guararapes
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

RCHLO
RIACHUELO

RESULTADOS

3T16

RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2016 (3T16)

São Paulo, 07 de novembro de 2016 – A Guararapes Confecções S.A. (BM&FBOVESPA: GUAR3 - ON e GUAR4 - PN), o **maior grupo empresarial de moda do Brasil** e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2016 (3T16) e dos nove meses de 2016 (9M16).

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

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **5,5%,** atingindo **R$1.394,6 milhões** no 3T16. No 9M16, a **Receita Líquida Consolidada** totalizou **R$4.070,5 milhões** com crescimento de **8,7%**;
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo apresentam queda de 2,2% no 3T16 e queda de 1,2% no 9M16;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** atinge 47,8% no 3T16. No 9M16, a margem bruta consolidada de mercadorias atingiu 50,0%;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** sem o impacto da reoneração da folha de pagamento cresceram 0,3% no 3T16 e caíram 1,5% no 9M16;
- ✓ **EBITDA Ajustado** totaliza **R$123,0 milhões** no 3T16. No 9M16, **EBITDA Ajustado** totalizou **R$341,1 milhões**;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R$17,8 milhões** no 3T16**.** No 9M16, o lucro Líquido totalizou **R$65,1 milhões;**
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** encerra o 3T16 em 8,6%. **Índice de Perda do Empréstimo Pessoal** encerra o 3T16 em 19,9%;
- ✓ **Ciclo Financeiro melhora 18%,** passando de **205** dias no 3T15 para **168 dias** no 3T16.

Cotação (07/11/2016)
GUAR3: R$63,56
GUAR4: R$57,00

Valor de Mercado
R$3,8 bilhões

Teleconferência
Terça-feira (08/11)
Português: 11h00 (SP)
Tel.: (0xx11) 2188 0155
Código: Guararapes

Contatos

Flávio Rocha
CEO

Tulio Queiroz
CFO
tulioj@riachuelo.com.br

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

Destaques (R$ Milhões)	3T16	3T15	Var.(%)	9M16	9M15	Var.(%)
Receita Bruta	1.743,6	1.684,4	3,5%	5.109,8	4.794,0	6,6%
Receita Líquida	**1.394,6**	**1.322,0**	**5,5%**	**4.070,5**	**3.745,5**	**8,7%**
Lucro Bruto	**823,3**	**785,9**	**4,8%**	**2.466,9**	**2.306,1**	**7,0%**
Margem Bruta	*59,0%*	*59,4%*	*-0,4 p.p.*	*60,6%*	*61,6%*	*-1,0 p.p.*
Margem Bruta - Mercadorias	*47,8%*	*48,4%*	*-0,6 p.p.*	*50,0%*	*51,6%*	*-1,6 p.p.*
EBITDA Ajustado	**123,0**	**112,7**	**9,1%**	**341,1**	**466,1**	**-26,8%**
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	*8,8%*	*8,5%*	*0,3 p.p.*	*8,4%*	*12,4%*	*-4,1 p.p.*
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	*12,7%*	*12,0%*	*0,7 p.p.*	*12,0%*	*17,3%*	*-5,3 p.p.*
Lucro/Prejuízo Líquido	**17,8**	**32,0**	**-44,4%**	**65,1**	**191,6**	**-66,0%**
LPA (R$)	0,29	0,51	-44,4%	1,04	3,07	-66,0%

Guararapes Confecções

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

Produção

No terceiro trimestre de 2016, a **Guararapes produziu 10,8 milhões de peças** ante 9,7 milhões de itens registrados no 3T15. No período acumulado de janeiro a setembro, a produção totalizou 30,0 milhões de peças, 1,9% menor do que no mesmo período de 2015. Com intuito de expressar a geração de valor por parte das fábricas, a Guararapes **faturou R$978,4 milhões** para a Riachuelo no período acumulado de janeiro a setembro de 2016, **1,4%** a mais que o apurado no mesmo período do ano anterior.

Lojas Riachuelo

No **Dia dos Pais**, a Riachuelo lançou uma coleção feita exclusivamente para celebrar a data. A inspiração ficou por conta da temática navy, com os tons de azuis e detalhes em vermelho compondo a cartela de cores. Entre as novidades, estava a nova linha para os homens casuais, trazendo peças para o ambiente de trabalho sem a formalidade padrão.

A Riachuelo elegeu Cuba como cenário e inspiração para coleção de **Primavera/Verão 2017**. Batizada de "Colores de Cuba", a campanha foi estrelada pela baiana Daniela Braga, a angolana Maria Borges, a carioca Larissa Canela e a russa Yana Trufanova. A Campanha registrou desde a região histórica de Havana Vieja até os carros vintage conversíveis que circulam pela capital Havana.

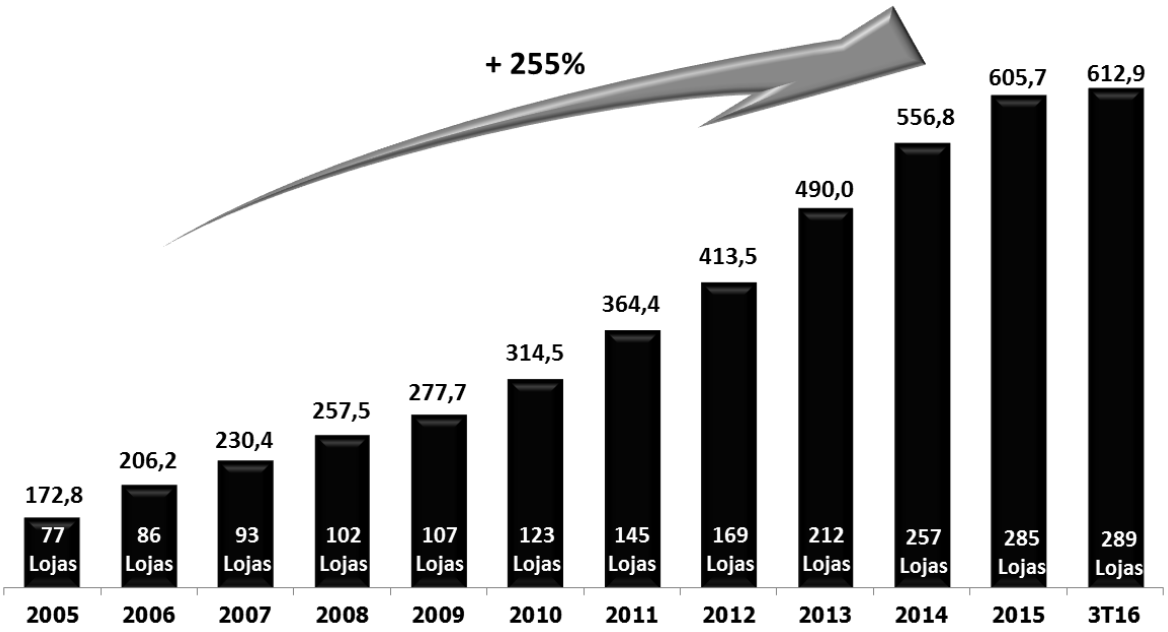
A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R$968,2 milhões** no 3T16, 3,3% maior que os R$937,6 milhões registrados no mesmo período de 2015. No critério **"mesmas lojas"**, houve uma redução de **2,2%.** No 9M16, a receita liquida de mercadorias atingiu **R$2.843,8 milhões**, 5,3% superior ao registrado no mesmo período de 2015. Em "mesmas lojas", houve uma queda de **1,2%**. A **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu 47,8% no 3T16, com queda de 0,6 p.p em relação ao 3T15. No período acumulado de janeiro a setembro de 2016, a queda foi de 1,6 p.p, atingindo 50,0% no período**.** A reoneração da folha de pagamento aumentou em 0,7p.p. a margem bruta de mercadorias do 3T16.

