

R E S U L T A D O S

4T19



**Guararapes**  
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

**RCHLO**  
RIACHUELO

## RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2019 (4T19)

São Paulo, 17 de Fevereiro de 2020 – A Guararapes Confeções 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 quarto trimestre de 2019 (4T19).

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

- ✓ **Vendas em mesmas lojas** cresceram **9,8%** no 4T19 e **4,3%** no 12M19. **Receita Líquida Total de Mercadorias** aumentou **11,2%** no 4T19, totalizando **R\$1.809,8 milhões**. No 12M19, a Receita Líquida Total de Mercadorias cresceu **5,6%**, totalizando **R\$5.379,1 milhões**;
- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresceu **11,5%**, atingindo **R\$2.439,3 milhões** no 4T19. No 12M19, a Receita Líquida Consolidada totalizou **R\$7.808,0 milhões**, com crescimento de **8,6%**;
- ✓ **Margem Bruta de Mercadorias**, incluindo maior participação de celular, perfumaria e moda casa no mix, atingiu **53,0%**. No 12M19, a Margem Bruta de Mercadorias ficou em **50,5%**;
- ✓ **Despesas Operacionais**, excluindo o efeito do IFRS16 (Pró-Forma), cresceram **17,9%** no 4T19 em relação ao mesmo período de 2018. No 12M19, as Despesas Operacionais cresceram **10,4%**, representando **39,4%** da receita líquida.
- ✓ Excluindo os impactos não recorrentes e os efeitos do IFRS16 (Pró-Forma), o **EBITDA Ajustado** cresceu **5,3%**, atingindo **R\$494,4 milhões** no 4T19. No 12M19, o EBITDA Ajustado atingiu **R\$987,7 milhões**, uma variação negativa de **9,8%**;
- ✓ Excluindo os impactos não recorrentes e os efeitos do IFRS16 (Pró-Forma), o **Lucro Líquido** cresceu **32,4%** no **4T19**, totalizando **R\$363,3 milhões**. No 12M19, o lucro líquido totalizou **R\$526,5 milhões** com crescimento de **5,7%**;
- ✓ **Dívida Líquida / EBITDA** encerra o 4T19 em **1,2x**, excluindo o efeito do IFRS16 (Pró-Forma).

**Cotação (17/02/2020)**

GUAR3: R\$29,10

**Valor de Mercado**

R\$14,5 bilhões

**Teleconferência**

Terça-feira (18/02)  
Português: 11h00 (SP)  
Tel.: (0xx11) 4210-1803  
Código: Guararapes

Destaques (R\$ Milhões)	4T19			4T18		4T19 (Pró-forma)			12M19		12M18		12M19 (Pró-forma)	
	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	Var.(%)	
Receita Bruta	3.032,5	2.706,2	12,1%	3.032,5	12,1%	9.582,2	8.823,0	8,6%	9.582,2	8,6%				
Receita Líquida	2.439,3	2.187,2	11,5%	2.439,3	11,5%	7.808,0	7.192,6	8,6%	7.808,0	8,6%				
Lucro Bruto	1.495,2	1.418,7	5,4%	1.495,2	5,4%	4.927,1	4.669,0	5,5%	4.927,1	5,5%				
Margem Bruta	61,3%	64,9%	-3,6 p.p.	61,3%	-3,6 p.p.	63,1%	64,9%	-1,8 p.p.	63,1%	-1,8 p.p.				
Margem Bruta - Mercadorias	53,0%	54,8%	-1,8 p.p.	53,0%	-1,8 p.p.	50,5%	52,9%	-2,5 p.p.	50,5%	-2,5 p.p.				
EBITDA Ajustado	640,9	1.075,5	-40,4%	572,7	-46,8%	1.318,8	1.701,3	-22,5%	1.066,0	-37,3%				
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	26,3%	49,2%	-22,9 p.p.	23,5%	-25,7 p.p.	16,9%	23,7%	-6,8 p.p.	13,7%	-10,0 p.p.				
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	35,4%	66,1%	-30,7 p.p.	31,6%	-34,5 p.p.	24,5%	33,4%	-8,9 p.p.	19,8%	-13,6 p.p.				
Lucro/Prejuízo Líquido	440,6	1.012,1	-56,5%	456,3	-54,9%	592,7	1.235,7	-52,0%	619,4	-49,9%				
LPA (R\$)	0,88	2,03	-56,5%	0,91	-54,9%	1,19	2,48	-52,0%	1,24	-49,9%				

Excluindo efeitos não recorrentes (R\$ Milhões)	4T19			4T18		4T19 (Pró-forma)			12M19		12M18		12M19 (Pró-forma)	
	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	Var.(%)	
EBITDA Ajustado	640,9	1.075,5	-40,4%	572,7	-46,8%	1.318,8	1.701,3	-22,5%	1.066,0	-37,3%				
(-) Efeitos não recorrentes	(78,3)	(606,1)	-87,1%	(78,3)	-87,1%	(78,3)	(606,1)	-87,1%	(78,3)	-87,1%				
EBITDA Ajustado excluindo efeitos não recorrentes	562,6	469,4	19,9%	494,4	5,3%	1.240,5	1.095,2	13,3%	987,7	-9,8%				
Lucro Líquido	440,6	1.012,1	-56,5%	456,3	-54,9%	592,7	1.235,7	-52,0%	619,4	-49,9%				
(-) Efeitos não recorrentes líquidos	(93,0)	(737,7)	-87,4%	(93,0)	-87,4%	(93,0)	(737,7)	-87,4%	(93,0)	-87,4%				
Lucro Líquido excluindo efeitos não recorrentes	347,6	274,5	26,6%	363,3	32,4%	499,7	498,0	0,3%	526,5	5,7%				

## Guararapes Confeções

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 quarto trimestre de 2019, a **Guararapes produziu 12,4 milhões de peças, 22,6%** acima dos 10,1 milhões de itens registrados no 4T18. No acumulado de Janeiro a Dezembro, a produção totalizou **44,8 milhões** de peças, **4,1%** maior do que o mesmo período do ano anterior. A Guararapes **faturou R\$1.462,8 milhões** para a Riachuelo no 12M19. Os **produtos Guararapes** representaram **44,4%** da venda total de vestuário da Riachuelo neste quarto trimestre. No acumulado do ano, a venda total de vestuário da Riachuelo foi composta por **40,2%** de **produtos Guararapes**.

## Lojas Riachuelo

No decorrer do 4T19, a **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$1.809,8 milhões, 11,2%** maior que os R\$1.627,0 milhões registrados no mesmo período de 2018. No critério “**mesmas lojas**”, houve um crescimento de **9,8%**. Ao logo do ano de 2019, a Companhia apresentou uma curva de melhora ascendente na performance das vendas. A performance apresentada no 4T19, reflete a assertividade das ações tomadas pelo conselho e diretoria no início do segundo trimestre de 2019, onde ajustes importantes foram realizados na operação. Vale lembrar que, a partir de Maio, a Companhia passou a recompor a profundidade dos envios iniciais e a reestabelecer uma **estrutura de coleção** mais adequada, desenvolvendo um maior **equilíbrio** entre as participações de itens mais **básicos** versus itens de maior intensidade de **moda**. O **excesso de variedade** foi equalizado e os envios iniciais passaram a **respeitar o perfil de demanda** de cada região e características específicas de cada loja. A **reatividade** da cadeia, aproveitando toda a capacidade de reposição por SKU que já temos nos CDs, **aprimora** e potencializa o desempenho do modelo no momento seguinte aos envios iniciais mais assertivos.

O patamar de **margem bruta de mercadorias** continuou pressionado neste trimestre, ainda que em menor intensidade quando comparado com os 9M19, em função de uma maior participação de celular e de perfumaria em seu mix. O bom desempenho das vendas do moda casa também contribuiu para este cenário. Sendo assim, a margem bruta de mercadorias totalizou **53,0%** no 4T19 e **50,5%** no 12M19. Excluindo estes efeitos a margem bruta atingiria **58,2%** no 4T19 e **55,9%** no acumulado do ano.

