

guararapes  
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

riachuelo

patrocinadora oficial da moda

R

resultados 2t13

## RESULTADOS DO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 (2T13)

São Paulo, 05 de agosto de 2013 – A Guararapes Confeções 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 segundo trimestre de 2013 (2T13).

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.

Cotação (05/08/2013)

**GUAR3: R\$83,43**  
**GUAR4: R\$78,68**  
**Valor de Mercado**  
**R\$5,1 bilhões**

### Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **11,9%** no 2T13 e **11,7%** no 1S13;
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **6,6%** no trimestre e **5,9%** no 1S13;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **1,1 p.p.** no trimestre, atingindo **55,5%** no 2T13 e **54,6%** no 1S13;
- ✓ **EBITDA Ajustado** totaliza **R\$199,4 milhões** no trimestre, **16,6%** maior que o apurado no 2T12. No 1S13, o crescimento foi de **3,0%**, totalizando **R\$292,2 milhões**;
- ✓ **Margem EBITDA Ajustada sobre receita líquida consolidada** cresce **0,8 p.p.** no 2T13, atingindo **21,0%** no trimestre e **17,3%** no 1S13;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$93,1 milhões** no 2T13, **9,3%** maior que o apurado no 2T12 e **R\$123,2 milhões** no 1S13;
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** recua para **6,7%** no segundo trimestre;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **22,3 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **1,9 milhão de cartões Emblematados**;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** caem **5,2%** no 2T13 enquanto **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** caem **2,0%** no trimestre.

Teleconferência

Terça-Feira (06/08)

Português: 11h00 (SP)  
Tel.: (0xx11) 3728-5971  
(0xx11) 3127 4971  
Código: Guararapes

Contatos

**Flávio Rocha**  
CEO

**Tulio Queiroz**  
CFO  
tulioj@riachuelo.com.br

**Marcelo Oscar**  
Relações com Investidores  
marcelo@riachuelo.com.br

Destaques (R\$ Milhões)	2T13	2T12	Var.(%)	1S13	1S12	Var.(%)
Receita Bruta	1.235,3	1.082,8	14,1%	2.189,3	1.936,1	13,1%
<b>Receita Líquida</b>	<b>947,7</b>	<b>846,7</b>	<b>11,9%</b>	<b>1.692,5</b>	<b>1.515,1</b>	<b>11,7%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>567,7</b>	<b>506,3</b>	<b>12,1%</b>	<b>1.007,4</b>	<b>898,8</b>	<b>12,1%</b>
Margem Bruta	59,9%	59,8%	0,1 p.p.	59,5%	59,3%	0,2 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	55,5%	54,4%	1,1 p.p.	54,6%	53,0%	1,6 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>199,4</b>	<b>171,1</b>	<b>16,6%</b>	<b>292,2</b>	<b>283,6</b>	<b>3,0%</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	21,0%	20,2%	0,8 p.p.	17,3%	18,7%	-1,5 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	26,2%	25,8%	0,3 p.p.	22,0%	24,5%	-2,5 p.p.
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>93,1</b>	<b>85,2</b>	<b>9,3%</b>	<b>123,2</b>	<b>135,8</b>	<b>-9,2%</b>
LPA (R\$)	1,49	1,36	9,3%	1,97	2,18	-9,2%

## Guararapes Confeções

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 segundo trimestre de 2013, a **Guararapes produziu 10,8 milhões de peças, 0,5%** acima dos 10,7 milhões de itens registrados no 2T12. No período acumulado de janeiro a junho, a produção totalizou **18,9 milhões** de peças, **2,5%** menor do que no mesmo período de 2012. A redução apresentada é consequência do maior desenvolvimento de peças modais que, por sua vez, reflete o objetivo da Companhia em atender às exigências de seus consumidores através de produtos mais elaborados desenvolvidos de acordo com a real necessidade da Riachuelo. Com intuito de expressar a geração de valor por parte das fábricas, a Guararapes **faturou R\$511,2 milhões** para a Riachuelo neste primeiro semestre.

## Lojas Riachuelo

A coleção Dia das Mães 2013 da Riachuelo, lançada em abril, teve a campanha estrelada pela cantora Claudia Leitte. Para as mulheres clássicas, a combinação entre preto e branco apareceu nas peças de alfaiataria, atemporais e versáteis. Já para aquelas que curtem um estilo mais ousado, o *mix* entre a delicadeza da renda e os *spikes* em tons de ouro, cobre e prata, montaram composições modernas e cheias de atitude. Sem deixar de pensar nas pequenas, a Riachuelo criou roupas iguais as das mães para as meninas usarem. Os *hits* da estação apareceram em tamanho reduzido: botas com aplicações de tachas, calças estampadas e babados estiveram entre as novidades que agradaram mães e filhas.

Para o Dia dos Namorados, em uma ação inédita, a Riachuelo apostou nos personagens da Disney e dos desenhos animados Bob Esponja e South Park para criar uma linha de camisetas que os casais podiam coordenar. Além disso, a coleção feminina trouxe peças em malha creponada fluida deixando-as com caimento mais moderno e peças em *chiffon* com transparências veladas. Para contrapor, a malha resinada imitando o couro apareceu em calças e vestidos de modelagem *slim*, valorizando as formas femininas. Para os homens, tons inverniais como o vinho, cinza e azul apareceram com lavagens diferenciadas.

A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$762,2 milhões** no segundo trimestre de 2013, **15,1%** maior que os R\$662,3 milhões registrados no mesmo período de 2012. No critério "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **6,6%**. Para o período acumulado de janeiro a junho de 2013, a receita líquida de mercadorias atingiu **R\$1.327.8 milhões, 14,8%** superior ao registrado no mesmo período de 2012. Em "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **5,9%**.

