

Lucro Líquido ajustado de R\$ 964 milhões em 2014, com crescimento de 34,1%

2014

- Abertura recorde de **88 lojas**, com **ganho de *market share***
- **EBITDA Ajustado de R\$ 2.310 milhões**, com margem EBITDA de **10,2%** e crescimento de **29,4%**
- **Geração de Caixa de R\$ 940 milhões** e posição de caixa de **R\$ 4,4 bilhões** no final do exercício

4T14

- **EBITDA Ajustado de R\$ 794 milhões**, com margem EBITDA de **12,4%** e crescimento de **37,7%**
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 371 milhões**, com margem líquida de **5,8%** e crescimento de **40,7%**

Destaques

R\$ milhões ⁽¹⁾	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
Receita Bruta	7.233	7.144	1,2%	25.752	24.974	3,1%
Receita Líquida	6.403	6.233	2,7%	22.674	21.756	4,2%
Lucro Bruto	2.205	1.889	16,7%	7.355	6.700	9,8%
Margem Bruta - %	34,4%	30,3%	4,1 p.p.	32,4%	30,8%	1,6 p.p.
EBITDA ⁽²⁾	771	1.261	-38,9%	2.270	2.394	-5,2%
Margem EBITDA - %	12,0%	20,2%	-8,2 p.p.	10,0%	11,0%	-1,0 p.p.
Lucro Líquido ⁽³⁾	356	769	-53,7%	938	1.175	-20,1%
Margem Líquida - %	5,6%	12,3%	-6,7 p.p.	4,1%	5,3%	-1,2 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽⁴⁾	794	576	37,7%	2.310	1.785	29,4%
Margem EBITDA Ajustada - %	12,4%	9,2%	3,2 p.p.	10,2%	8,2%	2,0 p.p.
Lucro Líquido Ajustado ⁽⁵⁾	371	264	40,7%	964	719	34,1%
Margem Líquida Ajustada - %	5,8%	4,2%	1,6 p.p.	4,3%	3,3%	1,0 p.p.

(1) Os somatórios e percentuais podem não conferir devido a arredondamentos

(2) EBITDA = Lucro operacional antes dos juros, impostos, depreciação e amortização

(3) Lucro Líquido proveniente de operações em continuidade

(4) EBITDA excluindo Outras Despesas e Receitas Operacionais (vide nota explicativa 22 da DFP)

(5) Lucro Líquido excluindo Outras Despesas e Receitas Operacionais (vide nota explicativa 22 da DFP)

Mensagem da Administração

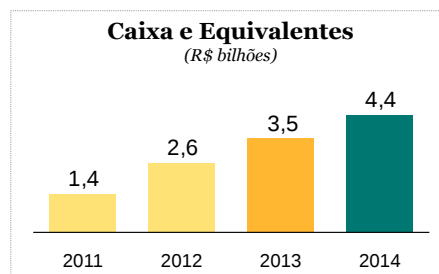
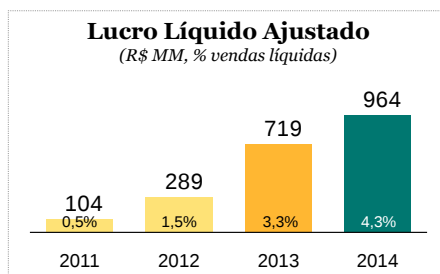
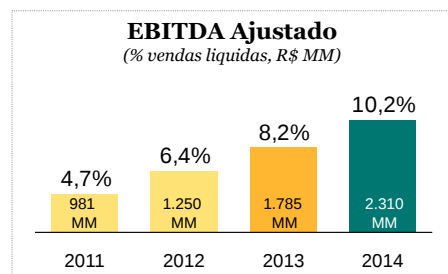
O ano de 2014 foi um ano de **consolidação de um novo patamar de eficiência operacional** e da **criação de alicerces sólidos para uma nova rota de crescimento** para a Companhia. Em 2014 aceleramos nosso plano de expansão, demos continuidade a uma série de iniciativas de melhorias de eficiência, fomos promocionais nos principais eventos de consumo e implantamos importantes projetos estratégicos que visam destravar nosso potencial de crescimento.

