



RESULTADOS

4T18 e 2018

20 de fevereiro de 2019 – Via Varejo S.A., maior varejista de eletroeletrônicos e móveis do Brasil, anuncia os seus **resultados consolidados** para o quarto trimestre (**4T18**) e ano de 2018. A partir de 1º de janeiro de 2018 a Companhia adotou as normas do pronunciamento contábil CPC 48 (IFRS 9) – Instrumentos Financeiros, que alterou a forma que avaliamos as perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa - PDD. Os números abaixo, inclusive os relativos ao período de 2017, já refletem os impactos decorrentes da adoção da referida norma. Para mais informações a respeito, favor acessar a nota explicativa nº2-a em nossa DFP.

Destaques 4T18 e 2018

- Receita Bruta consolidada no ano foi de R\$30,6 bilhões, 5,2% acima de 2017. No 4T18, foi de R\$8,5 bilhões, com crescimento de 0,8% em relação ao mesmo período do ano passado.
- Receita Bruta nas lojas físicas em 2018 foi de R\$23,7 bilhões, uma expansão de 4,6% em relação a 2017. No trimestre, a receita atingiu R\$6,7 bilhões com crescimento de 1,7% vs. o 4T17.
- GMV Faturado do Online foi de R\$7,4 bilhões no ano, expansão de 10,2%. No trimestre, o GMV atingiu R\$2,0 bilhões, com crescimento de 5,1% e penetração do marketplace de 17,4% (vs. 13,2% no 4T17).
- Retira Rápido, em 2018, atingiu 17,0% do GMV. Já no 4T18, atingiu 24,5% (vs. 9,6% no 4T17) demonstrando consistência na evolução da nossa estratégia multicanal.
- Lucro Bruto de R\$ 7,9 bilhões no ano, o que representa uma margem bruta de 29,3%. No trimestre, o Lucro Bruto atingiu R\$2,0 bilhões, com margem bruta de 27,1%.
- Em 2018, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 1,2 bilhão e a margem EBITDA foi de 4,6%. No 4T18, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 275 milhões, com margem EBITDA de 3,7%.
- Encerramos o trimestre com caixa líquido, incluindo recebíveis de cartão de crédito não descontados, de R\$4,4 bilhões.
- Lançamento do aplicativo do Ponto Frio em Out/2018, que passa a usufruir da mesma tecnologia do aplicativo Casas Bahia (lançado em Set/2018). Penetração dos novos aplicativos Casas Bahia e Ponto Frio no GMV aumentou 9,0 p.p. em Dezembro/2018 vs. Dezembro/2017.

Comentários da Administração

Encerramos o ano de 2018 com o maior patamar de receita da história da companhia, atingindo uma receita bruta consolidada de R\$30,6 bilhões, com crescimento de 5,2% frente ao ano anterior. Já a receita líquida consolidada foi de R\$26,9 bilhões, 5,0% acima de 2017. Nas Lojas Físicas, expandimos a receita bruta em 4,6%, enquanto no Online crescemos 10,7% em relação ao ano passado. O lucro bruto consolidado foi de R\$7,9 bilhões, representando uma margem bruta de 29,3%. Nosso EBITDA ajustado atingiu R\$1,2 bilhão, e a margem EBITDA foi de 4,6%. No período, registramos prejuízo no valor de R\$267 milhões.

Além do profundo processo de transformação que passamos em 2018, o ano foi marcado por eventos macroeconômicos que influenciaram negativamente o padrão de consumo da população (greve dos caminhoneiros, copa do mundo e eleição) e, conseqüentemente, a Via Varejo dentro de seu processo de transformação. Tivemos ganho de *market share* em 2018 e construímos ferramentas que nos possibilitarão ganhar ainda mais em 2019.

O ano de 2018 foi marcado pela introdução de diversas ferramentas de transformação da Via Varejo. Iniciamos com a finalização do processo de implementação do MOVVE 2.0, ferramenta que introduziu um novo modelo de remuneração dos nossos vendedores. Avançamos com o Via Única (nosso modelo de “*analytics*”), iniciamos o modelo de lojas HUB (entrega à partir da loja), lançamos o novo aplicativo e, por fim, também lançamos o novo sistema de lojas. Todas mudanças eram necessárias e condizentes com o processo de evolução do varejo. Após o processo de maturação dessas iniciativas haverá benefícios para todos os nossos “*stakeholders*”.

