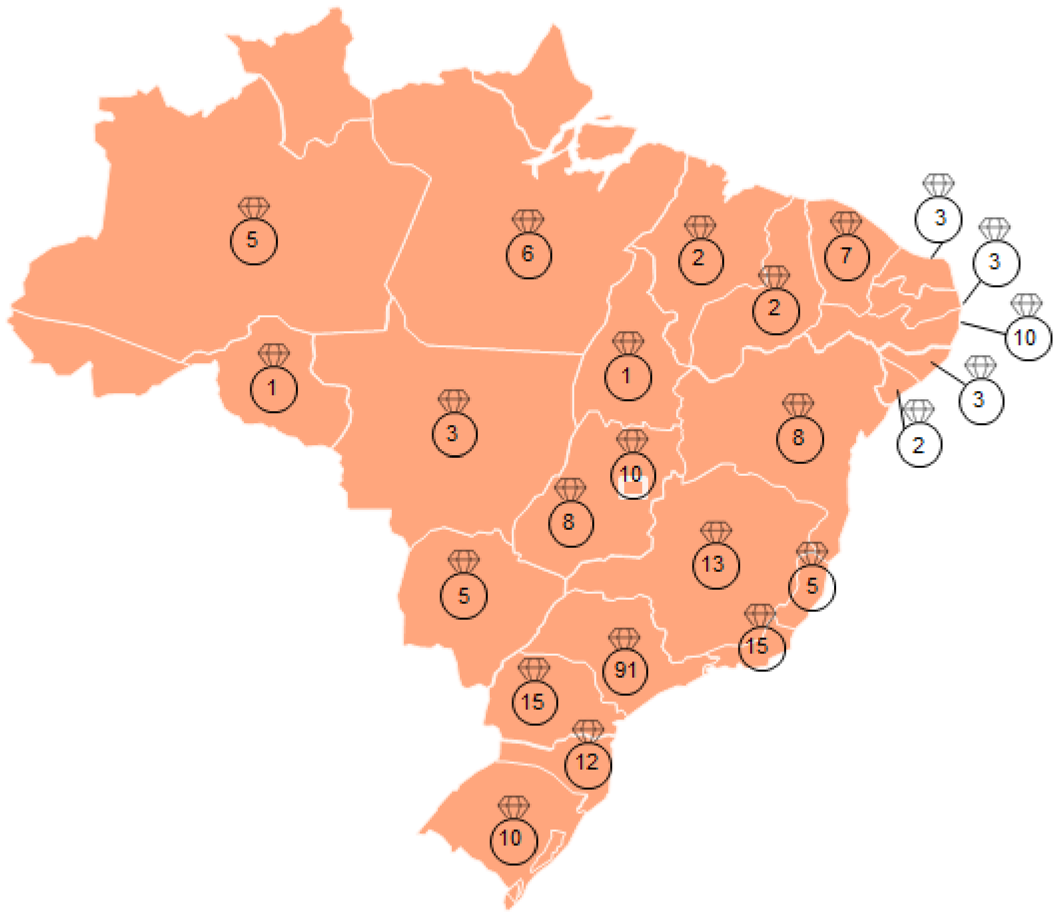
EXPANSION



Expansion progress



Geographic Presence



Distribution by region

Southeast	52%
South	15%
North	5%
Northeast	17%
Midwest	11%

New stores by region

Southeast	36%
South	36%
North	0%
Northeast	17%
Midwest	11%

* Of the 5 closures, 2 kiosks were converted into stores in the same mall and 2 were incorporated into existing stores, through renovations and area expansion.