Plano de expansão

Abrimos um **nível recorde de 88 lojas** e encerramos o ano com **1.037 lojas**. Através do forte ritmo de abertura, aumentamos nossa presença nas regiões estratégicas do **Nordeste e Centro-Oeste, que vem apresentando um crescimento superior** e inauguramos nossa primeira loja no **Maranhão**. Dessa forma, aumentamos nossa base no Nordeste, Norte e Centro Oeste em 36 lojas (41% das aberturas do ano), e reforçamos nossa presença no Sul e Sudeste, regiões de maior poder aquisitivo da população e de maior presença da Via Varejo.

Melhorias de eficiência

Além da captura de iniciativas de eficiência iniciadas em 2013, neste ano implantamos novos **projetos de melhorias** na Via Varejo que elevaram o patamar de rentabilidade da Companhia. O **EBITDA ajustado aumentou 2,0 p.p., de 8,2% em 2013 para 10,2% em 2014**, e o **lucro líquido ajustado atingiu R\$ 964 milhões**, um crescimento de 34,1% em relação ao ano anterior. Mais uma vez, operamos com **forte geração de caixa**, graças a uma combinação de forte desempenho operacional, gestão de capital de giro e disciplina financeira, gerando **R\$ 940 milhões** de caixa em 2014.



Projetos estratégicos

Iniciamos neste ano o projeto “Crescer Mais” cujo objetivo é potencializar os diferenciais da Via Varejo, trazendo a Companhia para um patamar superior de venda e rentabilidade. Formado por diversas iniciativas em temas estratégicos, esse projeto busca a **melhoria contínua de eficiência** da Companhia, o **crescimento** com ganho de *market share* e o atendimento das **aspirações do mercado consumidor** cada vez mais exigente e dinâmico. Exemplos de projetos que constituem o “Crescer Mais” são:

- **Casas Bahia e Pontofrio Mobile:** inauguramos um formato inédito de lojas dedicadas à venda de celulares e *tablets* em que o cliente pode experimentar aparelhos de diversas marcas e conhecer planos das principais operadoras do país e escolher a solução mais apropriada para seu perfil de consumo. Com esse novo conceito expandimos nosso mercado de atuação, antes restrito aos modelo pré-pagos, com a comercialização de planos pós-pagos. Foram abertas dez

lojas no formato *stand-alone* (lojas dedicadas a aparelhos celulares e *tablets*) e dez lojas no formato *store-in-store* (renovação completa da área de telefonia em lojas existentes).

- **Revitalização de móveis e Móveis planejados:** através de um novo layout para exposição e da renovação de produtos, a oferta de móveis é apresentada de maneira moderna e temática, tornando a experiência de compra mais atrativa. Iniciamos também a oferta de móveis planejados que oferece soluções para todos os ambientes da casa a partir de projetos personalizados a um preço acessível ao consumidor. Foram iniciados onze pilotos no total.
- **Estratégia do Pontofrio:** realizamos a avaliação detalhada de todas as lojas do grupo e mapeamos os pontos de melhoria que serão trabalhados com o objetivo de destravar todo o potencial de crescimento da bandeira.
- **Sinergias:** iniciamos a captura de sinergias previstas no **acordo operacional com a Nova Pontocom**, reforçando nossa **estratégia de multicanalidade** entre as lojas físicas e a atividade de *e-commerce*.

Estratégia comercial

Como esperado, o primeiro semestre de 2014 foi marcado pelo aumento da venda de **televisores** que culminou no período da Copa do Mundo, enquanto o segundo semestre cedeu espaço para o crescimento de **linha branca**. No final do ano, a categoria de **móveis** apresentou demanda crescente, principalmente nas lojas com projetos pilotos.

Smartphones e tablets mantiveram um forte crescimento durante todo o ano, com destaque no **Black Friday**, data em que a Via Varejo apresentou um desempenho ainda mais forte que no ano anterior, consolidando o evento no calendário promocional do Brasil.

Para concluir, aprimoramos nosso entendimento das especificidades de cada praça em que atuamos e nos preparamos para **regionalizar nossa estratégia comercial**.

Graças à dedicação de seus colaboradores, a Via Varejo encerra o ano de 2014 com um **nível de eficiência nunca antes atingido pela Companhia** e com perspectivas de **novas melhorias** somadas a **projetos concretos de crescimento**. Nosso objetivo é manter a disciplina e a excelência operacional para continuar a crescer de maneira **sustentável** com foco na satisfação de nossos **clientes**.