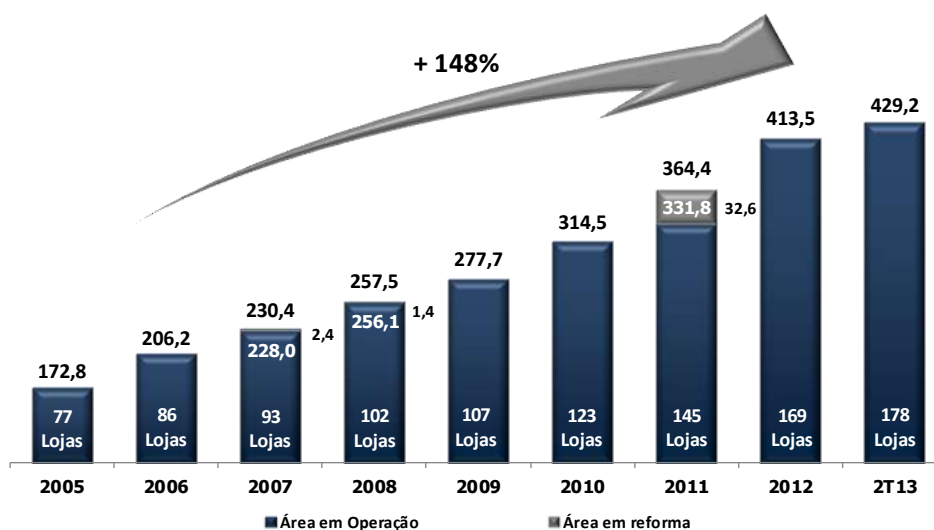
A **margem bruta consolidada de mercadorias** continuou a se expandir no decorrer do trimestre, passando de 54,4% no 2T12 para **55,5%** no 2T13, registrando um aumento de **1,1 p.p.**. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, o crescimento foi de **1,6 p.p.**, atingindo **54,6%** no período.

O aumento registrado é consequência da expansão das margens dos produtos Guararapes em virtude do forte controle dos custos de produção que vem sendo realizado pela Companhia e do maior desenvolvimento de peças modais nas plantas industriais próprias.

Dados Operacionais	2T13	2T12	Var.(%)	1S13	1S12	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	947,7	846,7	11,9%	1.692,5	1.515,1	11,7%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	762,2	662,3	15,1%	1.327,8	1.156,7	14,8%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	15,1%	15,4%		14,8%	15,4%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	6,6%	6,6%		5,9%	6,5%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	11	1		11	1	
Quantidade total de Lojas ao final do período	178	148	20,3%	178	148	20,3%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	429,2	370,7	15,8%	429,2	370,7	15,8%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	1.808,9	1.801,8	0,4%	3.151,2	3.146,7	0,1%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	143,3	136,9	4,7%	137,7	130,4	5,6%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	22,3	20,7	7,5%	22,3	20,7	7,5%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	46,4%	51,3%	-4,9 p.p.	46,2%	50,9%	-4,6 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	8,9%	11,4%	-2,5 p.p.	9,0%	11,6%	-2,6 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	120,1	105,6	13,6%	120,1	105,6	13,6%
Número de colaboradores						
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	37.362	36.055	3,6%	37.362	36.055	3,6%

Os **produtos Guararapes** representaram **28,8%** da venda total da Riachuelo neste segundo trimestre. No período acumulado de janeiro a junho, a venda total da Riachuelo foi composta por **29,6%** de **produtos Guararapes**. Vale destacar que tal comportamento está contemplado no planejamento da Companhia uma vez que a operação de varejo deve crescer 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 m<sup>2</sup>) ao final do período

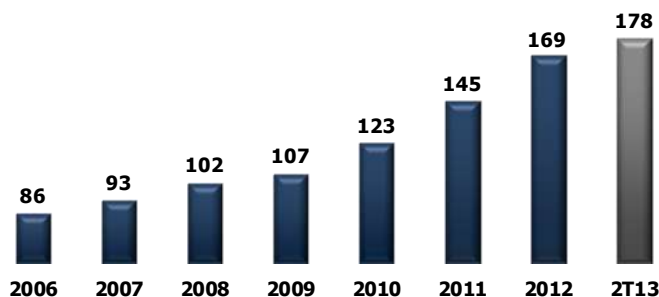


No decorrer do trimestre, a Companhia inaugurou **09** lojas, totalizando **178 unidades e 429,2 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas ao final de junho. Durante o mês de julho, a Companhia inaugurou mais **03 lojas**, totalizando **12 unidades** abertas em 2013, conforme demonstrado a seguir:

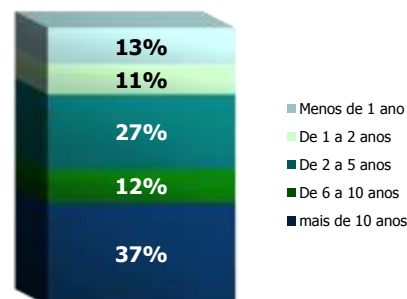
Novas Lojas 2013	Inauguração	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )
1 - Linhares/ES - Shopping PátioMix Linhares	10 de abril	1.222
2 - Pouso Alegre/MG - SerraSul Shopping	16 de abril	1.377
3 - São Paulo/SP - Shopping Metrô Tucuruvi	18 de abril	2.380
4 - Niterói/RJ - Plaza Shopping Niterói	30 de abril	1.090
5 - Sobral/CE - North Shopping Sobral	03 de maio	1.533
6 - Londrina/PR - Boulevard Londrina Shopping	03 de maio	1.821
7 - Marabá/PA - Shopping Pátio Marabá	07 de maio	2.136
8 - Teresina/PI - Teresina Shopping	06 de junho	2.567
9 - Presidente Prudente/SP - Prudenshopping	06 de junho	2.012
10 - Betim/MG - Metropolitan Shopping Betim	10 de julho	1.880
11 - São Paulo/SP - Shopping Frei Caneca	16 de julho	1.653
12 - Macapá/AP - Amapá Garden Shopping	30 de julho	2.424
<b>Total Área de Vendas 2013</b>		<b>22.095</b>
<b>Área Média Lojas 2013</b>		<b>1.841</b>