VIVARA

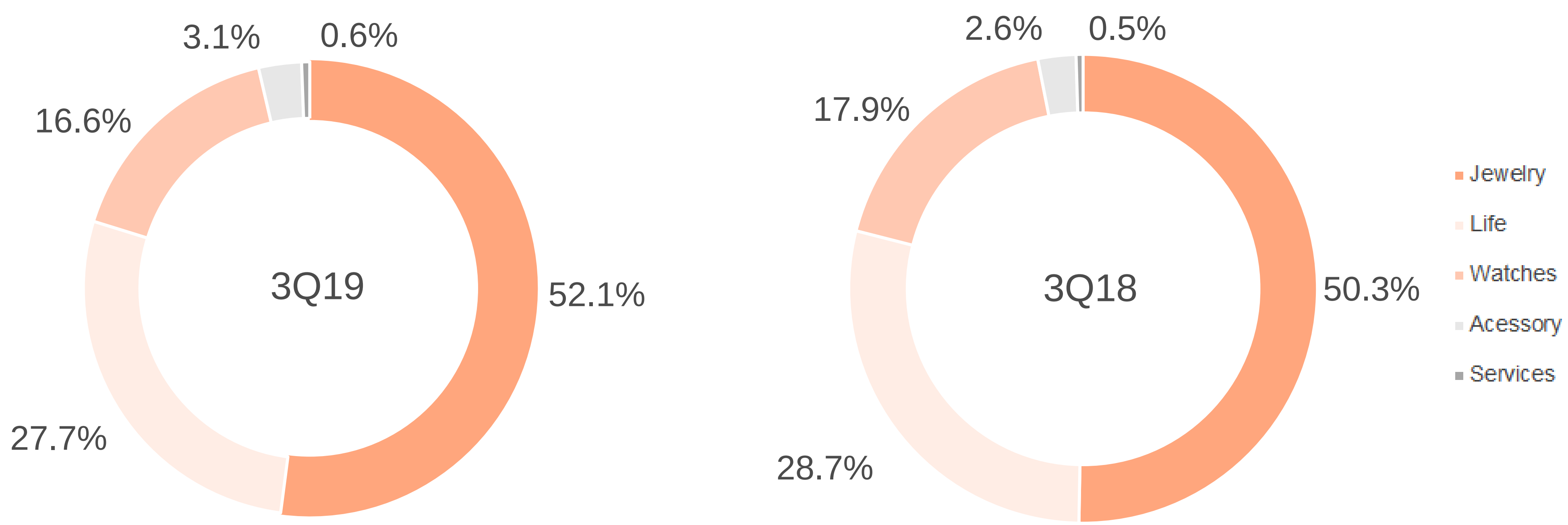
OPERATING REVENUES

(R$, 000)

REVENUE BY CHANNEL

Revenue per chanel (R$, 000)	3Q19	3Q18	∆ %	9M19	9M18	∆ %
Gross Revenue (net of return)	**308,688**	**285,505**	**8.1%**	**968,301**	**871,545**	**11.1%**
Physical Stores	281,429	263,138	7.0%	885,401	805,177	10.0%
E-commerce	23,018	18,336	25.5%	64,468	51,413	25.4%
Others	4,242	4,032	5.2%	18,432	14,955	23.2%
Deductions	(68,353)	(65,399)	4.5%	(204,219)	(187,311)	9.0%
Net Revenue	**240,335**	**220,106**	**9.2%**	**764,082**	**684,233**	**11.7%**