A Administração

Desempenho de Receita Líquida

R\$ milhões	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
Receita Líquida Total	6.403	6.233	2,7%	22.674	21.756	4,2%
Receita Líquida Total Ex-CADE ¹	6.403	6.131	4,4%	22.674	21.566	5,1%
Crescimento 'Mesmas Lojas'	-	-	1,5%	-	-	3,0%

No **4T14**, a receita líquida consolidada atingiu **R\$ 6,403 bilhões**, com crescimento de 2,7% e crescimento 'mesmas lojas' de 1,5% em relação ao 4T13..

Sem o impacto das lojas fechadas em atendimento ao CADE, o **crescimento da receita líquida no trimestre teria sido de 4,4%**.

O destaque do quarto trimestre foi o evento *Black Friday*, que se consolida como parte integrante do calendário promocional anual das categorias de **eletroeletrônicos e móveis**. **Smartphones**, assim como nos trimestres anteriores, foi mais uma vez a categoria de destaque.

No trimestre inauguramos um **novo formato de loja chamado 'Mobile'**, que se destina a venda de aparelhos celulares, *tablets*, acessórios, serviços e planos pós-pago das principais operadoras de telefonia do país. Abrimos 20 pontos de venda, sendo 10 lojas dedicadas (*stand-alone*) e 10 reformas de lojas existentes (*store-in-store*).

No **ano de 2014**, a receita líquida total somou **R\$ 22,674 bilhões**, com crescimento de 4,2% em relação a 2013. O crescimento no conceito 'mesmas lojas' no período foi de 3,0%.

A Companhia encerrou o ano de 2014 com 1.037 lojas, **com nível recorde de 88 novas lojas abertas**, sendo 61 lojas da bandeira Casas Bahia e 27 da bandeira Ponto Frio. Nesses números estão inclusos as 10 lojas abertas do conceito 'Mobile'.

¹ Foram encerradas atividades de 40 lojas ao longo de 2014, das quais 8 no 4T14, em atendimento ao Termo de Compromisso de Desempenho celebrado conjuntamente com o Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE") após a associação de Ponto Frio e Casas Bahia.

Desempenho Operacional

Desempenho Operacional

R\$ milhões	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
Receita Líquida	6.403	6.233	2,7%	22.674	21.756	4,2%
Lucro Bruto	2.205	1.889	16,7%	7.355	6.700	9,8%
Margem Bruta - %	34,4%	30,3%	4,1 p.p.	32,4%	30,8%	1,6 p.p.
Despesas com Vendas	(1.274)	(1.205)	5,7%	(4.557)	(4.419)	3,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(152)	(122)	24,0%	(531)	(537)	-1,1%
Resultado da Equiv. Patrimonial	5	7	-26,3%	3	15	-80,0%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(23)	685	N/A	(40)	609	N/A
Despesas Operacionais Totais	(1.443)	(635)	127,1%	(5.125)	(4.333)	18,3%
% sobre Receita Líquida de Vendas	22,5%	10,2%	-12,3 p.p.	22,6%	19,9%	-2,7 p.p.
Despesas Operacionais Totais Ajustadas⁽¹⁾	(1.420)	(1.320)	7,6%	(5.085)	(4.941)	2,9%
% sobre Receita Líquida de Vendas	22,2%	21,2%	-1,0 p.p.	22,4%	22,7%	0,3 p.p.
Depreciação (Logística) ⁽²⁾	9	7	25,3%	40	26	53,8%
EBITDA	771	1.261	-38,9%	2.270	2.394	-5,2%
Margem EBITDA - %	12,0%	20,2%	-8,2 p.p.	10,0%	11,0%	-1,0 p.p.
EBITDA Ajustado⁽³⁾	794	576	37,7%	2.310	1.785	29,4%
Margem EBITDA Ajustada - %	12,4%	9,2%	3,2 p.p.	10,2%	8,2%	2,0 p.p.