(R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>2.439.328</b>	<b>2.187.208</b>	<b>11,5%</b>	<b>7.808.045</b>	<b>7.192.596</b>	<b>8,6%</b>
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(607.562)	(539.675)	12,6%	(2.356.247)	(2.030.980)	16,0%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(22.007)	(20.508)	7,3%	(72.691)	(68.241)	6,5%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b>	<b>1.809.759</b>	<b>1.627.024</b>	<b>11,2%</b>	<b>5.379.107</b>	<b>5.093.376</b>	<b>5,6%</b>
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>1.495.216</b>	<b>1.418.735</b>	<b>5,4%</b>	<b>4.927.141</b>	<b>4.669.028</b>	<b>5,5%</b>
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(514.328)	(506.448)	1,6%	(2.138.672)	(1.904.137)	12,3%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(22.007)	(20.508)	7,3%	(72.691)	(68.241)	6,5%
<b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>	<b>958.881</b>	<b>891.778</b>	<b>7,5%</b>	<b>2.715.778</b>	<b>2.696.650</b>	<b>0,7%</b>
<b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>	<b>53,0%</b>	<b>54,8%</b>	<b>-1,8 p.p.</b>	<b>50,5%</b>	<b>52,9%</b>	<b>-2,5 p.p.</b>

Apesar de ter começado suas atividades há menos de três anos, a operação de e-commerce da companhia vem performando positivamente com crescimentos consistentes e bastante acima da média do setor trimestre a trimestre. Desafios relacionados à navegabilidade para melhorar a conversão do fluxo em vendas estão em pauta para este ano. O “**Retire em Loja**” é outro destaque positivo. Presente em todas as lojas, com exceção do Estado de SC, **38% dos pedidos** do e-commerce são atualmente retirados em loja. Em novembro, a companhia lançou seu novo Aplicativo que passa agora a ganhar **upgrades** de navegabilidade e agilidade.

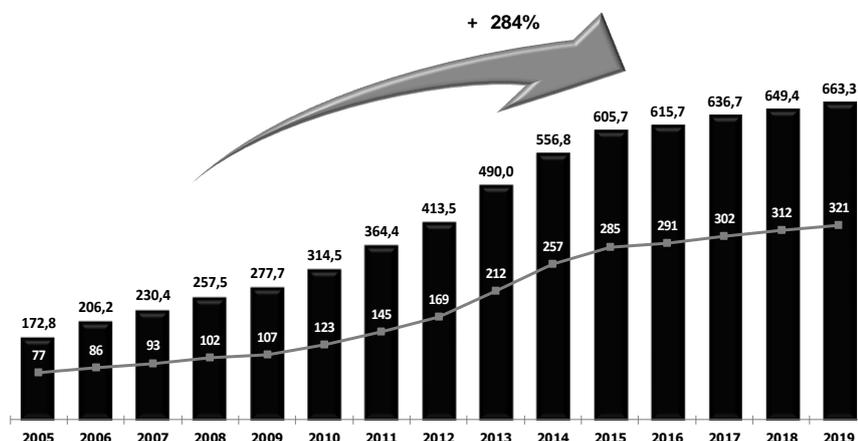
Dados Operacionais	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	2.439,3	2.187,2	11,5%	7.808,0	7.192,6	8,6%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	1.809,8	1.627,0	11,2%	5.379,1	5.093,4	5,6%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	11,2%	3,4%		5,6%	7,0%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	9,8%	0,9%		4,3%	3,7%	
Número de Lojas em Reforma durante o Período	0	35		13	42	
Quantidade total de Lojas ao final do período	321	312	2,9%	321	312	2,9%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	663,3	649,4	2,1%	663,3	649,4	2,1%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	2.740,6	2.526,6	8,5%	8.195,0	7.920,7	3,5%
Ticket Médio Total (R\$)	137,3	135,1	1,6%	132,1	128,5	2,8%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	202,0	199,5	1,2%	189,4	190,6	-0,6%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	32,4	31,0	4,7%	32,4	31,0	4,7%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	40,2%	43,7%	-3,5 p.p.	42,8%	45,0%	-2,2 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	7,8%	7,9%	-0,2 p.p.	7,9%	8,0%	-0,1 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	708,2	689,4	2,7%	708,2	689,4	2,7%
Número de colaboradores (Grupo)*	38.302	38.650	-0,9%	38.302	38.650	-0,9%

\*Considera os colaboradores intermitentes mensurados por FTE (Full-Time Equivalent) e não contempla colaboradores afastados.

O conceito do “Cliente no Centro” permeia toda a agenda de Omnicanalidade da Companhia. Proporcionar melhor experiência nas lojas físicas e nos canais digitais de forma integrada é o grande objetivo de frentes como o **PDV mobile** que já está presente em **37 unidades** e estará disponível em 100% das lojas até junho deste ano. O teste piloto do “Self Check Out” também está previsto para ter início em 2020. A instalação de etiquetas RFID é outra frente fundamental para toda esta agenda. Atualmente em fase de testes piloto para 3 possíveis soluções, esta tecnologia começa a ser escalada ainda em 2020. Do lado da Operação Financeira, o conceito que está sendo implementado é o mesmo. Contando atualmente com **9,5 milhões de clientes ativos** e mais de **5 milhões de downloads de seu APP**, o futuro **Banco Midway** ancorará o relacionamento com seus clientes, que hoje ocorre através de um cartão de crédito, em uma conta digital seja ela de pagamentos ou corrente.

O **ciclo financeiro** da Companhia encerrou o trimestre em **163 dias**, ante 166 dias no 4T18, com destaque positivo na linha de “Fornecedores”, que **melhorou 9,4%** passando de 78 dias no 4T18 para **85 dias** no 4T19. O “Estoque” encerrou o período em **142 dias** ante 139 dias do mesmo período de 2018, um crescimento de **2,1%**. “Contas a Receber” finalizou em **106 dias**, ante 105 dias, **1,0%** acima do 4T18. No decorrer do ano, a companhia conseguiu estender seus prazos de fornecedores de confecção e entende haver oportunidades para continuar a ganhar eficiência neste quesito. É importante ressaltar que, apesar da linha “Estoques” encerrar o trimestre em níveis elevados, a maior parte do volume estava em “importação em andamento” e em “matérias-primas”, não comprometendo a qualidade dos mesmos. Ainda assim, a Companhia entende haver oportunidade de evoluir em busca de um patamar mais eficiente de estoque no decorrer de 2020.

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

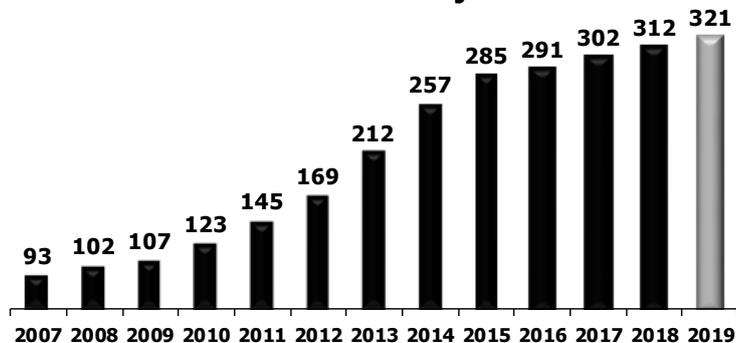


No período de Janeiro a Dezembro de 2019, a Companhia inaugurou **nove lojas**, totalizando ao final do período **321 unidades e 663,3 mil m<sup>2</sup>** conforme demonstrado a seguir:

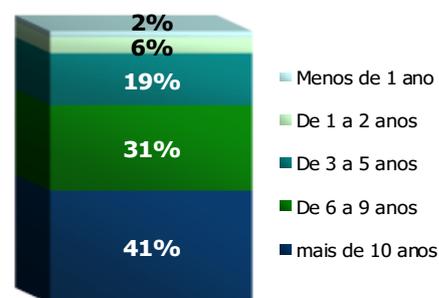
Novas Lojas 2019	Inauguração	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )
1 - São Luís/MA - Golden Shopping Calhau	26 de Abril	1.307
2 - Parauapebas/PA - Partage Shopping Parauapebas	30 de Abril	1.581
3 - Curitiba/PR - Jockey Plaza Shopping	5 de Junho	1.833
4 - São João do Meriti/RJ - Shopping Grande Rio	8 de Agosto	1.683
5 - Aracaju/SE - Aracaju Parque Shopping	19 de Setembro	1.481
6 - São Paulo/SP - Shopping Morumbi	26 de Setembro	2.291
7 - Varginha/MG - Via Café Garden Shopping	17 de Outubro	1.618
8 - Sumaré/SP - Shopping Park City Sumaré	14 de Novembro	1.366
9 - São Paulo/SP - Rua São Bento	12 de Dezembro	1.795
<b>Total Área de Vendas 2019</b>		<b>14.955</b>
<b>Área Média Lojas 2019</b>		<b>1.662</b>