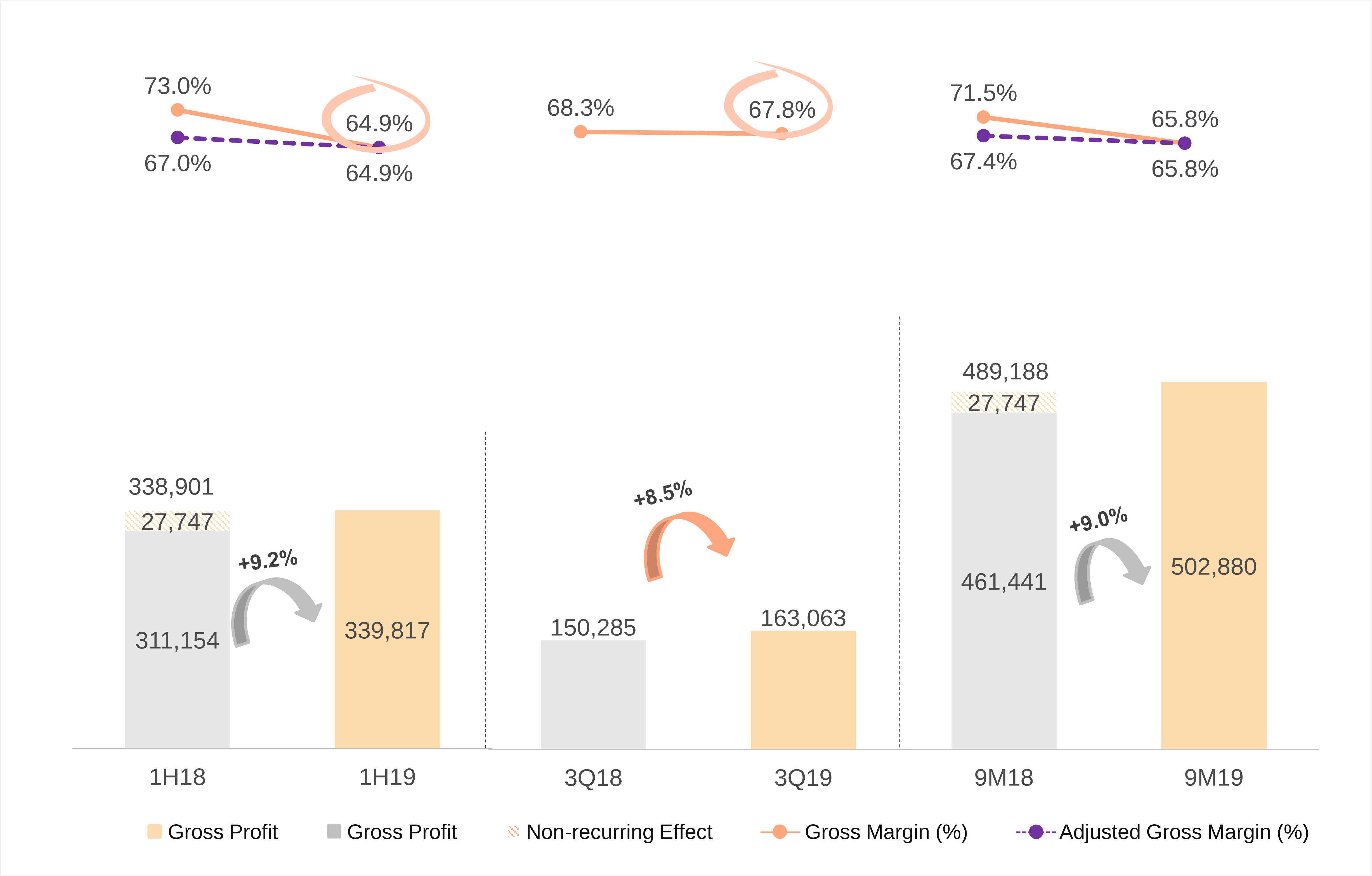
REVENUE BY CATEGORY



VIVARA

GROSS PROFIT AND GROSS MARGIN

(R$, 000 and %)