(1) Despesas Operacionais excluindo Outras Despesas e Receitas Operacionais

(2) A Depreciação (Logística) é uma rubrica contabilizada no Custo das Mercadorias Vendidas, e passou a ser explicitada a partir do 1T13 a fim de compor o EBITDA

(3) EBITDA excluindo Outras Despesas e Receitas Operacionais

No 4T14, o EBITDA ajustado foi de R\$ 794 milhões, crescimento de 37,7% em relação ao 4T13. A margem EBITDA ajustada atingiu 12,4% no trimestre, com aumento de 3,2 p.p. No ano, o EBITDA ajustado foi de R\$ 2.310 milhões, crescimento de 29,4% em relação a 2013 e atingiu a margem histórica de 10,2%.

O EBITDA ajustado exclui o efeito de Outras Despesas e Receitas Operacionais, de forma a refletir melhor o desempenho operacional no período. Além desse impacto, reconhecemos no 4T14 créditos fiscais e também despesas, tais como provisões para demandas judiciais, acima do volume médio histórico da nossa operação. O impacto líquido desses efeitos foi positivo em R\$66 milhões. Sem esses efeitos e sem as Outras Despesas e Receitas Operacionais, o EBITDA do 4T14 seria de R\$ 727 milhões e de R\$2.244 milhões em 2014.

- **No Lucro Bruto**, os efeitos acima citados impactaram positivamente 2,3 p.p. Desconsiderando tais efeitos, o Lucro Bruto do 4T14 seria de 32,1%, representando uma melhora significativa de 1,8 p.p. em relação ao 4T13, resultado de iniciativas de melhoria de eficiência em logística e montagem, crescimento de serviços e serviços financeiros, sinergias com o grupo e das novas fontes de receitas, que não estavam estabelecidas no 4T13.
- **Nas Despesas**, os efeitos acima citados tiveram impacto negativo de 1,6 p.p. Desconsiderando tais efeitos, as Despesas Operacionais Totais do 4T14 seriam de 20,9%, apresentando uma melhora de 0,3 p.p. em relação ao 4T13 como resultado das iniciativas de eficiência implementadas ao longo do ano e capturadas no 4T14.

Desempenho Financeiro

R\$ milhões	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
Receitas Financeiras	88	100	-12,0%	357	264	35,3%
Despesas Financeiras	(293)	(246)	19,1%	(1.036)	(815)	27,2%
Custo do Desconto de Recebíveis de Carnê	(90)	(76)	18,6%	(341)	(268)	27,3%
Custo da Venda de Recebíveis de Cartão	(135)	(119)	13,5%	(446)	(384)	16,2%
Outros	(68)	(51)	34,0%	(249)	(163)	53,0%
Resultado Financeiro Líquido	(205)	(146)	40,4%	(679)	(551)	23,2%
% sobre Receita Líquida de Vendas	-3,2%	-2,3%	0,9 p.p.	-3,0%	-2,5%	0,5 p.p.

No **4T14**, o resultado financeiro líquido foi negativo em **R\$ 205 milhões** e representou o equivalente a 3,2% da receita líquida de vendas, aumento de 0,9 p.p. em relação ao 4T13. No período, o CDI passou de 2,3% no acumulado do 4T13 para 2,7% no 4T14, com aumento de **20%**^B.

O resultado financeiro líquido foi composto, principalmente, pelos seguintes itens:

- **As receitas financeiras** totalizaram R\$ 88 milhões, comparado com R\$ 100 milhões no 4T13. A redução das receitas devem-se principalmente a atualizações monetárias de impostos e depósitos judiciais R\$33 milhões maior no 4T13 em relação ao 4T14.
- **Custo do desconto de recebíveis de carnê** foi de R\$ 90 milhões, correspondendo a 1,4% da receita líquida, um aumento de 18,6% em comparação ao 4T13 devido principalmente ao aumento do CDI no período.
- **Custo da venda de recebíveis de cartão** de R\$ 135 milhões, correspondendo a 2,1% da receita líquida, com aumento de 13,4% em comparação ao 4T13 devido principalmente ao aumento do CDI no período, parcialmente mitigado pela melhoria na gestão do desconto de recebíveis

Em **2014**, o resultado financeiro líquido foi negativo em **R\$ 679 milhões**, representando 3,0% da receita líquida de vendas, aumento de 0,5 p.p. quando comparado a 2013.

