

RESULTADOS

4T20

TELECONFERÊNCIA
16 de março de 2021
11h (Brasil)
09h (US-EST)

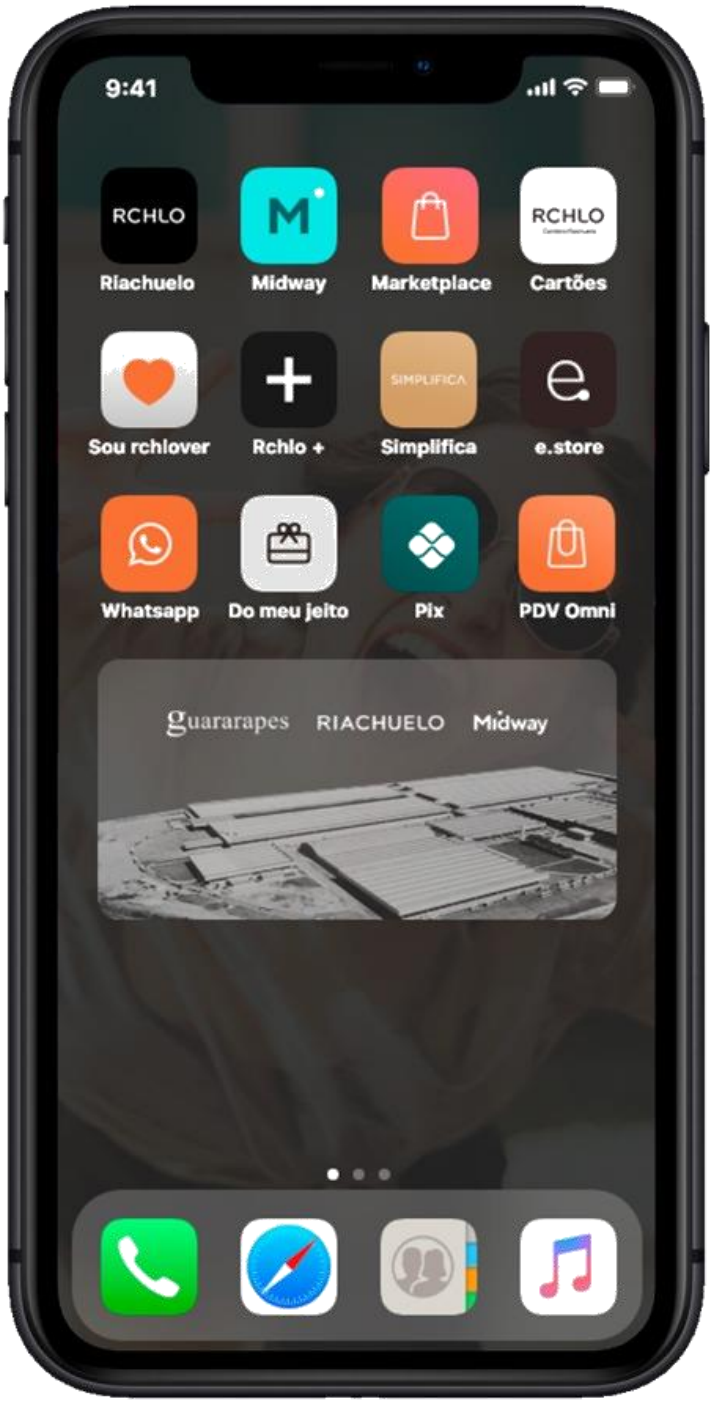
A Teleconferência será realizada em português com tradução simultânea.

TELEFONE DE CONEXÃO:
+55 (11) 4210-1803
Código: Guararapes

DESTAQUES

- **As Vendas realizadas pelos canais digitais cresceram 192,0% no 4T20**, representando **5,7%** das vendas totais de mercadorias do período**. No ano, a participação foi de 10,3%** das vendas totais, totalizando **R$582,0 milhões,** com crescimento de **274,1%.**
- **Vendas em mesmas lojas** cresceram **0,3%** no 4T20, impactadas ainda pela redução do horário de funcionamento em algumas lojas em função dos desdobramentos da Covid-19.
- **Margem bruta de mercadorias** expandiu **0,3 p.p.**, atingindo **53,3%** no 4T20.
- **Despesas Operacionais** diminuíram **6,3%** no 4T20 em relação ao mesmo período de 2019.
- **Índice de perda do Cartão Riachuelo** encerrou o 4T20 em **6,6%.** As Operações de **Empréstimo pessoal** finalizaram o trimestre com nível de perda de **25,5%**.
- **O EBITDA Ajustado** atingiu **R$598,0 milhões** no **4T20**.
- O **Lucro Líquido** totalizou **R$368,0 milhões** no **4T20**.
- **Geração de Caixa operacional** totalizou **R$457,9 milhões** no 4T20.
- O **Ciclo Financeiro** encerrou o trimestre em **98 dias**, com destaque positivo para Fornecedores que passou de 85 dias para **164 dias** no 4T20.
- Ao final do trimestre, as **disponibilidades** de caixa totalizavam **R$3,4 bilhões** com **endividamento líquido de R$707,0 milhões** ante R$1,3 bilhão reportado no 4T19.
- Midway Financeira é a **7ª maior instituição Financeira do país em quantidade de clientes** segundo ranking publicado pelo Banco Central.
- Companhia realizou a venda do imóvel onde funcionou seu antigo **CD em Guarulhos por R$166,0 Milhões.**

Transformação DIGITAL



Transformação Digital

/Omnichannel

- **Omni: 40%** das vendas nos Canais Digitais **passaram pelas lojas** no 4T20. No terceiro trimestre esse percentual foi de **19%**, o que representa uma evolução de 21 p.p. no período, indicando uma aceleração da operação omnicanal.

- **Ship from Store:** fundamental para o desenvolvimento da estratégia Omni, está operando em **100% das lojas** com capacidade de envio interestadual. No 4T20, representou **39% das vendas online.**

- **Retire rápido:** Disponível em **100% das lojas**. O cliente compra no site o SKU que está fisicamente na loja e retira o produto em até **4 horas**.

- **Venda por WhatsApp:** disponível em **100% das lojas**; o cliente entra em **contato com a Helô, avatar desenvolvido pela Riachuelo**, que realiza o atendimento virtual, compreendendo a necessidade do cliente e direcionando as compras para a loja mais próxima. Esta modalidade atingiu a marca de **mais de 30 mil pedidos no 4T20.**



- **Agendamento de Retirada:** Disponível para as compras por Whatsapp com a opção de se fazer a retirada pelo Drive thru, com horário definido.

- **Locker:** Em 2020, foram instalados em **13 Lojas** e no 1T21 serão **mais 20 lojas**.



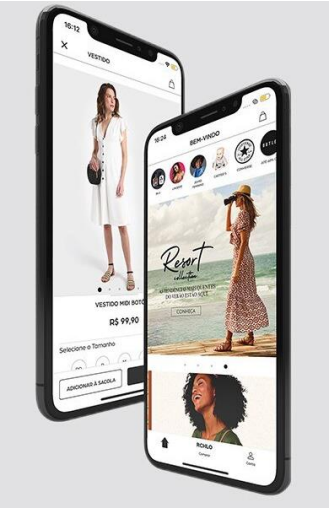
/Vendas Digitais

- **Quantidade de pedidos nos canais digitais:** Aumento de **237%** no 4T20 totalizando mais de **979 mil pedidos**.

- **Clientes ativos:** (Clientes que realizaram pelo menos uma compra nos últimos 12 meses) Mais de **2,4MM** de clientes ativos em 2020 com crescimento de **185,6%** no ano e **75,8%** no trimestre. **85,3%** das vendas realizadas são feitas por **clientes identificadas.**

- **100%** do sistema de reposição de mercadoria é realizado com **Inteligência Artificial sem intervenção humana**.

Transformação Digital



- **App:** Lançado em janeiro de 2020, conta com **9,5 milhões de downloads** desde o seu lançamento, com recorde de downloads em Maio. Estamos entre os apps mais baixados.
- **Fluxo:** Crescimento de **152%** no 4T20. Os **acessos pelo app** representaram **23% no 4T20,** volume 6 vezes maior que o registrado ao final de 2019.
- **Novos clientes:** Crescimento de **192,2%** de novos clientes no ano, totalizando **1,4 milhão** de novos clientes que compraram pela primeira vez.

/Logística

A malha logística da Companhia também passou por ajustes e melhorias importantes a fim de garantir uma **melhor experiência às clientes** dentro do novo cenário composto por elevada participação dos canais digitais nas vendas da Companhia.