No ano, abrimos 89 lojas: 74 no formato *Smart* (sendo que delas 3 no formato compacto) e 15 quiosques. Seguimos em 2019 com a estratégia de abertura de lojas em regiões com altas taxas de crescimento e que ainda não estamos presentes. Seguiremos com nossa expansão ao longo de 2019 nos formatos *Smart*, *Compacto* e *Quiosque*, em regiões chave para o negócio.

Por fim, anunciamos Peter Estermann (que já foi CEO da Companhia entre Out/15 a Fev/18) como novo CEO, e Jorge Faiçal (que possui mais de 25 anos de experiência em compras) como Diretor Executivo Comercial. Foco será uma palavra importante e trabalharemos três pilares: i) recuperação no crescimento das vendas e margens em ambos os canais; ii) redução nas despesas que não afetem vendas e o nível de serviço aos nossos clientes; e iii) melhoria operacional, tanto no ambiente de loja quanto no canal online. É importante destacar que o mapeamento das iniciativas acima descritas possibilitou à Companhia montar uma agenda de curto prazo muito bem definida, que contribuirá para a velocidade de sua execução.

Diretoria Executiva

Perspectivas 2019:

Receita Bruta:

- Lojas Físicas: crescimento “mesmas lojas” de 2 p.p. acima da Inflação IPCA. Indicador acelerando ao longo do ano.
- Online: expansão no GMV Faturado entre 15% e 20% no ano.

Margem EBITDA Ajustada (excluindo as outras receitas/despesas operacionais) superior a 6%.

- Evolução da margem EBITDA em função da (i) nova estratégia comercial, (ii) redução de despesas, além da (iii) alavancagem operacional.
- Ainda não foram incorporadas as normas do IFRS 16.

Capex para 2019 entre R\$550 e R\$ 600 milhões, ainda pendente de aprovação em AGO.

Desempenho Operacional

Destaques	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Receita Bruta	8.485	8.418	0,8%	30.583	29.074	5,2%
Receita Líquida	7.465	7.393	1,0%	26.928	25.641	5,0%
Margem Bruta	27,1%	31,6%	(454bps)	29,3%	31,7%	(237bps)
EBITDA Ajustado¹	275	615	(55,3%)	1.236	1.677	(26,3%)
Margem EBITDA Ajustada	3,7%	8,3%	(463bps)	4,6%	6,5%	(195bps)
Lucro Líquido	(279)	111	na	(267)	168	na
Caixa Líquido com recebíveis não descontados ²	4.368	4.419	(51)	4.368	4.419	(51)

(¹) Excluindo as outras receitas e despesas operacionais

(²) 2017 ajustado conforme IFRS 9

Operacional	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Vendas Mesmas Lojas - Receita Bruta (%)	0,0%	13,9%		3,6%	10,6%	
GMV Faturado (Crescimento % A/A)	5,1%	13,8%		10,2%	12,9%	
GMV Faturado	1.986	1.890	5,1%	7.417	6.728	10,2%
GMV Faturado Marketplace	346	249	39,0%	1.045	1.002	4,3%
Penetração Marketplace (% GMV Faturado)	17,4%	13,2%	426bps	14,1%	14,9%	(80bps)
Penetração Retira Rápido (% GMV Faturado)	24,5%	9,6%	1483bps	17,0%	7,9%	914bps

A partir do 4T18, passamos a reportar o desempenho operacional de vendas a partir do seu canal de origem, com objetivo de facilitar a leitura do desempenho. Detalhes de reconciliação dos números na página 13.

Desempenho de Receita

Receita Bruta	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Receita Bruta - Lojas Físicas	6.681	6.571	1,7%	23.668	22.621	4,6%
Receita Bruta - Online	1.719	1.702	1,0%	6.592	5.957	10,7%
Receita Bruta - Atacado	84	145	(41,7%)	323	495	(34,7%)
Receita Bruta Total	8.485	8.418	0,8%	30.583	29.074	5,2%

Lojas Físicas

No 4T18, as vendas “mesmas lojas” não apresentaram crescimento em comparação ao 4T17. No ano, o crescimento das vendas “mesmas lojas” foi de 3,6% vs. 2017. No trimestre, a receita bruta lojas físicas cresceu 1,7% vs. 4T17 resultante da abertura de 89 novas lojas no ano.

No ano de 2018, quando consideradas todas as lojas, a receita bruta cresceu 4,6% vs. 2017. Encerramos mais um exercício com ganhos de *market share* no canal.