^B Fonte: Cetip

Lucro Líquido

R\$ milhões	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
EBITDA	771	1.261	-38,9%	2.270	2.394	-5,2%
Depreciação (Logística) ⁽¹⁾	(9)	(7)	25,3%	(40)	(26)	53,8%
Depreciação e Amortização	(36)	(34)	5,6%	(139)	(130)	6,9%
Resultado Financeiro Líquido	(205)	(146)	40,1%	(679)	(551)	23,2%
Lucro Operacional antes I.R.	521	1.073	-51,5%	1.412	1.687	-16,3%
Imposto de Renda	(165)	(304)	-45,9%	(474)	(512)	-7,4%
Lucro Líquido⁽²⁾	356	769	-53,7%	938	1.175	-20,1%
Margem Líquida - %	5,6%	12,3%	-6,7 p.p.	4,1%	5,4%	-1,3 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(23)	685	N/A	(40)	609	N/A
Imposto de Renda sobre Outras Despesas e Receitas Operacionais	8	(180)	N/A	14	(154)	N/A
Lucro Líquido Ajustado⁽³⁾	371	264	40,7%	964	719	34,1%
Margem Líquida Ajustada - %	5,8%	4,2%	1,6 p.p.	4,3%	3,3%	1,0 p.p.

(1) A Depreciação (Logística) é uma rubrica contabilizada no Custo das Mercadorias Vendidas, e passou a ser explicitada a partir do 1T13 a fim de compor o EBITDA

(2) Lucro Líquido proveniente de operações em continuidade

(3) Lucro Líquido de operações em continuidade, excluindo Outras Despesas e Receitas Operacionais

No 4T14, o lucro líquido totalizou R\$ 356 milhões. O lucro líquido ajustado foi de R\$ 371 milhões, com margem de 5,8%, 1,6 p.p. acima lucro líquido ajustado do 4T13.

Em 2014, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 964 milhões, crescimento de 34,1% comparado a 2013, alcançando 4,3% das vendas líquidas, uma melhora de 1,0 p.p. O crescimento do lucro líquido foi resultado da captura de eficiência ao longo de todo o ano de 2014 no contexto do programa de iniciativas de melhoria em toda a Companhia .

Conforme mencionado no capítulo de Desempenho operacional, todos os efeitos citados impactaram o Lucro Líquido positivamente em R\$ 43 milhões. Sem tais efeitos, o Lucro Líquido seria de R\$327 milhões no 4T14 e R\$921 milhões em 2014.

Endividamento

R\$ milhões	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	(49)	(51)	(113)
Debêntures - Curto Prazo	(620)	(819)	(216)
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	(161)	(163)	(167)
Debêntures - Longo Prazo	-	-	(600)
Total da Dívida Bruta	(830)	(1.033)	(1.096)
Caixa e Aplicações Financeiras	4.448	3.528	3.509
Caixa Líquido	3.618	2.495	2.413
Caixa Líquido / EBITDA (últimos 12 meses)	1,59x	0,90x	1,01x
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI) - Curto Prazo	(2.740)	(2.627)	(2.726)
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI) - Longo Prazo	(136)	(120)	(140)
Total Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	(2.876)	(2.747)	(2.866)
Caixa (Dívida) Líquida com CDCI	742	(252)	(453)
Caixa (Dívida) Líquida com CDCI / EBITDA (últimos 12 meses)	0,33x	(0,09x)	(0,19x)

Em 2014, a posição de caixa atingiu R\$ 4,448 bilhões, R\$ 940 milhões superior à posição de caixa de 2013. O caixa líquido dos empréstimos, financiamentos e debêntures atingiu R\$ 3,618 bilhões, R\$ 1,205 bilhão superior a 2013. Atingimos, pela primeira vez, um **caixa líquido de R\$ 742 milhões**, descontando os recebíveis de carnê.

Importante ressaltar que a relação 'fornecedores - estoque' continua positiva, o que possibilita **crescimento com geração de caixa**.

Investimentos

No 4T14, os investimentos da Via Varejo totalizaram R\$ 337 milhões, divididos conforme o quadro a seguir:

R\$ milhões	4T14	4T13	2014	2013
Novas Lojas	48	43	131	89
Reformas e Conversões de Lojas	55	26	118	125
Infraestrutura	38	27	116	71
Logística e Frota	8	4	25	24
Tecnologia	30	22	91	47
Intangível	186	-	186	-
Outros	10	13	27	41
Efeitos não Caixa	0	81	26	81
Leasing ¹	0	81	26	81
Total	337	190	604	407

(1) Leasing de softwares, contabilizados como efeito não caixa

No 4T14 houve **inauguração de 60 lojas**, sendo 37 Casas Bahia, das quais 6 do conceito Mobile, e 23 Ponto Frio, das quais 4 do conceito Mobile. Por região, foram abertas 4 loja no Sul, 33 no Sudeste, 16 no Nordeste, 7 no Centro-Oeste.