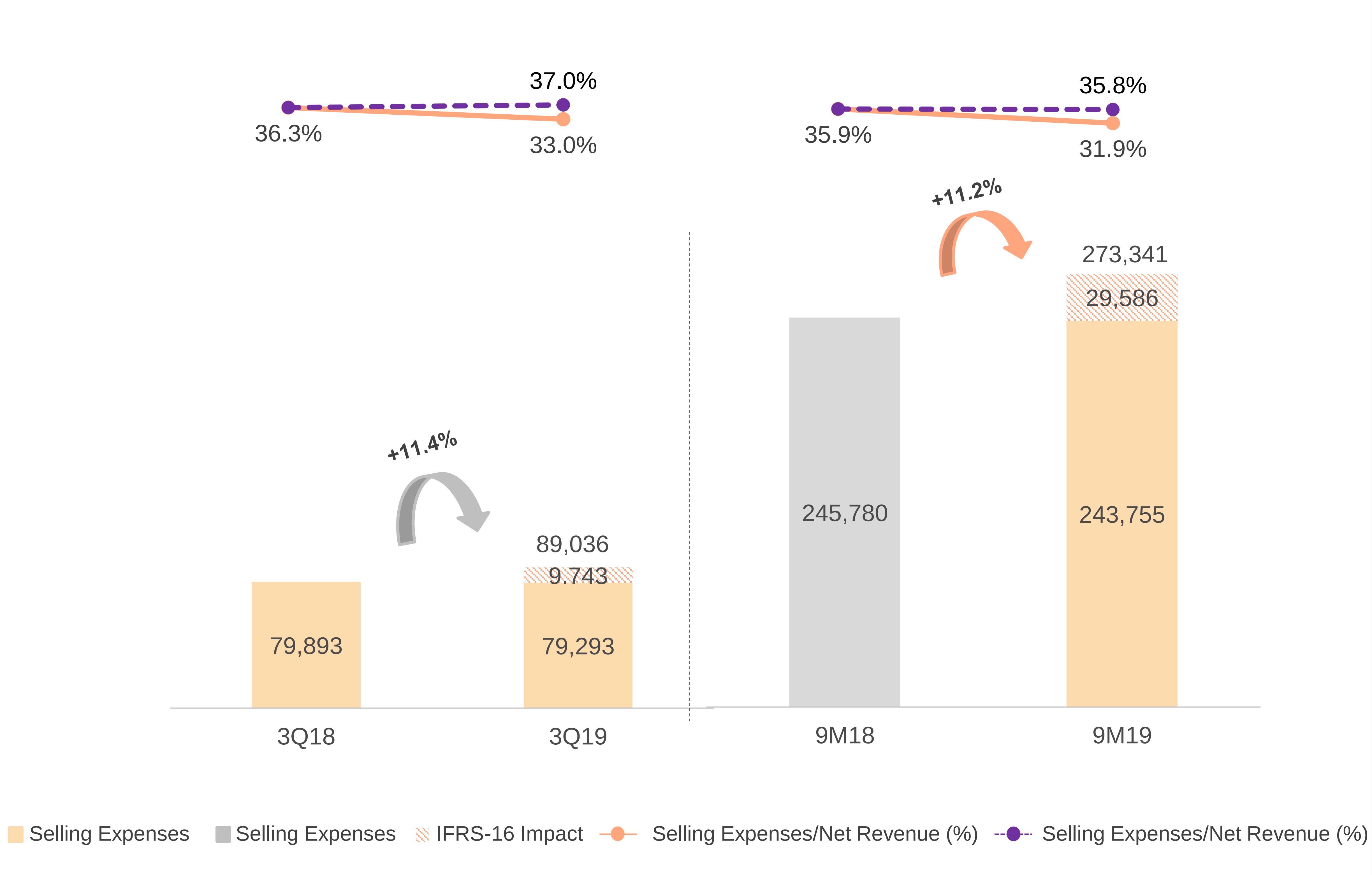


VIVARA

SELLING EXPENSES

(R$, 000 and %)

- **Personal** - Increase in the number of employees due to the opening of new stores, under maturation;
- **Freight** - Higher freight expenses, mainly as a result of the rise in e-commerce activities;