Online

O GMV Faturado atingiu um crescimento de 5,1% (GMV de R\$ 2,0 bilhões) no trimestre. Ainda observamos um processo de maturação de nossas ferramentas no online, que ainda não atingiram todo o seu potencial pois foram lançadas ao final do 3T18. O GMV faturado do *marketplace*, no critério venda por canal de origem (pag. 13), apresentou crescimento de 39% no período, fruto da estratégia de contínua expansão no número de *sellers* e, conseqüentemente, maior oferta de produtos. Em 2018, o GMV da Companhia apresentou crescimento de 10,2% em relação a 2017.

A receita bruta do canal Online apresentou crescimento de 1,0% no 4T18 em relação ao 4T17. A maior penetração do marketplace contribuiu para uma mudança no mix de receita, o que explica o crescimento de receita abaixo do GMV. Já no ano, o crescimento de receita bruta Online foi de 10,7%.

Serviços

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Mercadoria	7.577	7.461	1,6%	27.102	25.673	5,6%
Serviços de Frete e Montagem	122	115	6,1%	415	376	10,4%
Serviços	365	402	(9,2%)	1.362	1.377	(1,1%)
Crediário/Cartões	421	440	(4,3%)	1.704	1.648	3,4%
Receita Bruta	8.485	8.418	0,8%	30.583	29.074	5,2%
Frete, serviços, crediário e montagem	908	957	(5,1%)	3.481	3.401	2,4%
% Receita Bruta Total	10,7%	11,4%	(67bps)	11,4%	11,7%	(32bps)

Durante o 4T18, a receita bruta com crediário, cartões, serviços, montagem e frete decresceram 5,1% em relação ao 4T17. A redução de serviços é resultante de uma política mais restritiva de crédito no CDC, que reduziu a taxa de aprovação buscando maximizar o *cash margin* para a Companhia, e dos bancos na concessão do cartão *co-branded*. Tal redução resulta, também, em menor participação de serviços financeiros (i.e., garantia estendida), dado que estes meios de pagamento possuem uma maior penetração de serviços. No ano, a receita com serviços expandiu 2,4% em relação a 2017.

Composição das vendas por meios de pagamento:

Composição das Vendas	4T18	4T17	%	2018	2017	%
À vista	23,7%	26,1%	(241bps)	24,0%	26,4%	(236bps)
Carnê	10,3%	11,6%	(127bps)	10,6%	11,3%	(64bps)
Cartão de Crédito - Co-branded	12,2%	12,6%	(44bps)	11,6%	12,5%	(91bps)
Cartão de Crédito - Outros	53,8%	49,8%	402bps	53,7%	49,8%	391bps

Lucro Bruto

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Lucro Bruto	2.020	2.336	(13,5%)	7.897	8.126	(2,8%)
Margem Bruta	27,1%	31,6%	(454bps)	29,3%	31,7%	(237bps)

A margem bruta encerrou o 4T18 em 27,1%, 454bps menor que o 4T17 em função de um período sazonal mais competitivo e a menor penetração de produtos rentáveis como o CDC e serviços.

Em 2018, apresentamos margem bruta de 29,3%, 237bps menor que em 2017. Além do ambiente competitivo, o 4T18 foi desafiador, principalmente com a implementação das novas ferramentas, tanto nas lojas quanto no online.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
SG&A	(1.782)	(1.740)	2,4%	(6.769)	(6.545)	3,4%
% Receita Líquida	(23,9%)	(23,5%)	(34bps)	(25,1%)	(25,5%)	39bps

No 4T18 as despesas com vendas, gerais e administrativas em relação a receita líquida atingiram 23,9% vs. 23,5% no 4T17, uma piora de 34bps. No período, houve foco na redução das despesas, principalmente nas despesas que não afetam venda e o nível de serviço da nossa operação. Destacamos que esse foco de redução de despesas será ainda mais intenso em 2019.

No ano de 2018, apresentamos alavancagem nas despesas com vendas, gerais e administrativas de 39bps, equivalente a 25,1% da receita líquida.

EBITDA Ajustado

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
EBITDA	(163)	487	na	685	1.337	(48,8%)
Margem EBITDA	(2,2%)	6,6%	(877bps)	2,5%	5,2%	(267bps)
Outras (Despesas)/Receitas Operacionais	(438)	(128)	242,2%	(551)	(340)	62,1%
EBITDA Ajustado	275	615	(55,3%)	1.236	1.677	(26,3%)
Margem EBITDA Ajustada	3,7%	8,3%	(463bps)	4,6%	6,5%	(195bps)
Despesas Jurídicas 9 Meses 2018	(168)	(91)	85,5%	na	na	na
EBITDA Ajustado Recorrente	107	524	(79,7%)	1.236	1.677	(26,3%)
Margem EBITDA Ajustada Recorrente	1,4%	7,1%	(566bps)	4,6%	6,5%	(195bps)

O EBITDA ajustado, no 4T18, atingiu R\$275 milhões vs. R\$ 615 milhões no 4T17. Já a margem EBITDA ajustada do período foi de 3,7%. Em 2018, o EBITDA ajustado da Companhia atingiu R\$1.236 milhões com margem EBITDA ajustada de 4,6%.