Balço Patrimonial		
Ativo		
R\$ milhões	31.12.2014	31.12.2013
Ativo Circulante	10.717	8.984
Caixas e Equivalentes de Caixa	4.448	3.509
Aplicações Financeiras	-	24
Contas a Receber	2.338	2.136
Cartões de Créditos	29	71
Carnês - Financiamento ao Consumidor	2.265	2.244
Outros	268	25
Provisão para Créditos Duvidosos	(224)	(204)
Estoques	2.984	2.336
Tributos a Recuperar	486	579
Crédito com Partes Relacionadas	330	231
Ativos Não-Correntes a Venda	14	15
Despesas Antecipadas e Outras Contas a Receber	117	154
Ativo Não Circulante	5.287	4.474
Realizável a Longo Prazo	2.107	1.837
Contas a Receber	105	115
Carnês - Financiamento ao Consumidor	115	125
Outros	-	-
Provisão para Devedores Duvidosos	(10)	(10)
Tributos a Recuperar	1.193	776
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	87	350
Crédito com Partes Relacionadas	391	306
Depósitos para Recursos Judiciais	314	268
Despesas Antecipadas e Outras contas a Receber	17	22
Investimentos	809	669
Imobilizado	1.313	1.150
Intangível	1.058	818
TOTAL DO ATIVO	16.004	13.458

Passivo		
R\$ milhões	31.12.2014	31.12.2013
Passivo Circulante	9.719	7.810
Obrigações Sociais e Trabalhistas	395	315
Fornecedores	4.132	3.150
Empréstimos e Financiamentos	49	114
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	2.740	2.726
Debêntures	620	216
Impostos, Taxas e Contribuições	503	532
Dividendos a Pagar	223	-
Dívidas com Partes Relacionadas	70	54
Receitas Antecipadas	162	78
Outros	825	625
Passivo Não Circulante	1.570	1.697
Empréstimos e Financiamentos	161	166
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	136	141
Debêntures	-	600
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3	3
Impostos Parcelados	-	40
Provisão para Demandas Judiciais	569	372
Receitas Antecipadas	701	375
Patrimônio Líquido	4.715	3.951
Capital Social	2.895	2.895
Reservas de Capital	369	360
Reservas de Lucros	1.451	696
TOTAL DO PASSIVO	16.004	13.458

Demonstração do Resultado do Exercício

R\$ milhões	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
Receita Bruta	7.233	7.144	1,2%	25.752	24.974	3,1%
Receita Líquida	6.403	6.233	2,7%	22.674	21.756	4,2%
Custo das Mercadorias Vendidas	(4.199)	(4.345)	-3,4%	(15.319)	(15.056)	1,7%
Depreciação (Logística)	(9)	(7)	25,3%	(40)	(26)	53,8%
Lucro Bruto	2.205	1.889	16,7%	7.355	6.700	9,8%
Despesas com Vendas	(1.274)	(1.205)	5,7%	(4.557)	(4.419)	3,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(152)	(122)	24,0%	(531)	(537)	-1,1%
Resultado da Equivalência Patrimonial	5	7	-26,3%	3	15	-80,0%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(23)	685	N/A	(40)	609	N/A
Total das Despesas Operacionais	(1.443)	(635)	127,2%	(5.125)	(4.333)	18,3%
Depreciação e Amortização	(36)	(34)	5,6%	(139)	(130)	6,9%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	726	1.220	-40,5%	2.091	2.238	-6,6%
Receitas Financeiras	88	100	-11,7%	357	264	35,2%
Despesas Financeiras	(293)	(246)	19,1%	(1.036)	(815)	27,1%
Resultado Financeiro Líquido	(205)	(146)	40,1%	(679)	(551)	23,2%
Lucro Operacional antes I.R.	521	1.074	-51,5%	1.412	1.687	-16,3%
Imposto de Renda	(165)	(304)	-45,9%	(474)	(512)	-7,4%
Lucro Líquido Proveniente de Operações em Continuidade	356	769	-53,7%	938	1.175	-20,2%
EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras	771	1.261	-38,9%	2.270	2.394	-5,2%