No terceiro trimestre de 2016, o **ciclo financeiro** da companhia encerrou **em 168 dias**, ante 205 dias ao final do 3T15. Tal melhora foi possível através de ações tomadas nos últimos meses, tais como: redução do nível de estoque; aumento dos prazos de pagamentos junto aos fornecedores nacionais e internacionais; e redução dos volumes de empréstimo pessoal e de cartões bandeira concedidos aos clientes.

Dados Operacionais	3T16	3T15	Var.(%)	9M16	9M15	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R$ MM)	1.394,6	1.322,0	5,5%	4.070,5	3.745,5	8,7%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R$ MM)	968,2	937,6	3,3%	2.843,8	2.700,5	5,3%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	3,3%	7,1%		5,3%	10,8%	0,0 p.p.
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	-2,2%	-2,1%		-1,2%	0,9%	0,0 p.p.
Número de lojas em Reforma durante o Período	3	0		5	2	
Quantidade total de Lojas ao final do período	289	274	5,5%	289	274	5,5%
Área de vendas em mil m² ao final do período	612,9	585,5	4,7%	612,9	585,5	4,7%
Receita líquida por m² (R$ por m²)						
Receita líquida pela área média de vendas do período	1.579,7	1.613,0	-2,1%	4.667,4	4.728,2	-1,3%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R$)	172,4	157,0	9,9%	169,9	155,8	9,0%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	27,8	26,3	5,7%	27,8	26,3	5,7%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	46,7%	45,6%	1,1 p.p.	45,8%	45,9%	-0,1 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	8,5%	8,5%	0,0 p.p.	8,6%	8,2%	0,4 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R$ MM)	272,6	350,7	-22,3%	272,6	350,7	-22,3%
Número de colaboradores (Grupo)	37.041	37.291	-0,7%	37.041	37.291	-0,7%

Os **produtos Guararapes** representaram **31,8%** da venda total da Riachuelo neste terceiro trimestre. No período acumulado de janeiro a setembro, a venda total da Riachuelo foi composta por **28,2%** de **produtos Guararapes**. Vale destacar que o atual patamar de participação de produtos Guararapes está contemplado no planejamento da Companhia uma vez que a operação de varejo cresce em um ritmo maior que a capacidade de produção do grupo. Além disso, a capacidade de produção da Guararapes está, cada vez mais, sendo utilizada para a produção de itens modais, de maior valor agregado.

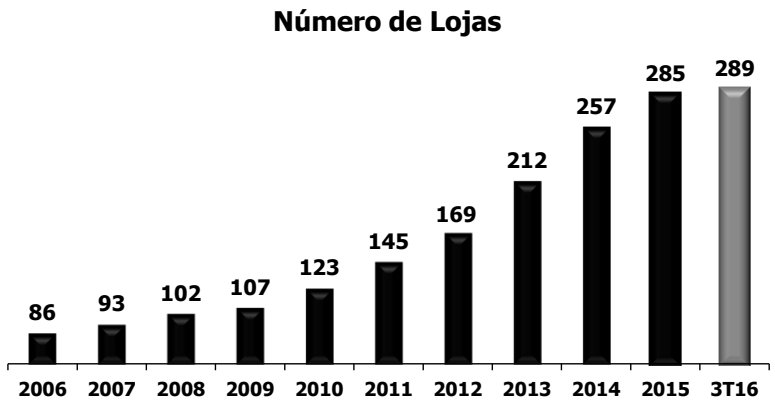
Área de Vendas (mil m²) ao final do período

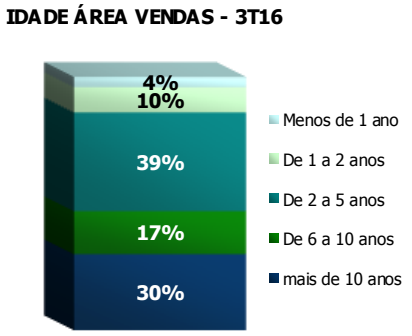


Não houve inauguração neste terceiro trimestre. No mês de outubro, a Companhia inaugurou uma **loja**, totalizando **290 unidades e 615,0 mil m²** de área de vendas, conforme demonstrado a seguir:

Novas Lojas 2016	Inauguração	Área de Vendas (m²)
1 - Criciúma/SC - Nações Shopping	16 de abril de 2016	1.849
2 - Goiânia/GO - Shopping Cerrado	26 de abril de 2016	1.410
3 - Porto Alegre/RS - Shopping Iguatemi Porto Alegre	27 de abril de 2016	1.711
4 - Nova Iguaçú/RJ - Shopping Nova Iguaçú	28 de abril de 2016	2.360
5 - Fortaleza/CE - Shopping RioMar Presidente Kennedy	26 de Outubro de 2016	2.075
Total Área de Vendas 2016		**9.405**
Área Média Lojas 2016		**1.881**

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 terceiro trimestre de 2016, a Riachuelo contava com **49%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos.**





Midway Financeira

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R$434,0 milhões** no 3T16, 10,8% maior que os R$391,7 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No trimestre, o destaque ficou para a **Receita Financeira de Vendas com Juros, Multa e Juros s/ atrasos** que apresentou crescimento de **19,7%**, passando de R$255,5 milhões no 3T15 para **R$305,9 milhões** no 3T16. No período de janeiro a setembro de 2016, a Receita da Operação Financeira atingiu **R$1.248,1 milhões,** 17,5% maior que os R$1.062,3 milhões apurados no mesmo período de 2015. Vale destacar que as reduções das **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** e da **Receita de Empréstimo Pessoal** refletem a decisão da companhia de reduzir o ritmo de tais operações visto o risco associado ao atual cenário macroeconômico.

