



RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2012 (3T12)

São Paulo, 13 de novembro de 2012 – A Guararapes Confeccões 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 2012 (3T12).

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 (13/11/2012)

GUAR3: R\$ 120,35
GUAR4: R\$ 108,87
Valor de Mercado
R\$ 7,2 bilhões

Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **16,0%** no 3T12 e **17,8%** no 9M12;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **0,7 p.p.** no trimestre, atingindo **52,6%** no 3T12 e **52,8%** no 9M12;
- ✓ **EBITDA** totaliza **R\$128,3 milhões** no trimestre, **16,5%** maior que o apurado no 3T11. No 9M12, o crescimento foi de **5,6%**, totalizando **R\$405,2 milhões**;
- ✓ **Margem EBITDA sobre receita líquida de mercadorias** atinge **19,4%** no 3T12 e **22,3%** no 9M12;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$58,9 milhões** no 3T12 e **R\$194,7 milhões** no 9M12;
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** encerra o terceiro trimestre de 2012 em **8,1%**;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **21,2 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **1,6 milhão de cartões Embandeirados**;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** caem **2,8%** no 3T12 enquanto **despesas operacionais por m²** crescem apenas **0,4%** no trimestre.
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **5,6%** no trimestre e **6,2%** no 9M12;

Teleconferência

Quarta-Feira (14/11)

Português: 11h00 (SP)
Tel.: (0xx11) 2188 0155
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)	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)
Receita Bruta	1.096,1	947,3	15,7%	3.032,5	2.585,3	17,3%
Receita Líquida	855,4	737,2	16,0%	2.370,4	2.012,4	17,8%
Lucro Bruto	492,8	416,1	18,4%	1.391,6	1.165,0	19,5%
Margem Bruta	57,6%	56,4%	1,2 p.p.	58,7%	57,9%	0,8 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	52,6%	51,9%	0,7 p.p.	52,8%	53,3%	-0,5 p.p.
EBITDA	128,3	110,1	16,5%	405,2	383,8	5,6%
Margem EBITDA	15,0%	14,9%	0,1 p.p.	17,1%	19,1%	-2,0 p.p.
Margem EBITDA sobre receita de mercadorias	19,4%	18,9%	0,4 p.p.	22,3%	24,3%	-2,0 p.p.
Lucro/Prejuízo Líquido	58,9	58,4	1,0%	194,7	217,4	-10,4%
LPA (R\$)	0,94	0,94	1,0%	3,12	3,48	-10,4%

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 terceiro trimestre de 2012, a **Guararapes produziu 11,8 milhões de peças, 12,6%** abaixo dos 13,5 milhões de itens registrados no 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro, a produção totalizou 31,2 milhões de peças, 17,1% menor do que no mesmo período de 2011. 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\$741,6 milhões** para a Riachuelo no 9M12.

Lojas Riachuelo

No início de outubro, a Companhia inaugurou a primeira **Riachuelo Mulher**. Os principais atrativos deste novo conceito são o conforto e a sedução traduzidos através da criação de um ambiente que remete a um closet. A inspiração partiu de elementos que proporcionam espaços onde a mulher se sinta à vontade.

Instalada no Shopping West Plaza, a loja surge dentro de uma nova proposta arquitetônica, que visa ao rejuvenescimento e modernização da rede e traz como referências a sofisticação do neo barroco em molduras que contornam espelhos, puff em couro bronze, estruturas de ferro dourado, entre outras. Para incrementar, paredes forradas de estampas florais e cortinas de seda. Destaque para o departamento de lingerie em tom “bois rose” que marca com propriedade este território feminino.

O novo modelo tem como diferencial a exposição das peças em armários que reforçam a ideia de intimidade e valorizam as coleções. A atmosfera fashion promete seduzir e aguçar os sentidos mais profundos de mulheres que buscam exclusividade e variedade em moda feminina.

A **coleção Primavera Verão 2012/13** apresentou como principais referências a atmosfera vintage da Califórnia dos anos 50, a pop art dos anos 60, o visual esportivo com atitude urbana e as cores e essência dos desertos. Para o Dia dos Pais, **Lorenzo Merlino**, estilista consagrado por seu impecável trabalho de alfaiataria, criou uma coleção exclusiva para a Riachuelo. Foram 20 modelos para o homem urbano e contemporâneo, que se preocupa com caimento, qualidade e acabamento das roupas. O design apurado, simples e preciso do estilista foi característica marcante da coleção.

Vale destacar que o desempenho dessas parcerias comerciais vai além do enorme sucesso alcançado em suas vendas. O ganho de imagem de moda junto a um público jovem cada vez mais atento e consciente no que diz respeito aos aspectos ecológicos e sociais é o grande trunfo gerado por tais estratégias.