O processo de expansão reflete o objetivo da Riachuelo de conquistar novos mercados e consolidar suas posições regionais por meio 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 quarto trimestre de 2019, a Riachuelo contava com **25,0%** 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\$644,5 milhões** no 4T19, **12,9%** maior que os R\$570,9 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de Janeiro a Dezembro, a **Receita da Operação Financeira** atingiu **R\$2.492,3 milhões**, **16,1%** maior que os R\$ 2.146,9 milhões apurados no 12M18. No 4T19, os destaques ficaram para as **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** com aumento de **26,7%**, passando de R\$50,6 milhões no 4T18 para **R\$64,2 milhões** no 4T19 e **Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos** que apresentou crescimento de **22,5%**, passando de R\$293,6 milhões no 4T18 para **R\$359,6 milhões** no 4T19.

Midway Financeira - Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
<b>Receita Bruta da Operação Financeira</b>	<b>644.472</b>	<b>570.908</b>	<b>12,9%</b>	<b>2.492.278</b>	<b>2.146.884</b>	<b>16,1%</b>
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	359.604	293.595	22,5%	1.360.059	1.178.968	15,4%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	176.777	189.347	-6,6%	741.852	655.978	13,1%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	43.931	37.343	17,6%	160.043	142.957	12,0%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	64.160	50.623	26,7%	230.324	168.980	36,3%
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>(186.168)</b>	<b>(280.349)</b>	<b>-33,6%</b>	<b>(1.007.904)</b>	<b>(885.796)</b>	<b>13,8%</b>
PCLD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(56.880)	(82.373)	-30,9%	(317.528)	(246.162)	29,0%
PCLD Vdas com juros e sem juros	(129.287)	(197.976)	-34,7%	(690.376)	(639.634)	7,9%
<b>Descontos em Operações de Crédito</b>	<b>(83.987)</b>	<b>(26.676)</b>	<b>214,8%</b>	<b>(184.844)</b>	<b>(104.740)</b>	<b>76,5%</b>
<b>Despesas com Cobrança</b>	<b>(28.995)</b>	<b>(20.272)</b>	<b>43,0%</b>	<b>(90.462)</b>	<b>(84.408)</b>	<b>7,2%</b>
<b>Despesas com tarifas das bandeiras</b>	<b>(9.248)</b>	<b>(6.551)</b>	<b>41,2%</b>	<b>(32.731)</b>	<b>(22.103)</b>	<b>48,1%</b>
<b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>	<b>336.075</b>	<b>237.061</b>	<b>41,8%</b>	<b>1.176.336</b>	<b>1.049.837</b>	<b>12,0%</b>
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	13.431	13.357	0,6%	42.505	42.599	-0,2%
Outras Receitas Operacionais	35.005	18	n.m.	40.222	77	n.m.
Despesas Tributárias	(36.910)	(31.233)	18,2%	(136.031)	(115.904)	17,4%
Despesas Operacionais	(164.550)	(106.299)	54,8%	(616.478)	(515.570)	19,6%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>183.050</b>	<b>112.903</b>	<b>62,1%</b>	<b>506.555</b>	<b>461.039</b>	<b>9,9%</b>
Despesas Financeiras	(10.983)	(12.341)	-11,0%	(52.189)	(42.102)	24,0%
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>172.067</b>	<b>100.562</b>	<b>71,1%</b>	<b>454.366</b>	<b>418.938</b>	<b>8,5%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(66.908)	(74.511)	-10,2%	(178.581)	(216.222)	-17,4%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>105.159</b>	<b>26.050</b>	<b>303,7%</b>	<b>275.785</b>	<b>202.715</b>	<b>36,0%</b>

Resultado da Operação Financeira (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>183.050</b>	<b>112.903</b>	<b>62,1%</b>	<b>506.555</b>	<b>461.039</b>	<b>9,9%</b>
(-) Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	(13.431)	(13.357)	0,6%	(42.505)	(42.599)	-0,2%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	1.204	317	280,4%	2.382	977	143,8%
<b>Resultado da Operação Financeira</b>	<b>170.824</b>	<b>99.863</b>	<b>71,1%</b>	<b>466.432</b>	<b>419.418</b>	<b>11,2%</b>
<b>% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>26,7%</b>	<b>9,3%</b>	<b>17,4 p.p.</b>	<b>35,4%</b>	<b>24,7%</b>	<b>10,7 p.p.</b>

Midway Financeira - Excluindo efeitos não recorrentes (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
<b>Resultado da Operação Financeira</b>	<b>170.824</b>	<b>99.863</b>	<b>71,1%</b>	<b>466.432</b>	<b>419.418</b>	<b>11,2%</b>
(-) Efeitos não recorrentes	-	49.394	-	-	49.394	-
<b>Resultado da Operação Financeira excluindo efeito não recorrentes</b>	<b>170.824</b>	<b>149.257</b>	<b>14,4%</b>	<b>466.432</b>	<b>468.812</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Lucro Líquido da Operação Financeira</b>	<b>105.159</b>	<b>26.050</b>	<b>303,7%</b>	<b>275.785</b>	<b>202.715</b>	<b>36,0%</b>
(-) Efeitos não recorrentes líquidos	-	57.826	-	-	57.826	-
<b>Lucro líquido da operação financeira excluindo efeitos não recorrentes</b>	<b>105.159</b>	<b>83.876</b>	<b>25,4%</b>	<b>275.785</b>	<b>260.541</b>	<b>5,9%</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")

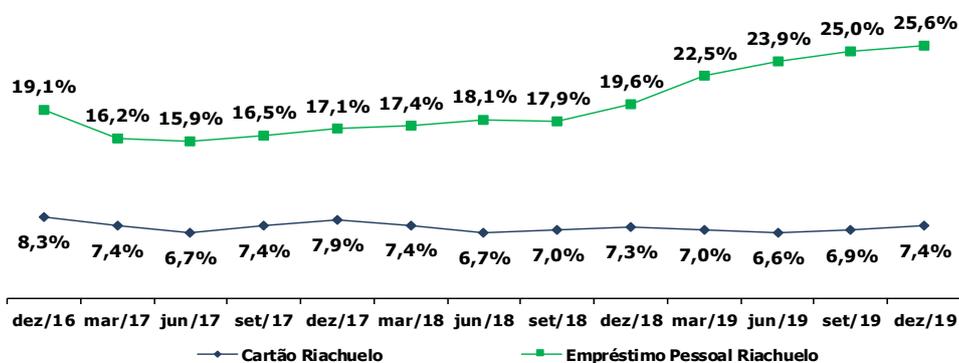
Dezembro de 2019					SALDO PCLD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PCLD	Saldo PCLD (%)	Risco	SALDO PCLD (%)	Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	3.190.163	17.651	0,6%	A		0,5%
15-30	B	146.471	3.242	2,2%	B		1,0%
31-60	C	173.491	14.732	8,5%	C		3,0%
61-90	D	151.394	33.790	22,3%	D		10,0%
91-120	E	143.948	60.997	42,4%	E		30,0%
121-150	F	128.849	76.397	59,3%	F		50,0%
151-180	G	119.060	101.198	85,0%	G		70,0%
181-360	H	800.209	800.209	100,0%	H		100,0%
<b>Dezembro de 2019 Total</b>		<b>4.853.585</b>	<b>1.108.217</b>	<b>22,8%</b>			
<b>Até 180 dias</b>		<b>4.053.375</b>	<b>308.007</b>	<b>7,6%</b>			
<b>Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*</b>							<b>93,0%</b>
<b>Saldo PCLD x Mínimo requerido (Bacen)</b>							<b>107,7%</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 7,7% 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 **7,6%** 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 **7,4%** ao final deste quarto trimestre, acima do 7,3% reportado no 4T18. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **25,6%** enquanto a **carteira de tal operação**, sem considerar encargos, totalizava **R\$708,2 milhões** ao final de Dezembro de 2019 com crescimento de **2,7%**.