O processo de expansão reflete o objetivo da Riachuelo de conquistar novos mercados e consolidar suas posições regionais através 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 segundo trimestre de 2013, a Riachuelo contava com **38%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

Número de Lojas



Idade da Área de Vendas - 2T13



## Midway Financeira

A Midway Financeira S.A. foi criada em janeiro de 2008 e iniciou suas operações em julho deste mesmo ano. Sua fundação tem como objetivo realizar as operações de financiamento aos consumidores dos produtos e serviços de sua controladora, Lojas Riachuelo, buscando os recursos financeiros mais adequados para o suporte de tais transações.

A partir do mês de agosto de 2008, todas as novas operações relacionadas ao cartão Riachuelo (Vendas parceladas sem juros, vendas parceladas com juros, saque fácil, empréstimo pessoal e produtos financeiros) passaram a ser contabilizadas pela Midway Financeira.

A seguir, segue DRE da Midway Financeira contendo o local de apropriação de cada linha no DRE consolidado da Companhia.

Em R\$ mil

Midway Financeira - Demonstração de Resultados	2T13	2T12	Var.(%)	1S13	1S12	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
<b>Receita da Operação Financeira</b>	<b>184.544</b>	<b>184.149</b>	<b>0,2%</b>	<b>362.620</b>	<b>357.906</b>	<b>1,3%</b>	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	139.387	141.837	-1,7%	274.489	276.937	-0,9%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.811	25.507	5,1%	52.270	47.543	9,9%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	14.688	13.662	7,5%	29.126	27.209	7,0%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.658	3.143	16,4%	6.734	6.217	8,3%	Receita Bruta
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>(44.113)</b>	<b>(42.396)</b>	<b>4,1%</b>	<b>(85.527)</b>	<b>(75.646)</b>	<b>13,1%</b>	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(4.558)	(4.410)	3,4%	(10.397)	(8.637)	20,4%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(39.555)	(37.986)	4,1%	(75.130)	(67.009)	12,1%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
<b>Descontos em Operações de Crédito</b>	<b>(39.825)</b>	<b>(37.859)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(80.246)</b>	<b>(71.367)</b>	<b>12,4%</b>	
<b>Despesas com tarifas das bandeiras</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(726)</b>	<b>45,2%</b>	<b>(2.051)</b>	<b>(1.432)</b>	<b>43,3%</b>	
<b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>	<b>99.552</b>	<b>103.168</b>	<b>-3,5%</b>	<b>194.795</b>	<b>209.461</b>	<b>-7,0%</b>	
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	6.947	6.574	5,7%	11.828	11.402	3,7%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	19	42	-54,5%	19	73	-73,6%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(10.157)	(10.094)	0,6%	(19.737)	(19.371)	1,9%	Deduções
Despesas Operacionais	(49.728)	(47.049)	5,7%	(96.942)	(90.490)	7,1%	Despesas Gerais e Administrativas
<b>Resultado Operacional</b>	<b>46.633</b>	<b>52.641</b>	<b>-11,4%</b>	<b>89.964</b>	<b>111.075</b>	<b>-19,0%</b>	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	5.131	6.938	-26,0%	11.051	13.846	-20,2%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(5.603)	(9.583)	-41,5%	(12.084)	(18.608)	-35,1%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	15	3	453,3%	12	9	26,0%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>46.176</b>	<b>49.998</b>	<b>-7,6%</b>	<b>88.943</b>	<b>106.323</b>	<b>-16,3%</b>	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(17.982)	(19.898)	-9,6%	(34.959)	(41.997)	-16,8%	Provisão para IR e CSLL
Participações nos Lucros	(191)	(340)	-43,9%	(191)	(340)	-43,9%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>28.003</b>	<b>29.760</b>	<b>-5,9%</b>	<b>53.793</b>	<b>63.986</b>	<b>-15,9%</b>	

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$184,5 milhões** no 2T13. Em função da redução da participação do cartão Riachuelo nas vendas da companhia; da diminuição das vendas com juros e da implementação dos planos de 0+10 sem juros realizados no decorrer de dezembro de 2012, a receita financeira das operações de parcelado com juros não apresentou crescimento neste trimestre. No acumulado de janeiro a junho de 2013, a Receita da Operação Financeira atingiu **R\$362,6 milhões**. Desta forma, o destaque ficou para a **Receita com Empréstimos Pessoais** que apresentou um crescimento de **5,1%** no 2T13 em relação ao 2T12. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, tal receita evoluiu **9,9%** quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

As **Despesas Operacionais** apresentaram um crescimento de **5,7%** em relação ao 2T12. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, as Despesas Operacionais totalizaram **R\$96,9 milhões**, **7,1%** acima dos R\$90,5 milhões apurados no mesmo período do ano anterior. Este leve crescimento é reflexo do intenso controle orçamentário realizado pela companhia. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha "Despesas Operacionais".