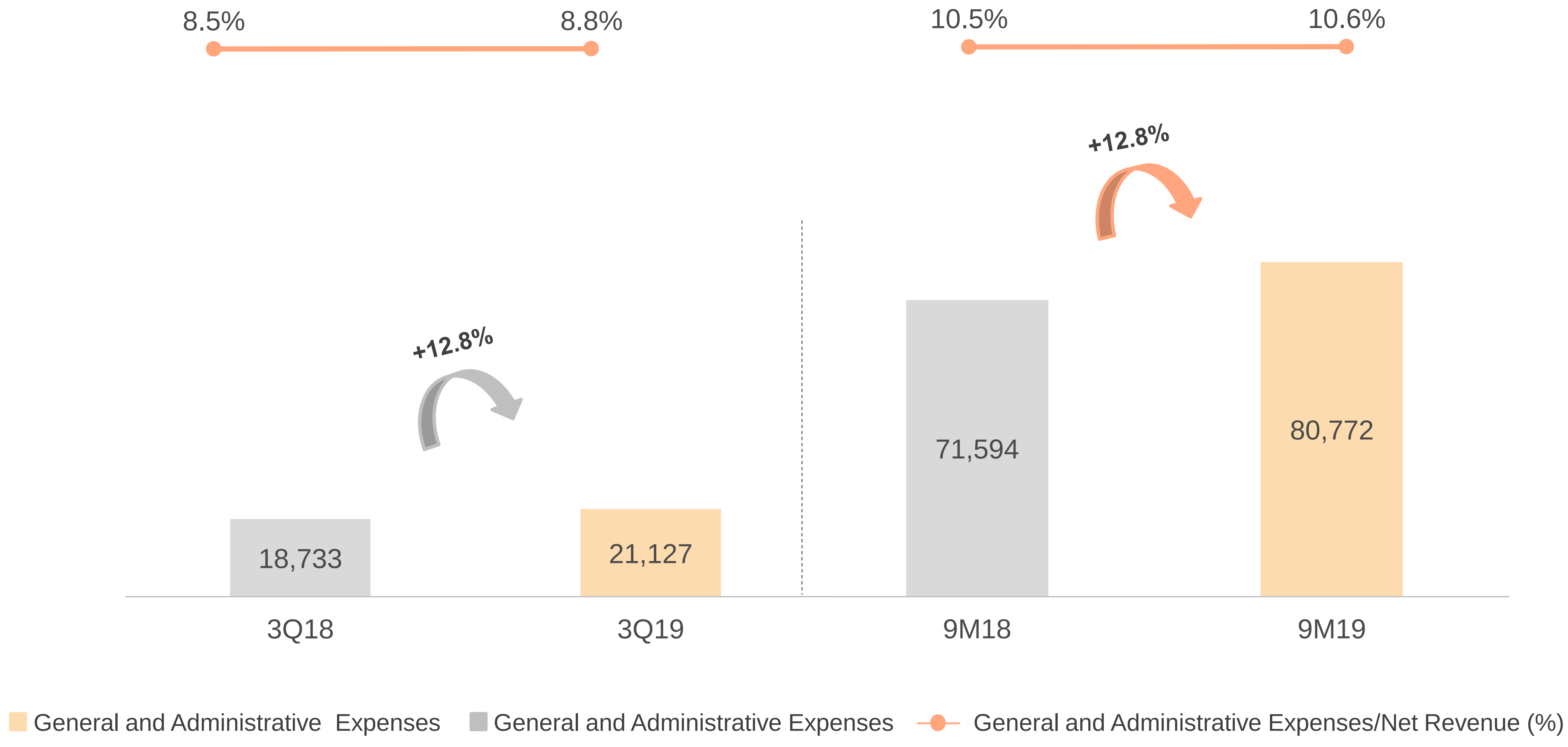


VIVARA

GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

(R$, 000)

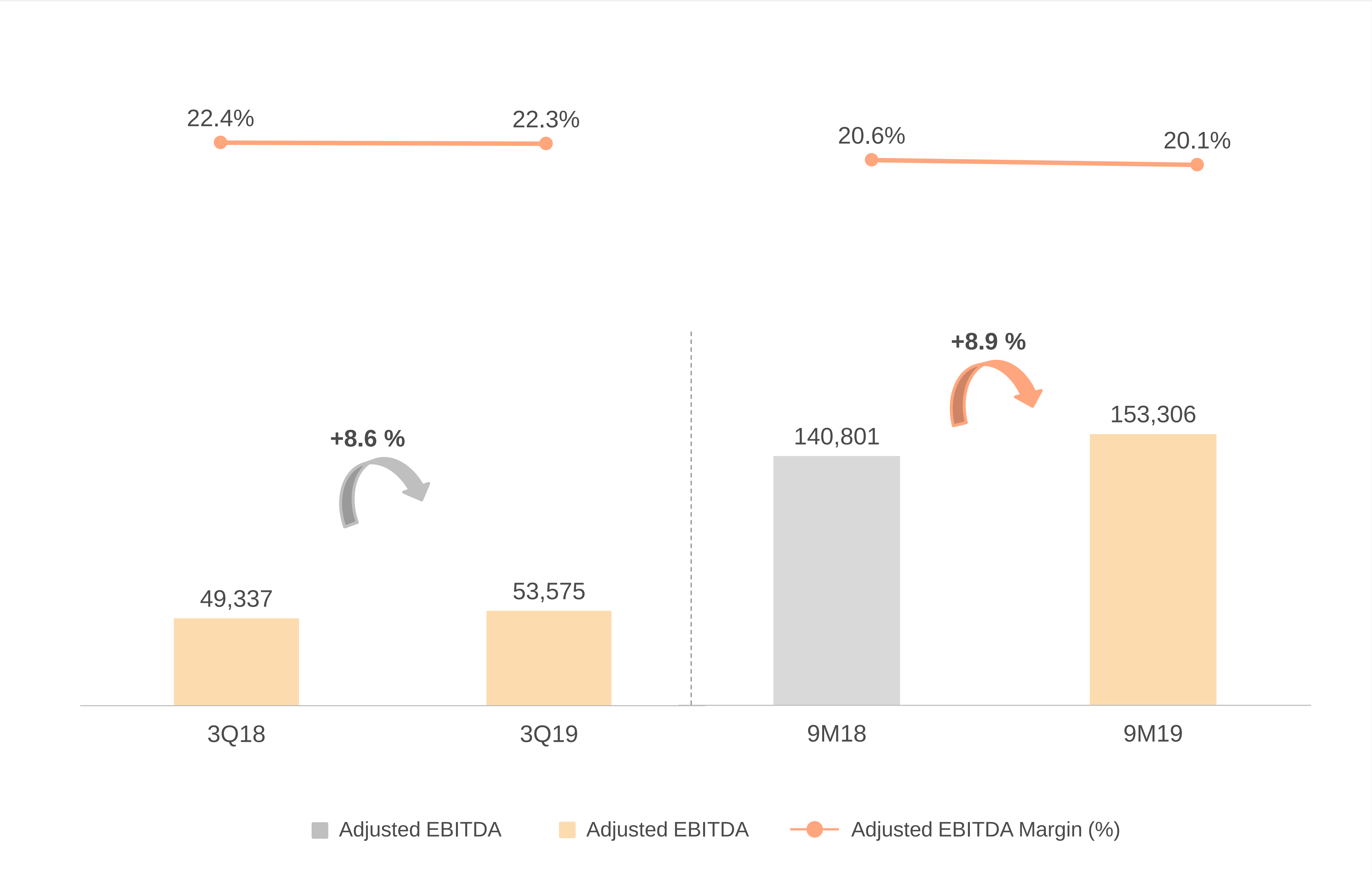
- **Outsourced services** - Payment of success fees related to tax claims and consulting services aimed at implementing the omnichannel strategy
- **Personal** - Reinforcement of strategic areas and new Corporate Governance structure