% sobre Receita Líquida de Vendas	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
Lucro Bruto	34,4%	30,3%	4,1 p.p.	32,4%	30,8%	1,6 p.p.
Despesas com Vendas	-19,9%	-19,3%	-0,6 p.p.	-20,1%	-20,3%	0,2 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	-2,4%	-2,0%	-0,4 p.p.	-2,3%	-2,5%	0,2 p.p.
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,1%	0,1%	0,0 p.p.	0,0%	0,1%	-0,1 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	-0,4%	11,0%	-11,4 p.p.	-0,2%	2,8%	-3,0 p.p.
Total das Despesas Operacionais	-22,5%	-10,2%	-12,3 p.p.	-22,6%	-19,9%	-2,7 p.p.
Depreciação e Amortização	-0,6%	-0,6%	0,0 p.p.	-0,6%	-0,6%	0,0 p.p.
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	11,3%	19,6%	-8,3 p.p.	9,2%	10,3%	-1,1 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-3,2%	-2,3%	-0,9 p.p.	-3,0%	-2,5%	-0,5 p.p.
Lucro Operacional antes I.R.	8,1%	17,2%	-9,1 p.p.	6,2%	7,8%	-1,6 p.p.
Imposto de Renda	-2,6%	-4,9%	2,3 p.p.	-2,1%	-2,4%	0,3 p.p.
Lucro Líquido Proveniente de Operações em Continuidade	5,6%	12,3%	-6,7 p.p.	4,1%	5,4%	-1,3 p.p.
EBITDA	12,0%	20,2%	-8,2 p.p.	10,0%	11,0%	-1,0 p.p.

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

R\$ milhões	2014	2013
Lucro Líquido Proveniente de Operações em Continuidade	938	1.175
Lucro (prejuízo) das operações descontinuadas	-	(30)
Ajustes para Reconciliação do Lucro Líquido		
Imposto de renda diferido	187	324
Depreciações e Amortizações	179	167
Juros e Variações Monetárias	417	339
Equivalência Patrimonial	(3)	(15)
Provisão para demandas judiciais	65	72
Ganho (perda) de imobilizado e intangível	-	19
Ganho (perda) com subsidiárias	(20)	(771)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	466	468
Provisão para obsolescência e quebra	68	(8)
Outros	6	13
	2.304	1.753
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a Receber	(657)	(548)
Estoques	(716)	(114)
Impostos a Recuperar	(343)	(144)
Outros ativos	3	17
Partes relacionadas líquidas	46	220
Depósitos judiciais	(37)	(80)
Aplicações financeiras	24	(24)
Dividendos recebidos de controladas	-	1
	(1.680)	(672)
Aumento (Redução) de Passivos		
Fornecedores	982	1.030
Salários e encargos sociais	300	308
Demandas Judiciais	(77)	(35)
Receita diferida	455	(60)
Imposto de Renda pago	(230)	(160)
Outras Exigibilidades	202	74
	1.632	1.157
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades Operacionais	2.256	2.238

Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento

R\$ milhões	2014	2013
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(576)	(376)
Venda de bens do imobilizado	36	55
Aquisição de investimento em controlada/coligada	(96)	(212)
Liquidação de Investimentos	19	(45)
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades de Financiamento	(617)	(578)

Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento

R\$ milhões	2014	2013
Captação e refinanciamentos	5.024	5.307
Pagamentos de principal	(5.346)	(5.234)
Pagamentos de juros	(377)	(322)
Custo com emissões de ações	-	(89)
Pagamento de dividendos	-	(394)
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades de Financiamento	(699)	(732)

Disponibilidades no Início do Exercício	3.509	2.581
Disponibilidades no Fim do Exercício	4.449	3.509
Variação no Caixa e Equivalentes	940	928

Segmentação de Receita Bruta por Formato

R\$ milhões - Total Lojas	4T14	%	4T13	%	Δ	2014	%	2013	%	Δ
Pontofrio	1.644	22,8%	1.755	24,6%	-6,3%	5.906	23,0%	6.153	24,6%	-4,0%
Casas Bahia	5.566	77,2%	5.389	75,4%	3,3%	19.777	77,0%	18.821	75,4%	5,1%