No decorrer do segundo 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.

junho-2013					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
em dia	A	786.941	6.182	0,8%	A		0,5%
15-30	B	60.404	2.357	3,9%	B		1,0%
31-60	C	49.519	3.977	8,0%	C		3,0%
61-90	D	35.557	4.826	13,6%	D		10,0%
91-120	E	32.567	11.509	35,3%	E		30,0%
121-150	F	29.759	18.245	61,3%	F		50,0%
151-180	G	32.076	29.181	91,0%	G		70,0%
181-360	H	163.912	163.912	100,0%	H		100,0%
<b>Junho 2013 Total</b>		<b>1.190.736</b>	<b>240.190</b>	<b>20,2%</b>			
<b>Até 180 dias</b>		<b>1.026.824</b>	<b>76.278</b>	<b>7,4%</b>			
<b>Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*</b>							<b>93,0%</b>
<b>Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)</b>							<b>108,9%</b>

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

Conforme ilustrado, a Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central para todas as faixas de volume de carteira (A-H). Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PDD 8,9% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **93,0%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** continuou acima do apurado, encerrando o período em **7,4%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

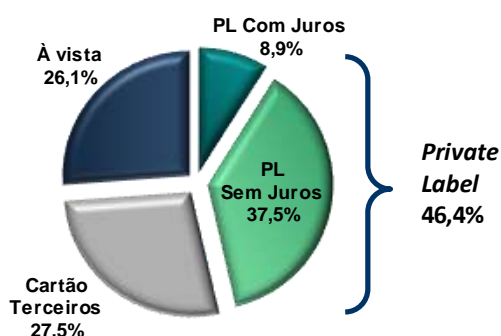
O **Índice Basileia** encerrou o segundo trimestre de 2013 em **42,5%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 3.490/07 do CMN, Circular nº 3.360/07 e Circular nº 3.477/09 do Bacen).



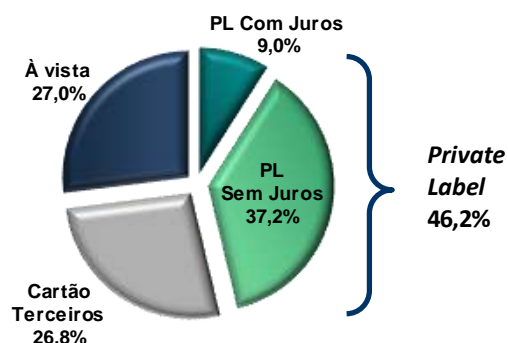
A base total de cartões atingiu a marca de **22,3 milhões de plásticos Private Label**, sendo **322,5 mil** unidades emitidas somente neste segundo trimestre de 2013. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$143,35** no trimestre, **4,7%** acima dos R\$136,95 registrados no mesmo período do ano anterior. Se considerarmos os primeiros seis meses do ano de 2013, o ticket médio atingiu **R\$137,66**, um aumento de **5,6%** frente aos **R\$130,37** registrados em 2012.

A partir de 2010, a Midway Financeira passou a oferecer o cartão embaixado aos seus clientes em parceria com as bandeiras Visa e Mastercard. Ao final de junho de 2013, a Companhia totalizava **1,9 milhão de unidades do cartão co-branded**.

### Distribuição de Vendas – 2T13



### Distribuição de Vendas – 1S13



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **46,4%** nas vendas deste segundo trimestre de 2013 ante 51,3% referente ao 2T12. No 1S13, tal participação atingiu **46,2%** ante 50,9% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **8,9%** no 2T13 ante 11,4% registrados no 2T12. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, tal modalidade obteve participação de **9,0%**.

A redução da participação do *Private Label* é decorrente do período de construção da base de cartões referente às lojas recém-inauguradas e da crescente penetração de cartões embandeirados nas mais variadas faixas de renda da população. É importante lembrar que, durante a fase de maturação de uma nova unidade, é natural haver uma maior concentração de compras através de cartões de terceiros ou até mesmo em espécie, uma vez que parte significativa dos clientes ainda não possui o Cartão *Private Label*.

### Desempenho da Operação Financeira

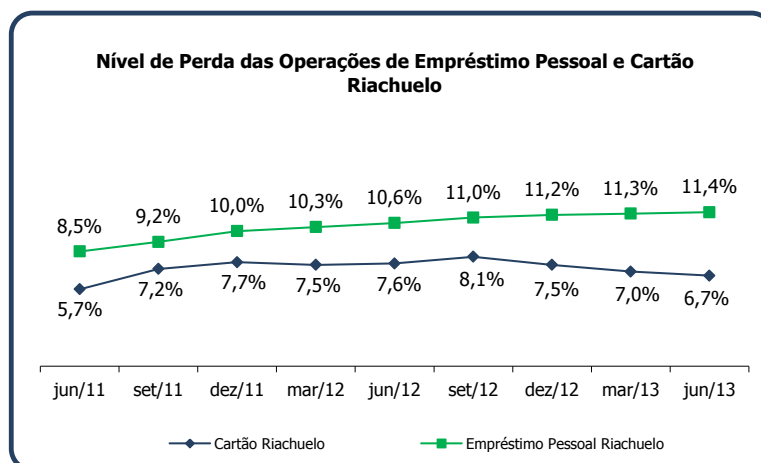
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$39,2 milhões** no 2T13, representando **19,7%** do EBITDA Consolidado do grupo. No período acumulado de janeiro a junho, o **EBITDA da Operação Financeira** representou **26,6%** do EBITDA Consolidado do grupo, totalizando **R\$77,6 milhões**.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	2T13	2T12	Var. (%)	1S13	1S12	Var. (%)
<b>Receita Bruta</b>	<b>184.544</b>	<b>184.149</b>	<b>0,2%</b>	<b>362.620</b>	<b>357.906</b>	<b>1,3%</b>
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	139.387	141.837	-1,7%	274.489	276.937	-0,9%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.811	25.507	5,1%	52.270	47.543	9,9%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	14.688	13.662	7,5%	29.126	27.209	7,0%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.658	3.143	16,4%	6.734	6.217	8,3%
Despesas Tributárias	(10.157)	(10.094)	0,6%	(19.737)	(19.371)	1,9%
<b>Receita Líquida</b>	<b>174.387</b>	<b>174.054</b>	<b>0,2%</b>	<b>342.883</b>	<b>338.534</b>	<b>1,3%</b>
Custos	(40.879)	(38.585)	5,9%	(82.297)	(72.799)	13,0%
Descontos em Operações de Crédito	(39.825)	(37.859)	5,2%	(80.246)	(71.367)	12,4%
Despesas com tarifas das bandeiras	(1.054)	(726)	45,2%	(2.051)	(1.432)	43,3%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>133.508</b>	<b>135.469</b>	<b>-1,4%</b>	<b>260.586</b>	<b>265.735</b>	<b>-1,9%</b>
Despesas c/ PDD	(44.372)	(42.536)	4,3%	(85.831)	(75.813)	13,2%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(258)	(140)	84,8%	(304)	(168)	81,4%
Despesas c/ PDD	(44.113)	(42.396)	4,1%	(85.527)	(75.646)	13,1%
<b>Margem de Contribuição da Operação Financeira</b>	<b>89.137</b>	<b>92.934</b>	<b>-4,1%</b>	<b>174.754</b>	<b>189.922</b>	<b>-8,0%</b>
Despesas Operacionais	(49.728)	(47.049)	5,7%	(96.942)	(90.490)	7,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(171)	(298)	-42,4%	(171)	(267)	-35,8%
<b>EBITDA Operação Financeira</b>	<b>39.238</b>	<b>45.587</b>	<b>-13,9%</b>	<b>77.641</b>	<b>99.165</b>	<b>-21,7%</b>
<b>% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>19,7%</b>	<b>26,7%</b>	<b>-7,0 p.p.</b>	<b>26,6%</b>	<b>35,0%</b>	<b>-8,4 p.p.</b>