VIVARA

ADJUSTED EBITDA AND EBITDA MARGIN

(R$, 000 and %)



* Adjusted EBITDA include rental expenses, which are no longer accounted as operating expenses, after the adoption of IFRS 16, and also the non recurring effects, as shown in the slides 14 and 15.

VIVARA

NET INCOME AND NET MARGIN

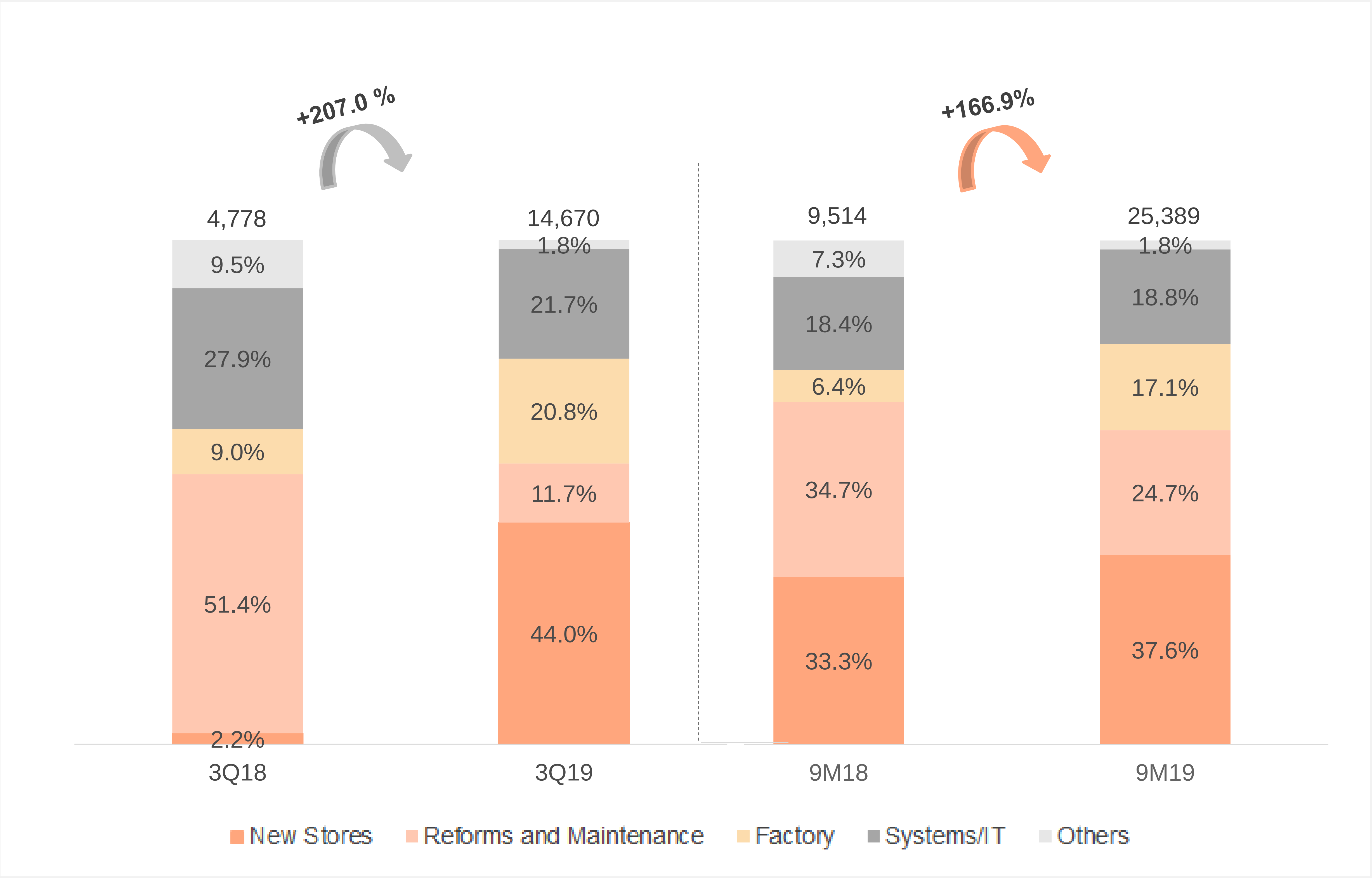
(R$, 000 and %)