Mês	1° Tri20	4° Tri20
Lead Time Operação CD	**2,5**	**0,8**
SLA	**90,10%**	**99,30%**
Cidades Atendidas	2.920	4.786
% Cidades Brasil	52%	86%

Grande evolução em 2020:

- Incremento de SLA CDs de **90,1% para 99,3%.**
- Redução de tempo de processamento dos pedidos no CD (Dark Store) de **2,5 dias para 0,8**.
- Entregas em mais de **86% do território brasileiro** e ativação do **Ship from Store em 100% das Lojas**.

/Experiência do Cliente

- **MarketPlace:** Estará disponível no site, mobile e app a partir do 2T21.
- **E-Store/Prateleira Infinita:** Atualmente, a versão **E-store mobile** já está disponível em **100% das lojas**, contando com uma plataforma dedicada que simplifica o acesso aos produtos. Já os espaços com desktop estão presentes **em 30 lojas.** Vale destacar que, nessa modalidade, o cliente pode receber as compras em casa ou retirar na loja.
- **Self Checkout:** Em fase piloto na loja do Morumbi, trazendo novas experiências às clientes**.** No 2T21, a Companhia irá implementar essa nova tecnologia em mais **20 lojas**.



Transformação Digital

- **PDV Mobile:** disponível em **100% das lojas**. Representaram **8,6% das vendas** realizadas nas lojas físicas do 4T20. Em algumas lojas, de maior fluxo, sua participação supera os **40%**.

- **PIX:** já está sendo aceito como forma de pagamento em todas as Lojas Físicas, totalizando 1.850 transações no período de janeiro a fevereiro de 2021.



- **RCHLOVERS:** A plataforma de afiliados, **Sou RCHLOVER**, já está no ar para qualquer pessoa. O cliente ganha um desconto especial e o afiliado ganha uma **comissão por cada venda efetuada.**

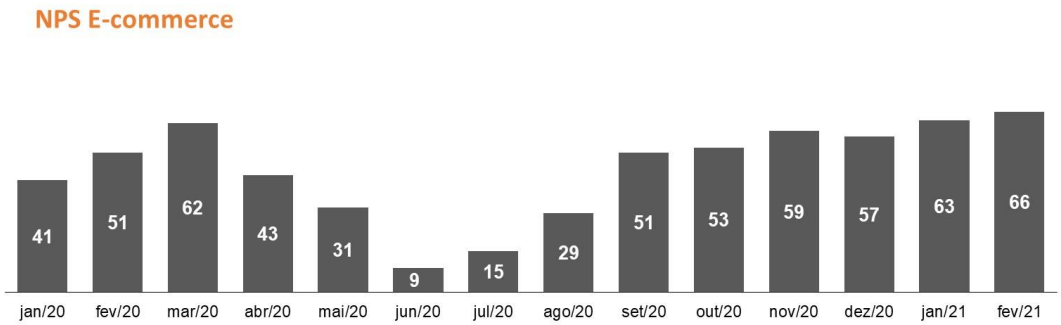
No 4T20, foram emitidos **29,6 mil pedidos**. Atualmente, Companhia conta com **45.546** afiliados. Por se tratar de desenvolvimento de uma plataforma própria, sua tecnologia é amplamente escalável e já possui a maior quantidade de afiliados do setor. Tal Plataforma já está ativa para clientes externos e em processo de campanha para sua aceleração.

- **Riachuelo+:** Expansão para novas lojas, possibilitando às clientes de todo Brasil customizar seus produtos. **Crescimento de 283% na quantidade de customizações no 4T20.**



- **Lista de Presente (Do meu Jeito):** O novo canal de vendas, permitirá:
  - **1-** Lista de casamento personalizada com **link exclusivo para compartilhamento com os convidados do evento.**
  - **2- Possui painel** onde os noivos podem criar suas listas e acompanhar os presentes recebidos.
  - **3- Painel exclusivo** para o canal de relacionamento com o cliente Riachuelo.
  - **4**- Forte potencial para oferecer **novas categorias de produtos** às clientes

- **NPS:** Zona de Qualidade nos canais digitais:



Transformação Digital

Midway



- **App Midway**: O **novo aplicativo** contendo a conta digital, cartão múltiplo, empréstimos e demais produtos da Midway, entrou na etapa de **avaliação** com público restrito. Haverá grande ampliação do número de clientes neste público restrito nos meses de março e abril.

- **Cartão Múltiplo Midway:** conjuntamente a conta, oferecemos um novo cartão múltiplo em nossa nova plataforma de processamento de cartões, agregando mais qualidade nas transações e oportunidades de inúmeros serviços adicionais.

- **Integração de serviços no Super App Riachuelo**: Maior integração das funcionalidades de cartão no App Riachuelo. O App conta com as seguintes funcionalidades já disponíveis, **uso do Cartão na Compra, informação de Fatura (aberta/fechada), Timeline de gastos, demonstrativo de estorno, código de pagamento de boleto e melhor data de compra**.

- Ao longo de 2020, a Companhia investiu em novos modelos avançados de risco, integrando os dados do cartão com o **dados comportamento de compra do cliente** nas Lojas. Tais avanços viabilizaram volumetrias **20%** maiores de movimentações do limite do cartão, mantendo o nível de risco.

- **Cobrança omnichannel** - a **cobrança digital** já corresponde a mais de **20%** do total recebido. Ao longo de 2020 a Midway evoluiu com seu portal próprio de negociação ('**Mi Ajuda**') e implementou novos canais para o cliente renegociar sua dívida, como robôs e whatsapp.

- **Contratação e simulação de Empréstimo Pessoal** através do App, crescimento de 132% comparativamente ao 3T20 e Contact Center.



RIACHUELO

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON.
www.riachuelo.com.br/ri

RIACHUELO

- No quarto trimestre de 2020, a **Guararapes produziu 14,2 milhões de peças**, um crescimento de **14,2%** ante 12,4 milhões de itens registrados no 4T19. A indústria **faturou R$1.072,9 milhões** para a Riachuelo no período acumulado de janeiro a dezembro de 2020.

- Em um momento em que toda a cadeia de suprimentos encontra-se pressionada, com falta de insumos, os **produtos Guararapes** desempenharam um papel fundamental ao garantir um mix adequado à Riachuelo. Desta forma, os produtos Guararapes representaram **44,0%** da venda total de vestuário da Riachuelo neste quarto trimestre. No acumulado do ano, a participação foi de **36,0%**.

- A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R$1.821,8 milhões** no 4T20, **0,7%** maior que os R$1.809,8 milhões registrados no mesmo período de 2019. No 12M20, a **receita líquida de mercadorias** atingiu **R$4.331,8 milhões**, uma redução de **19,5%** em relação ao 12M19.

- No critério "**mesmas lojas**", houve um crescimento de **0,3%** no 4T20 e uma redução de **19,8%** no 12M20. Vale ressaltar que no 4T20 algumas praças importantes operaram com redução do horário de funcionamento, além de outras restrições conforme as determinações das autoridades locais de cada município. No 4T20, as lojas físicas operaram com **89,1% de sua capacidade total de horas**. Vale destacar alguns indicadores que apresentaram evoluções relevantes quando comparado ao mesmo período de 2019: **o ticket médio evoluiu 13,0**%, **itens por cesta 4,0% e o preço médio 9,2%.**

Lojas reabertas	4T20
Venda em mesmas lojas	0,3%
Percentual de horas em funcionamento	89,1%
Número de lojas reabertas ao final do período	332
Percentual de lojas reabertas	100,0%

Dados Operacionais	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R$ MM)	2.211,6	2.439,3	-9,3%	6.245,4	7.808,0	-20,0%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R$ MM)	1.821,8	1.809,8	0,7%	4.331,8	5.379,1	-19,5%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	0,7%	11,2%		-19,5%	5,6%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	0,3%	9,8%		-19,8%	4,3%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	0	0		0	13	
Quantidade total de Lojas ao final do período	332	321	3,4%	332	321	3,4%
Área de vendas em mil m² ao final do período	671,5	663,3	1,2%	671,5	663,3	1,2%
Receita líquida por m² (R$ por m²)						
Receita líquida pela área média de vendas do período	2.720,3	2.740,6	-0,7%	6.490,5	8.195,0	-20,8%
Ticket Médio Total (R$)	155,1	137,3	13,0%	146,5	132,1	10,9%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R$)	211,7	202,0	4,8%	196,1	189,4	3,5%
Número de colaboradores (Grupo)*	35.508	38.302	-7,3%	35.508	38.302	-7,3%