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$44,4 milhões** no 2T13 e **R\$85,8 milhões** no período acumulado de janeiro a junho de 2013. O patamar atual de provisão (7,4%) 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.

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.



O **nível de perda do Cartão Riachuelo**, incluindo cartão bandeira, passou de 7,0% em março de 2013 para **6,7%** neste segundo trimestre de 2013, 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 **11,4%** ao final de junho de 2013. A **carteira de tal operação**, incluindo os encargos, **cresceu 6,2%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$141,2 milhões** ao final de junho de 2013 (R\$120,1 milhões sem considerar encargos).

## 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 m<sup>2</sup> 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. Através 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)	2T13	2T12	Var.(%)	1S13	1S12	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	11.779	10.987	7,2%	23.071	21.061	9,5%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>11.129</b>	<b>9.946</b>	<b>11,9%</b>	<b>21.618</b>	<b>19.257</b>	<b>12,3%</b>
Margem EBITDA	94,5%	90,5%	4,0 p.p.	93,7%	91,4%	2,3 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	169,4	151,4	11,9%	329,1	293,2	12,3%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>12.216</b>	<b>10.461</b>	<b>16,8%</b>	<b>23.866</b>	<b>20.431</b>	<b>16,8%</b>
Margem NOI	94,4%	91,7%	2,8 p.p.	94,3%	92,9%	1,4 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	2T13	2T12	Var. (%)	1S13	1S12	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	12.937	11.412	13,4%	25.321	21.997	15,1%
Alugueis	12.311	10.868	13,3%	24.075	20.835	15,5%
Cessão de Direito	626	543	15,2%	1.247	1.162	7,3%

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 178 lojas da Riachuelo ativas ao final de junho de 2013, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **429,2 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **118,5 mil m<sup>2</sup> (28%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m<sup>2</sup>** em área bruta construída.

	Quantidade	(%)
<b>Lojas em Imóveis Próprios</b>	<b>46</b>	<b>26%</b>
Lojas em Shopping	11	6%
Lojas em Rua	35	20%
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>132</b>	<b>74%</b>
Lojas em Shopping	128	72%
Lojas em Rua	4	2%
<b>Total de Lojas</b>	<b>178</b>	<b>100%</b>

#### Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Rua

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
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
Paraná	4	7.687	16.278
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
<b>Total Rua</b>	<b>35</b>	<b>82.914</b>	<b>159.484</b>

#### Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Shopping

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
Amazonas	1	2.941	4.172
Distrito Federal	2	5.209	7.960
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
Sergipe	1	3.305	4.410
São Paulo	3	6.789	11.059
<b>Total Shopping</b>	<b>11</b>	<b>35.613</b>	<b>52.221</b>

<b>Total Lojas Próprias</b>	<b>46</b>	<b>118.527</b>	<b>211.705</b>
-----------------------------	-----------	----------------	----------------

#### 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\$947,7 milhões** no segundo trimestre de 2013, **11,9%** maior que os R\$846,7 milhões apurados no mesmo período de 2012. Nos primeiros seis meses do ano, a **receita líquida consolidada** passou de R\$1.515,1 milhões em 2012 para **R\$1.692,5 milhões** em 2013, com crescimento de **11,7%**. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$174,4 milhões no 2T13), pela receita líquida do Midway Mall (R\$11,1 milhões no 2T13) e pela receita líquida de mercadorias (R\$762,2 milhões no 2T13).

### Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do segundo trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **12,1%**, passando de R\$506,3 milhões no 2T12 para **R\$567,7 milhões** no 2T13. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R\$1.007,4 milhões**, um crescimento de **12,1%** frente aos R\$898,8 milhões apurados no mesmo período do ano de 2012. A **margem bruta consolidada** neste segundo trimestre atingiu **59,9%, 0,1 p.p.** acima dos 59,8% apresentados no 2T12. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, a **margem bruta consolidada** totalizou **59,5%, 0,2 p.p.** acima dos 59,3% registrados no mesmo período do ano anterior.

Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **55,5%** no 2T13, **1,1 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, tal margem atingiu **54,6%**, conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	2T13	2T12	Var. (%)	1S13	1S12	Var. (%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>947.704</b>	<b>846.655</b>	<b>11,9%</b>	<b>1.692.486</b>	<b>1.515.062</b>	<b>11,7%</b>
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(174.387)	(174.054)	0,2%	(342.883)	(338.534)	1,3%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(11.117)	(10.312)	7,8%	(21.838)	(19.863)	9,9%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b>	<b>762.200</b>	<b>662.289</b>	<b>15,1%</b>	<b>1.327.765</b>	<b>1.156.664</b>	<b>14,8%</b>
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>567.722</b>	<b>506.290</b>	<b>12,1%</b>	<b>1.007.373</b>	<b>898.782</b>	<b>12,1%</b>
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(133.508)	(135.469)	-1,4%	(260.586)	(265.735)	-1,9%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(11.117)	(10.312)	7,8%	(21.838)	(19.863)	9,9%
<b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>	<b>423.097</b>	<b>360.508</b>	<b>17,4%</b>	<b>724.949</b>	<b>613.183</b>	<b>18,2%</b>
<b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>	<b>55,5%</b>	<b>54,4%</b>	<b>1,1 p.p.</b>	<b>54,6%</b>	<b>53,0%</b>	<b>1,6 p.p.</b>

### Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$257,9 milhões** no trimestre, **11,1%** acima dos R\$232,2 milhões apurados no 2T12. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de **16,1%**, passando de R\$75,9 milhões no 2T12 para **R\$88,1 milhões** no 2T13. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, as **despesas com vendas** cresceram **17,9%**, totalizando **R\$494,0 milhões**. Já as **despesas gerais e administrativas** atingiram **R\$171,5 milhões** no acumulado de janeiro a junho de 2013, **11,4%** acima dos R\$153,9 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 **12,3%**, alcançando **R\$346,0 milhões**, representando **36,5%** da receita líquida e em linha com os 36,4% relativos ao 2T12. No período acumulado de janeiro a junho, o crescimento apresentado foi de **16,2%**, atingindo **R\$665,5 milhões**, ou **39,3%** da receita líquida ante 37,8% referente ao 1S12. O crescimento de despesas verificado no período é consequência de um maior volume de despesas relativas às lojas novas inauguradas no decorrer do 2S12.

O forte controle de despesas pode ser observado ao excluirmos o efeito das despesas das lojas inauguradas a partir do 2S12 e das despesas pré-operacionais das lojas inauguradas em 2013. Desta forma, o aumento das despesas com vendas passa a ser de apenas **1,9%** no 2T13 e de **7,9%** no 1S13.

As **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** caíram **2,0%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** diminuíram **5,2%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a junho de 2013, as **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** caíram **1,9%**, enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram crescimento de **1,3%** em relação a 2012.

Em R\$ mil

Despesas Operacionais	2T13	2T12	Var. (%)	1S13	1S12	Var. (%)
Despesas com Vendas	(257.875)	(232.175)	11,1%	(494.027)	(418.966)	17,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(88.145)	(75.897)	16,1%	(171.491)	(153.947)	11,4%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(346.021)</b>	<b>(308.072)</b>	<b>12,3%</b>	<b>(665.518)</b>	<b>(572.913)</b>	<b>16,2%</b>
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	36,5%	36,4%	0,1 p.p.	39,3%	37,8%	1,5 p.p.
<b>Total Despesas Operacionais por loja</b>	<b>(1.994)</b>	<b>(2.103)</b>	<b>-5,2%</b>	<b>(3.836)</b>	<b>(3.911)</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Total Despesas Operacionais por m<sup>2</sup></b>	<b>(821)</b>	<b>(838)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>(1.579)</b>	<b>(1.559)</b>	<b>1,3%</b>

## 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.

No segundo trimestre de 2013, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$199,4 milhões**, **16,6%** acima dos R\$171,1 milhões apurados no 2T12. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias cresceu 0,8 p.p. no trimestre, atingindo **26,2%** no 2T13 (**21,0%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). No período acumulado de janeiro a junho de 2013, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$292,2 milhões**, **3,0%** maior que o apurado no mesmo período de 2012. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **22,0%** no período (**17,3%** se calculado sobre a receita líquida total).

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	2T13	2T12	Var. (%)	1S13	1S12	Var. (%)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>93.080</b>	<b>85.152</b>	<b>9,3%</b>	<b>123.209</b>	<b>135.766</b>	<b>-9,2%</b>
(+) Provisão para IR e CSLL	35.011	34.450	1,6%	41.703	47.262	-11,8%
(+) Resultado Financeiro	10.699	5.061	111,4%	17.153	7.844	118,7%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	44.955	35.957	25,0%	84.930	72.798	16,7%
<b>EBITDA</b>	<b>183.745</b>	<b>160.619</b>	<b>14,4%</b>	<b>266.995</b>	<b>263.671</b>	<b>1,3%</b>
(+) Incentivo Fiscal de IR	15.676	10.439	50,2%	25.164	19.965	26,0%
<b>EBITDA Ajustado*</b>	<b>199.422</b>	<b>171.059</b>	<b>16,6%</b>	<b>292.159</b>	<b>283.635</b>	<b>3,0%</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	21,0%	20,2%	0,8 p.p.	17,3%	18,7%	-1,5 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	26,2%	25,8%	0,3 p.p.	22,0%	24,5%	-2,5 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.

A performance apresentada é consequência do ritmo do crescimento de vendas em mesmas lojas; da expansão da margem bruta de mercadorias no trimestre; do forte controle de despesas operacionais que vem sendo realizado desde o exercício passado que neutralizou parte do impacto causado pelas despesas adicionais provenientes de lojas novas e, também, da ausência de crescimento das receitas da operação financeira apresentadas no trimestre.

## Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** apresentou crescimento de **9,3%** no 2T13, passando de R\$85,2 milhões para **R\$93,1 milhões**. No acumulado de janeiro a junho, o **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$123,2 milhões**.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **12,2%** no 2T13 (**9,8%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 12,9% (10,1% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 2T12. No período acumulado de janeiro a junho, a **margem líquida calculada sobre a receita líquida de mercadorias** atingiu **9,3%** (**7,3%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 11,7% (9,0% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2012.