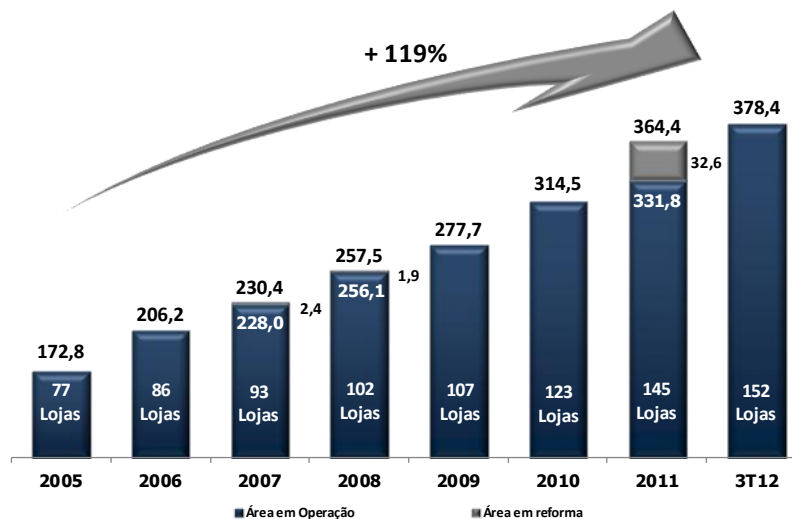
Desta forma, a **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$662,7 milhões** no terceiro trimestre de 2012, **13,9%** maior que os R\$581,8 milhões registrados no mesmo período de 2011. No critério “**mesmas lojas**”, o crescimento foi de **5,6%**. Para o período acumulado de janeiro a setembro de 2012, a receita líquida de mercadorias atingiu **R\$ 1.818,2 milhões, 14,9%** superior ao registrado no mesmo período de 2011. Em “**mesmas lojas**”, o crescimento foi de **6,2%**.

A **margem bruta consolidada de mercadorias** voltou a evoluir no decorrer do trimestre, passando de 51,9% no 3T11 para **52,6%** no 3T12, registrando um aumento de **0,7 p.p.**. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, a margem bruta consolidada de mercadorias atingiu **52,8%**.

Dados Operacionais	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	855,4	737,2	16,0%	2.370,4	2.012,4	17,8%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	662,7	581,8	13,9%	1.818,2	1.582,7	14,9%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	13,9%	12,1%	1,8 p.p.	14,9%	12,9%	2,0 p.p.
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	5,6%	3,8%	1,8 p.p.	6,2%	3,7%	2,5 p.p.
Número de lojas em Reforma durante o Período	0	3		0	17	
Quantidade total de Lojas ao final do período	152	131	16,0%	152	131	16,0%
Área de vendas em mil m ² ao final do período	378,4	336,9	12,3%	378,4	336,9	12,3%
Receita líquida por m ² (R\$ por m ²)						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	1.769,3	1.767,1	0,1%	4.895,0	4.942,4	-1,0%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	131,2	124,2	5,6%	130,6	121,5	7,5%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	21,2	19,2	10,7%	21,2	19,2	10,7%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	49,0%	51,3%	-2,3 p.p.	50,2%	51,9%	-1,7 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	9,5%	11,6%	-2,1 p.p.	10,8%	12,4%	-1,6 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	110,9	69,0	60,8%	110,9	69,0	60,8%
Número de colaboradores						
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	37.488	38.691	-3,1%	37.488	38.691	-3,1%

Os **produtos Guararapes** representaram **40,7%** da venda total da Riachuelo neste terceiro trimestre. No período acumulado de janeiro a setembro, o desempenho foi semelhante uma vez que a venda total da Riachuelo foi composta por **39,7%** de **produtos Guararapes**. Vale destacar que tal comportamento está contemplado no planejamento da Companhia para os próximos anos, uma vez que a operação de varejo deve crescer em um ritmo maior que a capacidade de produção do grupo.

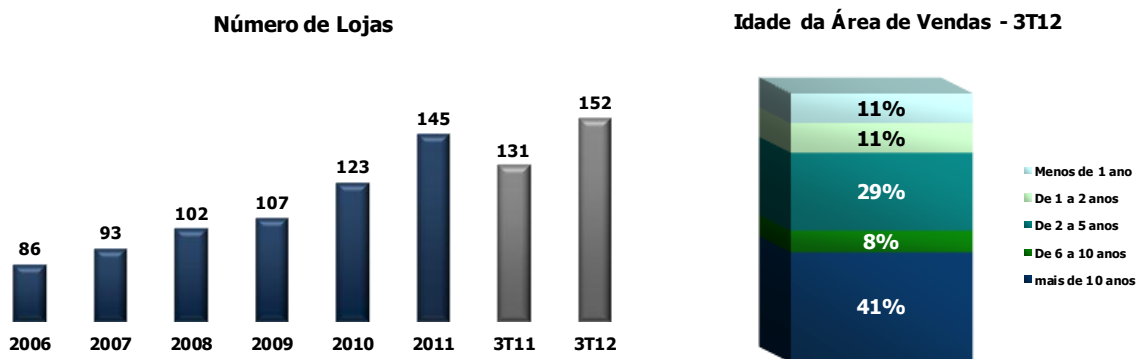
Área de Vendas (mil m²) ao final do período



No decorrer do trimestre, a Companhia inaugurou **04** lojas, totalizando **152 unidades e 378,4 mil m²** de área de vendas ao final de setembro. Durante outubro e novembro, a Companhia inaugurou mais **09 lojas**, totalizando **16 unidades** abertas em 2012, conforme ilustrado a seguir:

