

guararapes

GUARARAPES CONFECCOES S/A

riachuelo

patrocinadora oficial da moda

R



resultados 4t12 e 2012

RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2012 (4T12)

São Paulo, 13 de março de 2013 – 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 quarto trimestre de 2012 (4T12) e do ano de 2012.

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 (13/03/2013)

GUAR3: R\$110,00
GUAR4: R\$100,35
Valor de Mercado
R\$6,6 bilhões

Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **13,7%** no 4T12 e **16,4%** no 12M12;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **1,6 p.p.** no trimestre, atingindo **54,4%** no 4T12 e **53,4%** em 2012;
- ✓ **EBITDA Ajustado** totaliza **R\$284,8 milhões** no trimestre, **15,4%** maior que o apurado no 4T11. No 12M12, o crescimento foi de **8,2%**, totalizando **R\$700,6 milhões**;
- ✓ **Margem EBITDA Ajustada sobre receita líquida de mercadorias** expande **0,5 p.p.** no trimestre, atingindo **29,1%** no 4T12 e **25,0%** em 2012;
- ✓ **Lucro Líquido** cresce **16,7%**, totalizando **R\$170,8 milhões** no 4T12 e **R\$365,6 milhões** no 12M12;
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** encerra o quarto trimestre de 2012 em **7,5%**;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **21,7 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **1,7 milhão de cartões Embandeirados**;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** caem **2,1%** no 4T12 enquanto **despesas operacionais por m²** crescem apenas **0,9%** no trimestre;
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **3,5%** no trimestre e **5,2%** em 2012.

Teleconferência

Quinta-Feira (14/03)

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

Contatos

Flávio Rocha
CEO

Tulio Queiroz
CFO
tulioj@riachuelo.com.br

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

Destaques (R\$ Milhões)	4T12	4T11	Var.(%)	12M12	12M11	Var.(%)
Receita Bruta	1.528,9	1.343,2	13,8%	4.561,3	3.928,5	16,1%
Receita Líquida	1.175,6	1.033,6	13,7%	3.546,0	3.046,0	16,4%
Lucro Bruto	679,4	582,9	16,6%	2.071,0	1.747,8	18,5%
Margem Bruta	57,8%	56,4%	1,4 p.p.	58,4%	57,4%	1,0 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	54,4%	52,8%	1,6 p.p.	53,4%	53,1%	0,3 p.p.
EBITDA Ajustado	284,8	246,7	15,4%	700,6	647,3	8,2%
Margem EBITDA Ajustada	24,2%	23,9%	0,4 p.p.	19,8%	21,2%	-1,5 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	29,1%	28,6%	0,5 p.p.	25,0%	26,5%	-1,4 p.p.
Lucro/Prejuízo Líquido	170,8	146,5	16,7%	365,6	363,9	0,5%
LPA (R\$)	2,74	2,35	16,7%	5,86	5,83	0,5%

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 quarto trimestre de 2012, a **Guararapes produziu 9,4 milhões de peças, 10,9%** abaixo dos 10,5 milhões de itens registrados no 4T11. No período acumulado de janeiro a dezembro, a produção totalizou 41,0 milhões de peças, 15,7% 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\$983,7 milhões** para a Riachuelo no exercício de 2012.

Lojas Riachuelo

Em continuidade às bem sucedidas parcerias entre a Riachuelo e grandes estilistas brasileiros, foi lançada mais uma coleção exclusiva nesse quarto trimestre. Depois do sucesso no Fashion Five, André Lima criou uma nova linha para a Riachuelo com peças em tecidos naturais e sintéticos, e estampas que remetem aos elementos da natureza: o sol, tramas, espinhos, o étnico e sua força.

Para a Campanha do final do ano a Daslu criou uma coleção para a Riachuelo com o melhor do seu DNA. Suas estampas marcantes, *animal print*, o glamour dos seus looks de festa, peças chiques para produções resort com a cara do verão brasileiro, além de peças infantis e masculinas.

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.