As outras despesas e receitas operacionais atingiram R\$438 milhões no período em função do processo de reestruturação que a Companhia está envolvida. A partir do 4T18, as despesas jurídicas, referentes a processos que envolvem reestruturação passaram a ser reconhecidas dentro de Outras Despesas e Receitas Operacionais.

Desempenho Financeiro

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Receitas financeiras	23	16	43,8%	56	84	(33,3%)
Despesas financeiras	(164)	(199)	(17,6%)	(719)	(841)	(14,5%)
Despesas Financeiras Dívidas	(9)	(23)	(60,9%)	(68)	(89)	(23,6%)
Despesas Financeiras CDCI	(61)	(75)	(18,7%)	(260)	(348)	(25,3%)
Custo Venda Recebível do Cartão	(94)	(101)	(6,9%)	(391)	(404)	(3,2%)
Resultado financeiro antes de atualizações	(141)	(183)	(23,0%)	(663)	(757)	(12,4%)
% Receita Líquida	(1,9%)	(2,5%)	59bps	(2,5%)	(3,0%)	49bps
Atualizações Monetárias	(25)	(8)	na	(78)	(8)	na
Resultado financeiro líquido	(166)	(191)	(13,1%)	(741)	(765)	(3,1%)
% Receita Líquida	(2,2%)	(2,6%)	36bps	(2,8%)	(3,0%)	23bps

No 4T18, o resultado financeiro líquido antes de atualizações atingiu R\$141 milhões, 23% abaixo do 4T17, representando 1,9% da receita líquida. No ano, a redução no resultado financeiro foi de 12,4% (antes das atualizações) atingindo 2,5% da receita líquida (alavancagem de +49bps).

Lucro Líquido

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
LAIR	(412)	210	na	(388)	253	na
% Receita Líquida	(5,5%)	2,8%	(836bps)	(1,4%)	1,0%	(243bps)
Imposto de Renda	133	(99)	na	121	(85)	na
Lucro (Prejuízo) Líquido	(279)	111	na	(267)	168	na
Margem Líquida	(3,7%)	1,5%	(524bps)	(1,0%)	0,7%	(165bps)

*No 4T18 considera o reconhecimento de ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias da controlada Cnova Brasil, no valor de R\$ 59 milhões, devido ao projeto de cisão parcial e incorporação das operações desta controlada na Via Varejo. (Vide nota explicativa 14-c do DFP).

A Companhia apresentou prejuízo no 4T18 de R\$279 milhões vs. lucro de R\$111 milhões no 4T17. Tal resultado, apesar do crescimento das vendas, foi impactado pela menor margem bruta no período e outras despesas operacionais, resultante da reestruturação realizada na empresa.

Capital de Giro

R\$ milhões	31.12.2018	31.12.2017	(+/-)
(+/-) Estoques	4.773	4.379	+394
Dias Estoques ¹	79	78	1 dia
(+/-) Fornecedores²	9.073	8.163	+910
Dias Fonecedores Total ¹	150	146	5 dias
Variação Capital de Giro	4.300	3.784	+516

(¹) Dias de CMV

(²) Fornecedores +Fornecedores Convênio

Encerramos o 4T18 com uma variação de capital de giro positiva em relação ao 4T17. Seguimos com nossos estoques financiados por nossos fornecedores.