A **despesa com perdas e PCLD** totalizaram **R\$186,2 milhões** no 4T19, **33,6%** menor que os R\$280,3 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. No 12M19, a **despesa com perdas e PCLD** atingiu **R\$1.007,9 milhões**, **13,8%** maior que os R\$885,8 milhões registrados no 12M18. A melhora na despesa com perdas e PCLD, é reflexo da intensificação das cobranças e renegociações de dívidas realizadas pela Midway Financeira ao longo do 4T19. Como reflexo do maior volume de renegociação de créditos em atraso, os **descontos em operações de crédito** apresentaram um crescimento de **214,8%**, passando de R\$26,7 milhões no 4T18, para **R\$84,0 milhões** no 4T19. Desta forma, o PDC (Perdas, Descontos e Cobrança) encerrou o trimestre com a queda de 8,6% em relação ao 4T18. No período de Janeiro a Dezembro de 2019, o PDC (Perdas, Descontos e Cobrança) cresceu 19,4% em relação ao mesmo período de 2018

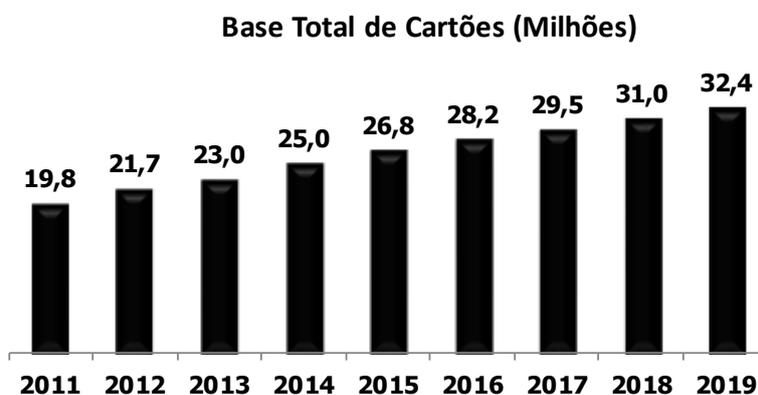
PDC (Perdas, Descontos e Cobrança)	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	186.168	280.349	-33,6%	1.007.904	885.796	13,8%
Descontos em Operações de Crédito	83.987	26.676	214,8%	184.844	104.740	76,5%
Despesas com Cobrança	28.995	20.272	43,0%	90.462	84.408	7,2%
<b>Total</b>	<b>299.149</b>	<b>327.297</b>	<b>-8,6%</b>	<b>1.283.211</b>	<b>1.074.944</b>	<b>19,4%</b>
% PDC s/ Carteira	25,4%	32,7%	-7,3 p.p.	29,2%	29,7%	-0,5 p.p.

As **despesas operacionais** totalizaram **R\$164,6 milhões** no 4T19, representando um aumento de **54,8%** frente aos R\$106,3 milhões apurados no 4T18. No acumulado do ano, as **despesas operacionais** alcançaram **R\$616,5 milhões**, **19,6%** maior que os R\$515,6 milhões registrados no 12M18. O aumento das despesas operacionais reflete o forte **investimento** que a Companhia vem fazendo em sua operação financeira para transformar este negócio em um banco que ofereça uma experiência 100% digital para as clientes sempre contando também com o apoio das operações das lojas físicas da Riachuelo. Sendo assim, as despesas com pessoal foram pressionadas em função da contratação de novos colaboradores que trazem experiência de banco em diversas áreas da organização, e os gastos com tecnologia evoluíram 126% em 2019.

**Outras receitas operacionais** atingiram **R\$35,0 milhões** no 4T19. Esta receita é referente ao bônus de incentivo por desempenho em parceria com a bandeira de cartões de crédito.

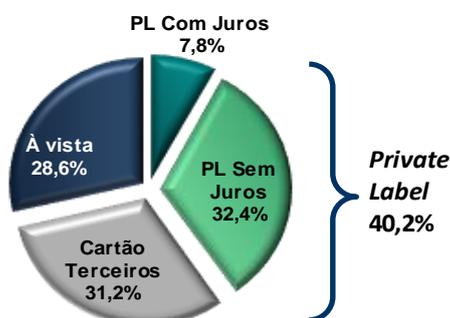
Como consequência dos elementos mencionados, o **Resultado da Operação Financeira** totalizou **R\$170,8 milhões no 4T19**, **71,1%** acima dos R\$99,9 milhões apurados no 4T18. No acumulado do ano de 2019, o **Resultado da Operação Financeira** atingiu **R\$466,4 milhões**, um crescimento de **11,2%**. **Excluindo os efeitos não recorrentes do 4T18**, o **Resultado da Operação Financeira** crescerá **14,4% no 4T19** e reduzirá **0,5%** no acumulado do ano. Tais efeitos são referentes a adequação do nível de provisionamento dos processos trabalhistas e do efeito não recorrente referente ao ajuste na classificação dos níveis de risco da carteira de clientes.

O **Índice Basileia** encerrou o quarto trimestre de 2019 em **19,9%**. 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).

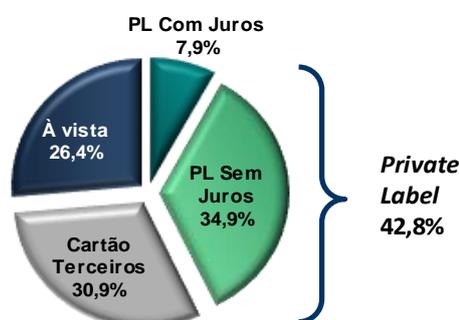


O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$202,0** no trimestre, **1,2%** acima dos R\$199,5 registrados no mesmo período do ano anterior. No 12M19, o ticket médio atingiu **R\$189,4**, uma redução de **0,6%** frente aos **R\$190,6** registrado no 12M18. A base total de cartões atingiu **32,4 milhões de plásticos**, sendo **438,2 mil** unidades emitidas somente neste quarto trimestre de 2019. Ao final de Dezembro de 2019, a Companhia totalizava **7,0 milhões de unidades do cartão co-branded** e **25,4 milhões de unidades Private Label**.

Distribuição de Vendas – 4T19



Distribuição de Vendas – 12M19



### 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)	4T19	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	22.926	21.673	5,8%	75.860	71.412	6,2%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>20.715</b>	<b>19.870</b>	<b>4,3%</b>	<b>65.778</b>	<b>61.018</b>	<b>7,8%</b>
Margem EBITDA	90,4%	91,7%	-1,3 p.p.	86,7%	85,4%	1,3 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	315,4	302,5	4,3%	1.001,5	929,0	7,8%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>21.438</b>	<b>20.551</b>	<b>4,3%</b>	<b>69.352</b>	<b>63.972</b>	<b>8,4%</b>
Margem NOI	90,9%	92,2%	-1,3 p.p.	88,2%	86,4%	1,9 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var. (%)	12M19	12M18	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	23.596	22.299	5,8%	78.611	74.067	6,1%
Aluguéis	23.217	22.048	5,3%	77.394	72.994	6,0%
Cessão de Direito	379	252	50,6%	1.217	1.072	13,5%

A **receita líquida** do Midway shopping totalizou **R\$22,9 milhões** no 4T19, **5,8%** maior que os R\$21,7 milhões registrados no mesmo período de 2018. No 12M19, a receita líquida do Midway shopping totalizou **R\$75,9 milhões**, **6,2%** maior que os R\$71,4 milhões registrado em 2018.

No quarto trimestre de 2019, o **EBITDA** do shopping totalizou **R\$20,7 milhões**, com aumento de **4,3%** frente aos R\$19,9 milhões apurados no 4T18. A **margem EBITDA** totalizou 90,4% no 4T19, **1,3 p.p. menor** que o mesmo período do ano anterior. No 12M19, o EBITDA do Midway Shopping totalizou **R\$65,8 milhões**, **7,8%** maior que os R\$61,0 milhões registrados em 2018. A margem EBITDA totalizou **86,7%**, **1,3 p.p. acima** dos **85,4%** no 12M18.