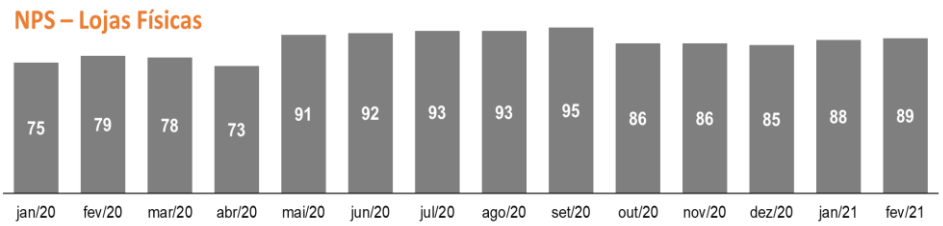
**Considera os colaboradores intermitentes mensurados por FTE (Full-Time Equivalent) e não contempla colaboradores afastados.*

- A **margem bruta de mercadorias** atingiu **53,3%** no trimestre ante 53,0% referente ao 4T19 com expansão de **0,3 p.p.**. No 12M20, tal margem atingiu **47,8%.** A expansão de margem apresentada no período, mesmo diante de um ambiente muito promocional, reflete o resultado positivo das ações tomadas pela Companhia que permitiram manter a boa qualidade dos estoques e, também a ótima aceitação das coleções lançadas ao longo do trimestre, com destaque do excelente desempenho dos produtos Guararapes.

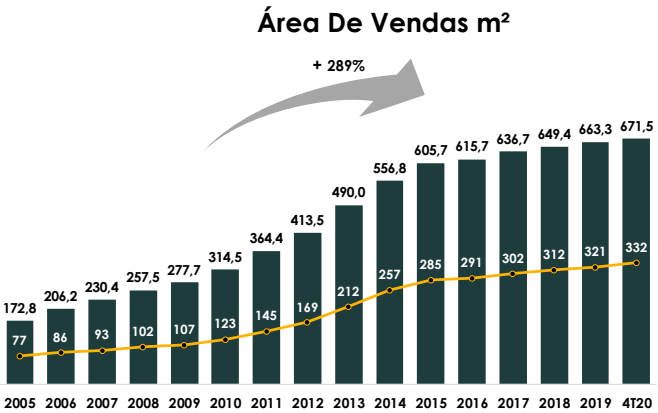
Margem Bruta Mercadorias	%
Margem Bruta Mercadorias 4T19	**53,0%**
Impacto Mix Produtos	*-0,8 p.p.*
Desempenho Novas Coleções	*1,1 p.p.*
Margem Bruta Mercadorias 4T20	**53,3%**

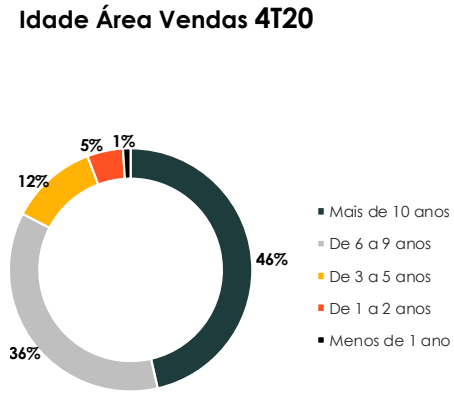
(R$ Mil)	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
(+) Receita Líquida de Mercadorias	1.821.821	1.809.759	0,7%	4.331.805	5.379.107	-19,5%
(+) Receita Líquida Midway Financeira	370.424	607.562	-39,0%	1.869.070	2.356.247	-20,7%
(+) Receita Líquida Midway Mall	19.348	22.007	-12,1%	44.497	72.691	-38,8%
(=) Receita Líquida Consolidada	**2.211.592**	**2.439.328**	**-9,3%**	**6.245.372**	**7.808.045**	**-20,0%**
(+) Lucro Bruto de Mercadorias	970.628	958.881	1,2%	2.068.962	2.715.778	-23,8%
(+) Lucro Bruto Midway Financeira	100.676	514.328	-80,4%	1.047.255	2.138.672	-51,0%
(+) Lucro Bruto Midway Mall	19.348	22.007	-12,1%	44.497	72.691	-38,8%
(=) Lucro Bruto Consolidado	**1.090.652**	**1.495.216**	**-27,1%**	**3.160.714**	**4.927.141**	**-35,9%**
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	**53,3%**	**53,0%**	***0,3 p.p.***	**47,8%**	**50,5%**	***-2,7 p.p.***

- **NPS:** Zona de Alta performance no canal físico



- O **ciclo financeiro** da Companhia encerrou o trimestre em **98 dias**, ante 163 dias no 4T19. Os números se mantiveram positivamente impactados pela melhora dos dias de "Fornecedores" que passou de 85 dias para **164 dias** no 4T20, evidenciando a consistência do trabalho de **alongamento dos prazos** de pagamento junto aos principais fornecedores da companhia. Os "Estoques" encerraram o período em 166 dias ante 142 dias do mesmo período de 2019, um crescimento de 16,7%. Vale informar que, apesar do aumento dos dias de estoques, o saldo contábil do estoque encerrou 2020 em **R$1.042,9 milhões**, **0,8%** menor que o reportado em 2019, **com menor participação de estoques de coleções antigas**. "Contas a Receber" teve uma redução de 8,6%, passando de 106 dias para 97 dias.







Proposta de Valor

- Com este novo modelo, a Riachuelo quer alcançar não apenas as clientes atuais, mas também uma consumidora exigente e prática, que vê valor na loja pelo mix certo de produtos, preços competitivos, serviços financeiros e listas de presentes, tudo em uma experiência omni.

- O novo negócio da Casa Riachuelo vem atender uma fatia do público ainda pouco explorada. Com maior poder aquisitivo, essas consumidoras valorizam peças que trazem as últimas tendências em diferentes lifestyles, e veem valor em soluções completas. Na loja, a cliente encontrará desde os jogos de cama e banho, até produtos para pets e eletrônicos, em um ambiente elegante com atendimento diferenciado. Não é à toa que o NPS fica acima de 88 pontos.

CASA RIACHUELO

Casa Riachuelo	4T20	2020
Lojas físicas	3	3
Store in Store	3	3
Total	**6**	**6**
Inaugurações	4	5
Área de vendas m²	1.992,4	1.992,4
Receita Bruta (R$000)	7.396,5	10.323,4
Margem Bruta	49,1%	49,9%



Proposta de Valor

- **A Carter's** tem bastante sinergia com proposta da Riachuelo de oferecer produtos de qualidade a preços acessíveis.

- A Carter's no Brasil pretende se posicionar no segmento de roupas para bebês e primeira infância, um mercado que hoje é servido por pequenas redes de expressão regional.

- Além disso, a exclusividade da marca no Brasil a torna uma importante âncora para nossa plataforma que tem como proposta criar um ambiente digital que envolva todas as categorias relacionadas a maternidade, que será completa com a entrada do Marketplace, oferecendo para as mães roupas, enxovais, FMCG (*Fast Moving Consuming Goods)*, linhas de puericultura leve e pesada, entre outros produtos e serviços.

Carter's	4T20	2020
Número de lojas	5	5
Inaugurações	4	5
Área de vendas m²	483,6	483,6
Receita Bruta (R$000)	5.122,8	6.308,8
Margem Bruta	52,8%	53,0%



Midway

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON.
www.riachuelo.com.br/ri

Midway

- A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R$393,6 milhões** no 4T20, **38,9%** menor que os R$644,5 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de Janeiro a Dezembro, a Receita da Operação Financeira atingiu **R$1.978,2 milhões**, **20,6%** menor que os R$2.492,3 milhões apurados no 12M19.

- No 4T20, a **Receita de Comissões sobre Cartão Bandeira** registrou um aumento de **4,7%,** passando de R$64,2 milhões no 4T19 para **R$67,2 milhões** no 4T20. A **Receita Financeira de Vendas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos** apresentou queda de 35,5%, passando de R$359,6 milhões no 4T19 para **R$231,9 milhões** no 4T20 e a **Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil** registrou queda de **67,2%,** totalizando **R$58,1 milhões**.

- As reduções apresentadas nas receitas da operação financeira ainda refletem o impacto da **redução dos volumes** de suas principais operações devido ao fechamento das lojas físicas, redução da emissão de novos cartões Riachuelo e da restrição da concessão de Empréstimo Pessoal durante o período mais agudo da crise.