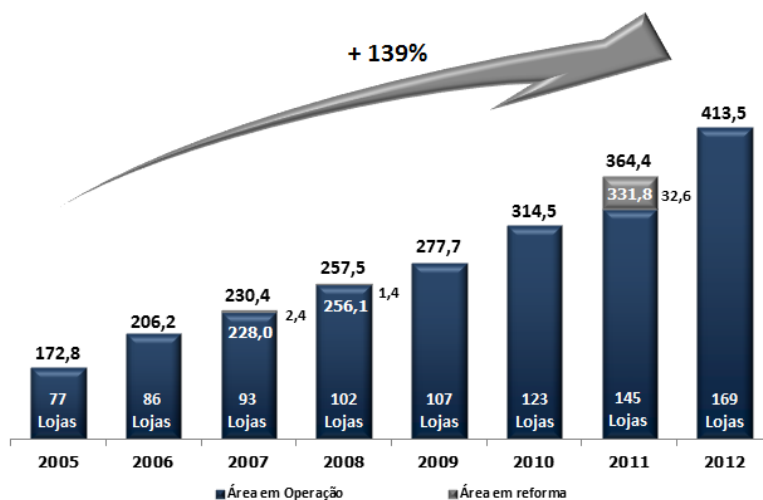
Desta forma, a **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$979,5 milhões** no quarto trimestre de 2012, **13,6%** maior que os R\$862,0 milhões registrados no mesmo período de 2011. No critério **“mesmas lojas”**, o crescimento foi de **3,5%**. Para o período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, a receita líquida de mercadorias atingiu **R\$2.797,7 milhões, 14,4%** superior ao registrado no mesmo período de 2011. Em **“mesmas lojas”**, o crescimento foi de **5,2%**.

A **margem bruta consolidada de mercadorias** continuou a se expandir no decorrer do trimestre, passando de 52,8% no 4T11 para **54,4%** no 4T12, registrando um aumento de **1,6 p.p.**. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, o crescimento foi de **0,3 p.p.**, atingindo **53,4%** no período.

Dados Operacionais	4T12	4T11	Var.(%)	12M12	12M11	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	1.175,6	1.033,6	13,7%	3.546,0	3.046,0	16,4%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	979,5	862,0	13,6%	2.797,7	2.444,8	14,4%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	13,6%	9,6%		14,4%	11,7%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	3,5%	1,3%		5,2%	2,8%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	0	1		1	17	
Quantidade total de Lojas ao final do período	169	145	16,6%	169	145	16,6%
Área de vendas em mil m ² ao final do período	413,5	364,4	13,4%	413,5	364,4	13,4%
Receita líquida por m ² (R\$ por m ²)						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	2.473,9	2.458,3	0,6%	7.192,8	7.201,7	-0,1%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	149,1	143,2	4,1%	136,3	128,3	6,2%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	21,7	19,8	9,3%	21,7	19,8	9,3%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	46,7%	51,2%	-4,5 p.p.	49,0%	51,6%	-2,7 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	7,5%	12,4%	-5,0 p.p.	9,6%	12,4%	-2,8 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	106,1	77,6	36,6%	106,1	77,6	36,6%
Número de colaboradores						
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	36.953	37.190	-0,6%	36.953	37.190	-0,6%

Os **produtos Guararapes** representaram **45,3%** da venda total da Riachuelo neste quarto trimestre. No período acumulado de janeiro a dezembro, a venda total da Riachuelo foi composta por **41,7%** 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.

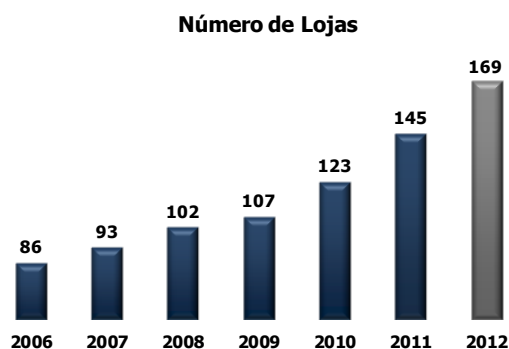
Área de Vendas (mil m²) ao final do período



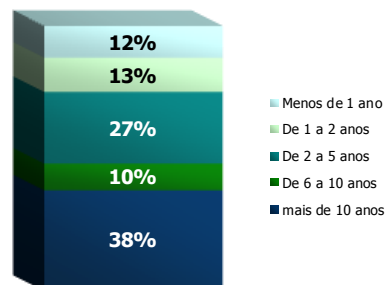
No decorrer do trimestre, a Companhia inaugurou **17** lojas, totalizando **169 unidades e 413,5 mil m²** de área de vendas ao final de dezembro, um acréscimo de 13% em relação à área de vendas registrada ao final de 2011 e de 139% quando comparado com a área de vendas registrada ao final de 2005.