Novas Lojas 2012	Inauguração	Área de Vendas (m ²)
1 - Belém/PA - Parque Shopping Belém	25 de abril	2.197
2 - Porto Alegre/RS - Bourbon Shopping Wallig	26 de abril	2.318
3 - Belo Horizonte/MG - Shopping Estação BH	22 de maio	1.779
4 - Salvador/BA - Shopping Bela Vista	13 de julho	2.393
5 - São Paulo/SP - Shopping Vila Olímpia	14 de agosto	847
6 - Juazeiro do Norte/CE - Cariri Shopping	22 de agosto	2.041
7 - Imperatriz/MA - Imperial Shopping	27 de setembro	2.432
8 - Goiânia/GO - Portal Shopping	04 de outubro	1.541
9 - São Paulo/SP - Shopping West Plaza	05 de outubro	626
10 - Santo André/SP - Grand Plaza Shopping	10 de outubro	2.484
11 - Jundiaí/SP - Jundiaí Shopping	18 de outubro	2.078
12 - Águas Lindas de Goiás/GO - Águas Lindas Shopping	24 de outubro	1.577
13 - São José/SC - Continente Park Shopping	27 de outubro	1.913
14 - Recife/PE - Riomar Shopping	30 de outubro	4.691
15 - Campinas/SP - Shopping Parque das Bandeiras	09 de novembro	2.167
16 - São Bernardo do Campo/SP - São Bernardo Plaza Shopping	13 de novembro	2.485
Total Área de Vendas 2012		33.569

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 de setembro de 2012, a Riachuelo contava com **40%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.



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.

Em setembro de 2012, foi inaugurado o novo Contact Center em Natal (RN). Construído em uma área de 6.500m², o novo Contact Center tem capacidade para abrigar até mil Posições de Atendimento (PAs), e contará com o que há de mais moderno em termos de softwares e sistemas com potencial de duplicar a capacidade de cobrança do Grupo.

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	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
Receita da Operação Financeira	191.241	153.236	24,8%	549.146	424.207	29,5%	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	147.266	123.758	19,0%	424.203	342.918	23,7%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.818	14.090	90,3%	74.361	40.286	84,6%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	13.994	12.653	10,6%	41.204	36.439	13,1%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.162	2.734	15,7%	9.379	4.564	105,5%	Receita Bruta
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(56.826)	(35.859)	58,5%	(132.472)	(55.588)	138,3%	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(5.605)	(2.749)	103,9%	(14.242)	(4.515)	215,4%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(51.222)	(33.110)	54,7%	(118.231)	(51.072)	131,5%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
Descontos em Operações de Crédito	(46.257)	(41.066)	12,6%	(117.624)	(107.665)	9,3%	
Despesas com tarifas das bandeiras	(2.220)	(292)	659,9%	(3.652)	(576)	534,6%	
Resultado Bruto da Operação Financeira	85.937	76.018	13,0%	295.398	260.379	13,4%	
Receitas c/ Tarifas de Cadastro e Cobrança	-	-	n.m.	-	1.194	n.m.	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	6.242	5.893	5,9%	17.645	19.358	-8,9%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	10	66	-84,9%	83	71	16,5%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(10.234)	(8.378)	22,2%	(29.606)	(23.471)	26,1%	Deduções
Despesas Operacionais	(46.614)	(39.408)	18,3%	(137.103)	(112.182)	22,2%	Despesas Gerais e Administrativas
Resultado Operacional	35.341	34.192	3,4%	146.416	145.349	0,7%	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	5.725	5.436	5,3%	19.571	18.696	4,7%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(7.637)	(7.934)	-3,7%	(26.245)	(27.235)	-3,6%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	0	52	-99,6%	10	54	-82,2%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Resultado antes do IR	33.429	31.745	5,3%	139.752	136.864	2,1%	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(12.936)	(12.383)	4,5%	(54.933)	(54.080)	1,6%	Provisão para IR e CSLL
Participações nos Lucros	(780)	(780)	0,0%	(1.120)	(1.680)	-33,3%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Lucro (Prejuízo) Líquido	19.713	18.582	6,1%	83.699	81.104	3,2%	

Conforme já ocorrido no ano de 2011, a Midway Financeira assumiu, em seus demonstrativos, despesas relacionadas à operação do cartão Private Label que eram anteriormente contabilizadas na Riachuelo. Sendo assim, dos **R\$46,6 milhões** registrados no 3T12, **R\$3,8 milhões** referem-se a despesas operacionais relativas ao cartão Private Label que anteriormente eram contabilizadas como despesas de vendas da Riachuelo. Desta maneira, excluindo o efeito das transferências, a variação seria de 8,6% neste terceiro trimestre de 2012. No acumulado de janeiro a setembro de 2012, dos **R\$137,1 milhões** registrados, **R\$11,9 milhões** eram tratados como despesas de vendas da Riachuelo. Logo, a variação sem o efeito das transferências seria de **11,6%**. O crescimento de despesas verificado no período é consequência, em parte, das operações do Cartão embandeirado e também do crescimento da base de cartões Private Label. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha "Despesas Operacionais".

No decorrer do terceiro 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.