Midway Financeira - Demonstração de Resultados *(R$ Mil)*	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
Receita da Operação Financeira	**393.632**	**644.472**	**-38,9%**	**1.978.207**	**2.492.278**	**-20,6%**
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	231.860	359.604	-35,5%	1.176.360	1.360.059	-13,5%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	58.051	176.777	-67,2%	412.262	741.852	-44,4%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	36.563	43.931	-16,8%	144.565	160.043	-9,7%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	67.158	64.160	4,7%	245.019	230.324	6,4%
Despesas com tarifas das bandeiras	(9.866)	(9.248)	6,7%	(30.327)	(32.731)	-7,3%
Despesas Tributárias	(23.208)	(36.910)	-37,1%	(109.137)	(136.031)	-19,8%
Margem Financeira	**360.558**	**598.314**	**-39,7%**	**1.838.742**	**2.323.516**	**-20,9%**
Provisão para Perdas de Créditos Esperadas	**150.769**	**(186.168)**	**n.m.**	**(247.161)**	**(1.007.904)**	**-75,5%**
PPCE Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	2.258	(56.880)	n.m.	(147.278)	(317.528)	-53,6%
PPCE Vdas com juros e sem juros	148.511	(129.287)	n.m.	(99.883)	(690.376)	-85,5%
Descontos em Operações de Crédito	**(259.881)**	**(83.987)**	**209,4%**	**(791.487)**	**(184.844)**	**328,2%**
Despesas de Cobrança	**(53.821)**	**(28.995)**	**85,6%**	**(176.372)**	**(90.462)**	**95,0%**
PDC Total	(162.933)	(299.149)	-45,5%	(1.215.021)	(1.283.211)	-5,3%
% PDC sobre Carteira (até 360 dias)	16,1%	24,7%	-8,5 p.p.	30,0%	26,4%	3,6 p.p.
Resultado Bruto da Operação Financeira	**197.575**	**299.154**	**-34,0%**	**623.844**	**1.040.300**	**-40,0%**
Outras Receitas Operacionais	1	35.005	-100,0%	25	40.222	-99,9%
Despesas Operacionais	(157.446)	(163.334)	-3,6%	(625.528)	(614.089)	1,9%
Resultado da Operação Financeira	**40.131**	**170.824**	**-76,5%**	**(1.659)**	**466.432**	**n.m.**
Receitas Prestação de Serviço para Riachuelo	12.987	13.431	-3,3%	31.230	42.505	-26,5%
Depreciação e Amortização	(5.644)	(1.204)	368,6%	(14.720)	(2.382)	517,8%
Resultado Operacional	**47.473**	**183.050**	**-74,1%**	**14.851**	**506.555**	**-97,1%**
Despesas Financeiras	(15.544)	(10.983)	41,5%	(44.128)	(52.189)	-15,4%
Resultado antes do IR	**31.930**	**172.067**	**-81,4%**	**(29.276)**	**454.366**	**n.m.**
Imposto de Renda e Contribuição Social	(13.787)	(66.908)	-79,4%	14.794	(178.581)	n.m.
Lucro (Prejuizo) Líquido	**18.142**	**105.159**	**-82,7%**	**(14.482)**	**275.785**	**n.m.**

- Conforme ilustrado a seguir, a Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central. Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PPCE 10,6% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com provisão total suficiente para cobrir **104,5%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **5,4%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

dezembro-20				
Faixa de atraso (dias)	**Risco**	**Carteira**	**Saldo PPCE**	**Saldo PPCE (%)**
em dia	A	2.977.723	14.889	0,5%
15-30	B	64.982	650	1,0%
31-60	C	66.336	1.990	3,0%
61-90	D	55.205	5.521	10,0%
91-120	E	50.626	15.188	30,0%
121-150	F	46.415	23.208	50,0%
151-180	G	43.035	30.125	70,0%
181-360	H	741.817	741.817	100,0%
Provisão Complementar		-	88.460	
Total		**4.046.139**	**921.846**	**22,8%**
Até 180 dias		**3.304.322**	**180.029**	**5,4%**
Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*				**104,5%**
Saldo PPCE x Mínimo requerido (Bacen)				**110,6%**

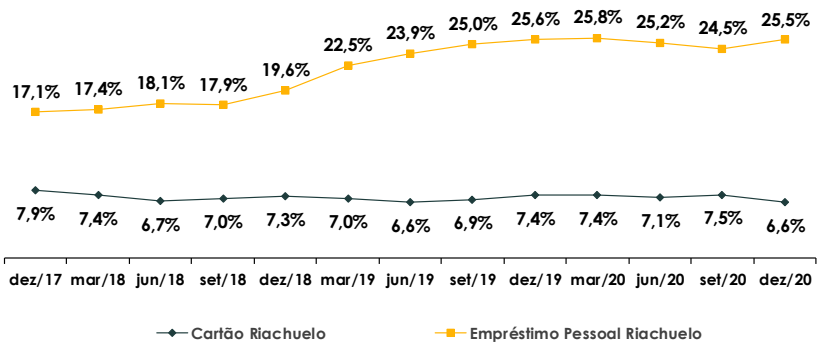
** PPCE Total sobre créditos com atraso superior a 90 dias (E-H)*

- O **nível de perda do cartão Riachuelo** e o **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiram, respectivamente, **6,6%** e **25,5%** ao final do quarto trimestre.

- A PPCE de empréstimos do cartão Riachuelo atingiu o menor percentual histórico, garantindo a qualidade e melhor rentabilidade na gestão da carteira e novas concessões, ante um cenário de alta volatilidade de 2020.

- A **carteira de Empréstimo Pessoal,** sem considerar encargos, totalizava **R$351,4 milhões** ao final de Dezembro de 2020 apresentando queda de **50,4%** em relação a Dezembro de 2019, fruto de ajustes executados pela Companhia para melhor qualidade desta carteira.

Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo



- As **perdas e PPCE** encerraram o quarto trimestre com uma reversão positiva de **R$150,7 milhões**, ante uma despesa de R$186,2 milhões registrada no mesmo período do ano anterior. Vale destacar que tais valores contemplam as perdas provenientes das operações do Cartão Riachuelo (Private Label + Bandeira) e de empréstimo pessoal. Os **descontos em operações de crédito** passaram de R$84,0 milhões no 4T19, para **R$259,9 milhões** no 4T20, ainda refletindo a estratégia da Companhia de aumentar o volume de renegociações, principalmente nas faixas acima de 180 dias de atraso. As **despesas de cobrança** também foram impactadas pelo aumento no volume de renegociações e totalizaram **R$53,8 milhões** no 4T20 ante R$29,0 milhões no 4T19. Desta forma, ao consolidar todos estes efeitos no **PDC (Perdas, Descontos e Cobrança),** observa-se uma melhora de **45,5%,** totalizando **R$162,9 milhões no 4T20** ante R$299,2 milhões reportados no 4T19.

- Com o aperfeiçoamento dos modelos de crédito e inclusão dos dados do Cadastro Positivo, a Companhia conseguiu otimizar a relação de risco e aprovação dos cartões, observando níveis de **FPD 50%** menores do que os registrados no 4T19 com a mesmo quantidade de novos contratos. No Empréstimo Pessoal, com a remodelagem de risco e inclusão de novas informações, observamos níveis de **FPD 65%** menores se comparados com os registrados no 4T19.

- Conforme divulgado no trimestre anterior, a Companhia optou por não realizar postergação de seus contratos. Os esforços foram direcionados ao recebimento dos vencimentos. Portando não se espera uma deterioração dos índices de inadimplência por efeito de postergação de vencimento. O percentuais de desconto sobre a carteira em atraso estão retornando aos patamares mais próximos ao valores praticados em 2019, principalmente nos atrasos até 360 dias.

- As **despesas operacionais** totalizaram **R$157,5 milhões** no 4T20, representando uma queda de **3,6%** frente aos R$163,3 milhões apurados no 4T19. A redução apresentada reflete os ajustes nas estruturas, com foco na transformação da Midway Financeira em uma grande plataforma digital de serviços financeiros.

- Como consequência dos elementos mencionados, o **Resultado da Operação Financeira** totalizou **R$40,1 milhões** no 4T20. No acumulado do ano de 2020, o Resultado da Operação Financeira apresentou um prejuízo de R$1,6 milhões.