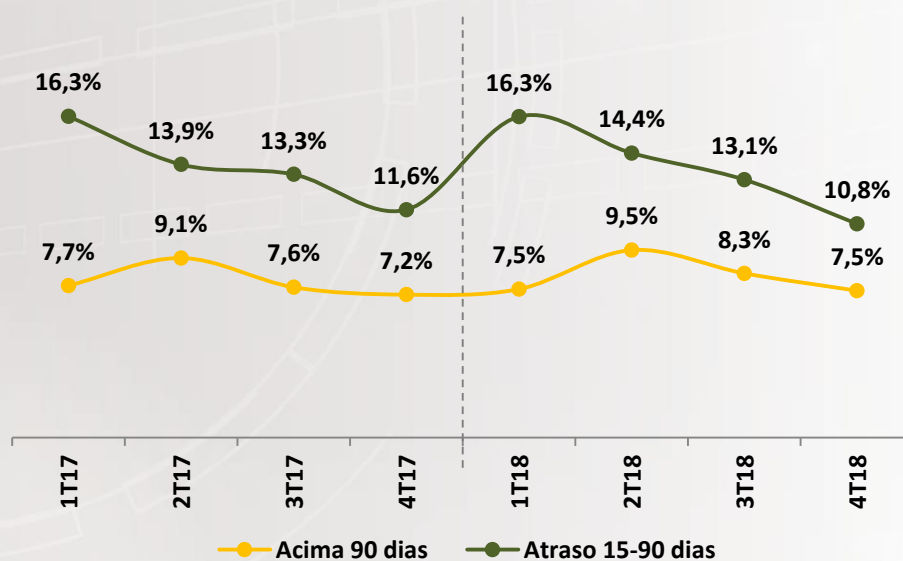
Endividamento

R\$ milhões	31.12.2018	31.12.2017	(+/-)
Caixas e Equivalentes de Caixa	3.711	3.559	+152
Recebíveis de Cartão não descontados ¹	1.656	1.576	+80
Dívida Financeira	(999)	(716)	(283)
Caixa Líquido Ajustado Incluindo Recebíveis Não Descontados	4.368	4.419	(51)
EBITDA Ajustado 12m	1.236	1.677	
Caixa Líquido/EBITDA 12m	3,5x	2,6x	

(¹) Recebíveis de Cartão de Crédito de Curto e Longo Prazo, 2017 reajustado conforme IFRS 9

Encerramos o trimestre com uma sólida posição de Caixa Líquido Ajustado de R\$4.368 milhões, incluindo a carteira de recebíveis não descontados no valor de R\$ 1.656 milhões.

Inadimplência no crediário (% sobre a Carteira)



A inadimplência de nossa carteira de crediário acima de 90 dias se mantém dentro dos parâmetros para um negócio sustentável. Continuamos investindo nos processos e sistemas de controle de riscos, bem como na melhoria da experiência dos nossos clientes. Adotamos durante o ano novas políticas de crédito, com novos modelos de análise e segmentação, que nos permitiram mitigar risco e reduzir o tempo de aprovação/reprovação. No 4T18 atingimos, aproximadamente, 80% de decisões automáticas.

Investimentos

No 4T18, os investimentos da Via Varejo totalizaram R\$ 209 milhões, divididos conforme o quadro abaixo. Em relação ao ano passado, investimos mais visando suportar o crescimento da Companhia em novas lojas e tecnologia.

R\$ milhões	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Logística	17	23	(25,6%)	44	33	33,4%
Novas Lojas	63	6	na	133	7	na
Reforma de lojas	12	41	(70,1%)	80	92	(12,7%)
TI	111	80	38,7%	377	154	144,7%
Outros	6	12	(51,2%)	29	18	62,2%
Total	209	162	29,2%	664	304	118,3%

Movimentação de Lojas por Formato

Casas Bahia	31.12.2017	Abertas	Fechadas	31.12.2018
Rua	586	51	18	619
Shopping	165	15	1	179
Quiosque	0	9	0	9
Consolidado (total)	751	75	19	807
Área de Vendas (mil m²)	924	15	15	924
Área Total (mil m²)	1.253	29	21	1.261

Pontofrio	31.12.2017	Abertas	Fechadas	31.12.2018
Rua	121	8	5	124
Shopping	99	0	1	98
Quiosque	0	6	0	6
Consolidado (total)	220	14	6	228
Área de Vendas (mil m²)	143	2	4	141
Área Total (mil m²)	190	4	6	188

Consolidado	31.12.2017	Abertas	Fechadas	31.12.2018
Rua	707	59	23	743
Shopping	264	15	2	277
Quiosque	0	15	0	15
Consolidado (total)	971	89	25	1.035
Área de Vendas (mil m²)	1.067	17	20	1.065
Área Total (mil m²)	1.443	33	27	1.449