## Endividamento Líquido

Ao final de junho de 2013, as **disponibilidades** atingiram **R\$257,1 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$778,3 milhões**, dos quais R\$540,4 milhões correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o segundo trimestre de 2013 com **endividamento líquido** de **R\$521,1 milhões**, **32,4%** acima dos R\$393,7 milhões relativos a 2T12.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/06/2013	31/03/2013	30/06/2012
Disponibilidades	257.146	300.503	270.702
Empréstimos e Financiamentos	(778.277)	(738.385)	(664.390)
Circulante	(171.933)	(149.623)	(156.698)
Não Circulante	(606.344)	(588.762)	(507.692)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(521.131)</b>	<b>(437.882)</b>	<b>(393.688)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>

## Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a junho de 2013, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$193,1 milhões** ante R\$88,4 milhões relativos ao 1S12. Do montante investido neste período, **R\$179,8 milhões (93%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$83,6 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$27,3 milhões** no processo de remodelação de filiais.

Investimentos (R\$ Milhões)	2T13	(%)	2T12	(%)	1S13	(%)	1S12	(%)
Lojas Novas	43,1	52%	22,5	41%	83,6	43%	39,4	45%
Remodelações	19,4	23%	3,0	5%	27,3	14%	7,1	8%
TI	7,7	9%	5,5	10%	10,6	5%	6,8	8%
Reformas Gerais	3,8	5%	2,8	5%	7,3	4%	4,2	5%
Outros	0,7	1%	11,6	21%	51,0	26%	13,4	15%
<b>Total Riachuelo</b>	<b>74,8</b>	<b>90%</b>	<b>45,3</b>	<b>83%</b>	<b>179,8</b>	<b>93%</b>	<b>70,9</b>	<b>80%</b>
Guararapes	8,3	10%	9,5	17%	13,3	7%	17,5	20%
<b>Total</b>	<b>83,1</b>	<b>100%</b>	<b>54,8</b>	<b>100%</b>	<b>193,1</b>	<b>100%</b>	<b>88,4</b>	<b>100%</b>

### **Guidance 3T13**

Para o 3T13, a Companhia espera um crescimento de vendas em mesmas lojas maior que o reportado neste segundo trimestre uma vez que o ritmo de vendas apresentado no decorrer do mês de julho foi superior ao ritmo do 2T13. Em relação à margem bruta de mercadorias, a Companhia acredita ser possível continuar expandindo tal indicador ano x ano.

O processo de expansão da Companhia contempla 10 novas unidades para o 3T13, sendo 3 já inauguradas no decorrer do mês de julho.

Vale destacar que os dados informados são hipotéticos que não constituem promessa de desempenho.

### **Contatos**

**Para mais informações, contate:**

***Flávio Rocha***

CEO

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

***Tulio Queiroz***

CFO

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

***Marcelo Oscar***

Relações com Investidores

E-mail: [marcelo@riachuelo.com.br](mailto: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 **181** 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.

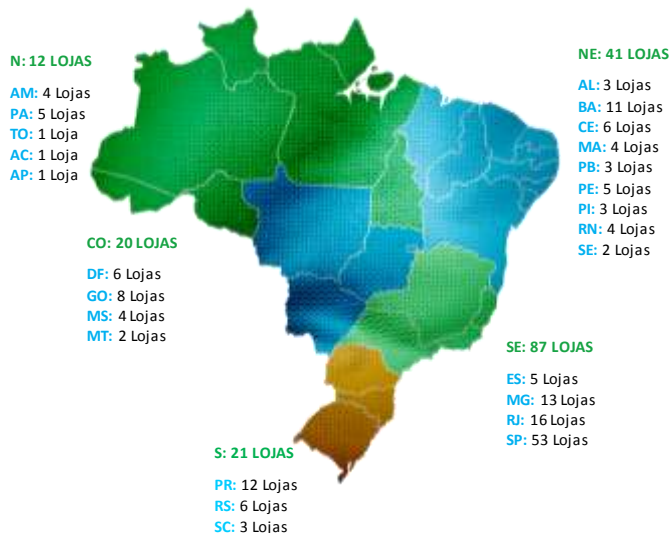
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

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 próximo a **22,3 milhões**, sendo, destes, **1,9 milhão** de **Cartões Emblematados** (junho/2013). 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.