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 321 lojas da Riachuelo ativas ao final de Dezembro de 2019, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **663,3 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **120,2 mil m<sup>2</sup> (18,1 %)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com o centro de distribuição de Natal e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **715 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>120.207</b>	<b>210.659</b>
Lojas em Shopping	8	27.476	38.192
Lojas em Rua	38	92.731	172.467
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>275</b>	<b>543.131</b>	<b>743.403</b>
Lojas em Shopping	263	521.487	706.973
Lojas em Rua	12	21.644	36.430
<b>Total de Lojas</b>	<b>321</b>	<b>663.337</b>	<b>954.063</b>

#### CD Natal

Área Construída Total 57.552

#### Escritório Riachuelo São Paulo

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\$2.439,3 milhões** no 4T19, **11,5%** maior que os R\$2.187,2 milhões apurados no mesmo período de 2018. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$607,6 milhões no 4T19), pela receita líquida do Midway Mall (R\$22,0 milhões no 4T19) e pela receita líquida de mercadorias (R\$1.809,8 milhões no 4T19).

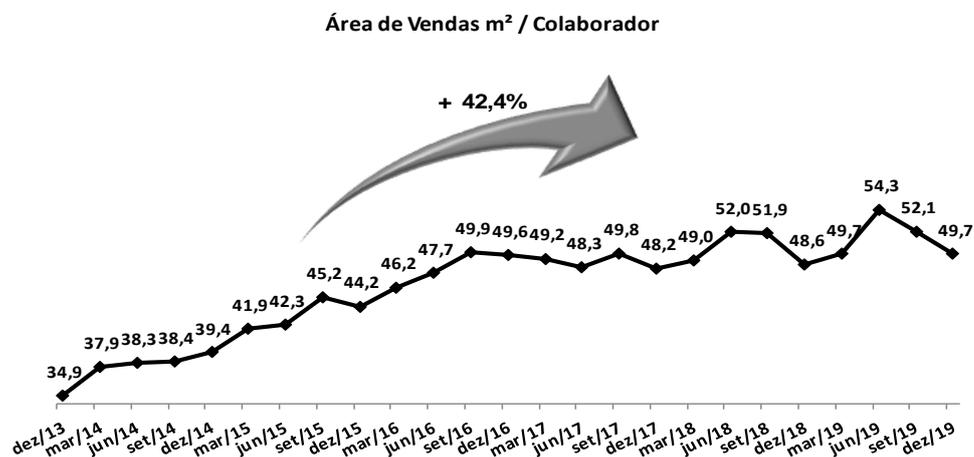
No decorrer do quarto trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **5,4%**, passando de R\$1.418,7 milhões no 4T18 para **R\$1.495,2 milhões** no 4T19. No 12M19 o lucro bruto consolidado atingiu **R\$4.927,1 milhões**, **5,5%** maior que o registrado no 12M18. A **margem bruta consolidada** neste quarto trimestre atingiu **61,3%**, **3,6 p.p.** menor dos 64,9% apresentados no 4T18. No 12M19, a margem bruta consolidada atingiu **63,1%**, uma redução de **1,8 p.p.**

### Despesas Operacionais

As **despesas operacionais** representaram **34,0%** da receita líquida consolidada no 4T19 ante 34,8% reportados no 4T18, uma **redução de 0,8 p.p.**, totalizando **R\$829,9 milhões** no trimestre, **8,9%** acima dos R\$762,0 milhões apurados no 4T18. No 12M19, as despesas operacionais aumentaram **1,3%**, totalizando **R\$2.823,8 milhões**, ou 36,2% da receita líquida consolidada. **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **despesas operacionais** totalizaram **R\$898,1 milhões** no 4T19 e **R\$3.076,6 milhões** no 12M19, um crescimento de **17,9%** em relação ao 4T18 e **10,4%** maior que o resultado do 12M18. O crescimento das despesas operacionais no 4T19 é reflexo do aumento das despesas da Operação Financeira, conforme informado anteriormente, e também, da readequação dos níveis de provisão para Participação nos Lucros e Resultados em função da melhora na performance dos resultados apresentados no segundo semestre de 2019. Equalizando este último efeito mencionado, o crescimento seria de **10,6%** no 4T19.

Despesas Operacionais (R\$ Mil)	4T19			4T18		12M19			12M18	
	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	Var.(%)
Despesas com Vendas	(564.474)	(564.831)	-0,1%	(632.698)	12,0%	(1.969.216)	(2.023.753)	-2,7%	(2.221.987)	9,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(265.438)	(197.189)	34,6%	(265.438)	34,6%	(854.585)	(763.816)	11,9%	(854.585)	11,9%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(829.912)</b>	<b>(762.020)</b>	<b>8,9%</b>	<b>(898.136)</b>	<b>17,9%</b>	<b>(2.823.801)</b>	<b>(2.787.569)</b>	<b>1,3%</b>	<b>(3.076.572)</b>	<b>10,4%</b>
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	34,0%	34,8%	-0,8 p.p.	36,8%	2,0 p.p.	36,2%	38,8%	-2,6 p.p.	39,4%	0,6 p.p.
<b>Total Despesas Operacionais por loja (R\$ Mil)</b>	<b>(2.598)</b>	<b>(2.474)</b>	<b>5,0%</b>	<b>(2.811)</b>	<b>13,6%</b>	<b>(8.922)</b>	<b>(9.080)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(9.721)</b>	<b>7,1%</b>
<b>Total Despesas Operacionais por m<sup>2</sup> (R\$)</b>	<b>(1.257)</b>	<b>(1.183)</b>	<b>6,2%</b>	<b>(1.360)</b>	<b>14,9%</b>	<b>(4.302)</b>	<b>(4.335)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>(4.687)</b>	<b>8,1%</b>

No trimestre, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup> e por loja** apresentaram um aumento, respectivamente, de **6,2%** e **5,0%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No 12M19, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** tiveram uma redução de **0,8%**, enquanto as **despesas por loja** diminuíram **1,7%** em relação a 2018. **Excluindo o efeito do IFRS16**, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup> e por loja** crescem no trimestre, respectivamente, **14,9%** e **13,6%**. No acumulado do ano, **despesas operacionais por m<sup>2</sup> e por loja** crescem **8,1%** e **7,1%**. O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador “metros quadrados de área de venda por colaborador”:



## Outras receitas (despesas) Operacionais

A linha de “Outras receitas (despesas) operacionais” reflete principalmente ao creditamento de tributos fiscais da **Guararapes** relativos ao ICMS na base de cálculo de PIS/COFINS, no montante de **R\$78,3 milhões**, conforme anunciado em Fato Relevante pela Companhia em 16 de dezembro de 2019 e ao bônus de incentivo por desempenho em parceria com a bandeira de cartões de crédito na **Midway Financeira**, já mencionado, no valor de **R\$35,0 milhões** no 4T19. Em 2018, a **Lojas Riachuelo** também realizou o creditamento de tributos fiscais relativos ao ICMS na base de cálculo de PIS/COFINS, no montante de **R\$684,7 milhões** (valor principal), anunciado em Fato Relevante em 7 de dezembro de 2018.

## 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)	4T19			4T18			4T19 (Pró-forma)			12M19			12M18		
	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	4T18	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	12M18	Var.(%)			
<b>Lucro Líquido</b>	<b>440.562</b>	<b>1.012.150</b>	<b>-56,5%</b>	<b>456.283</b>	<b>1.012.150</b>	<b>-54,9%</b>	<b>592.651</b>	<b>1.235.674</b>	<b>-52,0%</b>	<b>619.425</b>	<b>1.235.674</b>	<b>-49,9%</b>			
(+) Provisão para IR e CSLL	84.075	447.763	-81,2%	92.174	447.763	-79,4%	119.713	553.374	-78,4%	133.505	553.374	-75,9%			
(+) Resultado Financeiro	6.938	(439.298)	n.m.	(55.461)	(439.298)	-87,4%	95.179	(378.959)	n.m.	6.216	(378.959)	n.m.			
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	109.340	54.868	99,3%	79.696	54.868	45,3%	511.262	291.232	75,6%	306.888	291.232	5,4%			
<b>EBITDA</b>	<b>640.915</b>	<b>1.075.482</b>	<b>-40,4%</b>	<b>572.691</b>	<b>1.075.482</b>	<b>-46,8%</b>	<b>1.318.805</b>	<b>1.701.321</b>	<b>-22,5%</b>	<b>1.066.034</b>	<b>1.701.321</b>	<b>-37,3%</b>			
(+) Incentivo Fiscal de IR	-	-	n.m.	-	-	n.m.	-	-	n.m.	-	-	n.m.			
<b>EBITDA Ajustado*</b>	<b>640.915</b>	<b>1.075.482</b>	<b>-40,4%</b>	<b>572.691</b>	<b>1.075.482</b>	<b>-46,8%</b>	<b>1.318.805</b>	<b>1.701.321</b>	<b>-22,5%</b>	<b>1.066.034</b>	<b>1.701.321</b>	<b>-37,3%</b>			
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	26,3%	49,2%	-22,9 p.p.	23,5%	49,2%	-25,7 p.p.	16,9%	23,7%	-6,8 p.p.	13,7%	23,7%	-10,0 p.p.			
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	35,4%	66,1%	-30,7 p.p.	31,6%	66,1%	-34,5 p.p.	24,5%	33,4%	-8,9 p.p.	19,8%	33,4%	-13,6 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.