Em R$ mil

Midway Financeira - Demonstração de Resultados	3T16	3T15	Var.(%)	9M16	9M15	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
Receita da Operação Financeira	**433.958**	**391.657**	**10,8%**	**1.248.082**	**1.062.341**	**17,5%**	
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	305.892	255.504	*19,7%*	886.495	685.439	*29,3%*	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	76.710	79.569	*-3,6%*	200.241	227.904	*-12,1%*	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	31.346	28.347	*10,6%*	90.953	78.696	*15,6%*	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	20.010	28.237	*-29,1%*	70.394	70.302	*0,1%*	Receita Bruta
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(153.212)	(185.928)	**-17,6%**	(494.114)	(379.245)	**30,3%**	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(18.680)	(27.969)	*-33,2%*	(73.379)	(69.685)	*5,3%*	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(134.532)	(157.959)	*-14,8%*	(420.735)	(309.559)	*35,9%*	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
Descontos em Operações de Crédito	(61.766)	(49.061)	**25,9%**	(169.979)	(124.540)	**36,5%**	Custo de bens e/ou Serviços vendidos
Despesas com tarifas das bandeiras	(3.824)	(3.306)	**15,7%**	(11.673)	(8.922)	**30,8%**	Custo de bens e/ou Serviços vendidos
Resultado Bruto da Operação Financeira	**215.156**	**153.363**	**40,3%**	**572.316**	**549.634**	**4,1%**	
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	8.673	8.442	*2,7%*	25.154	24.523	*2,6%*	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(22.795)	(21.136)	*7,8%*	(66.236)	(57.757)	*14,7%*	Deduções
Despesas Operacionais	(84.707)	(82.079)	*3,2%*	(264.739)	(231.628)	*14,3%*	Despesas Gerais e Administrativas
Resultado Operacional	**116.328**	**58.591**	**98,5%**	**266.496**	**284.814**	**-6,4%**	
Receitas (Despesas) Financeiras	(11.748)	(6.519)	*80,2%*	(34.247)	(13.682)	*150,3%*	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	15	19	*-19,8%*	42	53	*-19,1%*	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Resultado antes do IR	**104.594**	**52.090**	**100,8%**	**232.291**	**271.185**	**-14,3%**	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(46.580)	(5.727)	*713,3%*	(104.196)	(92.417)	*12,7%*	Provisão para IR e CSLL
Lucro (Prejuizo) Líquido	**58.015**	**46.363**	**25,1%**	**128.095**	**178.768**	**-28,3%**	

As **Despesas Operacionais** totalizaram **R$84,7 milhões** no 3T16, 3,2% maior que os R$82,1 milhões apurados no 3T15. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, as Despesas Operacionais totalizaram **R$264,7 milhões,** 14,3% acima dos R$231,6 milhões apurados no mesmo período do ano anterior. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha "Despesas Operacionais". O leve crescimento das despesas operacionais da Midway Financeira apresentado no período é reflexo, principalmente, do forte controle de despesas e da diminuição dos volumes de empréstimo pessoal e da redução da emissão de cartões bandeira.

No decorrer do trimestre, a Companhia continuou a gerenciar seu estoque de provisões para devedores duvidosos com o intuito de manter a relação **PDD 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 devedores duvidosos, 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 PDD x Volume de carteira com os níveis mínimos exigidos pela Resolução 2682 do BACEN.

Em R$ mil

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

SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
Risco	**SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)**
A	0,5%
B	1,0%
C	3,0%
D	10,0%
E	30,0%
F	50,0%
G	70,0%
H	100,0%

Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*	**96,6%**
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)	**112,8%**

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 PDD** 12,8% **acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir 96,6% dos créditos em atraso superiores à 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **9,5%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

Em R$ mil

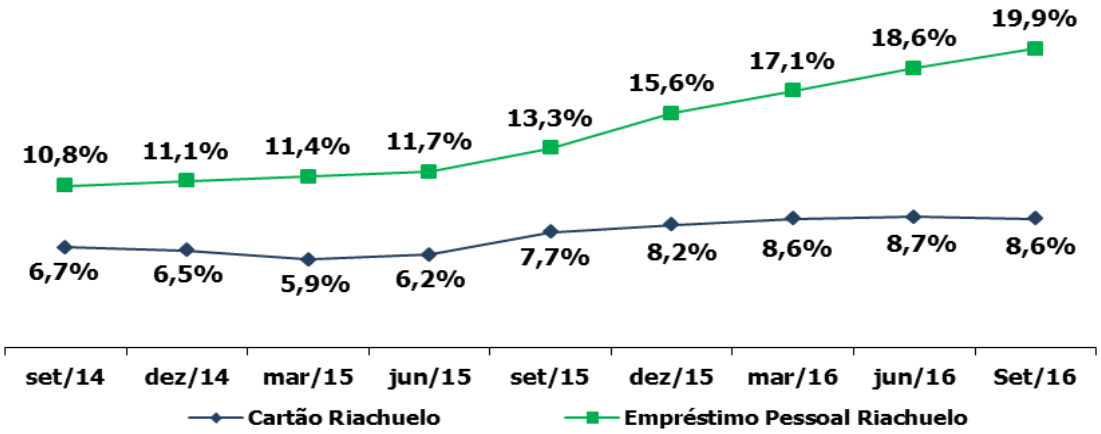
EBITDA da Operação Financeira	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Bruta	**433.958**	**391.657**	**10,8%**	**1.248.082**	**1.062.341**	**17,5%**
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	*305.892*	*255.504*	*19,7%*	*886.495*	*685.439*	*29,3%*
Receita de Empréstimo Pessoal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

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R$153,2 milhões** no 3T16, 17,6% menor que os R$185,9 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. A redução apresentada no trimestre reflete a melhora na qualidade das carteiras em função da redução dos volumes de empréstimo pessoal e de cartões bandeira concedidos aos clientes. O patamar atual de provisão (9,5**%**) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes da operação do cartão bandeira e de empréstimo pessoal. No 9M16, a **despesa com perdas e PDD** totalizou **R$494,1 milhões**, 30,3% maior que os R$379,2 milhões registrados em 2015.

Conforme demonstrado, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R$107,7 milhões** no 3T16, 114,7% maior que os R$50,1 milhões apurados no 3T15, representando 87,5% do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo. No acumulado do ano, o **EBITDA da Operação Financeira** alcançou **R$241,3 milhões**, 7,3% menor que os R$260,3 milhões registrados no 9M15, representando 70,7% do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo. O desempenho apresentado no período é reflexo do leve crescimento das despesas operacionais e da redução da despesa com perdas e provisionamento.

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.

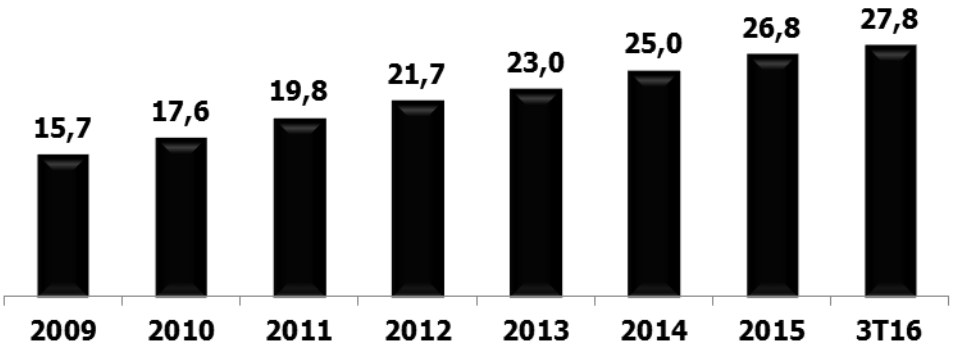
Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo



O **nível de perda do Cartão Riachuelo,** incluindo cartão bandeira, atingiu **8,6%** ao final deste terceiro trimestre, em linha com o esperado pela companhia e em conformidade com o estoque de provisão atual. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **19,9%** ao final de setembro de 2016. **A carteira de tal operação,** incluindo os encargos, **decresceu 15,4%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R$389,6 milhões** ao final de setembro de 2016 (R$272,6 milhões sem considerar encargos). A redução da carteira é reflexo da desaceleração da operação de empréstimo pessoal.