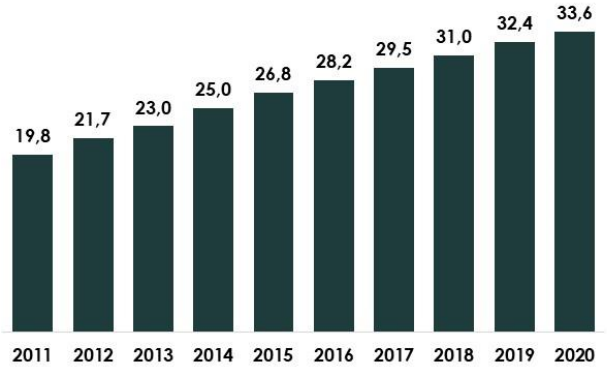
- **Captação de Novos Clientes**: Apesar do menor fluxo nas lojas e do maior rigor na avaliação de crédito, a Midway Financeira aumentou em **2% a captação de novos clientes** para o cartão RCHLO quando comparado ao mesmo período de 2019.

- Segundo **o ranking de reclamações e ouvidoria** do Banco Central do Brasil (BACEN), a Midway foi posicionada como **3ª melhor empresa pelo índice de qualidade, no ranking das 10 maiores Instituições Financeira do país**.

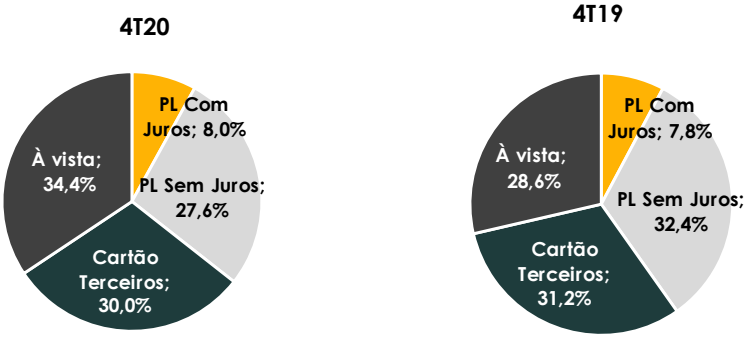
- O **Índice Basileia** encerrou o quarto trimestre de 2020 em **18,2%.** Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basiléia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 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$211,7** no trimestre, **4,8%** acima dos R$202,0 registrados no mesmo período do ano anterior. No 12M20, o ticket médio atingiu R$196,1 um aumento de 3,5% frente aos R$189,4 registrado no 12M19. A base total de cartões atingiu **33,6 milhões de plásticos** neste quarto trimestre de 2020, sendo **7,2 milhões de unidades do cartão co-branded e 26,4 milhões de unidades Private Label.**

Base Total de Cartões (Milhões)



Distribuição de Vendas





MIDWAY MALL

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON.
www.riachuelo.com.br/ri

MIDWAY MALL

- A receita líquida do Midway shopping totalizou **R$20,6 milhões** no 4T20, **10,0%** menor que os R$22,9 milhões registrados no mesmo período de 2019. No 12M20, a receita líquida do Midway shopping totalizou **R$47,1 milhões**, 37,9% menor que os R$75,9 milhões registrados em 2019.
- No quarto trimestre de 2020, o **EBITDA** do shopping totalizou **R$19,5 milhões**, com queda de **5,9%** frente aos R$20,7 milhões apurados no 4T19. No 12M20, o EBITDA do Midway Shopping totalizou R$40,2 milhões, 38,8% menor que os R$65,8 registrados em 2019.
- O Resultado reportado neste trimestre já reflete a retomada das operações do Midway Shopping em decorrência da maior flexibilização de seu funcionamento seguindo todas as recomendações de segurança.

Midway Mall *(R$ Mil)*	4T20	4T19	Var. (%)	12M20	12M19	Var. (%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R$ Mil)	20.625	22.926	-10,0%	47.101	75.860	-37,9%
EBITDA (R$ Mil)	**19.485**	**20.715**	**-5,9%**	**40.233**	**65.778**	**-38,8%**
Margem EBITDA	94,5%	90,4%	*4,1 p.p.*	85,4%	86,7%	*-1,3 p.p.*
ABL (mil m^2)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R$/$m^2$)	296,7	315,4	-5,9%	612,5	1.001,5	-38,8%
NOI (R$ Mil)	**20.281**	**21.438**	**-5,4%**	**42.398**	**69.352**	**-38,9%**
Margem NOI	95,4%	90,9%	*4,6 p.p.*	86,6%	88,2%	*-1,6 p.p.*

Midway Mall *(R$ Mil)*	4T20	4T19	Var. (%)	12M20	12M19	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	21.250	23.596	-9,9%	48.942	78.611	-37,7%
Alugueis	20.937	23.217	-9,8%	47.455	77.394	-38,7%
Cessão de Direito	313	379	-17,4%	1.487	1.217	22,2%

- Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um portfólio representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 332 lojas da Riachuelo ativas ao final de Dezembro de 2020, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **671,5 mil m²** de área de vendas total, **120,2 mil m²** (17,9%) 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 m²** em área bruta construída.

	Quantidade	Área de Vendas (m^2)	Área Total
Lojas em Imóveis Próprios	**46**	**120.207**	**210.659**
Lojas em Shopping	8	27.476	38.192
Lojas em Rua	38	92.731	172.467
Lojas em Imóveis Alugados	**286**	**551.301**	**753.718**
Lojas em Shopping	274	529.657	717.288
Lojas em Rua	12	21.644	36.430
Total de Lojas	**332**	**671.507**	**964.377**

CD Natal	
Área Construída Total	57.552

Escritório Riachuelo São Paulo	
Área do Terreno da Matriz	45.030
Área Construída Total	42.312



guararapes

GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON.
www.riachuelo.com.br/ri

/Receita Líquida e Lucro Bruto

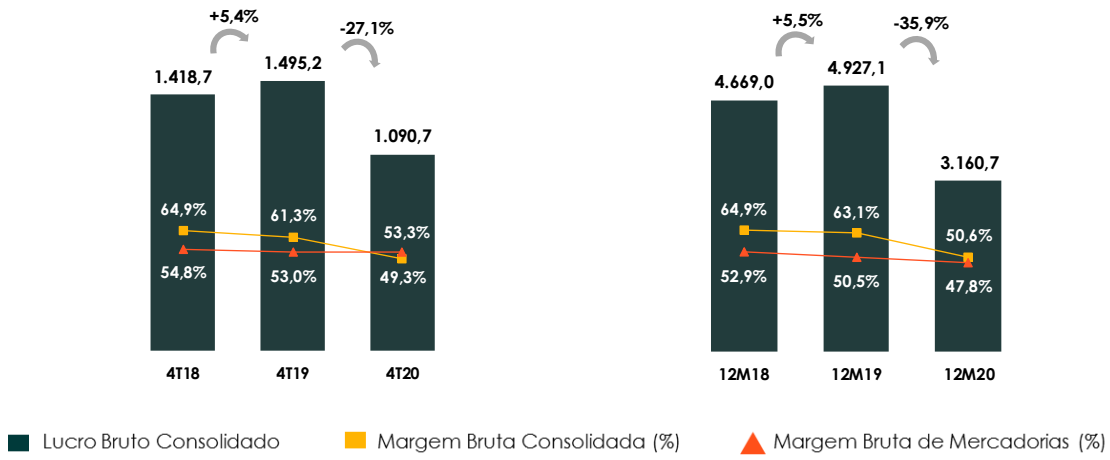
- A **receita líquida consolidada** totalizou **R$2.211,6 milhões** no 4T20, **9,3%** menor que os R$2.439,3 milhões apurados no mesmo período de 2019. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R$370,4 milhões no 4T20), pela receita líquida do Midway Mall (R$19,3 milhões no 4T20) e pela receita líquida de mercadorias (R$1.821,8 milhões no 4T20).

Receita Líquida Consolidada (R$ MM)



- No decorrer do quarto trimestre, o **lucro bruto consolidado** caiu **27,1%**, passando de R$1.495,2 milhões no 4T19 para **R$1.090,6 milhões** no 4T20. No 12M20, o lucro bruto consolidado atingiu R$3.160,7 milhões, 35,9% menor que o registrado no 12M19. A **margem bruta consolidada** atingiu **49,3%** no 4T20 e **50,6%** no 12M20. A pressão apresentada por este indicador no período foi causada principalmente pelo aumento dos descontos nas renegociações dos créditos vencidos das operações financeira mencionados anteriormente.