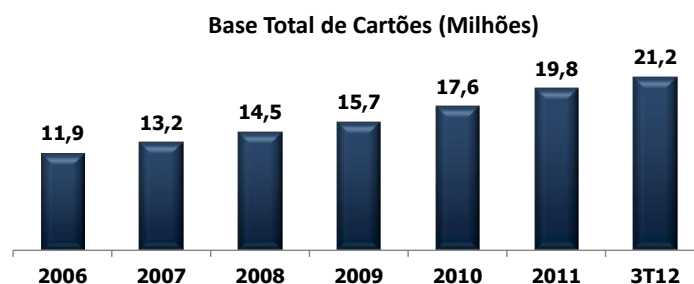
Setembro de 2012					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%)	Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	703.984	14.099	2,0%	A		0,5%
15-30	B	58.899	4.068	6,9%	B		1,0%
31-60	C	54.907	5.562	10,1%	C		3,0%
61-90	D	34.227	5.898	17,2%	D		10,0%
91-120	E	26.899	10.485	39,0%	E		30,0%
121-150	F	22.240	14.446	65,0%	F		50,0%
151-180	G	22.117	20.107	90,9%	G		70,0%
181-360	H	145.798	145.798	100,0%	H		100,0%
Setembro de 2012 Total		1.069.072	220.463	20,6%			
Até 180 dias		923.273	74.665	8,1%			

Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*	101,6%
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)	116,2%

* 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 16,2% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **101,6%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O estoque de provisão continuou em linha com o apurado, encerrando o período em **8,1%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

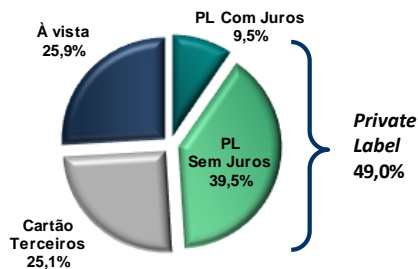
O **Índice Basileia** encerrou o terceiro trimestre de 2012 em **37,0%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 3.490/07 do CMN, Circular nº 3.360/07 e Circular nº 3.477/09 do Bacen).



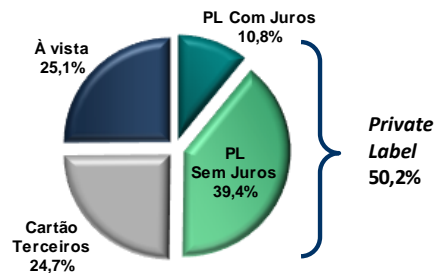
A base total de cartões atingiu a marca de **21,2 milhões de plásticos Private Label**, sendo **458,5 mil** unidades emitidas somente neste terceiro trimestre de 2012. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$131,16** no trimestre, **5,6%** acima dos R\$124,21 registrados no mesmo período do ano anterior. Se considerarmos os primeiros nove meses do ano de 2012, o ticket médio atingiu **R\$130,65**, um aumento de **7,5%** frente aos **R\$121,55** registrados em 2011.

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 2012, a Companhia totalizava **1,6 milhão de unidades do cartão co-branded**. Vale destacar que o plano de negócio contempla a emissão de um milhão de cartões a cada 12 meses.

Distribuição de Vendas – 3T12



Distribuição de Vendas – 9M12



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **49,0%** nas vendas deste terceiro trimestre de 2012 ante 51,3% referente ao 3T11. No 9M12, tal participação atingiu **50,2%** ante 51,9% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **9,5%** no 3T12 ante 11,6% registrados no 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, tal modalidade obteve participação de **10,8%**.