O **Índice Basiléia** encerrou o terceiro trimestre de 2016 em **20,8%**. 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).

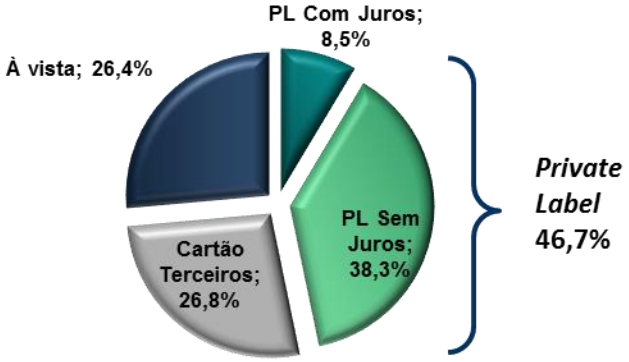
Base Total de Cartões (Milhões)



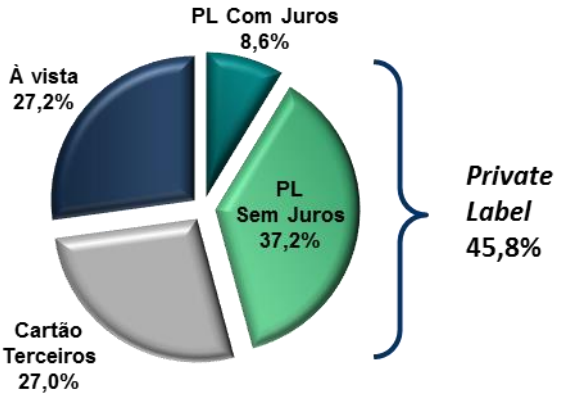
A base total de cartões atingiu a marca de 27,8 **milhões de plásticos *Private Label,*** sendo **312,6 mil** unidades emitidas somente neste terceiro trimestre de 2016. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R$172,4** no trimestre, 9,9% acima dos R$157,0 registrados no mesmo período do ano anterior. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, o ticket médio atingiu **R$169,9**, um aumento de 9,0% frente aos R$155,8 registrados em 2015.

A partir de 2010, a Midway Financeira passou a oferecer o cartão embandeirado aos seus clientes em parceria com as bandeiras Visa e Mastercard. Ao final de setembro de 2016, a Companhia totalizava **5,0 milhões de unidades do cartão *co-branded***.

Distribuição de Vendas – 3T16



Distribuição de Vendas – 9M16



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **46,7%** nas vendas deste terceiro trimestre de 2016, acima dos 45,6% referente ao 3T15. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, tal participação atingiu **45,8%** ante 45,9% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **8,5%** no 3T16 e 8,6% no 9M16.

Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

Localizado no mais importante cruzamento da cidade de Natal-RN, formado pela Av. Senador Salgado Filho e pela Av. Bernardo Vieira, eixos estruturais da malha viária da cidade, o Midway Mall tem excelentes condições de acessibilidade e está, no máximo, a quinze minutos dos principais bairros, fazendo com que todo o perímetro urbano esteja no raio de sua área de influência.

Inaugurado em 27 de abril de 2005 e atualmente com a quase totalidade de sua área bruta locada, o Shopping dispõe de 231 mil m² constituídos por três pavimentos em operação destinados a lojas satélites, treze lojas âncoras, praça de alimentação e serviços diversos. O terceiro pavimento, expandido em 2010, abriga sete salas de cinema (Cinemark), cinco novas âncoras, lojas satélites e um completo espaço gourmet composto por renomados restaurantes da cidade.

Ainda no terceiro piso, o Midway Mall conta com o Teatro Riachuelo, a mais moderna e completa casa de espetáculos do Nordeste. Inaugurado em dezembro de 2010, o espaço tem capacidade para até 3.500 espectadores, dependendo de sua configuração. Por meio deste empreendimento, o shopping busca consolidar seu mix de lazer, entretenimento e cultura, proporcionando ao público uma ampla variedade de shows e espetáculos através de uma administração especializada em parceria com operadores com grande experiência no segmento.

A tabela a seguir demonstra a evolução de suas receitas e de seu EBITDA. 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)	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R$ Mil)	*15.910*	*14.796*	7,5%	*46.679*	42.580	9,6%
EBITDA (R$ Mil)	***14.213***	***13.870***	**2,5%**	***41.697***	**38.688**	**7,8%**
Margem EBITDA	*89,3%*	93,7%	*-4,4 p.p.*	*89,3%*	90,9%	*-1,5 p.p.*
ABL (mil m2)	*65,7*	65,7	0,0%	*65,7*	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R$/m2)	*216,4*	211,2	2,5%	*634,8*	589,0	7,8%
NOI (R$ Mil)	***14.852***	***14.497***	**2,5%**	***43.737***	**40.656**	**7,6%**
Margem NOI	*90,0%*	94,3%	*-4,3 p.p.*	*90,2%*	91,7%	*-1,5 p.p.*

Midway Mall (R$ Mil)	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	*16.502*	*15.378*	*7,3%*	*48.500*	*44.332*	9,4%
Alugueis	*16.001*	*14.934*	*7,1%*	*47.078*	*42.959*	9,6%
Cessão de Direito	*501*	*444*	*13,0%*	*1.422*	*1.372*	3,6%

A **receita líquida** do Midway shopping totalizou **R$15,9 milhões** no 3T16, 7,5% maior que os R$14,8 milhões registrados no mesmo período de 2015. No 9M16, a **receita líquida** do Midway shopping totalizou **R$46,7 milhões**, 9,6% maior que os **R$42,6 milhões** registrados em 2015.

No terceiro trimestre de 2016, o **EBITDA** do shopping totalizou **R$14,2 milhões**, com crescimento de 2,5% frente aos R$13,9 milhões apurados no 3T15. A **margem EBITDA** totalizou 89,3%, 4,4 p.p. abaixo dos 93,7% apurados no 3T15. No 9M16, o **EBITDA** do Midway shopping totalizou **R$41,7 milhões**, **7,8%** maior que os **R$38,7 milhões** registrados em 2015. A **margem EBITDA** totalizou 89,3%, 1,5 p.p. menor que os 90,9% apurados no 9M15. O desempenho apresentado no período é reflexo do aumento das despesas com multas contratuais e da despesa com provisão para perda dos aluguéis vencidos a mais de 90 dias.