Informações Contábeis

Demonstração do Resultado Consolidado

R\$ milhões	4T18	4T17	Δ	2018	2017	Δ
Receita Bruta	8.485	8.418	0,8%	30.583	29.074	5,2%
Receita Líquida	7.465	7.393	1,0%	26.928	25.641	5,0%
Custo das Mercadorias Vendidas	(5.427)	(5.041)	7,7%	(18.963)	(17.439)	8,7%
Depreciação (Logística)	(18)	(16)	12,5%	(68)	(76)	(10,5%)
Lucro Bruto	2.020	2.336	(13,5%)	7.897	8.126	(2,8%)
Despesas com Vendas	(1.476)	(1.466)	0,7%	(5.719)	(5.699)	0,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(306)	(274)	11,7%	(1.050)	(846)	24,1%
Resultado da Equivalência Patrimonial	19	3	533,3%	40	20	100,0%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(438)	(128)	242,2%	(551)	(340)	62,1%
Total das Despesas Operacionais	(2.201)	(1.865)	18,0%	(7.280)	(6.865)	6,0%
Depreciação e Amortização	(65)	(70)	(7,1%)	(264)	(243)	8,6%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e	(246)	401	na	353	1.018	(65,3%)
Receitas Financeiras	39	36	8,3%	142	275	(48,4%)
Despesas Financeiras	(205)	(227)	(9,7%)	(883)	(1.040)	(15,1%)
Resultado Financeiro Líquido	(166)	(191)	(13,1%)	(741)	(765)	(3,1%)
Lucro Operacional antes do I.R.	(412)	210	na	(388)	253	na
Imposto de Renda	133	(99)	na	121	(85)	na
Lucro (Prejuízo) Líquido	(279)	111	na	(267)	168	na
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e	(246)	401	na	353	1.018	(65,3%)
Depreciação (Logística)	18	16	12,5%	68	76	(10,5%)
Depreciação e Amortização	65	70	(7,1%)	264	243	8,6%
EBITDA - Lucro Operacional antes da	(163)	487	na	685	1.337	(48,8%)
Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras¹						
Outras Despesas e Receitas Operacionais	438	128	242,2%	551	340	62,1%
EBITDA Ajustado	275	615	(55,3%)	1.236	1.677	(26,3%)
% sobre Receita Líquida de Vendas	4T18	4T17	Δ	2018	2017	Δ
Lucro Bruto	27,1%	31,6%	(4,5 p.p.)	29,3%	31,7%	(2,4 p.p.)
Despesas com Vendas	(19,8%)	(19,8%)	0,0 p.p.	(21,2%)	(22,2%)	1,0 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(4,1%)	(3,7%)	(0,4 p.p.)	(3,9%)	(3,3%)	(0,6 p.p.)
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,3%	0,0%	0,3 p.p.	0,1%	0,1%	0,0 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(5,9%)	(1,7%)	(4,2 p.p.)	(2,0%)	(1,3%)	(0,7 p.p.)
Total das Despesas Operacionais	(29,5%)	(25,2%)	(4,3 p.p.)	(27,0%)	(26,8%)	(0,2 p.p.)
Depreciação e Amortização	(0,9%)	(0,9%)	0,0 p.p.	(1,0%)	(0,9%)	(0,1 p.p.)
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e	(3,3%)	5,4%	(8,7 p.p.)	1,3%	4,0%	(2,7 p.p.)
Resultado Financeiro Líquido	(2,2%)	(2,6%)	0,4 p.p.	(2,8%)	(3,0%)	0,2 p.p.
Lucro Operacional antes do I.R.	(5,5%)	2,8%	(8,3 p.p.)	(1,4%)	1,0%	(2,4 p.p.)
Imposto de Renda	1,8%	(1,3%)	3,1 p.p.	0,4%	(0,3%)	0,7 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	(3,7%)	1,5%	(5,2 p.p.)	(1,0%)	0,7%	(1,7 p.p.)
EBITDA	(2,2%)	6,6%	(8,8 p.p.)	2,5%	5,2%	(2,7 p.p.)
EBITDA Ajustado	3,7%	8,3%	(4,6 p.p.)	4,6%	6,5%	(1,9 p.p.)

(¹) EBITDA, EBITDA Ajustado e EBIT não fazem parte da revisão realizada pela Auditoria externa.