Segmentação de Receita Líquida por Formato

R\$ milhões - Total Lojas	4T14	%	4T13	%	Δ	2014	%	2013	%	Δ
Pontofrio	1.466	23,0%	1.532	24,6%	-4,3%	5.222	23,1%	5.351	24,6%	-2,4%
Casas Bahia	4.916	77,0%	4.701	75,4%	4,6%	17.390	76,9%	16.405	75,4%	6,0%

Composição de Vendas

% sobre Receita Líquida de vendas	4T14	4T13	Δ	2014	2013	Δ
À vista	26,2%	28,2%	-2,0 p.p.	26,1%	27,6%	-1,5 p.p.
Cartão de Crédito	59,8%	56,8%	3,0 p.p.	59,5%	57,5%	2,0 p.p.
Carnê	14,0%	14,9%	-0,9 p.p.	14,3%	14,9%	-0,6 p.p.

Movimentação de Lojas por Formato

Casas Bahia

	31.12.2013	Abertas	Fechadas	31.12.2014
Rua	478	36	4	510
Shopping	124	25	2	147
Consolidado (total)	602	61	6	657
Área de Vendas (mil m ²)	823	51	11	863
Área Total (mil m ²)	1.108	77	17	1.168

Pontofrio

	31.12.2013	Abertas	Fechadas	31.12.2014
Rua	275	11	37	249
Shopping	122	16	7	131
Consolidado (total)	397	27	44	380
Área de Vendas (mil m ²)	259	14	24	249
Área Total (mil m ²)	345	19	29	334

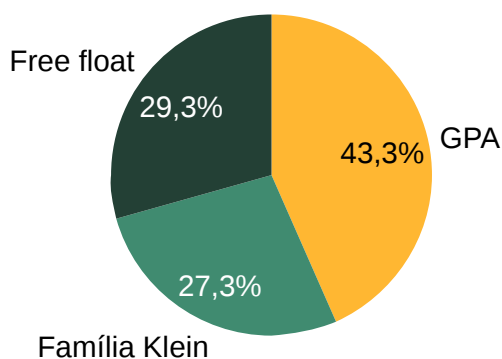
Consolidado

	31.12.2013	Abertas	Fechadas	31.12.2014
Rua	753	47	41	759
Shopping	246	41	9	278
Consolidado (total)	999	88	50	1.037
Área de Vendas (mil m ²)	1.082	65	35	1.112
Área Total (mil m ²)	1.452	96	46	1.502

A Companhia encerrou o trimestre com 64.599 funcionários, com 58.387 funcionários no critério FTE (full-time-equivalent)³.

Estrutura Societária

O capital social da Via Varejo é representado por 1,291 milhões de ações, sendo 656 milhões de ações ordinárias e 635 milhões de preferenciais. O GPA é o acionista controlador da Companhia, detendo 43,3% do capital total e 62,3% das ações ordinárias. As ações livremente negociadas (free-floating) representam 29,3% do total de ações emitidas pela Via Varejo.



³ Considerando os funcionários da Bartira, a Companhia encerrou o ano com 66.081 funcionários, sendo 59.775 funcionários no critério FTE

Teleconferência e Webcast de Resultados 4T14

Quinta-feira, 12 de Fevereiro de 2015

11h (horário de Brasília) | 9h (NY) | 13h (Londres)

Conferência em Português (idioma original)

+55 (11) 2188-0155

Conferência em inglês (tradução simultânea)

+1 (646) 843-6054

Webcast: <http://www.viavarejo.com.br/ri>

Replay

+55 (11) 2188-0155

Código para áudio: Via Varejo

www.viavarejo.com.br/ri

Declarações contidas neste comunicado relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento da Companhia constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do Brasil, na indústria e nos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas à mudança.

CONTATOS

Relações com Investidores

Fone: (11) 4225-6155

Fax: (11) 4225-9905

ri@viavarejo.com.br

Website: www.viavarejo.com.br/ri

A Via Varejo opera 1.037 lojas em 19 estados e Distrito Federal, é formada por 380 lojas da bandeira Pontofrio, 657 lojas da bandeira Casas Bahia. A Via Varejo tem mais de 68 mil funcionários.