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

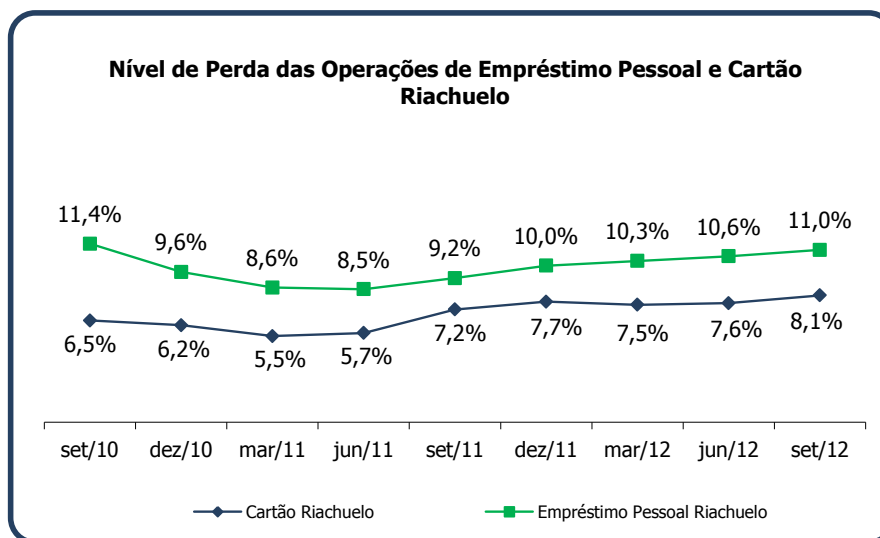
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$28,3 milhões** no 3T12, representando **22,0%** do EBITDA Consolidado do grupo. No período acumulado de janeiro a setembro, o **EBITDA da Operação Financeira** representou **31,4%** do EBITDA Consolidado do grupo, totalizando **R\$127,4 milhões**.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Receita Bruta	191.241	153.236	24,8%	549.146	424.207	29,5%
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	147.266	123.758	19,0%	424.203	342.918	23,7%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.818	14.090	90,3%	74.361	40.286	84,6%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	13.994	12.653	10,6%	41.204	36.439	13,1%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.162	2.734	15,7%	9.379	4.564	105,5%
Despesas Tributárias	(10.234)	(8.378)	22,2%	(29.606)	(23.471)	26,1%
Receita Líquida	181.006	144.858	25,0%	519.541	400.736	29,6%
Custos	(48.477)	(41.359)	17,2%	(121.276)	(108.240)	12,0%
Descontos em Operações de Crédito	(46.257)	(41.066)	12,6%	(117.624)	(107.665)	9,3%
Despesas com tarifas das bandeiras	(2.220)	(292)	659,9%	(3.652)	(576)	534,6%
Lucro Bruto	132.529	103.499	28,0%	398.264	292.495	36,2%
Despesas c/ PDD	(56.889)	(35.885)	58,5%	(132.703)	(55.663)	138,4%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(63)	(26)	142,9%	(230)	(76)	203,8%
Despesas c/ PDD	(56.826)	(35.859)	58,5%	(132.472)	(55.588)	138,3%
Margem de Contribuição da Operação Financeira	75.640	67.614	11,9%	265.562	236.832	12,1%
Despesas Operacionais	(46.614)	(39.408)	18,3%	(137.103)	(112.182)	22,2%
Outras receitas (despesas) operacionais	(770)	(714)	7,9%	(1.037)	(414)	150,3%
Receitas c/ Tarifas de Cadastro e Cobrança	-	-	n.m.	-	1.194	n.m.
Outras Receitas Operacionais	10	66	-84,9%	83	71	16,5%
Participações nos Lucros	(780)	(780)	0,0%	(1.120)	(1.680)	-33,3%
EBITDA Operação Financeira	28.256	27.493	2,8%	127.421	124.236	2,6%
% s/ o EBITDA Consolidado	22,0%	25,0%	-2,9 p.p.	31,4%	32,4%	-0,9 p.p.

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$56,9 milhões** no trimestre e **R\$132,7 milhões** no período acumulado de janeiro a setembro de 2012. O patamar atual de provisão (**8,1%**) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses.

O gráfico seguinte ilustra o comportamento do nível de perda proveniente das operações do Cartão Riachuelo e de Empréstimo Pessoal. Os valores expressos indicam o percentual vencido a 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 7,6% em junho de 2012 para **8,1%** neste terceiro trimestre de 2012, 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 **11,0%** ao final de setembro de 2012, **enquanto a carteira de tal operação**, incluindo os encargos, **cresceu 55,3%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$136,0 milhões** ao final de setembro de 2012 (R\$110,9 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 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. 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)	3T12	3T11	Var.(%)	9M12	9M11	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	11.650	10.510	10,8%	32.711	28.924	13,1%
EBITDA (R\$ Mil)	10.911	9.803	11,3%	30.168	26.310	14,7%
Margem EBITDA	93,7%	93,3%	0,4 p.p.	92,2%	91,0%	1,3 p.p.
ABL (mil m ²)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m ²)	166,1	149,2	11,3%	459,3	400,6	14,7%
NOI (R\$ Mil)	11.363	10.264	10,7%	31.794	27.377	16,1%
Margem NOI	93,9%	94,0%	-0,1 p.p.	93,2%	90,8%	2,4 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	12.105	10.920	10,9%	34.102	30.154	13,1%
Alugueis	11.461	10.356	10,7%	32.296	28.484	13,4%
Cessão de Direito	644	564	14,2%	1.806	1.670	8,1%

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 152 lojas da Riachuelo ativas ao final de setembro de 2012, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **378,4 mil m²** de área de vendas total, **116,8 mil m² (31%)** 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	30%
Lojas em Shopping	8	5%
Lojas em Rua	38	25%
Lojas em Imóveis Alugados	106	70%
Lojas em Shopping	103	68%
Lojas em Rua	3	2%
Total de Lojas	152	100%

Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Rua

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m ²)	Área Total
Alagoas	1	1.968	3.135
Amazonas	1	3.101	5.282
Ceará	1	2.562	4.129
Distrito Federal	2	3.641	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
Pará	1	3.830	5.905
Pernambuco	1	5.093	12.931
Piauí	2	2.616	5.619
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	89.294	173.168

Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Shopping

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m ²)	Área Total
Amazonas	1	3.177	4.172
Distrito Federal	1	2.774	3.870
Espírito Santo	1	3.206	4.560
Pernambuco	1	3.010	4.446
Rio de Janeiro	1	4.128	5.384
Rio Grande do Norte	1	6.556	10.230
Sergipe	2	4.649	7.639
Total Shopping	8	27.500	40.301

Total Lojas Próprias	46	116.794	213.469
-----------------------------	-----------	----------------	----------------

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\$855,4** milhões no terceiro trimestre de 2012, **16,0%** maior que os R\$737,2 milhões apurados no mesmo período de 2011. Nos primeiros nove meses do ano, a **receita líquida consolidada** passou de R\$2.012,4 milhões em 2011 para **R\$2.370,4 milhões** em 2012, com crescimento de **17,8%**. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$181,0 milhões no 3T12), pela receita líquida do Midway Mall (R\$11,7 milhões no 3T12) e pela receita líquida de mercadorias (R\$662,7 milhões no 3T12).

Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **18,4%**, passando de R\$416,1 milhões no 3T11 para **R\$492,8 milhões** no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R\$1.391,6 milhões**, um crescimento de **19,5%** frente aos R\$1.165,0 milhões apurados no mesmo período do ano de 2011. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **57,6%**, **1,2 p.p.** acima dos 56,4% apresentados no 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, a **margem bruta consolidada** totalizou **58,7%**, **0,8 p.p.** acima dos 57,9% registrados no mesmo período do ano anterior. Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **52,6%** no 3T12, **0,7 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, tal margem atingiu **52,8%**, conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Receita Líquida Consolidada	855.366	737.205	16,0%	2.370.428	2.012.390	17,8%
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(181.006)	(144.858)	25,0%	(519.541)	(400.736)	29,6%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(11.650)	(10.510)	10,8%	(32.711)	(28.924)	13,1%
(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias	662.710	581.837	13,9%	1.818.176	1.582.730	14,9%
Lucro Bruto Consolidado	492.801	416.113	18,4%	1.391.583	1.164.989	19,5%
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(132.529)	(103.499)	28,0%	(398.264)	(292.495)	36,2%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(11.650)	(10.510)	10,8%	(32.711)	(28.924)	13,1%
(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias	348.622	302.104	15,4%	960.607	843.569	13,9%
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	52,6%	51,9%	0,7 p.p.	52,8%	53,3%	-0,5 p.p.

Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$241,3 milhões** no trimestre, **19,4%** acima dos R\$202,1 milhões apurados no 3T11. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram queda de **4,5%**, passando de R\$86,7 milhões no 3T11 para **R\$82,7 milhões** no 3T12. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, as **despesas com vendas** cresceram **21,0%**, totalizando **R\$660,2 milhões**. Já as **despesas gerais e administrativas** atingiram **R\$236,7 milhões** nos primeiros nove meses de 2012, **5,3%** acima dos R\$224,8 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 **12,2%**, alcançando **R\$324,0 milhões**, representando **37,9%** da receita líquida, **1,3 p.p. menor** que os 39,2% referentes ao 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro, o crescimento apresentado foi de **16,4%**, atingindo **R\$896,9 milhões**, ou **37,8%** da receita líquida ante 38,3% referente ao 9M11. O crescimento de despesas verificado no período é consequência de um maior volume de despesas relativas às lojas novas inauguradas no decorrer do ano de 2012.

As **despesas operacionais por m²** cresceram apenas **0,4%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram queda de **2,8%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a setembro de 2012, as **despesas operacionais por m²** apresentaram um acréscimo de **2,1%**, enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram redução de **0,5%** em relação a 2011. O baixo crescimento apresentado é reflexo do intenso controle de despesas realizado pela companhia com o intuito de equilibrar a pressão de despesas operacionais no curto prazo decorrente da grande quantidade de lojas inauguradas no decorrer dos últimos períodos.

Em R\$ mil

Despesas Operacionais	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Despesas com Vendas	(241.271)	(202.090)	19,4%	(660.237)	(545.774)	21,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(82.749)	(86.673)	-4,5%	(236.696)	(224.835)	5,3%
Total Despesas Operacionais	(324.020)	(288.763)	12,2%	(896.933)	(770.609)	16,4%
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	37,9%	39,2%	-1,3 p.p.	37,8%	38,3%	-0,5 p.p.
Total Despesas Operacionais por loja	(2.160)	(2.221)	-2,8%	(6.040)	(6.068)	-0,5%
Total Despesas Operacionais por m²	(865)	(862)	0,4%	(2.415)	(2.366)	2,1%

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.

Em função da estratégia de maior **integração** que vem sendo implementada, o **EBITDA** passou a incorporar, a partir de 2008, as receitas referentes ao **incentivo fiscal de IR**. O intuito desta alteração é contemplar a receita gerada por tais incentivos, visto o peso estratégico de tal elemento nas operações da Companhia.

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Lucro Bruto	492.801	416.113	18,4%	1.391.583	1.164.989	19,5%
(-) Despesas com Vendas	(241.271)	(202.090)	19,4%	(660.237)	(545.774)	21,0%
(-) Despesas Administrativas	(82.749)	(86.673)	-4,5%	(236.696)	(224.835)	5,3%
(-) Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(56.889)	(35.885)	58,5%	(132.703)	(55.663)	138,4%
(-) Despesas de Depreciação e Amortização	(31.552)	(24.267)	30,0%	(91.373)	(67.158)	36,1%
(+) Outras receitas (despesas) operacionais	348	4.201	-91,7%	988	6.142	-83,9%
(+) Incentivo Fiscal de IR	11.171	10.859	2,9%	29.118	28.543	2,0%
EBIT	91.860	82.259	11,7%	300.680	306.242	-1,8%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	36.440	27.841	30,9%	104.505	77.594	34,7%
EBITDA	128.300	110.100	16,5%	405.185	383.837	5,6%
Margem EBITDA	15,0%	14,9%	0,1 p.p.	17,1%	19,1%	-2,0 p.p.
Margem EBITDA sobre vendas de mercadorias	19,4%	18,9%	0,4 p.p.	22,3%	24,3%	-2,0 p.p.