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 289 lojas da Riachuelo ativas ao final de setembro de 2016, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **612,9 mil m²** de área de vendas total, **119,4 mil m² (19%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m²** em área bruta construída.

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

Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Rua			
Estado	**Qtde Lojas Próprias**	**Área de Vendas (m²)**	**Área Total**
Alagoas	1	1.968	3.135
Amazonas	1	3.101	5.282
Ceará	1	2.562	4.129
Distrito Federal	2	3.901	6.746
Goiás	2	3.888	5.972
Maranhão	1	3.886	4.319
Minas Gerais	1	2.895	7.849
Mato Grosso do Sul	2	4.109	6.423
Mato Grosso	1	2.310	4.766
Pernambuco	1	7.176	13.316
Piauí	2	2.765	5.619
Pará	1	3.830	5.905
Paraná	5	10.761	21.307
Rio Grande do Norte	2	7.902	12.089
Rio Grande do Sul	1	1.996	3.055
Sergipe	1	3.202	5.481
São Paulo	13	25.534	58.160
Total Rua	**38**	**91.786**	**173.553**

Lojas em Imóveis			
Estado	**Qtde Lojas Próprias**	**Área de Vendas (m²)**	**Área Total**
Amazonas	1	2.941	4.172
Distrito Federal	1	2.660	3.926
Espírito Santo	1	3.409	4.560
Pernambuco	1	3.276	4.446
Rio de Janeiro	1	4.128	5.384
Rio Grande do Norte	1	6.556	10.230
São Paulo	2	4.649	7.639
Total Shopping	**8**	**27.619**	**40.357**
Total Lojas Próprias	**46**	**119.405**	**213.910**

CD Guarulhos	
Área do Terreno CD Guarulhos	187.223
Área Construída Total	85.171

CD Natal	
Área Construída Total	57.552

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

TCV

A Transportadora Casa Verde (TCV) é responsável por parte da logística do grupo e, devido aos investimentos realizados nos últimos anos, principalmente em tecnologia, é capaz de entregar regularmente os produtos fabricados pela Companhia para as Lojas Riachuelo de forma bastante eficaz.

Grupo Guararapes - Consolidado

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

Receita Líquida

A **receita líquida consolidada** totalizou **R$1.394,6 milhões** no terceiro trimestre de 2016, 5,5% maior que os R$1.322,0 milhões apurados no mesmo período de 2015. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, a **receita líquida consolidada** passou de R$3.745,5 milhões em 2015 para **R$4.070,5 milhões**, com crescimento de 8,7%. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R$411,2 milhões no 3T16), pela receita líquida do Midway Mall (R$15,2 milhões no 3T16) e pela receita líquida de mercadorias (R$968,2 milhões no 3T16).

Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu 4,8%, passando de R$785,9 milhões no 3T15 para **R$823,3 milhões** no 3T16**.** No acumulado de janeiro a setembro de 2016, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R$2.466,9 milhões**, um crescimento de 7,0% frente aos R$2.306,1 milhões apurados no mesmo período do ano de 2015. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **59,0%, 0,4 p.p** abaixo dos 59,4% apresentados no 3T15. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, a **margem bruta consolidada** totalizou **60,6%, 1,0 p.p** abaixo dos 61,6% registrados no mesmo período do ano anterior.

Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **47,8%** no 3T16, 0,6 p.p abaixo dos 48,4% apurados no mesmo período do ano anterior. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, tal margem atingiu **50,0%**, com queda de 1,6p.p no período.

(R$ Mil)	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Líquida Consolidada	**1.394.586**	**1.322.019**	**5,5%**	**4.070.453**	**3.745.451**	**8,7%**
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(411.163)	(370.522)	11,0%	(1.181.846)	(1.004.584)	17,6%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(15.237)	(13.909)	9,5%	(44.781)	(40.400)	10,8%
(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias	**968.186**	**937.588**	**3,3%**	**2.843.826**	**2.700.466**	**5,3%**
Lucro Bruto Consolidado	**823.278**	**785.894**	**4,8%**	**2.466.883**	**2.306.087**	**7,0%**
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(345.574)	(318.155)	8,6%	(1.000.194)	(871.122)	14,8%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(15.237)	(13.909)	9,5%	(44.781)	(40.400)	10,8%
(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias	**462.467**	**453.830**	**1,9%**	**1.421.908**	**1.394.565**	**2,0%**
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	**47,8%**	**48,4%**	***-0,6 p.p.***	**50,0%**	**51,6%**	***-1,6 p.p.***

Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R$422,1 milhões** no trimestre, 13,3% acima dos R$372,6 milhões apurados no 3T15. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de 11,5%, passando de R$128,0 milhões no 3T15 para **R$142,7 milhões** no 3T16. No período acumulado de janeiro a setembro de 2016, as **despesas com vendas** cresceram 10,6%, totalizando **R$1.249,6 milhões**. Já as **despesas gerais e administrativas** atingiram **R$432,9 milhões** no 9M16, 19,3% acima dos R$362,8 milhões apurados no mesmo período do ano anterior.

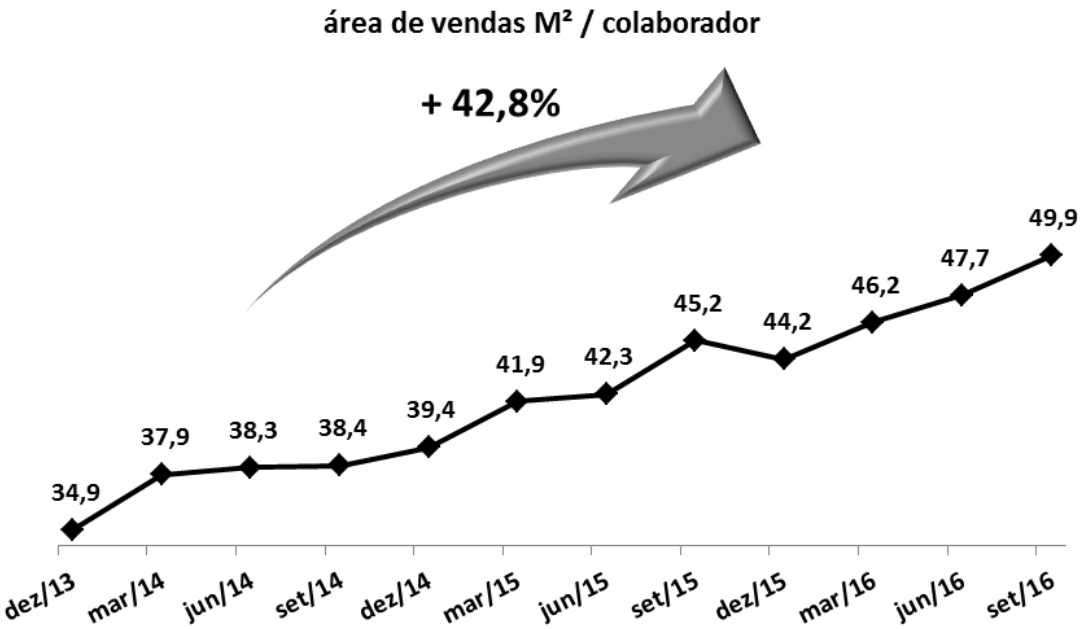
Ao somar as **despesas administrativas** com as **despesas com vendas,** o crescimento apresentado no trimestre foi de 12,8% (**6,6%** sem os impactos da reoneração da folha de pagamento), alcançando **R$564,8 milhões,** representando **40,5%** da receita líquida consolidada ante 37,9% referente ao 3T15. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, o crescimento apresentado foi de 12,7%(**6,4%** sem os impactos da reoneração da folha de pagamento), atingindo **R$1.682,5 milhões**, ou **41,3%** da receita líquida ante 39,9% referente ao mesmo período de 2015.