Lucro Bruto Consolidado (R$ MM)



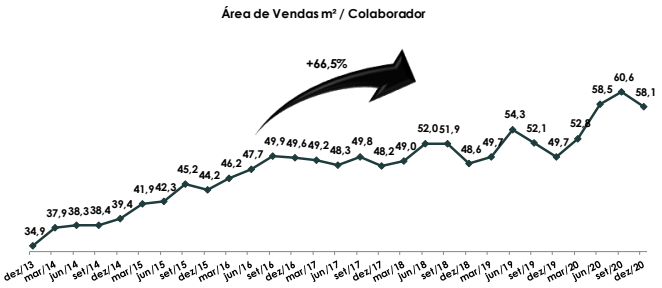
/Despesas operacionais

- As **despesas operacionais** totalizaram **R$778,0 milhões** no trimestre**, 6,3%** abaixo dos R$830,1 milhões apurados no 4T19. No 12M20, as despesas operacionais diminuíram **7,8%,** totalizando **R$2.603,7 milhões**, ou **41,7%** da receita líquida consolidada.

- No quarto trimestre de 2020, a performance das despesas operacionais ainda refletem os efeitos positivos das **renegociações dos contratos de locação**, da adoção da **MP936** e dos trabalhos relacionados ao **OBZ (Orçamento base zero)**. Em contrapartida, as despesas operacionais foram impactadas negativamente pelo crescimento das despesas de cobrança devido ao aumento do volume das renegociações dos créditos vencidos conforme apresentado anteriormente.

Despesas Operacionais *(R$ Mil)*	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
Despesas com Vendas	(520.982)	(564.475)	-7,7%	(1.668.457)	(1.969.216)	-15,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(257.011)	(265.438)	-3,2%	(935.298)	(854.585)	9,4%
Total Despesas Operacionais	**(777.994)**	**(829.912)**	**-6,3%**	**(2.603.755)**	**(2.823.802)**	**-7,8%**
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	35,2%	34,0%	1,2 p.p.	41,7%	36,2%	5,5 p.p.
Total Despesas Operacionais por loja (R$ Mil)	**(2.368)**	**(2.598)**	**-8,8%**	**(7.975)**	**(8.922)**	**-10,6%**
Total Despesas Operacionais por m² (R$)	**(1.162)**	**(1.257)**	**-7,6%**	**(3.901)**	**(4.302)**	**-9,3%**

- No trimestre, as **despesas operacionais por m² e por loja** apresentaram queda, respectivamente, de **7,6% e 8,8%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No 12M20, as despesas operacionais por m² tiveram uma redução de 9,3%, enquanto as despesas por loja diminuíram 10,6% em relação a 2019. 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

No 4T20, a linha de "**Outras receitas (despesas) operacionais**" reflete principalmente a venda do imóvel onde funcionou o antigo CD de Guarulhos no valor de **R$166,0 Milhões** deduzido o valor da baixa do saldo residual contábil com impacto bruto de **R$123,7 milhões** no EBITDA e **R$81,7 milhões** no lucro líquido. Tal movimento reflete o empenho da companhia em melhorar a alocação de capital com objetivo de aumentar o retorno sobre seu capital investido.

/Resultado Operacional

Reconciliação do EBITDA *(R$ Mil)*	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
Lucro Líquido	**368.037**	**440.562**	**-16,5%**	**(27.154)**	**592.651**	**n.m.**
(+) Provisão para IR e CSLL	52.659	84.075	-37,4%	(173.425)	119.713	n.m.
(+) Resultado Financeiro	46.418	6.938	569,1%	169.162	95.179	77,7%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	131.381	109.340	20,2%	524.154	511.262	2,5%
EBITDA	**598.496**	**640.915**	**-6,6%**	**492.737**	**1.318.804**	**-62,6%**
(+) Incentivo Fiscal de IR	(535)	-	0,0 p.p.	-	-	n.m.
EBITDA Ajustado*	**597.961**	**640.915**	**-6,7%**	**492.737**	**1.318.804**	**-62,6%**
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	*27,0%*	*26,3%*	*0,8 p.p.*	*7,9%*	*16,9%*	*-9,0 p.p.*
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	*32,8%*	*35,4%*	*-2,6 p.p.*	*11,4%*	*24,5%*	*-13,1 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.*

- O **EBITDA Ajustado excluindo os efeitos não recorrentes** reduziu **15,7%,** atingindo **R$474,2 milhões** no 4T20. No acumulado de 2020, o EBITDA Ajustado excluindo os efeitos não recorrentes totalizou **R$369,0 milhões.** A retomada da performance das vendas aliada a expansão de margem bruta de mercadorias e ao forte controle de despesas operacionais proporcionaram um crescimento de **11,7%** do **EBITDA de mercadorias** no trimestre.

EBITDA Ajustado excl. efeitos não recorrentes (R$ Mil)	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
EBITDA Ajustado	**597.961**	**640.915**	**-6,7%**	**492.737**	**1.318.804**	**-62,6%**
(-) Efeito não recorrente	(123.728)	(78.319)	58,0%	(123.728)	(78.319)	58,0%
EBITDA Ajustado excluindo efeito não recorrente	**474.233**	**562.596**	**-15,7%**	**369.009**	**1.240.485**	**-70,3%**
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	*21,4%*	*23,1%*	*-1,6 p.p.*	*5,9%*	*15,9%*	*-10,0 p.p.*
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	*26,0%*	*31,1%*	*-5,1 p.p.*	*8,5%*	*23,1%*	*-14,5 p.p.*

EBITDA Ajustado sem efeito não recorrente (R$ Mil)	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
EBITDA de Mercadorias	414.617	371.057	11,7%	330.435	708.275	-53,3%
Resultado da Operação Financeira	40.131	170.824	-76,5%	(1.659)	466.432	n.m.
EBITDA Midway Shopping	19.485	20.715	-5,9%	40.233	65.778	-38,8%
EBITDA Consolidado Ajustado	**474.233**	**562.596**	**-15,7%**	**369.009**	**1.240.485**	**-70,3%**

/Lucro (Prejuízo) Líquido

- O Grupo encerrou o quarto trimestre com um **lucro líquido** de **R$368,0 milhões**, **16,5%** menor que os R$440,6 milhões registrados no 4T19. No acumulado de Janeiro a Dezembro de 2020, o prejuízo líquido atingiu **R$27,1 milhões.** Excluindo os efeitos não recorrentes, o lucro líquido diminuiu 17,6% no 4T20, totalizando R$ 286,4 milhões.

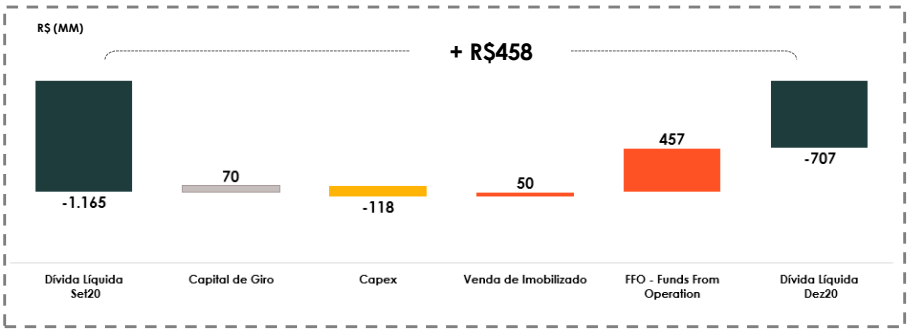
Lucro Líquido excl. efeitos não recorrentes (R$ Mil)	4T20	4T19	Var.(%)	12M20	12M19	Var.(%)
Lucro Líquido	**368.037**	**440.562**	**-16,5%**	**(27.154)**	**592.651**	**n.m.**
(-) Efeito não recorrente	(81.660)	(92.969)	-12,2%	(81.660)	(92.969)	-12,2%
Lucro Líquido excluindo efeito não recorrente	**286.377**	**347.593**	**-17,6%**	**(108.814)**	**499.682**	**n.m.**
Margem Liquida s/ Rec. Líq.	*12,9%*	*14,2%*	*-1,3 p.p.*	*-1,7%*	*6,4%*	*-8,1 p.p.*
Margem Liquida s/ Rec. Líq. Merc.	*15,7%*	*19,2%*	*-3,5 p.p.*	*-2,5%*	*9,3%*	*-11,8 p.p.*

/Endividamento Líquido

- Ao final de Dezembro de 2020, as **disponibilidades** de caixa atingiram **R$3.378,3 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R$4.085,3 milhões**. Sendo assim, a Companhia encerrou o quarto trimestre de 2020 com endividamento líquido de R$706,9 milhões ante R$1.256,6 milhões reportados no 4T19.