Balço Patrimonial

Ativo

R\$ milhes	31.12.2018	31.12.2017
Ativo Circulante	13.544	12.204
Caixas e Equivalentes de Caixa	3.711	3.559
Contas a Receber	3.768	3.785
Cartes de Crdito	1.627	1.543
Carnes - Financiamento ao Consumidor	2.073	2.222
Outros	307	321
Contas a Receber B2B	223	308
Provisao para Devedores Duvidosos	(462)	(609)
Estoques	4.773	4.379
Tributos a Recuperar	1.060	219
Partes Relacionadas	132	124
Despesas Antecipadas	33	32
Instrumentos financeiros - hedge de valor justo	-	17
Outros Ativos	67	89
Ativo No Circulante	7.512	7.541
Realizavel a Longo Prazo	4.528	4.804
Contas a Receber	217	204
Cartes de Crdito	29	33
Carnes - Financiamento ao Consumidor	224	199
Provisao para Devedores Duvidosos	(36)	(28)
Tributos a Recuperar	2.519	2.725
Imposto de Renda e Contribuicao Social Diferidos	618	500
Crdito com Partes Relacionadas	190	415
Depositos para Recursos Judiciais	964	941
Despesas Antecipadas e Outras contas a Receber	20	19
Investimentos	108	81
Imobilizado	1.449	1.423
Intangivel	1.427	1.233
TOTAL DO ATIVO	21.056	19.745

Passivo e Patrimnio Lquido

R\$ milhes	31.12.2018	31.12.2017
Passivo Circulante	14.880	14.278
Fornecedores	8.652	7.726
Fornecedores Convnio	421	437
Emprstimos e Financiamentos	324	640
Carnes - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	3.054	3.162
Tributos a Pagar	163	265
Obrigacoes Sociais e Trabalhistas	535	552
Receitas Diferidas	401	368
Partes Relacionadas	182	139
Dividendos a Pagar	-	15
Repasso de Terceiros	540	446
Outros Passivos	608	528
Passivo No Circulante	3.653	2.694
Emprstimos e Financiamentos	675	93
Carnes - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	346	304
Receita Diferida	1.605	1.006
Provisao para Demandas Judiciais	977	1.239
Tributos a Pagar	30	43
Tributos Diferidos	6	5
Passivos com Partes Relacionadas	5	-
Outros Passivos	9	4
Patrimnio Lquido	2.523	2.773
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMNIO LQUIDO	21.056	19.745

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais (R\$ milhões)

R\$ milhões	31.12.2018	31.12.2017
Lucro (prejuízo) Líquido do exercício	(267)	168
Ajustes em:		
Depreciações e Amortizações	332	319
Equivalência Patrimonial	(40)	(20)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(113)	(240)
Juros e Variações Monetárias, não realizadas	335	362
Provisão para demandas judiciais, líquidas de reversões	707	642
Perda estimada com créditos de Liquidação Duvidosa	630	681
Perda com alienação de ativo imobilizado e intangível	74	1
Perda estimada do valor recuperável líquido dos estoques	78	86
Receita diferida reconhecida no resultado	(300)	(271)
Remuneração Baseada em Ações	11	11
Outros	3	(5)
	1.450	1.734
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a Receber	(629)	(1.922)
Estoques	(472)	(1.411)
Tributos a Recuperar	(558)	(462)
Partes relacionadas	115	115
Depósitos judiciais	19	(288)
Despesas Antecipadas	(1)	(9)
Outros ativos	21	11
	(1.505)	(3.966)
(Aumento) Redução de Passivos		
Fornecedores	874	1.983
Tributos a Pagar	(13)	361
Obrigações sociais e trabalhistas	(19)	75
Repasse de Terceiros	94	64
Receita diferida	928	(25)
Demandas Judiciais	(900)	(414)
Outros passivos	80	97
	1.044	2.141
(Aumento) Redução de Ativo e Passivo - Outros		
Dividendos recebidos de investidas	12	89
Imposto de renda e contribuição social pagos	(160)	(1)
	(148)	88
Caixa Líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	841	(3)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(628)	(283)
Alienação e baixa de bens do ativo imobilizado e intangível	38	23
Caixa Líquido (aplicado) nas Atividades de Investimento	(590)	(260)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação	5.818	5.433
Pagamentos de principal	(5.561)	(5.171)
Pagamentos de juros	(344)	(440)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)	(15)	(31)
Aumento de Capital	3	1
Caixa Líquido (aplicado) nas Atividades de Financiamento	(99)	(208)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	3.559	4.030
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	3.711	3.559
Variação no Caixa e Equivalentes	152	(471)