No terceiro trimestre de 2012, o **EBITDA** totalizou **R\$128,3 milhões**, com **margem EBITDA** sobre a receita líquida de mercadorias de **19,4%** (**15,0%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). No período acumulado de janeiro a setembro, o **EBITDA** totalizou **R\$405,2 milhões**, **5,6%** maior que o apurado no mesmo período de 2011. A **margem EBITDA** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **22,3%** no período (**17,1%** se calculado sobre a receita líquida total).

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, das despesas relativas às perdas das operações com o Cartão Riachuelo que pressionaram o resultado operacional em função do deslocamento observado na curva de perdas.

Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$58,9 milhões** neste terceiro trimestre ante R\$58,4 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No acumulado de janeiro a setembro, o **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$194,7 milhões** ante R\$217,4 milhões registrados em 2011.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **8,9%** no 3T12 (**6,9%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 10,0% (7,9% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 3T11. No período acumulado de janeiro a setembro, a **margem líquida** calculada sobre a receita líquida de mercadorias atingiu **10,7%** (**8,2%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 13,7% (10,8% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2011.

Endividamento Líquido

Ao final de setembro de 2012, as **disponibilidades** atingiram **R\$266,5 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$631,5 milhões**, dos quais R\$492,8 correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **endividamento líquido** de **R\$365,0 milhões**.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/9/2012	30/6/2012	30/9/2011
Disponibilidades	266.509	270.702	187.679
Empréstimos e Financiamentos	(631.473)	(664.390)	(534.937)
Circulante	(153.775)	(156.698)	(159.598)
Não Circulante	(477.698)	(507.692)	(375.339)
Endividamento Líquido	(364.964)	(393.688)	(347.258)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	0,6	0,6	0,6

Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a setembro de 2012, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$165,3 milhões** ante R\$226,7 milhões relativos ao 9M11. Do montante investido neste período, **R\$138,7 milhões (84%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$86,3 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$7,4 milhões** no processo de **remodelação de filiais**.

Investimentos	9M12	(%)	9M11	(%)
Lojas Novas	86,3	52%	88,4	39%
Remodelações	7,4	5%	101,5	45%
TI	11,1	7%	7,1	3%
Reformas Gerais	7,9	5%	4,0	2%
Outros	26,0	16%	1,7	1%
Total Riachuelo	138,7	84%	202,7	89%
Guararapes	26,6	16%	23,9	11%
Total	165,3	100%	226,7	100%

Contatos

Para mais informações, contate:

Flávio Rocha

CEO

E-mail: ri@riachuelo.com.br

Tulio Queiroz

CFO

E-mail: tulioj@riachuelo.com.br

Tel.: (11) 2971-7420

Marcelo Oscar

Relações com Investidores

E-mail: marcelo@riachuelo.com.br

Tel.: (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 **161** 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.

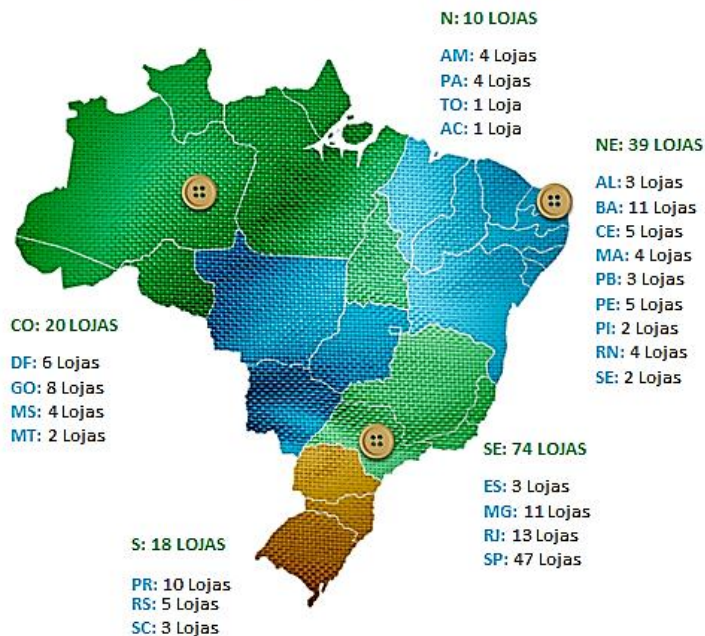
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

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 **21,2 milhões**, sendo, destes, **1,6 milhão** de **Cartões Embandeirados** (setembro/2012). 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.