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
17 - Londrina/PR - Londrina Norte Shopping	22 de novembro	1.310
18 - Mogi Guaçu/SP - Buriti Shopping	22 de novembro	1.485
19 - Vila Velha/ES - Boulevard Shopping Vila Velha	27 de novembro	1.973
20 - Rio de Janeiro/RJ - Park Shopping Campo Grande	29 de novembro	2.158
21 - Bauru/SP - Boulevard Shopping Nações Bauru	29 de novembro	939
22 - Duque de Caxias/RJ - Centro	04 de dezembro	3.257
23 - Porto Alegre/RS - Praia de Belas Shopping	06 de dezembro	1.363
24 - Taubaté/SP - Via Vale Garden Shopping	13 de dezembro	2.013
Total Área de Vendas 2012		48.067

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



Idade da Área de Vendas - 4T12



Midway Financeira

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

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

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

Em R\$ mil

Midway Financeira - Demonstração de Resultados	4T12	4T11	Var.(%)	12M12	12M11	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
Receita da Operação Financeira	191.120	167.260	14,3%	740.266	591.467	25,2%	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	146.748	132.116	11,1%	570.951	475.034	20,2%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.258	19.000	38,2%	100.619	59.286	69,7%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	14.763	13.255	11,4%	55.966	49.694	12,6%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.351	2.889	16,0%	12.730	7.453	70,8%	Receita Bruta
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(47.592)	(36.624)	29,9%	(180.065)	(92.212)	95,3%	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(2.595)	(2.797)	-7,2%	(16.837)	(7.312)	130,3%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(44.997)	(33.827)	33,0%	(163.228)	(84.900)	92,3%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
Descontos em Operações de Crédito	(48.296)	(43.111)	12,0%	(165.920)	(150.776)	10,0%	
Despesas com tarifas das bandeiras	(864)	(439)	96,7%	(4.516)	(1.015)	345,1%	Custo de bens e/ou Serviços vendidos
Resultado Bruto da Operação Financeira	94.368	87.086	8,4%	389.765	347.464	12,2%	
Receitas c/ Tarifas de Cadastro e Cobrança	-	-	n.m.	-	1.194	n.m.	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	9.006	8.516	5,8%	26.650	27.874	-4,4%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	3	344	-99,1%	86	415	-79,3%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(10.599)	(9.356)	13,3%	(40.204)	(32.827)	22,5%	Deduções
Despesas Operacionais	(48.966)	(38.480)	27,3%	(186.070)	(150.662)	23,5%	Despesas Gerais e Administrativas
Resultado Operacional	43.811	48.109	-8,9%	190.227	193.459	-1,7%	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	5.569	5.877	-5,2%	25.140	24.573	2,3%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(6.382)	(8.026)	-20,5%	(32.627)	(35.261)	-7,5%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	(2)	14	n.m.	8	68	-88,6%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Resultado antes do IR	42.995	45.974	-6,5%	182.747	182.838	0,0%	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(16.168)	(17.342)	-6,8%	(71.101)	(71.421)	-0,4%	Provisão para IR e CSLL
Participações nos Lucros	(520)	(780)	-33,3%	(1.640)	(2.460)	-33,3%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Lucro (Prejuízo) Líquido	26.308	27.853	-5,5%	110.007	108.957	1,0%	

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\$49,0 milhões** registrados no 4T12, **R\$4,0 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 **16,8%** neste quarto trimestre de 2012. No acumulado de janeiro a dezembro de 2012, dos **R\$186,1 milhões** registrados, **R\$16,0 milhões** eram tratados como despesas de vendas da Riachuelo. Logo, a variação sem o efeito das transferências seria de **12,9%**. 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 quarto 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.