Net Income (R$, 000)	3Q19	3Q18	Δ %	9M19	9M18	Δ %
Net Income	**39,570**	**39,827**	**-0.6%**	**225,603**	**116,661**	**93.4%**
Net Margin (%)	*16.5%*	*18.1%*	*-160 bps*	*29.5%*	*17.0%*	*1,250 bps*
Non-recurring effect	-	-		(116,123)	(18,313)	-534.1%
Recurring Net Income	39,570	39,827	-0.6%	109,479	98,348	11.3%
Net IFRS16 Effect	3,516	-	na	9,724	-	na
Adjusted Net Income	**43,086**	**39,827**	***8.2%***	**119,204**	**98,348**	***21.2%***
Adjusted Net Income Margin (%)	*17.9%*	*18.1%*	*-20 bps*	*15.6%*	*14.4%*	*120 bps*

VIVARA

CAPEX

(R$, 000)



VIVARA

OPERATING CASH GENERATION

(R$, 000)

Cash Flow (R$, 000)	3Q19	3Q18	∆ %	9M19	9M18	∆ %
Net Income	**39,570**	**39,826**	**-0.6%**	**225,603**	**116,661**	**93.4%**
(+/-) Income and Social Contribution Taxes/Others	(7,803)	9,958	-178.4%	(133,205)	20,768	-741.4%
Adjusted Net Income	**31,767**	**49,785**	**-36.2%**	**92,397**	**137,429**	**-32.8%**
Working Capital	**14,724**	**(21,468)**	**168.6%**	**(58,459)**	**(130,339)**	**-55.1%**
Trade receivables	38,733	7,508	415.9%	28,477	13,980	103.7%
Inventories	1,172	(67,664)	101.7%	(16,598)	(153,078)	-89.2%
Trade payables	(8,762)	44,224	-119.8%	(16,041)	26,260	-161.1%
Recoverable taxes	(108)	10,780	-101.0%	(11,413)	40,285	-128.3%
Taxes payable	(16,504)	(12,659)	30.4%	(30,294)	(53,607)	-43.5%
Other assets and liabilities	192	(3,657)	105.2%	(12,589)	(4,179)	201.3%
Cash from Management Operating Activities	**46,491**	**28,317**	**64.2%**	**33,938**	**7,090**	**378.7%**
Capex	(14,670)	(4,778)	207.0%	(25,389)	(9,514)	166.9%
Free Cash Generation	**31,821**	**23,539**	**35.2%**	**8,549**	**(2,425)**	**452.6%**

Cash Flow Reconciliation (R$, 000)	3Q19	3Q18	∆ %	9M19	9M18	∆ %
Caixa líquido from Operating Activities	**56,234**	**28,317**	**98.6%**	**63,525**	**7,090**	**796.0%**
Repayment of right-of-use leases - IFRS16	(9,743)	-	-	(29,586)	-	-
Cash from Management Operating Activities	**46,491**	**28,317**	**64.2%**	**33,938**	**7,090**	**378.7%**

VIVARA

INDEBTEDNESS

(R$, 000)

Net Debt (R$, 000)	9M19	1H19	∆ %	2018	∆ %
Gross Debt	**280,413**	**287,748**	**-2.5%**	**215,445**	**30.2%**
Short Term	177,324	150,408	17.9%	115,892	53.0%
Long Term	103,089	137,340	-24.9%	99,553	3.6%
Cash and cash equivalents and Securities	**88,320**	**67,333**	**31.2%**	**85,371**	**3.5%**
Net Debt	**192,093**	**220,415**	**-12.8%**	**130,074**	**47.7%**
Adjusted EBITDA LTM *(last twelve months)*	258,296	254,058	1.7%	245,785	5.1%
Net Debt/Adjusted Ebitda	**0.7x**	**0.9x**	**na**	**0.5x**	**na**