161 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 Confeções 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	3T12	3T11	Var. (%)	9M12	9M11	Var. (%)
Receita Bruta	1.096.140	947.320	15,7%	3.032.463	2.585.279	17,3%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	892.794	783.165	14,0%	2.449.215	2.130.918	14,9%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	191.241	153.236	24,8%	549.146	424.207	29,5%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	12.105	10.920	10,9%	34.102	30.154	13,1%
Deduções	(259.926)	(229.427)	13,3%	(709.273)	(625.756)	13,3%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	19.153	19.312	-0,8%	47.238	52.867	-10,6%
Receita Líquida	855.366	737.205	16,0%	2.370.428	2.012.390	17,8%
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	662.710	581.837	13,9%	1.818.176	1.582.730	14,9%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	181.006	144.858	25,0%	519.541	400.736	29,6%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	11.650	10.510	10,8%	32.711	28.924	13,1%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(362.565)	(321.092)	12,9%	(978.845)	(847.401)	15,5%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(314.088)	(279.733)	12,3%	(857.569)	(739.161)	16,0%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(48.477)	(41.359)	17,2%	(121.276)	(108.240)	12,0%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	492.801	416.113	18,4%	1.391.583	1.164.989	19,5%
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	348.622	302.104	15,4%	960.607	843.569	13,9%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	132.529	103.499	28,0%	398.264	292.495	36,2%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	11.650	10.510	10,8%	32.711	28.924	13,1%
Margem Bruta	57,6%	56,4%	1,2 p.p.	58,7%	57,9%	0,8 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	52,6%	51,9%	0,7 p.p.	52,8%	53,3%	-0,5 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	73,2%	71,4%	1,8 p.p.	76,7%	73,0%	3,7 p.p.
Despesas com Vendas	(241.271)	(202.090)	19,4%	(660.237)	(545.774)	21,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(82.749)	(86.673)	-4,5%	(236.696)	(224.835)	5,3%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(56.889)	(35.885)	58,5%	(132.703)	(55.663)	138,4%
Despesas de Depreciação e Amortização	(31.552)	(24.267)	30,0%	(91.373)	(67.158)	36,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	348	4.201	-91,7%	988	6.142	-83,9%
Incentivos Fiscais de IR	11.171	10.859	2,9%	29.118	28.543	2,0%
EBIT	91.860	82.259	11,7%	300.680	306.242	-1,8%
Receitas (Despesas) Financeiras	(6.816)	(3.352)	103,3%	(14.660)	(6.026)	143,3%
Resultado Antes de Tributação	85.044	78.907	7,8%	286.020	300.216	-4,7%
Provisão para IR e CSLL	(26.109)	(20.547)	27,1%	(91.318)	(82.824)	10,3%
Lucro/Prejuízo Líquido	58.935	58.359	1,0%	194.701	217.392	-10,4%
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	36.440	27.841	30,9%	104.505	77.594	34,7%
EBITDA	128.300	110.100	16,5%	405.185	383.837	5,6%
Margem EBITDA	15,0%	14,9%	0,1 p.p.	17,1%	19,1%	-2,0 p.p.
Margem EBITDA sobre receita de mercadorias	19,4%	18,9%	0,4 p.p.	22,3%	24,3%	-2,0 p.p.
Total Ações ON	31.200	31.200		31.200	31.200	
Total Ações PN	31.200	31.200		31.200	31.200	
LPA (R\$)	0,94	0,94	1,0%	3,12	3,48	-10,4%

Balanço Patrimonial Consolidado

Em R\$ mil

Ativo	30/09/2012	30/06/2012	30/09/2011
Ativo Circulante	2.016.806	1.984.920	1.678.688
Disponibilidades	266.509	270.702	187.679
Contas a Receber de Clientes	845.584	864.270	715.591
Contas a Receber de Clientes Bandeira	175.380	165.946	78.768
Estoques	641.385	605.091	611.303
Impostos Diferidos ou a Recuperar	60.434	39.704	48.038
Outros créditos	27.513	39.207	37.309
Não Circulante	1.838.779	1.788.708	1.709.545
Realizável a Longo Prazo	209.027	195.151	170.317
Impostos Diferidos ou a Recuperar	199.457	185.695	162.097
Depósitos Judiciais	9.569	9.456	8.220
Ativo Permanente	1.629.753	1.593.557	1.539.228
Investimentos	216.068	216.998	225.973
Imobilizado	1.373.600	1.335.567	1.273.788
Intangível	40.084	40.992	39.466
Ativo Total	3.855.585	3.773.628	3.388.233

Passivo	30/09/2012	30/06/2012	30/09/2011
Passivo Circulante	778.536	725.594	681.197
Fornecedores	200.643	195.398	209.526
Empréstimos e Financiamentos	153.775	156.698	159.598
Dividendos a Pagar	716	821	368
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	162.026	133.119	136.597
Impostos, Taxas e Contribuições	98.189	90.876	88.951
Obrigações com administradoras de cartões	111.378	99.397	42.548
Demais Contas a Pagar	51.809	49.285	43.609
Não Circulante	645.188	675.038	537.297
Exigível a Longo Prazo	645.188	675.038	537.297
Empréstimos e Financiamentos	377.539	408.149	301.974
Impostos e Contribuições	94.631	94.445	92.131
Provisões para passivos eventuais	61.496	60.260	57.821
Empréstimos com partes relacionadas	100.160	99.544	73.365
Outros	11.363	12.640	12.007
Patrimônio Líquido	2.431.861	2.372.997	2.169.739
Capital Social Realizado	2.000.000	2.000.000	1.700.000
Reservas de Lucro	98.944	96.197	72.627
Ajuste de Avaliação Patrimonial	165.946	167.058	169.514
Lucros/Prejuízos Acumulados	166.971	109.742	227.598
Passivo Total	3.855.585	3.773.628	3.388.233