Em R$ mil

Despesas Operacionais	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Despesas com Vendas	(422.089)	(372.614)	13,3%	(1.249.603)	(1.130.168)	10,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(142.705)	(128.007)	11,5%	(432.886)	(362.829)	19,3%
Total Despesas Operacionais	**(564.794)**	**(500.621)**	**12,8%**	**(1.682.489)**	**(1.492.997)**	**12,7%**
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	40,5%	37,9%	*2,6 p.p.*	41,3%	39,9%	*1,5 p.p.*
Impacto INSS	31.322	-	n.m.	93.447	-	n.m.
Total Despesas Operacionais sem INSS	**(533.472)**	**(500.621)**	**6,6%**	**(1.589.042)**	**(1.492.997)**	**6,4%**
Total Desp. Oper. Sm INSS / Rec. Líq. Consolidada	38,3%	37,9%	*0,4 p.p.*	39,0%	39,9%	*-0,8 p.p.*
Total Despesas Operacionais por loja (R$ Mil)	**(1.846)**	**(1.841)**	**0,3%**	**(5.537)**	**(5.623)**	**-1,5%**
Total Despesas Operacionais por m² (R$)	**(870)**	**(861)**	**1,1%**	**(2.608)**	**(2.614)**	**-0,2%**

No trimestre, as **despesas operacionais sem o impacto da reoneração da folha de pagamento por m² e por loja** cresceram, respectivamente, **1,1% e 0,3%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No 9M16, as **despesas operacionais sem o impacto da reoneração da folha de pagamento por m²** caíram **1,5%**, enquanto as despesas por loja reduziram **0,2%** em relação a 2015.

A boa performance das despesas operacionais é reflexo do forte controle de despesas e do resultado do projeto de ganho de produtividade realizado nas lojas da companhia desde o início de 2014. O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador "metros quadrados de área de venda por colaborador".



Resultado Operacional

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

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

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

No terceiro trimestre de 2016, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R$123,0,milhões**, **9,1%** acima dos R$112,7 milhões apurados no 3T15. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **12,7%** no 3T16 (**8,8%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). No acumulado de janeiro a setembro de 2016, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R$341,1 milhões, 26,8%** menor que o apurado no mesmo período de 2015. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida de mercadorias atingiu **12,0% no** 9M16 (**8,4%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia).

A reoneração da folha de pagamento reduziu a margem EBITDA Ajustada em 2,1p.p. tanto no 3T16 quanto no 9M16, com impacto de aproximadamente R$18 milhões e R$55 milhões respectivamente.

O desempenho apresentado é consequência do decréscimo das vendas em mesmas lojas; do comportamento da margem bruta de mercadorias; do eficiente controle de despesas operacionais que vem sendo realizado nos últimos anos, pelo aumento dos encargos da folha de pagamento e, também, da melhora do desempenho da operação financeira no trimestre.

Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** apresentou queda de **44,4%** no 3T16, passando de R$32,0 milhões para **R$17,8 milhões**. No acumulado de janeiro a setembro de 2016, o **lucro líquido consolidado** totalizou **R$65,1 milhões, 66,0%** abaixo dos R$191,6 milhões apresentados no mesmo período de 2015.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **1,8%** no 3T16 (1,3**%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 3,4% (2,4% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 3T15. No 9M16, a **margem líquida calculada sobre a receita líquida de mercadorias** atingiu **2,3%** (**1,6%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 7,1% (5,1% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2015.

Endividamento Líquido

Ao final de setembro de 2016, as **disponibilidades** atingiram **R$630.8 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R$1.915,2 milhões**, dos quais R$482,0 milhões correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2016 com **endividamento líquido** de R$1.284,4 milhões ante R$1.254 milhões reportados no 3T15.

Em R$ mil

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

Investimentos (CAPEX)

No período acumulado de janeiro a setembro de 2016, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R$140,9 milhões** ante R$381,6 milhões relativos ao mesmo período de 2015. Do montante investido neste período, **R$122,8 milhões (87%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R$41,3 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas, **R$27,6 milhões** nos centros de distribuição e **R$12,5 milhões** para o projeto celular.

Investimentos (R$ Milhões)	3T16	(%)	3T15	(%)	9M16	(%)	9M15	(%)
Lojas Novas	7,1	15%	47,8	36%	41,3	29%	147,5	39%
Remodelações	9,0	19%	1,0	1%	10,5	7%	10,9	3%
TI	5,9	13%	14,7	11%	8,7	6%	24,7	6%
Reformas Gerais	7,5	16%	8,8	7%	10,6	7%	20,1	5%
Projeto Celular	0,2	0%	-	0%	12,5	9%	-	0%
Centros de Distribuição	6,4	13%	53,2	40%	27,6	20%	155,7	41%
Outros	4,9	10%	1,3	1%	11,6	8%	4,7	1%
Total Riachuelo	**41,0**	**87%**	**126,7**	**96%**	**122,8**	**87%**	**363,7**	**95%**
Guararapes	6,3	13%	5,2	4%	18,2	13%	17,8	5%
Total	**47,3**	**100%**	**132,0**	**100%**	**140,9**	**100%**	**381,6**	**100%**

Contatos

Para mais informações, contate:

Flávio Rocha
CEO
E-mail: ri@riachuelo.com.br

Tulio Queiroz
CFO
E-mail: tulioj@riachuelo.com.br

Marcelo Oscar
Controller e RI
E-mail: marcelo@riachuelo.com.br
Tel.: +55(11) 2281-2137

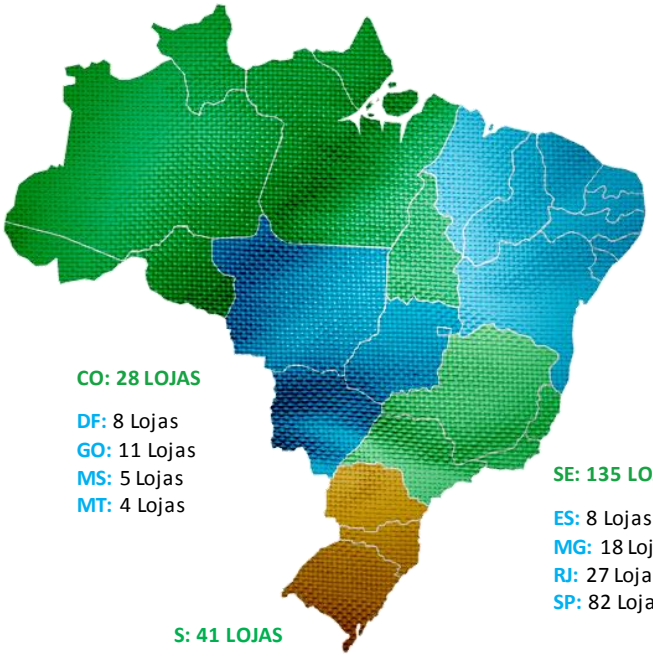
Sobre a Guararapes-Riachuelo

A Guararapes é o **maior grupo empresarial de moda do Brasil** e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo, com **290** unidades espalhadas por todo o território nacional.