**Excluindo os efeitos não recorrentes e do IFRS16 (Pró-forma)**, o **EBITDA Ajustado** cresceu **5,3%**, atingindo **R\$494,4 milhões** no 4T19. No 12M19, o **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$987,7 milhões**, uma queda de **9,8%**. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada atingiu **20,3%** (27,3% se calculado sobre a receita líquida de mercadorias). No 12M19, tal margem atingiu **12,6%** (18,4% de calculado sobre a receita líquida de mercadorias).

Tal performance é consequência do forte crescimento em mesmas lojas; da contração da margem bruta de mercadorias devido a maior participação das novas categorias e aumento no mix da moda casa; da pressão das despesas operacionais na estrutura da Midway Financeira e na provisão do PLR e; da redução da despesa com perdas e PCLD.

EBITDA Ajustado excluindo efeitos não recorrentes (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	Var.(%)
EBITDA Ajustado	640.915	1.075.482	-40,4%	572.691	-46,8%	1.318.805	1.701.321	-22,5%	1.066.034	-37,3%
(-) Efeito não recorrente	(78.319)	(606.129)	-87,1%	(78.319)	-87,1%	(78.319)	(606.129)	-87,1%	(78.319)	-87,1%
<b>EBITDA Ajustado excluindo efeito não recorrentes</b>	<b>562.596</b>	<b>469.352</b>	<b>19,9%</b>	<b>494.372</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.240.486</b>	<b>1.095.192</b>	<b>13,3%</b>	<b>987.715</b>	<b>-9,8%</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	23,1%	21,5%	1,6 p.p.	20,3%	-1,2 p.p.	15,9%	15,2%	0,7 p.p.	12,6%	-2,6 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	31,1%	28,8%	2,2 p.p.	27,3%	-1,5 p.p.	23,1%	21,5%	1,6 p.p.	18,4%	-3,1 p.p.

Vale destacar que o **EBITDA Ajustado, excluindo efeitos não recorrentes e do IFRS16 (Pró-forma)**, é composto pelo EBITDA de Mercadorias (R\$302,8 milhões no 4T19), pelo Resultado da Operação Financeira (R\$170,8 milhões no 4T19) e pelo EBITDA do Midway Mall (R\$20,7 milhões no 4T19).

EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	Var.(%)
EBITDA de Mercadorias	371.057	300.225	23,6%	302.833	0,9%	708.275	565.362	25,3%	455.504	-19,4%
EBITDA Operação Financeira	170.824	149.257	14,4%	170.824	14,4%	466.432	468.812	-0,5%	466.432	-0,5%
EBITDA Midway Shop	20.715	19.870	4,3%	20.715	4,3%	65.778	61.018	7,8%	65.778	7,8%
<b>EBITDA Consolidado Ajustado</b>	<b>562.596</b>	<b>469.352</b>	<b>19,9%</b>	<b>494.372</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.240.486</b>	<b>1.095.192</b>	<b>13,3%</b>	<b>987.715</b>	<b>-9,8%</b>

## Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$440,6 milhões** no 4T19, **56,5%** menor que R\$1.012,1 milhões registrados no 4T18. No acumulado de Janeiro a Dezembro de 2019, o lucro líquido atingiu **R\$592,7 milhões**, **52,0%** menor que os R\$1.235,7 milhões no 12M18. **Excluindo os efeitos não recorrentes e do IFRS16 (Pró-forma)**, o lucro líquido cresceu **32,4%** no **4T19**, totalizando **R\$363,3 milhões**. No acumulado do ano, o **lucro líquido** totalizou **R\$526,5 milhões**, **5,7%** maior que o apurado em 2018.

Lucro Líquido excluindo efeitos não recorrentes (R\$ Mil)	4T19	4T18	Var.(%)	4T19 (Pró-forma)	Var.(%)	12M19	12M18	Var.(%)	12M19 (Pró-forma)	Var.(%)
Lucro Líquido	440.562	1.012.150	-56,5%	456.283	-54,9%	592.651	1.235.674	-52,0%	619.425	-49,9%
(-) Efeito não recorrente líquido	(92.969)	(737.695)	-87,4%	(92.969)	-87,4%	(92.969)	(737.695)	-87,4%	(92.969)	-87,4%
<b>Lucro Líquido excluindo efeito não recorrentes</b>	<b>347.593</b>	<b>274.455</b>	<b>26,6%</b>	<b>363.314</b>	<b>32,4%</b>	<b>499.682</b>	<b>497.979</b>	<b>0,3%</b>	<b>526.456</b>	<b>5,7%</b>
Margem Líquida s/ Rec. Líq.	14,2%	12,5%	1,7 p.p.	14,9%	2,3 p.p.	6,4%	6,9%	-52,4%	6,7%	-0,2 p.p.
Margem Líquida s/ Rec. Líq. Merc.	19,2%	16,9%	2,3 p.p.	20,1%	3,2 p.p.	9,3%	9,8%	-48,8%	9,8%	0,0 p.p.

## Endividamento Líquido

Ao final de Dezembro de 2019, as **disponibilidades** atingiram **R\$1.569,5 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$2.826,1 milhões**. Sendo assim, a Companhia encerrou o quarto trimestre de 2019 com **endividamento líquido** de **R\$1.256,6 milhões** ante R\$981,0 milhões reportados no 4T18. **Excluindo o efeito do IFRS16**, a alavancagem financeira líquida da Companhia encerrou o trimestre em **1,2x** Ebitda.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/12/2019 (Pró-forma)	30/09/2019	31/12/2018
Disponibilidades	1.569.492	1.199.446	1.162.563
Empréstimos e Financiamentos	(2.826.136)	(2.860.516)	(2.143.566)
Circulante	(571.679)	(611.079)	(726.970)
Não Circulante	(2.254.457)	(2.249.437)	(1.416.596)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(1.256.644)</b>	<b>(1.661.070)</b>	<b>(981.003)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>

## Investimentos (CAPEX)

No período acumulado de Janeiro a Dezembro de 2019, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$379,4 milhões** ante R\$385,7 milhões relativos ao mesmo período de 2018. Do montante investido neste período, **R\$351,1 milhões (93%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$ 168,9 milhões** para infraestrutura de TI, **R\$68,6 milhões** alocados em lojas novas e **R\$29,3 milhões** em remodelações.