Endividamento Líquido *(R$ Mil)*	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019
Disponibilidades	3.378.307	3.338.622	1.569.492
Empréstimos e Financiamentos	(4.085.296)	(4.503.561)	(2.826.136)
Circulante	(1.301.932)	(2.562.701)	(821.747)
Não Circulante	(2.783.365)	(1.940.860)	(2.004.389)
Endividamento Líquido	(706.989)	(1.164.938)	(1.256.644)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	3,0	4,1	1,2

- No **4T20**, a companhia gerou **R$457,9 milhões** de caixa operacional conforme pode ser observado no gráfico abaixo:



/Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio

- No 4T20, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o creditamento de Juros sobre Capital Próprio no valor bruto de R$ 202,6 milhões, correspondentes a R$ 0,4058 por ação, considerando a quantidade de 499.197.440 ações ordinárias, das quais já foram excluídas as ações em tesouraria.

/Investimentos (CAPEX)

- No período acumulado de Janeiro a Dezembro de 2020, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R$365,8 milhões** ante R$379,4 milhões relativos ao mesmo período de 2019. Do montante investido neste período, **R$252,7 milhões, ou 69%, foram direcionados à Tecnologia.**

Investimentos *(R$ Milhões)*	**4T20**	**(%)**	**4T19**	**(%)**	**12M20**	**(%)**	**12M19**	**(%)**
TI	82,5	70%	98,5	66%	252,7	69%	186,5	49%
Lojas Novas	14,3	12%	17,4	12%	33,3	9%	68,6	18%
Projetos	9,8	8%	5,0	3%	22,5	6%	8,3	2%
Fábrica	2,5	2%	4,8	3%	22,2	6%	28,4	7%
Outros	2,4	2%	9,4	6%	11,7	3%	24,6	6%
Manutenção	3,4	3%	8,4	6%	10,7	3%	22,2	6%
Centros de Distribuição	3,2	3%	2,6	2%	9,1	2%	11,5	3%
Remodelações	0,2	0%	3,3	2%	3,4	1%	29,3	8%
Total Grupo	**118,4**	**100%**	**149,4**	**100%**	**365,8**	**100%**	**379,4**	**100%**

Demonstração dos Resultados Consolidados

Demonstração de Resultados *(R$ Mil)*	4T20	4T19	Var. (%)	12M20	12M19	Var. (%)
Receita Bruta	2.789.623	3.032.482	-8,0%	7.673.853	9.582.226	-19,9%
Receita Bruta - Mercadorias	2.376.018	2.365.655	*0,4%*	*5.649.308*	*7.014.829*	*-19,5%*
Receita Bruta - Midway Financeira	393.632	644.472	*-38,9%*	*1.978.207*	*2.492.278*	*-20,6%*
Receita Bruta - Midway Mall	19.973	22.355	*-10,7%*	*46.338*	*75.120*	*-38,3%*
Deduções	(612.060)	(621.170)	-1,5%	(1.497.511)	(1.860.719)	-19,5%
Incentivos Fiscais de ICMS	34.030	28.016	*21,5%*	*69.030*	*86.537*	*-20,2%*
Receita Líquida	**2.211.592**	**2.439.328**	**-9,3%**	**6.245.372**	**7.808.045**	**-20,0%**
Receita Líquida - Mercadorias	*1.821.821*	*1.809.759*	*0,7%*	*4.331.805*	*5.379.107*	*-19,5%*
Receita Líquida - Midway Financeira	370.424	607.562	*-39,0%*	*1.869.070*	*2.356.247*	*-20,7%*
Receita Líquida - Midway Mall	19.348	22.007	*-12,1%*	*44.497*	*72.691*	*-38,8%*
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.120.940)	(944.112)	18,7%	(3.084.658)	(2.880.903)	7,1%
CPV - Mercadorias	(851.193)	(850.877)	*0,0%*	*(2.262.843)*	*(2.663.328)*	*-15,0%*
Custos - Midway Financeira	(269.747)	(93.234)	*189,3%*	*(821.815)*	*(217.575)*	*277,7%*
Lucro Bruto	**1.090.652**	**1.495.216**	**-27,1%**	**3.160.714**	**4.927.141**	**-35,9%**
Lucro Bruto - Mercadorias	*970.628*	*958.881*	*1,2%*	*2.068.962*	*2.715.778*	*-23,8%*
Lucro Bruto - Midway Financeira	*100.676*	*514.328*	*-80,4%*	*1.047.255*	*2.138.672*	*-51,0%*
Lucro Bruto - Midway Mall	*19.348*	*22.007*	*-12,1%*	*44.497*	*72.691*	*-38,8%*
Margem Bruta	*49,3%*	*61,3%*	*-12,0 p.p.*	*50,6%*	*63,1%*	*-12,5 p.p.*
Margem Bruta - Mercadorias	*53,3%*	*53,0%*	*0,3 p.p.*	*47,8%*	*50,5%*	*-2,7 p.p.*
Margem Bruta - Midway Financeira	*27,2%*	*84,7%*	*-57,5 p.p.*	*56,0%*	*90,8%*	*-34,7 p.p.*
Despesas com Vendas	(520.982)	(564.475)	-7,7%	(1.668.457)	(1.969.216)	-15,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(257.011)	(265.438)	-3,2%	(935.298)	(854.585)	9,4%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	149.604	(187.790)	n.m.	(251.436)	(1.012.908)	-75,2%
Despesas de Depreciação e Amortização	(132.411)	(105.615)	25,4%	(499.632)	(483.611)	3,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	137.263	159.677	-14,0%	162.691	200.721	-18,9%
EBIT	**467.115**	**531.575**	**-12,1%**	**(31.417)**	**807.543**	**n.m.**
Receitas (Despesas) Financeiras	(46.418)	(6.938)	569,1%	(169.162)	(95.179)	77,7%
Resultado Antes de Tributação	**420.697**	**524.637**	**-19,8%**	**(200.579)**	**712.364**	**n.m.**
Provisão para IR e CSLL	(52.659)	(84.075)	-37,4%	173.425	(119.713)	n.m.
Lucro/Prejuízo Líquido	**368.037**	**440.562**	**-16,5%**	**(27.154)**	**592.651**	**n.m.**
Margem Líquida s/ Rec. Líq.	***16,6%***	***18,1%***	***-1,4 p.p.***	***-0,4%***	***7,6%***	***-8,0 p.p.***
Margem Liquida s/ Rec. de Merc.	***20,2%***	***24,3%***	***-4,1 p.p.***	***-0,6%***	***11,0%***	***-11,6 p.p.***
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	131.381	109.340	20,2%	524.154	511.262	2,5%
EBITDA	**598.496**	**640.915**	**-6,6%**	**492.737**	**1.318.804**	**-62,6%**
Incentivos Fiscais de IR	(535)	0	0,0%	-	-	n.m.
EBITDA Ajustado *	**597.961**	**640.915**	**-6,7%**	**492.737**	**1.318.804**	**-62,6%**
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	***27,0%***	***26,3%***	***0,8 p.p.***	***7,9%***	***16,9%***	***-9,0 p.p.***
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.	***32,8%***	***35,4%***	***-2,6 p.p.***	***11,4%***	***24,5%***	***-13,1 p.p.***
Total Ações ON	499.200	499.200		499.200	499.200	
LPA (R$)	**0,74**	**0,88**	**-16,5%**	**(0,05)**	**1,19**	**n.m.**