VIVARA

APPENDIX

IFRS 16 AND NON-RECURRING EVENTS

Financial Statements (R$,000)	3Q19	IFRS 16 Impact	3Q19 pro forma	3Q18	∆ %
Net Revenue	240,334	-	240,334	220,106	9.2%
Gross Profit	163,063	-	163,063	150,285	8.5%
Gross Margin (%)	*67.8%*	-	*67.8%*	*68.3%*	*-40 bps*
Operational Expenses	(110,727)	(2,727)	(113,454)	(103,855)	9.2%
Sales	(79,294)	(9,743)	(89,037)	(79,893)	11.4%
General and Administratives	(21,126)	-	(21,126)	(18,732)	12.8%
Depreciation and Amortization	(10,982)	7,016	(3,966)	(2,907)	36.4%
Share of profit (loss) of subsidiaries	(68)	-	(68)	(110)	-38.6%
Other Operating Expenses (Revenues)	743	-	743	(2,212)	133.6%
(=) Profit (Losses) Before Financial Results	52,335	(2,727)	49,609	46,430	6.8%
Financial Result	(13,034)	6,242	(6,792)	(6,658)	2.0%
(=) Operating Income	39,301	3,516	42,817	39,772	7.7%
Income and Social Contribution Taxes	269	-	269	55	393.4%
(=) Net Income	39,570	3,516	43,086	39,827	8.2%
Net Margin (%)	*16.5%*	-	*17.9%*	*18.1%*	*-20 bps*

VIVARA

IFRS 16 AND NON-RECURRING EVENTS

Financial Statements (R$,000)	9M19	IFRS 16 Impact	Impact	9M19 pro forma	9M18	Impact	9M18 Pró-forma	∆ %
Net Revenue	764,083	-	-	764,083	684,233	-	684,233	11.7%
Gross Profit	502,881	-	-	502,881	489,188	(27,747)	461,441	9.0%
Gross Margin (%)	*65.8%*	-	-	*65.8%*	*71.5%*	-	*67.4%*	*-160 bps*
Operational Expenses	(248,821)	(8,990)	(103,658)	(361,469)	(332,606)	-	(332,606)	8.7%
Sales	(243,755)	(29,586)	-	(273,341)	(245,780)	-	(245,780)	11.2%
General and Administratives	(80,772)	-	-	(80,772)	(71,594)	-	(71,594)	12.8%
Depreciation and Amortization	(32,495)	20,596	-	(11,899)	(11,967)	-	(11,967)	-0.6%
Share of profit (loss) of subsidiaries	(247)	-	-	(247)	(338)	-	(338)	-26.8%
Other Operating Expenses (Revenues)	108,448	-	(103,658)	4,790	(2,928)	-	(2,928)	263.6%
(=) Profit (Losses) Before Financial Results	254,060	(8,990)	(103,658)	141,412	156,581	(27,747)	128,834	9.8%
Financial Result	3,956	18,714	(48,735)	(26,065)	(24,735)	-	(24,735)	5.4%
(=) Operating Income	258,016	9,724	(152,393)	115,348	131,846	(27,747)	104,099	10.8%
Income and Social Contribution Taxes	(32,409)	-	36,270	3,861	(15,185)	9,434	(5,751)	167.1%
(=) Net Income	225,608	9,724	(116,123)	119,209	116,661	(18,313)	98,348	21.2%
Net Margin (%)	*29.5%*	-	-	*15.6%*	*17.0%*	-	*14.4%*	*120 bps*

VIVARA

DISCLAMER

This report contains forward-looking statements related to business prospects, estimates of operating and financial results and the growth prospects of Vivara S.A.. These are merely projections and, as such, are solely based on Management's expectations. Such forward-looking statements are substantially dependent on domestic and international market conditions, the Brazilian economic performance and industry and, therefore, are subject to change without notice. All variations presented herein are calculated based on numbers in thousands of reais, as well as rounded figures.

This report includes accounting and non-accounting data such as operating and pro forma financial information and projections based on Management's expectation. Non-accounting data has not been reviewed by the Company's independent auditors.

INVESTOR RELATIONS

Otavio Lyra – IRO and Strategic Planning Officer
Melina Rodrigues – IR Manager
Andressa Nunes – IR Analyst

E-mail: ri@vivara.com.br
Phone: 11 3896-2736

VIVARA