Investimentos (R\$ Milhões)	4T19	(%)	4T18	(%)	12M19	(%)	12M18	(%)
Lojas Novas	17,4	12%	19,6	17%	68,6	18%	63,7	17%
Remodelações	3,3	2%	26,2	23%	29,3	8%	121,3	31%
TI - Riachuelo	74,6	50%	26,6	23%	136,7	36%	67,0	17%
TI - Midway	19,6	13%	8,4	7%	32,1	8%	20,7	5%
Reformas Gerais	8,4	6%	3,0	3%	22,2	6%	11,5	3%
Projeto Celular	0,2	0%	0,2	0%	1,0	0%	0,7	0%
Projeto E-commerce	4,3	3%	3,8	3%	17,7	5%	10,6	3%
Projeto Perfumaria	-	0%	0,7	1%	0,7	0%	11,1	3%
Centros de Distribuição	2,6	2%	2,0	2%	11,5	3%	10,4	3%
Outros	14,2	9%	8,9	8%	31,2	8%	29,3	8%
<b>Total Riachuelo</b>	<b>144,6</b>	<b>97%</b>	<b>99,4</b>	<b>87%</b>	<b>351,1</b>	<b>93%</b>	<b>346,3</b>	<b>90%</b>
Guararapes	4,8	3%	15,5	13%	28,4	7%	39,5	10%
<b>Total</b>	<b>149,4</b>	<b>100%</b>	<b>114,8</b>	<b>100%</b>	<b>379,4</b>	<b>100%</b>	<b>385,7</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-mail: [marcelo@riachuelo.com.br](mailto:marcelo@riachuelo.com.br)

***Fernando Rocha***

Gerente de Relações com Investidores

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

Tel.: +55(11) 2971-7256

***Suelen Miura***

Relações com Investidores

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

Tel.: +55(11) 2875-6902

***Natália Costa***

Relações com Investidores

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

Tel.: +55(11) 3206-1867

**Demonstração dos Resultados Consolidados**

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	4T19			4T19		12M19			12M19	
	4T19	4T18	Var.(%)	(Pró-forma)	Var. (%)	12M19	12M18	Var.(%)	(Pró-forma)	Var. (%)
Receita Bruta	3.032.482	2.706.177	12,1%	3.032.482	12,1%	9.582.226	8.822.953	8,6%	9.582.226	8,6%
Receita Bruta - Mercadorias	2.365.655	2.114.049	11,9%	2.365.655	11,9%	7.014.829	6.605.293	6,2%	7.014.829	6,2%
Receita Bruta - Midway Financeira	644.472	570.908	12,9%	644.472	12,9%	2.492.278	2.146.884	16,1%	2.492.278	16,1%
Receita Bruta - Midway Mall	22.355	21.219	5,4%	22.355	5,4%	75.120	70.776	6,1%	75.120	6,1%
Deduções	(621.170)	(541.334)	14,7%	(621.170)	14,7%	(1.860.719)	(1.697.087)	9,6%	(1.860.719)	9,6%
Incentivos Fiscais de ICMS	28.016	22.365	25,3%	28.016	25,3%	86.537	66.731	29,7%	86.537	29,7%
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.439.328</b>	<b>2.187.208</b>	<b>11,5%</b>	<b>2.439.328</b>	<b>11,5%</b>	<b>7.808.045</b>	<b>7.192.596</b>	<b>8,6%</b>	<b>7.808.045</b>	<b>8,6%</b>
Receita Líquida - Mercadorias	1.809.759	1.627.024	11,2%	1.809.759	11,2%	5.379.107	5.093.376	5,6%	5.379.107	5,6%
Receita Líquida - Midway Financeira	607.562	539.675	12,6%	607.562	12,6%	2.356.247	2.030.980	16,0%	2.356.247	16,0%
Receita Líquida - Midway Mall	22.007	20.508	7,3%	22.007	7,3%	72.691	68.241	6,5%	72.691	6,5%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(944.112)	(768.473)	22,9%	(944.112)	22,9%	(2.880.903)	(2.523.568)	14,2%	(2.880.903)	14,2%
CPV - Mercadorias	(850.877)	(735.246)	15,7%	(850.877)	15,7%	(2.663.328)	(2.396.726)	11,1%	(2.663.328)	11,1%
Custos - Midway Financeira	(93.234)	(33.227)	180,6%	(93.234)	180,6%	(217.575)	(126.843)	71,5%	(217.575)	71,5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.495.216</b>	<b>1.418.735</b>	<b>5,4%</b>	<b>1.495.216</b>	<b>5,4%</b>	<b>4.927.141</b>	<b>4.669.028</b>	<b>5,5%</b>	<b>4.927.141</b>	<b>5,5%</b>
Lucro Bruto - Mercadorias	958.881	891.778	7,5%	958.881	7,5%	2.715.778	2.696.650	0,7%	2.715.778	0,7%
Lucro Bruto - Midway Financeira	514.328	506.448	1,6%	514.328	1,6%	2.138.672	1.904.137	12,3%	2.138.672	12,3%
Lucro Bruto - Midway Mall	22.007	20.508	7,3%	22.007	7,3%	72.691	68.241	6,5%	72.691	6,5%
Margem Bruta	61,3%	64,9%	-3,6 p.p.	61,3%	-3,6 p.p.	63,1%	64,9%	-1,8 p.p.	63,1%	-1,8 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	53,0%	54,8%	-1,8 p.p.	53,0%	-1,8 p.p.	50,5%	52,9%	-2,5 p.p.	50,5%	-2,5 p.p.
Margem Bruta - Midway Financeira	84,7%	93,8%	-9,2 p.p.	84,7%	-9,2 p.p.	90,8%	93,8%	-3,0 p.p.	90,8%	-3,0 p.p.
Despesas com Vendas	(564.474)	(564.831)	-0,1%	(632.698)	12,0%	(1.969.216)	(2.023.753)	-2,7%	(2.221.987)	9,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(265.438)	(197.189)	34,6%	(265.438)	34,6%	(854.585)	(763.816)	11,9%	(854.585)	11,9%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(187.790)	(281.479)	-33,3%	(187.790)	-33,3%	(1.012.908)	(888.734)	14,0%	(1.012.908)	14,0%
Despesas de Depreciação e Amortização	(105.615)	(49.788)	112,1%	(75.971)	52,6%	(483.611)	(272.230)	77,6%	(279.237)	2,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	159.677	695.167	-77,0%	159.677	-77,0%	200.721	689.594	-70,9%	200.721	-70,9%
<b>EBIT</b>	<b>531.575</b>	<b>1.020.614</b>	<b>-47,9%</b>	<b>492.995</b>	<b>-51,7%</b>	<b>807.543</b>	<b>1.410.089</b>	<b>-42,7%</b>	<b>759.146</b>	<b>-46,2%</b>
Receitas (Despesas) Financeiras	(6.938)	439.298	n.m.	55.461	-87,4%	(95.179)	378.959	n.m.	(6.216)	n.m.
<b>Resultado Antes de Tributação</b>	<b>524.637</b>	<b>1.459.912</b>	<b>-64,1%</b>	<b>548.456</b>	<b>-62,4%</b>	<b>712.364</b>	<b>1.789.048</b>	<b>-60,2%</b>	<b>752.930</b>	<b>-57,9%</b>
Provisão para IR e CSLL	(84.075)	(447.763)	-81,2%	(92.174)	-79,4%	(119.713)	(553.374)	-78,4%	(133.505)	-75,9%
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>440.562</b>	<b>1.012.150</b>	<b>-56,5%</b>	<b>456.283</b>	<b>-54,9%</b>	<b>592.651</b>	<b>1.235.674</b>	<b>-52,0%</b>	<b>619.425</b>	<b>-49,9%</b>
<b>Margem Líquida s/ Rec. Líq.</b>	<b>18,1%</b>	<b>46,3%</b>	<b>-28,2 p.p.</b>	<b>18,7%</b>	<b>-27,6 p.p.</b>	<b>7,6%</b>	<b>17,2%</b>	<b>-9,6 p.p.</b>	<b>7,9%</b>	<b>-9,2 p.p.</b>
<b>Margem Líquida s/ Rec. de Merc.</b>	<b>24,3%</b>	<b>62,2%</b>	<b>-37,9 p.p.</b>	<b>25,2%</b>	<b>-37,0 p.p.</b>	<b>11,0%</b>	<b>24,3%</b>	<b>-13,2 p.p.</b>	<b>11,5%</b>	<b>-12,7 p.p.</b>
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	109.340	54.868	99,3%	79.696	45,3%	511.262	291.232	75,6%	306.888	5,4%
<b>EBITDA</b>	<b>640.915</b>	<b>1.075.482</b>	<b>-40,4%</b>	<b>572.691</b>	<b>-46,8%</b>	<b>1.318.805</b>	<b>1.701.321</b>	<b>-22,5%</b>	<b>1.066.034</b>	<b>-37,3%</b>
Incentivos Fiscais de IR	-	-	n.m.	-	n.m.	-	-	n.m.	-	n.m.
<b>EBITDA Ajustado *</b>	<b>640.915</b>	<b>1.075.482</b>	<b>-40,4%</b>	<b>572.691</b>	<b>-46,8%</b>	<b>1.318.805</b>	<b>1.701.321</b>	<b>-22,5%</b>	<b>1.066.034</b>	<b>-37,3%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</b>	<b>26,3%</b>	<b>49,2%</b>	<b>-22,9 p.p.</b>	<b>23,5%</b>	<b>-25,7 p.p.</b>	<b>16,9%</b>	<b>23,7%</b>	<b>-6,8 p.p.</b>	<b>13,7%</b>	<b>-10,0 p.p.</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</b>	<b>35,4%</b>	<b>66,1%</b>	<b>-30,7 p.p.</b>	<b>31,6%</b>	<b>-34,5 p.p.</b>	<b>24,5%</b>	<b>33,4%</b>	<b>-8,9 p.p.</b>	<b>19,8%</b>	<b>-13,6 p.p.</b>
Total Ações ON	499.200	499.200		499.200		499.200	499.200		499.200	
<b>LPA (R\$)</b>	<b>0,88</b>	<b>2,03</b>	<b>-56,5%</b>	<b>0,91</b>	<b>-54,9%</b>	<b>1,19</b>	<b>2,48</b>	<b>-52,0%</b>	<b>1,24</b>	<b>-49,9%</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.