Origem de Vendas por Canal – Online e Lojas Físicas

Receita Bruta Origem Venda - Lojas Físicas	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Receita Bruta	7.167	6.753	6,1%	24.931	23.152	7,7%
(-) Retira Rápido Loja + Mini-Hub	486	182	167,0%	1.263	531	137,9%
Receita Bruta - Lojas Físicas	6.681	6.571	1,7%	23.668	22.621	4,6%
Receita Bruta Origem Venda - Online	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Receita Bruta Online	1.234	1.520	(18,8%)	5.329	5.426	(1,8%)
(+) Retira Rápido Loja + Mini-Hub	486	182	167,0%	1.263	531	137,9%
Receita Bruta - Online	1.719	1.702	1,0%	6.592	5.957	10,7%
Receita Bruta	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Receita Bruta - Lojas Físicas	6.681	6.571	1,7%	23.668	22.621	4,6%
Receita Bruta - Online	1.719	1.702	1,0%	6.592	5.957	10,7%
Receita Bruta - Atacado	84	145	(41,7%)	323	495	(34,7%)
Receita Bruta Total	8.485	8.418	0,8%	30.583	29.074	5,2%
Vendas Mesmas Lojas - Ajustes	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Vendas Mesmas Lojas - Receita Bruta (%)	1,4%	13,9%	(1.251bps)	5,6%	10,6%	(500bps)
(-) SSS Retira Rápido	(1,4%)	0,0%	(143bps)	(2,0%)	1,0%	(303bps)
Vendas Mesmas Lojas Ajustada - Receita Bruta (%)	0,0%	13,9%	(1.394bps)	3,6%	11,6%	(804bps)
GMV B2C - Ajustes	4T18	4T17	%	2018	2017	%
B2C	921	1.377	(33,1%)	4.291	4.570	(6,1%)
(+) B2B+B2B2C	234	82	183,4%	818	626	30,8%
B2C + B2B + B2B2C	1.154	1.459	(20,9%)	5.109	5.196	(1,7%)
(+) Retira Rápido Loja + Mini-Hub	486	182	167,0%	1.263	531	137,9%
Total B2C Ajustado	1.640	1.641	(0,1%)	6.372	5.727	11,3%
GMV Marketplace - Ajustes	4T18	4T17	%	2018	2017	%
Marketplace	832	431	93,0%	2.308	1.533	50,6%
(-) Retira Rápido Loja + Mini-Hub	(486)	(182)	167,0%	(1.263)	(531)	137,9%
Total MP Ajustado	346	249	39,0%	1.045	1.002	4,3%
GMV Total - Ajustes	4T18	4T17	%	2018	2017	%
B2C	1.640	1.641	(0,1%)	6.372	5.727	11,3%
MP	346	249	39,0%	1.045	1.002	4,3%
GMV Faturado Total	1.986	1.890	5,1%	7.417	6.728	10,2%

TELECONFERÊNCIA E WEBCAST DE RESULTADOS:

20 de fevereiro de 2019

14h00 (Brasil) / 12h00 (NY) / 17h00 (Londres)

Português / Inglês (tradução simultânea):

+55 (11) 2188-0155 / +1 (646) 843-6054

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

Replay

+55 (11) 2188-0400 - Código: Via Varejo

Glossário:

GMV (Gross Merchandise Value): Montante transacionado em R\$ em nosso site, incluindo o valor do Marketplace (produtos de terceiros).

Marketplace: Produtos de parceiros (“sellers”) disponibilizados em nossos websites.

MOVVE (Modelo Operacional Via Varejo de Excelência): Modelo de gestão de loja implementado a partir de 2016. Versão 1.0 responsável pelo novo modelo de gestão e versão 2.0 responsável pelo novo modelo de remuneração.

Loja Digital: Modelo de loja com aproximadamente 150m2 que utilizamos para testar novas tecnologias que visem a melhoria da experiência do consumidor.

Loja Quiosque: Modelo de loja que, além de propiciar o experimento de novas regiões, permite a entrada da Via Varejo em áreas mais adensadas.

Loja Smart: Modelo de loja que possui mais tecnologia embarcada e metragens que variam de 350m2 a 1.000m2.

Loja Compacta: Modelo de loja que possui mais tecnologia embarcada e metragens que variam de 50m2 a 150m2.

Retira Rápido: Compra realizada Online e que pode ser retirada em nossas lojas ou em parceiros.

Vendas Mesmas Lojas: Receita de lojas em operação há mais de doze meses.

Via Única: Projeto desenvolvido em conjunto com a Accenture com intuito de criar uma base de dados única (Lojas Físicas, Online e Crediário), segmentada pelos perfis de nossos 60 milhões de clientes.

Via+: Sistema de Vendas, *web-based*, que unifica todas as ferramentas que desenvolvemos ao longo dos últimos meses (modelo de remuneração, Via Única/CRM e catálogo do canal Online).