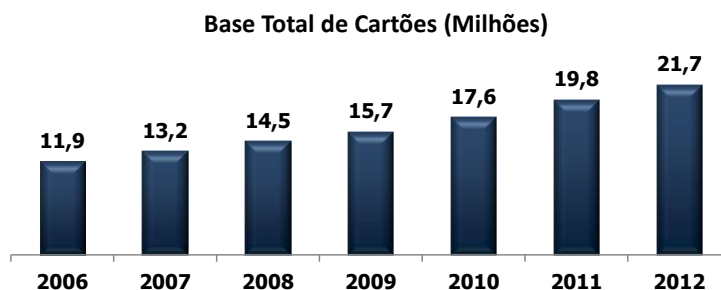
dezembro-2012					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
em dia	A	897.943	18.184	2,0%	A		0,5%
15-30	B	38.997	2.530	6,5%	B		1,0%
31-60	C	40.498	4.102	10,1%	C		3,0%
61-90	D	31.241	5.409	17,3%	D		10,0%
91-120	E	29.305	11.424	39,0%	E		30,0%
121-150	F	27.767	18.037	65,0%	F		50,0%
151-180	G	22.554	20.508	90,9%	G		70,0%
181-360	H	158.390	158.390	100,0%	H		100,0%
Dezembro 2012 Total		1.246.695	238.584	19,1%			
Até 180 dias		1.088.305	80.194	7,4%			

Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*	100,2%
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)	115,8%

* 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 15,8% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **100,2%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O estoque de provisão continuou em linha com o apurado, encerrando o período em **7,4%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

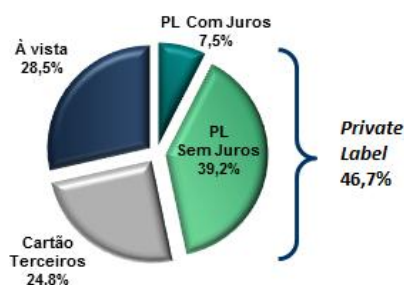
O **Índice Basileia** encerrou o quarto trimestre de 2012 em **33,4%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 3.490/07 do CMN, Circular nº 3.360/07 e Circular nº 3.477/09 do Bacen).



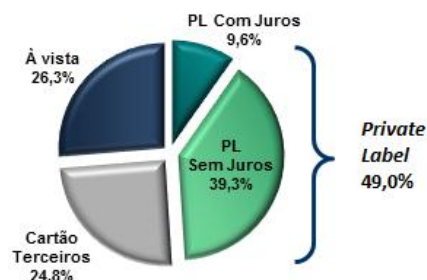
A base total de cartões atingiu a marca de **21,7 milhões de plásticos Private Label**, sendo **481,9 mil** unidades emitidas somente neste quarto trimestre de 2012. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$149,07** no trimestre, **4,1%** acima dos R\$143,18 registrados no mesmo período do ano anterior. Se considerarmos os doze meses de 2012, o ticket médio atingiu **R\$136,28**, um aumento de **6,2%** frente aos R\$128,33 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 dezembro de 2012, a Companhia totalizava **1,7 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 – 4T12



Distribuição de Vendas – 12M12



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **46,7%** nas vendas deste quarto trimestre de 2012 ante 51,2% referente ao 4T11. No 12M12, tal participação atingiu **49,0%** ante 51,6% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **7,5%** no 4T12 ante 12,4% registrados no 4T11. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, tal modalidade obteve participação de **9,6%**.