**Balanço Patrimonial Consolidado**

<b>Ativo (R\$ Mil)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>7.509.236</b>	<b>6.765.560</b>	<b>6.519.661</b>
Disponibilidades	1.569.492	1.199.446	1.162.563
Contas a Receber de Clientes	2.216.067	1.864.873	2.145.655
Contas a Receber de Clientes Bandeira	2.135.303	2.026.168	1.667.068
Estoques	1.051.781	1.126.407	926.797
Impostos Diferidos ou a Recuperar	434.656	447.519	545.816
Outros créditos	101.937	101.147	71.761
<b>Ativo não Circulante</b>	<b>5.093.288</b>	<b>5.196.202</b>	<b>3.952.487</b>
Impostos Diferidos ou a Recuperar	1.670.330	1.597.436	1.453.372
Depósitos Judiciais e Outros	138.639	259.659	249.011
Ativos não circulantes mantidos para venda	33.855	-	-
Investimentos	171.736	173.242	178.222
Imobilizado	1.784.777	1.828.907	1.883.752
Direitos de uso	998.935	1.092.488	-
Intangível	295.017	244.470	188.130
<b>Ativo Total</b>	<b>12.602.524</b>	<b>11.961.763</b>	<b>10.472.148</b>

<b>Passivo (R\$ Mil)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.400.508</b>	<b>3.616.828</b>	<b>3.937.066</b>
Fornecedores	631.913	551.844	519.767
Empréstimos e Financiamentos	762.175	544.794	369.189
Debêntures	23.027	30.737	326.813
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	36.545	35.547	30.968
Passivo de arrendamento	259.964	228.672	-
Dividendos e JCP a Pagar	258.095	53.513	243.068
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	271.957	224.651	215.554
Impostos, Taxas e Contribuições	363.105	264.700	729.518
Obrigações com administradoras de cartões	1.527.204	1.461.249	1.238.797
Demais Contas a Pagar	266.522	221.119	263.393
<b>Passivo não Circulante</b>	<b>2.977.425</b>	<b>3.322.726</b>	<b>1.605.936</b>
Empréstimos e Financiamentos	561.635	807.141	538.727
Debêntures	1.398.947	1.398.685	799.160
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	43.169	42.980	78.128
Passivo de arrendamento	779.536	880.563	-
Provisões para passivos eventuais	189.752	189.078	186.169
Empréstimos com partes relacionadas	638	631	582
Outros	3.748	3.647	3.170
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>5.224.591</b>	<b>5.022.209</b>	<b>4.929.146</b>
Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000	3.100.000
(-) Ações em tesouraria	(20)	(20)	-
Reservas de Lucro	1.990.775	1.787.268	1.690.837
Ajuste de Avaliação Patrimonial	133.836	134.961	138.309
<b>Passivo Total</b>	<b>12.602.524</b>	<b>11.961.763</b>	<b>10.472.148</b>

**Fluxo de Caixa Consolidado**

<b>Fluxo de Caixa - Método Indireto (R\$ Mil)</b>	<b>4T19</b>	<b>4T18</b>	<b>12M19</b>	<b>12M18</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido do período	440.562	1.012.150	592.651	1.235.674
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	45.963	99.871	229.418	230.533
Recuperação de tributos	(140.862)	(1.167.782)	(140.862)	(1.167.782)
Depreciação e amortização	79.696	54.868	306.888	291.232
Depreciação IFRS 16	29.643	-	204.374	-
Resultado da alienação de imobilizado	(684)	(350)	(1.901)	215
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13.650	131.749	(138.369)	19.761
Provisão para perdas de inventário	40	1.070	(5.216)	(6.189)
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	674	(4.373)	3.410	31.130
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	39.389	30.891	160.187	116.962
Juros sobre IFRS 16	62.399	-	88.963	-
Juros de títulos e valores mobiliários	(7.718)	(5.973)	(26.676)	(23.877)
Outros	(767)	(547)	278	(779)
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Contas a receber de clientes	(506.292)	(642.674)	(768.066)	(968.738)
Estoques	74.587	129.115	(119.768)	(190.351)
Tributos a recuperar	69.739	23.511	48.701	59.770
Outros ativos	(791)	9.951	(30.176)	(5.678)
Depósitos judiciais e outros	121.662	(12.342)	113.717	(47.287)
Empréstimos compulsórios	-	-	434	-
Fornecedores	80.069	96.778	112.146	(4.585)
Salários, provisões e contribuições sociais	47.306	(21.563)	56.403	(68.457)
Imposto de renda e contribuição social	75.580	311.448	269.904	535.553
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	123.282	126.038	(4.948)	13.404
Obrigações com administradoras de cartões	65.955	238.592	288.408	381.314
Outros passivos	45.403	43.562	2.562	70.927
<b>Caixa aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>758.485</b>	<b>453.991</b>	<b>1.242.463</b>	<b>502.754</b>
Pagamento de juros	(29.483)	(32.016)	(107.343)	(123.844)
Provisão para riscos trabalhistas, civis e obrigações fiscais pagas	-	1.000	-	-
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(133.657)	(10.705)	(539.354)	(100.166)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>595.346</b>	<b>412.270</b>	<b>595.767</b>	<b>278.745</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Títulos disponíveis para venda	-	-	(204.145)	-
Resgate de títulos e valores mobiliários	57	-	156	-
Adição a propriedade para investimento	-	(47)	(44)	(214)
Adição ao imobilizado	(99.554)	(82.219)	(247.995)	(307.956)
Adição ao intangível	(49.860)	(32.589)	(131.452)	(77.754)
Recebimento pela venda de imobilizado	31.636	7.065	39.223	14.528
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(117.720)</b>	<b>(107.791)</b>	<b>(544.257)</b>	<b>(371.395)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>				
Dividendos pagos	-	-	(20.587)	(6.234)
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	(219.706)	(97.341)
Imposto de renda do juros sobre capital próprio pagos	(2.076)	(24.398)	(8.255)	(36.391)
Captação de empréstimos e financiamento	10.920	210.232	580.331	1.106.430
Amortização de empréstimos e financiamento	(55.847)	(121.428)	(216.963)	(729.286)
Amortização de Debêntures	-	-	(306.401)	(304.167)
Amortização do CRI	-	-	(29.198)	(23.760)
Amortização do arrendamento mercantil	(68.223)	-	(252.771)	-
Captação de Debêntures	-	-	600.000	800.000
Custo a apropriar - Debêntures	-	-	(1.637)	-
Aquisição de ações de própria emissão	-	-	(21)	-
Captação de Empréstimos com partes relacionadas	-	-	4.594	21.789
Pagamento de Empréstimos com partes relacionadas	(1)	(291)	(4.607)	(282.254)
Outros	-	-	-	295
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>(115.227)</b>	<b>64.114</b>	<b>124.779</b>	<b>449.082</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>	<b>362.399</b>	<b>368.594</b>	<b>176.290</b>	<b>356.432</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	580.610	398.125	766.719	410.287
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>943.009</b>	<b>766.719</b>	<b>943.009</b>	<b>766.719</b>