O mercado de varejo têxtil em países desenvolvidos mostra que empresas de grande porte representam cerca de 30% a 40% do mercado, enquanto no Brasil as maiores companhias, somadas, representam cerca de 10% do total. O grande diferencial competitivo das pequenas companhias é a informalidade de suas operações.

No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

290 lojas: 26 estados e Distrito Federal



N: 22 LOJAS

AM: 7 Lojas
PA: 8 Lojas
TO: 1 Loja
AC: 1 Loja
AP: 2 Lojas
RO: 1 Loja
RR: 2 Loja

NE: 64 LOJAS

AL: 5 Lojas
BA: 13 Lojas
CE: 12 Lojas
MA: 6 Lojas
PB: 4 Lojas
PE: 12 Lojas
PI: 5 Lojas
RN: 4 Lojas
SE: 3 Lojas

CO: 28 LOJAS

DF: 8 Lojas
GO: 11 Lojas
MS: 5 Lojas
MT: 4 Lojas

SE: 135 LOJAS

ES: 8 Lojas
MG: 18 Lojas
RJ: 27 Lojas
SP: 82 Lojas

S: 41 LOJAS

PR: 16 Lojas
RS: 13 Lojas
SC: 12 Lojas

Nos últimos anos, a Guararapes investiu fortemente em suas operações de suporte através da modernização de seu parque fabril, abertura dos centros de distribuição em Natal e em São Paulo e a implantação de tecnologia da informação para a gestão operacional e financeira de suas operações.

Modelo comprovado de sucesso no mundo, a integração entre varejo e indústria é o grande diferencial do Grupo uma vez que permite que a Companhia responda rapidamente às mudanças do mercado.

A base de **Cartões Riachuelo** é um dos principais ativos da companhia, pois estabelece um relacionamento de longo prazo com uma quantidade crescente de clientes, hoje acima de **27,8 milhões,** sendo, destes, **5,0 milhões** de **Cartões Embandeirados** (setembro/2016). Adicionalmente, os serviços financeiros merecem destaque na estratégia do grupo visto a grande oportunidade gerada pelas operações de vendas a prazo com juros, crédito pessoal, seguros, entre outros.

Este comunicado contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Guararapes Confecções S.A. e suas controladas. Essas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Guararapes em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Demonstração dos Resultados Consolidados

Em R$ mil

Demonstração de Resultados	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Bruta	1.743.629	1.684.432	3,5%	5.109.787	4.793.964	6,6%
Receita Bruta - Mercadorias	*1.293.911*	*1.278.418*	*1,2%*	*3.815.296*	*3.689.738*	*3,4%*
Receita Bruta - Midway Financeira	*433.958*	*391.657*	*10,8%*	*1.248.082*	*1.062.341*	*17,5%*
Receita Bruta - Midway Mall	*15.760*	*14.356*	*9,8%*	*46.409*	*41.886*	*10,8%*
Deduções	(371.103)	(383.115)	-3,1%	(1.101.971)	(1.110.854)	-0,8%
Incentivos Fiscais de ICMS	*22.060*	*20.702*	*6,6%*	*62.636*	*62.340*	*0,5%*
Receita Líquida	**1.394.586**	**1.322.019**	**5,5%**	**4.070.453**	**3.745.451**	**8,7%**
Receita Líquida - Mercadorias	*968.186*	*937.588*	*3,3%*	*2.843.826*	*2.700.466*	*5,3%*
Receita Líquida - Midway Financeira	*411.163*	*370.522*	*11,0%*	*1.181.846*	*1.004.584*	*17,6%*
Receita Líquida - Midway Mall	*15.237*	*13.909*	*9,5%*	*44.781*	*40.400*	*10,8%*
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	*(571.308)*	*(536.125)*	6,6%	*(1.603.570)*	*(1.439.363)*	11,4%
CPV - Mercadorias	*(505.719)*	*(483.758)*	*4,5%*	*(1.421.918)*	*(1.305.901)*	*8,9%*
Custos - Midway Financeira	*(65.589)*	*(52.367)*	*25,3%*	*(181.652)*	*(133.463)*	*36,1%*
Custos - Midway Mall	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Lucro Bruto	**823.278**	**785.894**	**4,8%**	**2.466.883**	**2.306.087**	**7,0%**
Lucro Bruto - Mercadorias	*462.467*	*453.830*	*1,9%*	*1.421.908*	*1.394.565*	*2,0%*
Lucro Bruto - Midway Financeira	*345.574*	*318.155*	*8,6%*	*1.000.194*	*871.122*	*14,8%*
Lucro Bruto - Midway Mall	*15.237*	*13.909*	*9,5%*	*44.781*	*40.400*	*10,8%*
Margem Bruta	*59,0%*	*59,4%*	*-0,4 p.p.*	*60,6%*	*61,6%*	*-1,0 p.p.*
Margem Bruta - Mercadorias	*47,8%*	*48,4%*	*-0,6 p.p.*	*50,0%*	*51,6%*	*-1,6 p.p.*
Margem Bruta - Midway Financeira	*84,0%*	*85,9%*	*-1,8 p.p.*	*84,6%*	*86,7%*	*-2,1 p.p.*
Margem Bruta - Midway Mall	*0,0%*	*0,0%*	*0,0 p.p.*	*0,0%*	*0,0%*	*0,0 p.p.*
Despesas com Vendas	(422.089)	(372.614)	13,3%	(1.249.603)	(1.130.168)	10,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(142.705)	(128.007)	11,5%	(432.886)	(362.829)	19,3%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(153.469)	(186.038)	-17,5%	(494.641)	(379.866)	30,2%
Despesas de Depreciação e Amortização	(68.030)	(59.657)	14,0%	(196.670)	(170.535)	15,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(3.164)	1.907	n.m.	1.766	(3.301)	n.m.
EBIT	**33.820**	**41.485**	**-18,5%**	**94.850**	**259.389**	**-63,4%**
Receitas (Despesas) Financeiras	(46.294)	(48.700)	-4,9%	(108.877)	(79.727)	36,6%
Resultado Antes de Tributação	**(12.473)**	**(7.215)**	**72,9%**	**(14.027)**	**179.662**	**n.m.**
Provisão para IR e CSLL	30.286	39.238	-22,8%	79.172	11.919	564,2%
Lucro/Prejuízo Líquido	**17.813**	**32.023**	**-44,4%**	**65.145**	**191.582**	**-66,0%**
Margem Liquida s/ Rec. Líq.	***1,3%***	***2,4%***	*-1,1 p.p.*	***1,6%***	***5,1%***	*-3,5 p.p.*
Margem Liquida s/ Rec. de Merc.	***1,8%***	***3,4%***	*-1,6 p.p.*	***2,3%***	***7,1%***	*-4,8 p.p.*
EBITDA	**106.918**	**105.730**	**1,1%**	**305.827**	**444.164**	**-31,1%**
Incentivos Fiscais de IR	16.048	6.961	130,5%	35.292	21.973	60,6%
EBITDA Ajustado *	**122.966**	**112.691**	**9,1%**	**341.120**	**466.137**	**-26,8%**
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	***8,8%***	***8,5%***	*0,3 p.p.*	***8,4%***	***12,4%***	*-4,1 p.p.*
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.	***12,7%***	***12,0%***	*0,7 p.p.*	***12,0%***	***17,3%***	*-5,3 p.p.*
Total Ações ON	31.200	31.200	0,0%	31.200	31.200	0,0%
Total Ações PN	31.200	31.200	0,0%	31.200	31.200	0,0%
LPA (R$)	**0,29**	**0,51**	**-44,4%**	**1,04**	**3,07**	**-66,0%**