**181 lojas: 23 estados e Distrito Federal**



*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 Trimestrais Consolidados

Em R\$ mil

Demonstração de Resultados	2T13	2T12	Var. (%)	1S13	1S12	Var. (%)
Receita Bruta	1.235.339	1.082.810	14,1%	2.189.269	1.936.066	13,1%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	1.038.520	887.925	17,0%	1.802.561	1.557.361	15,7%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	184.544	184.149	0,2%	362.620	357.906	1,3%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	12.275	10.737	14,3%	24.088	20.799	15,8%
Deduções	(310.441)	(254.095)	22,2%	(528.842)	(449.090)	17,8%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	22.806	17.940	27,1%	32.059	28.085	14,1%
<b>Receita Líquida</b>	<b>947.704</b>	<b>846.655</b>	<b>11,9%</b>	<b>1.692.486</b>	<b>1.515.062</b>	<b>11,7%</b>
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	762.200	662.289	15,1%	1.327.765	1.156.664	14,8%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	174.387	174.054	0,2%	342.883	338.534	1,3%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	11.117	10.312	7,8%	21.838	19.863	9,9%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(379.982)	(340.366)	11,6%	(685.113)	(616.280)	11,2%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(339.103)	(301.781)	12,4%	(602.816)	(543.481)	10,9%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(40.879)	(38.585)	5,9%	(82.297)	(72.799)	13,0%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>567.722</b>	<b>506.290</b>	<b>12,1%</b>	<b>1.007.373</b>	<b>898.782</b>	<b>12,1%</b>
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	423.097	360.508	17,4%	724.949	613.183	18,2%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	133.508	135.469	-1,4%	260.586	265.735	-1,9%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	11.117	10.312	7,8%	21.838	19.863	9,9%
<i>Margem Bruta</i>	59,9%	59,8%	0,1 p.p.	59,5%	59,3%	0,2 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	55,5%	54,4%	1,1 p.p.	54,6%	53,0%	1,6 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	76,6%	77,8%	-1,3 p.p.	76,0%	78,5%	-2,5 p.p.
Despesas com Vendas	(257.875)	(232.175)	11,1%	(494.027)	(418.966)	17,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(88.145)	(75.897)	16,1%	(171.491)	(153.947)	11,4%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(44.372)	(42.536)	4,3%	(85.831)	(75.813)	13,2%
Despesas de Depreciação e Amortização	(38.427)	(30.255)	27,0%	(73.455)	(59.821)	22,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(113)	(764)	-85,2%	(502)	639	n.m.
<b>EBIT</b>	<b>138.790</b>	<b>124.662</b>	<b>11,3%</b>	<b>182.066</b>	<b>190.873</b>	<b>-4,6%</b>
Receitas (Despesas) Financeiras	(10.699)	(5.061)	111,4%	(17.153)	(7.844)	118,7%
<b>Resultado Antes de Tributação</b>	<b>128.091</b>	<b>119.601</b>	<b>7,1%</b>	<b>164.912</b>	<b>183.028</b>	<b>-9,9%</b>
Provisão para IR e CSLL	(35.011)	(34.450)	1,6%	(41.703)	(47.262)	-11,8%
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>93.080</b>	<b>85.152</b>	<b>9,3%</b>	<b>123.209</b>	<b>135.766</b>	<b>-9,2%</b>
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	44.955	35.957	25,0%	84.930	72.798	16,7%
<b>EBITDA</b>	<b>183.745</b>	<b>160.619</b>	<b>14,4%</b>	<b>266.995</b>	<b>263.671</b>	<b>1,3%</b>
Incentivos Fiscais de IR	15.676	10.439	50,2%	25.164	19.965	26,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>199.422</b>	<b>171.059</b>	<b>16,6%</b>	<b>292.159</b>	<b>283.635</b>	<b>3,0%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</i>	<b>21,0%</b>	<b>20,2%</b>	0,8 p.p.	<b>17,3%</b>	<b>18,7%</b>	-1,5 p.p.
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</i>	<b>26,2%</b>	<b>25,8%</b>	0,3 p.p.	<b>22,0%</b>	<b>24,5%</b>	-2,5 p.p.
Total Ações ON	31.200	31.200		31.200	31.200	
Total Ações PN	31.200	31.200		31.200	31.200	
<b>LPA (R\$)</b>	<b>1,49</b>	<b>1,36</b>	<b>9,3%</b>	<b>1,97</b>	<b>2,18</b>	<b>-9,2%</b>

**Balanço Patrimonial Consolidado**

Em R\$ mil

<b>Ativo</b>	<b>30/6/2013</b>	<b>31/3/2013</b>	<b>30/6/2012</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.227.025</b>	<b>2.131.496</b>	<b>1.984.920</b>
Disponibilidades	257.146	300.503	270.702
Contas a Receber de Clientes	941.533	873.853	864.270
Contas a Receber de Clientes Bandeira	230.030	206.075	165.946
Estoques	700.610	679.602	605.091
Impostos Diferidos ou a Recuperar	67.469	49.819	39.704
Outros créditos	30.236	21.644	39.207
<b>Não Circulante</b>	<b>2.008.809</b>	<b>1.965.512</b>	<b>1.788.709</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>195.812</b>	<b>194.206</b>	<b>195.151</b>
Impostos Diferidos ou a Recuperar	184.817	183.576	185.695
Depósitos Judiciais e Outros	10.995	10.630	9.456
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.812.997</b>	<b>1.771.307</b>	<b>1.593.557</b>
Investimentos	210.265	211.529	216.998
Imobilizado	1.557.434	1.515.763	1.335.567
Intangível	45.298	44.014	40.992
<b>Ativo Total</b>	<b>4.235.834</b>	<b>4.097.008</b>	<b>3.773.629</b>

<b>Passivo</b>	<b>30/6/2013</b>	<b>31/3/2013</b>	<b>30/6/2012</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>819.723</b>	<b>793.371</b>	<b>725.594</b>
Fornecedores	221.493	201.963	195.398
Empréstimos e Financiamentos	171.933	149.623	156.698
Dividendos a Pagar	992	76.504	821
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	126.957	104.402	133.119
Impostos, Taxas e Contribuições	86.038	60.723	90.876
Obrigações com administradoras de cartões	150.158	139.262	99.397
Demais Contas a Pagar	62.151	60.895	49.285
<b>Não Circulante</b>	<b>766.212</b>	<b>746.521</b>	<b>675.038</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>766.212</b>	<b>746.521</b>	<b>675.038</b>
Empréstimos e Financiamentos	462.300	487.887	408.149
Impostos e Contribuições	72.367	73.967	94.445
Provisões para passivos eventuais	76.490	72.320	60.260
Empréstimos com partes relacionadas	144.043	100.875	99.544
Outros	11.011	11.473	12.640
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.649.899</b>	<b>2.557.117</b>	<b>2.372.997</b>
Capital Social Realizado	2.300.000	2.000.000	2.000.000
Reservas de Lucro	187.216	393.374	205.938
Ajuste de Avaliação Patrimonial	162.683	163.743	167.058
<b>Passivo Total</b>	<b>4.235.834</b>	<b>4.097.008</b>	<b>3.773.629</b>