**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.*

Fluxo de Caixa Consolidado

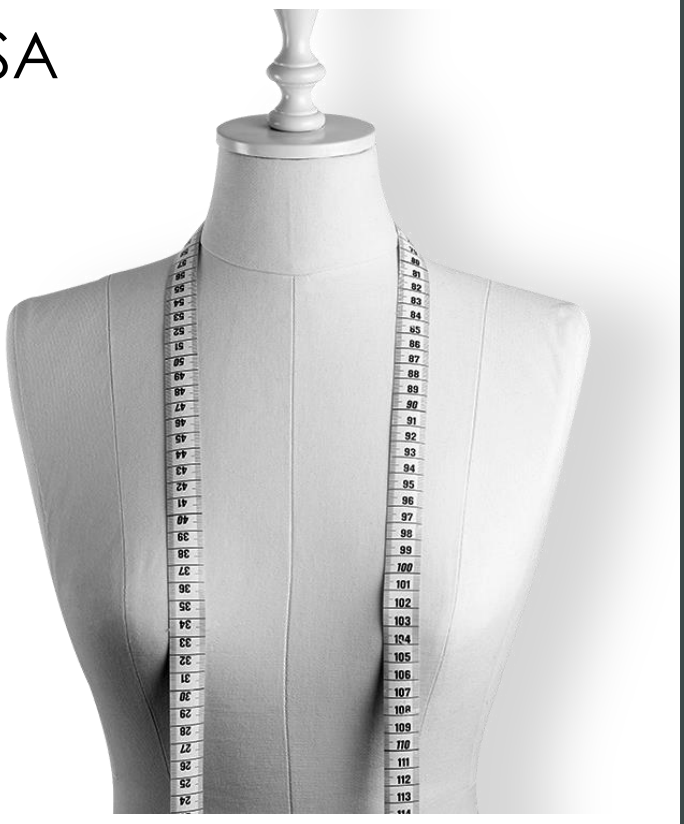
Fluxo de Caixa - Método Indireto *(R$ Mil)*	4T20	4T19	12M20	12M19
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	368.035	440.562	(27.154)	592.651
Perdas de crédito esperada	(203.457)	45.963	(186.777)	229.418
Recuperação de tributos	6.425	(140.862)	(15.957)	(140.862)
Depreciação e amortização	79.619	79.696	317.260	306.888
Depreciação IFRS 16	51.762	29.643	206.894	204.374
Lucro (prejuizo) na alienação do imobilizado	(125.782)	(684)	(125.881)	(1.901)
Tributos diferidos	54.237	13.650	(171.212)	(138.369)
Provisão para perdas de inventário	(8.995)	10.471	10.801	5.216
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	(356)	674	7.926	3.410
Perda em investimentos - Outros	-	-	5	-
Dividendos Prescritos	-	(867)	-	(867)
Instrumentos Patriminiais Outrogados	5.975	-	23.900	-
Juros e variações monetárias e cambiais	52.710	39.389	168.334	160.187
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	20.464	62.399	85.592	88.963
Ajuste IFRS16 de controlada "efeito COVID-19"	(9.259)	-	(92.083)	-
Juros de títulos e valores mobiliários	(2.179)	(7.718)	(13.326)	(26.676)
Recuperação de IRPJ e CSLL	369	-	(8.129)	-
Venda a prazo de ativos não Circulantes disponivel para venda	116.200	-	116.200	-
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(503.281)	(506.292)	800.094	(768.066)
Estoques	37.556	64.156	(1.929)	(130.199)
Tributos a recuperar	51.548	69.739	202.205	48.701
Outros ativos	(129.724)	(791)	(96.815)	(30.176)
Depósitos judiciais e outros	(469)	121.662	(1.259)	113.717
Empréstimos compulsórios	-	-	-	434
Fornecedores	503.750	80.069	401.722	112.146
Salários, provisões e contribuições sociais	(44.309)	47.306	(96.765)	56.403
Imposto de renda e contribuição social	3.685	75.580	19.789	269.904
Outros Impostos e Contribuições	101.895	123.282	(28.063)	(4.948)
Obrigações com administradoras de cartões	244.434	65.955	142.985	288.408
Receitas Diferidas	-	100	-	1.144
Outros passivos	(2.731)	45.403	1.912	2.562
Caixa gerado pelas atividades operacionais	**668.121**	**758.485**	**1.640.268**	**1.242.463**
Pagamento de juros	(37.643)	(29.483)	(107.369)	(107.343)
Provisão para riscos trabalhistas, civis e obrigações fiscais pagos	-	-	(96)	-
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(4.191)	(133.657)	(142.370)	(539.354)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**626.287**	**595.346**	**1.390.432**	**595.767**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Títulos disponíveis para venda	(29.914)	-	(159.914)	(204.145)
Resgate de títulos e valores mobiliários	-	57	341.872	156
Adição a propriedade para investimento	(237)	-	(274)	(44)
Adição ao imobilizado	(23.586)	(99.554)	(115.205)	(247.995)
Adição ao intangível	(94.811)	(49.860)	(250.546)	(131.452)
Recebimento pela venda de imobilizado	53.693	31.636	54.835	39.223
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(94.854)**	**(117.720)**	**(129.231)**	**(544.257)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos pagos	(0)	-	(0)	(20.587)
Juros sobre capital próprio pagos	(5)	-	(255.255)	(219.706)
Custo a apropriar - Empréstimos	-	-	(2.262)	-
Imposto de renda do juros sobre capital próprio pagos	(28.302)	(2.076)	(61.020)	(8.255)
Captação de empréstimos e financiamento	20.108	10.920	1.545.065	580.331
Amortização de empréstimos e financiamento	(137.954)	(55.847)	(982.433)	(216.963)
Amortização de Debêntures	(1.400.000)	-	(1.400.000)	(306.401)
Amortização Notas promissórias	(300.000)	-	(300.000)	-
Notas Promissórias	-	-	300.000	-
Custos a Apropriar Notas Promissórias	-	-	(3.955)	-
Amortização do CRI	-	-	(35.715)	(29.198)
Amortização do arrendamento mercantil	(62.385)	(68.223)	(164.183)	(252.771)
Captação de Debêntures	1.400.000	-	2.100.000	600.000
Custo a apropriar - Debêntures	(15.486)	-	(21.853)	(1.637)
Aquisição de ações de própria emissão	-	-	-	(20)
Captação de Empréstimos com partes relacionadas	-	-	-	4.594
Pagamento de Empréstimos com partes relacionadas	-	(1)	(652)	(4.607)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(524.023)**	**(115.227)**	**717.737**	**124.780**
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	**7.409**	**362.399**	**1.978.938**	**176.290**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	2.914.537	580.610	943.009	766.719
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	**2.921.946**	**943.009**	**2.921.946**	**943.009**

Balanço Patrimonial Consolidado

Ativo *(R$ Mil)*	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019
Ativo Circulante	**8.701.057**	**7.857.287**	**7.509.236**
Disponibilidades	3.378.307	3.338.622	1.569.492
Contas a Receber de Clientes	1.763.474	1.314.417	2.216.067
Contas a Receber de Clientes Bandeira	1.974.579	1.716.898	2.135.303
Estoques	1.042.909	1.071.470	1.051.781
Impostos Diferidos ou a Recuperar	343.034	346.852	434.656
Outros créditos	198.753	69.029	101.937
Ativo não Circulante	**5.125.536**	**5.260.604**	**5.093.288**
Impostos Diferidos ou a Recuperar	1.758.724	1.867.154	1.670.330
Depósitos Judiciais e Outros	139.894	139.424	138.639
Ativos não circulantes mantidos para venda	-	33.699	33.855
Investimentos	166.063	167.302	171.736
Imobilizado	1.639.224	1.686.157	1.784.777
Direito de uso	937.925	959.935	998.935
Intangível	483.706	406.933	295.017
Ativo Total	**13.826.592**	**13.117.891**	**12.602.524**

Passivo *(R$ Mil)*	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019
Passivo Circulante	**5.080.495**	**5.360.622**	**4.400.508**
Fornecedores	1.033.635	529.885	631.913
Empréstimos e Financiamentos	1.247.287	1.201.979	762.175
Debêntures	11.160	1.011.940	23.027
Notas Promissórias	-	305.692	-
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	43.485	43.090	36.545
Passivo de arrendamento	270.620	266.629	259.964
Dividendos e JCP a Pagar	177.113	2.845	258.095
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	175.192	219.500	271.957
Impostos, Taxas e Contribuições	183.422	81.702	363.105
Obrigações com administradoras de cartões	1.670.189	1.425.755	1.527.204
Demais Contas a Pagar	268.394	271.605	266.522
Passivo não Circulante	**3.718.754**	**2.901.545**	**2.977.425**
Empréstimos e Financiamentos	700.194	846.029	561.635
Debêntures	2.083.170	1.094.831	1.398.947
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	-	-	43.169
Passivo de arrendamento	734.020	759.440	779.536
Provisões para passivos eventuais	197.582	197.938	189.752
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	638
Outros	3.788	3.308	3.748
Patrimônio Líquido	**5.027.343**	**4.855.724**	**5.224.591**
Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000	3.100.000
(-) Ações em tesouraria	(20)	(20)	(20)
Instrumentos patrimoniais outorgados	23.900	17.925	-
Reservas de Lucro	1.788.034	1.609.467	1.990.775
Ajuste de Avaliação Patrimonial	115.429	128.353	133.836
Passivo Total	**13.826.592**	**13.117.891**	**12.602.524**

UMA EMPRESA
SEMPRE



NA MODA

/ Para mais informações, contate:

Tulio Queiroz
Diretor de Relação com Investidores
tulioj@riachuelo.com.br

Fernando Rocha
Gerente de Relações com Investidores
fernandokr@riachuelo.com.br