**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

Em R$ mil

Ativo	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015
Ativo Circulante	**4.136.464**	**4.222.004**	**3.966.750**
Disponibilidades	630.811	743.576	380.097
Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	191.451
Contas a Receber de Clientes	1.472.834	1.397.485	1.378.344
Contas a Receber de Clientes Bandeira	852.685	944.034	849.770
Estoques	885.196	908.893	942.010
Impostos Diferidos ou a Recuperar	213.318	168.300	153.310
Outros créditos	81.620	59.716	71.769
Realizável a Longo Prazo	**637.690**	**580.301**	**406.450**
Impostos Diferidos ou a Recuperar	620.073	563.091	391.904
Depósitos Judiciais e Outros	17.618	17.209	14.547
Ativo Permanente	**2.331.911**	**2.352.303**	**2.346.950**
Investimentos	193.897	195.689	200.894
Imobilizado	2.026.122	2.046.943	2.043.752
Intangível	111.892	109.671	102.303
Ativo Total	**7.106.066**	**7.154.609**	**6.720.150**

Passivo	30/09/2016	30/06/2016	30/09/2015
Passivo Circulante	**2.633.643**	**3.008.126**	**2.538.922**
Fornecedores	468.717	524.010	346.780
Empréstimos e Financiamentos	758.228	1.137.070	949.151
Debêntures	75.300	67.040	-
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	7.994	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	132.528	151.979	64.197
Dividendos e JCP a Pagar	80.034	80.035	118.112
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	224.673	202.059	187.769
Impostos, Taxas e Contribuições	195.834	176.225	232.826
Obrigações com administradoras de cartões	595.878	592.161	539.241
Demais Contas a Pagar	94.456	77.548	100.846
Exigível a Longo Prazo	**1.108.377**	**800.184**	**949.755**
Empréstimos e Financiamentos	454.437	315.552	648.544
Debêntures	133.333	133.333	-
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	141.836	-	-
Provisões para passivos eventuais	160.190	139.431	128.961
Empréstimos com partes relacionadas	211.543	204.658	163.846
Outros	7.039	7.210	8.403
Patrimônio Líquido	**3.364.046**	**3.346.299**	**3.231.473**
Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000	2.900.000
Reservas de Lucro	116.017	97.100	178.884
Ajuste de Avaliação Patrimonial	148.029	149.199	152.589
Passivo Total	**7.106.066**	**7.154.609**	**6.720.150**

Fluxo de Caixa Consolidado

Em R$ mil

Fluxo de Caixa - Método Indireto	3T16	3T15	9M16	9M15
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	17.812	32.023	65.145	191.582
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	153.790	290.643	495.274	379.943
Depreciação e amortização	73.098	64.244	210.977	184.775
Resultado da alienação de imobilizado	(229)	(140)	(2.279)	(517)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(61.415)	(92.293)	(188.767)	(183.500)
Provisão para perdas de inventário	(3.858)	(2.716)	(3.467)	(693)
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	21.298	9.397	56.946	25.721
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	9.212	201.569	194.252	306.479
Juros de títulos e valores mobiliários	(8.595)	(150.941)	(23.480)	(203.555)
Outros	(171)	(444)	(1.540)	70
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(137.789)	(330.637)	(322.240)	(505.151)
Estoques	27.554	88.814	(136.842)	(167.233)
Tributos a recuperar	(40.585)	(26.580)	(51.219)	(68.040)
Outros ativos	(21.904)	(869)	(813)	(46.056)
Depósitos judiciais e outros	(472)	(361)	(2.117)	(1.441)
Fornecedores	(55.293)	1.164	(33.730)	90.005
Salários, provisões e contribuições sociais	22.614	3.480	12.532	(38.298)
Imposto de renda e contribuição social	37.483	54.500	134.099	183.512
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(14.106)	(13.499)	(48.193)	(53.454)
Obrigações com administradoras de cartões	3.717	(15.646)	(38.152)	68.656
Outros passivos	16.909	36.760	14.922	23.894
Caixa gerado pelas atividades operacionais	**39.071**	**148.469**	**331.307**	**186.701**
Pagamento de juros	(3.565)	(342)	(25.469)	(6.027)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(3.768)	(9.544)	(223.785)	(183.862)
Imposto de renda do juros sobre capital proprio pagos	-	(7.033)	(13.129)	(19.411)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**31.739**	**131.551**	**68.924**	**(22.599)**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Títulos disponíveis para venda	(308.094)	-	(308.094)	-
Resgate de títulos e valores mobiliários	227.127	71.031	227.127	71.031
Adição ao imobilizado	(47.297)	(131.960)	(140.920)	(381.575)
Adição ao intangível	(8.670)	(18.896)	(27.931)	(48.763)
Recebimento pela venda de imobilizado	3.491	1.629	12.342	4.779
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(133.443)**	**(78.195)**	**(237.475)**	**(354.527)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos pagos	-	-	(0)	-
Juros sobre capital proprio pagos	(1)	-	(116.034)	(114.193)
Captação de empréstimos e financiamento	109.468	230.839	642.483	668.829
Amortização de empréstimos e financiamento	(355.126)	(170.593)	(789.952)	(296.350)
Captação de Debêntures	-	-	200.000	-
Captação CRI - Certif Receb Imobiliários	146.220	-	146.220	-
Captação de empréstimos com partes relacionadas	-	-	26.363	49.268
Amortização de empréstimos com partes relacionadas	(1.151)	(909)	(3.069)	(52.589)
Outros	33	-	(467)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(100.557)**	**59.337**	**105.545**	**254.965**
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	**(202.262)**	**112.692**	**(63.005)**	**(122.161)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	506.612	124.140	367.355	358.993
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	**304.350**	**236.832**	**304.350**	**236.832**