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

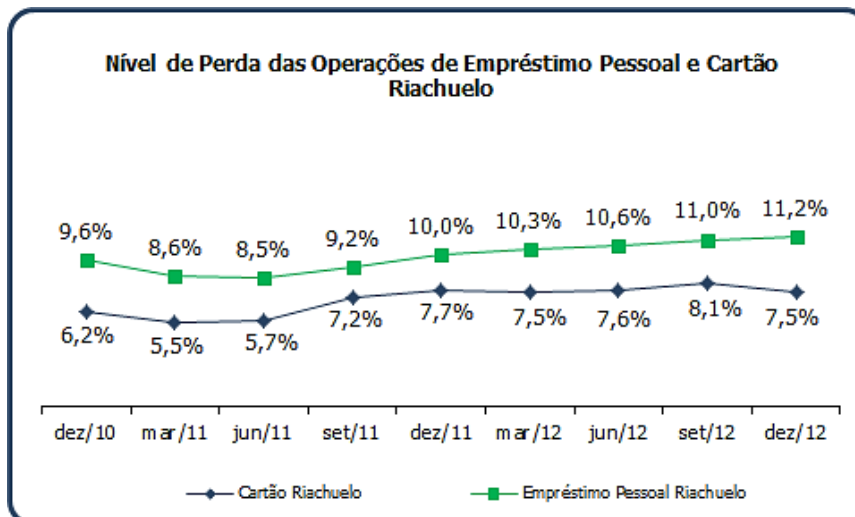
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$34,2 milhões** no 4T12, representando **12,0%** do EBITDA Consolidado do grupo. No período acumulado de janeiro a dezembro, o **EBITDA da Operação Financeira** representou **23,1%** do EBITDA Consolidado do grupo, totalizando **R\$161,6 milhões**.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	4T12	4T11	Var. (%)	12M12	12M11	Var. (%)
Receita Bruta	191.120	167.260	14,3%	740.266	591.467	25,2%
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	146.748	132.116	11,1%	570.951	475.034	20,2%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	26.258	19.000	38,2%	100.619	59.286	69,7%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	14.763	13.255	11,4%	55.966	49.694	12,6%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.351	2.889	16,0%	12.730	7.453	70,8%
Despesas Tributárias	(10.599)	(9.356)	13,3%	(40.204)	(32.827)	22,5%
Receita Líquida	180.521	157.904	14,3%	700.062	558.640	25,3%
Custos	(49.160)	(43.550)	12,9%	(170.436)	(151.791)	12,3%
Descontos em Operações de Crédito	(48.296)	(43.111)	12,0%	(165.920)	(150.776)	10,0%
Despesas com tarifas das bandeiras	(864)	(439)	96,7%	(4.516)	(1.015)	345,1%
Lucro Bruto	131.361	114.354	14,9%	529.625	406.850	30,2%
Despesas c/ PDD	(47.715)	(36.762)	29,8%	(180.418)	(92.425)	95,2%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(123)	(137)	-10,6%	(353)	(213)	65,6%
Despesas c/ PDD	(47.592)	(36.624)	29,9%	(180.065)	(92.212)	95,3%
Margem de Contribuição da Operação Financeira	83.646	77.593	7,8%	349.208	314.425	11,1%
Despesas Operacionais	(48.966)	(38.480)	27,3%	(186.070)	(150.662)	23,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(517)	(436)	18,4%	(1.554)	(851)	82,6%
Receitas c/ Tarifas de Cadastro e Cobrança	-	-	n.m.	-	1.194	n.m.
Outras Receitas Operacionais	3	344	-99,1%	86	415	-79,3%
Participações nos Lucros	(520)	(780)	-33,3%	(1.640)	(2.460)	-33,3%
EBITDA Operação Financeira	34.163	38.676	-11,7%	161.584	162.912	-0,8%
% s/ o EBITDA Consolidado	12,0%	15,7%	-3,7 p.p.	23,1%	25,2%	-2,1 p.p.

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$47,7 milhões** no trimestre e **R\$180,4 milhões** no período acumulado de janeiro a dezembro de 2012. O patamar atual de provisão (7,4%) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses.

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 8,1% em setembro de 2012 para **7,5%** neste quarto 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 **11,2%** ao final de dezembro de 2012, **enquanto a carteira de tal operação**, incluindo os encargos, **cresceu 27,7%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$127,2 milhões** ao final de dezembro de 2012 (R\$106,1 milhões sem considerar encargos).

Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

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

Inaugurado em 27 de abril de 2005 e atualmente com a quase totalidade de sua área bruta locada, o Shopping dispõe de 231 mil 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)	4T12	4T11	Var.(%)	12M12	12M11	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	15.535	13.688	13,5%	48.246	42.612	13,2%
EBITDA (R\$ Mil)	14.528	13.208	10,0%	44.696	39.518	13,1%
Margem EBITDA	93,5%	96,5%	-3,0 p.p.	92,6%	92,7%	-0,1 p.p.
ABL (mil m ²)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m ²)	221,2	201,1	10,0%	680,5	601,7	13,1%
NOI (R\$ Mil)	15.012	13.446	11,6%	46.806	40.824	14,7%
Margem NOI	93,9%	95,4%	-1,5 p.p.	93,5%	92,3%	1,2 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	4T12	4T11	Var. (%)	12M12	12M11	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	15.983	14.089	13,4%	50.085	44.244	13,2%
Alugueis	15.337	13.448	14,1%	47.633	41.932	13,6%
Cessão de Direito	645	642	0,6%	2.452	2.312	6,0%

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 169 lojas da Riachuelo ativas ao final de dezembro de 2012, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **413,5 mil m²** de área de vendas total, **116,8 mil m² (28%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m²** em área bruta construída.

	Quantidade	(%)
Lojas em Imóveis Próprios	46	27%
Lojas em Shopping	8	5%
Lojas em Rua	38	22%
Lojas em Imóveis Alugados	123	73%
Lojas em Shopping	119	70%
Lojas em Rua	4	2%
Total de Lojas	169	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	3.901	6.746
Goiás	2	3.888	5.972
Maranhão	1	3.886	4.319
Minas Gerais	1	2.895	7.849
Mato Grosso do Sul	2	4.109	6.423
Mato Grosso	1	2.310	4.766
Pará	1	3.830	5.905
Pernambuco	1	5.476	12.316
Piauí	2	2.765	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	90.086	172.553

Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Shopping

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m ²)	Área Total
Amazonas	1	2.941	4.172
Distrito Federal	1	2.549	4.034
Espírito Santo	1	3.409	4.560
Pernambuco	1	3.276	4.446
Rio de Janeiro	1	4.128	5.384
Rio Grande do Norte	1	6.556	10.230
Sergipe	1	2.305	4.410
São Paulo	1	1.519	2.142
Total Shopping	8	26.683	39.378

Total Lojas Próprias	46	116.769	211.931
-----------------------------	-----------	----------------	----------------

CD Guarulhos

Área do Terreno CD Guarulhos	187.223
Área Construída Total	85.171

CD Natal

Área Construída Total	57.552
-----------------------	--------

Escritório Riachuelo São Paulo

Área do Terreno da Matriz	45.030
Área Construída Total	42.312

TCV

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

Grupo Guararapes - Consolidado

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

Receita Líquida

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$1.175,6** milhões no quarto trimestre de 2012, **13,7%** maior que os R\$1.033,6 milhões apurados no mesmo período de 2011. No acumulado do ano, a **receita líquida consolidada** passou de R\$3.046,0 milhões em 2011 para **R\$3.546,0 milhões** em 2012, com crescimento de **16,4%**. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$180,5 milhões no 4T12), pela receita líquida do Midway Mall (R\$15,5 milhões no 4T12) e pela receita líquida de mercadorias (R\$979,5 milhões no 4T12).

Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do quarto trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **16,6%**, passando de R\$582,9 milhões no 4T11 para **R\$679,4 milhões** no 4T12. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R\$2.071,0 milhões**, um crescimento de **18,5%** frente aos R\$1.747,8 milhões apurados no mesmo período do ano de 2011. A **margem bruta consolidada** neste quarto trimestre atingiu **57,8%, 1,4 p.p.** acima dos 56,4% apresentados no 4T11. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, a **margem bruta consolidada** totalizou **58,4%, 1,0 p.p.** acima dos 57,4% registrados no mesmo período do ano anterior. Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **54,4%** no 4T12, **1,6 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, tal margem atingiu **53,4%**, conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	4T12	4T11	Var. (%)	12M12	12M11	Var. (%)
Receita Líquida Consolidada	1.175.567	1.033.634	13,7%	3.545.995	3.046.024	16,4%
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(180.521)	(157.904)	14,3%	(700.062)	(558.640)	25,3%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(15.535)	(13.688)	13,5%	(48.246)	(42.612)	13,2%
(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias	979.511	862.042	13,6%	2.797.687	2.444.772	14,4%
Lucro Bruto Consolidado	679.443	582.851	16,6%	2.071.026	1.747.840	18,5%
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(131.515)	(114.354)	15,0%	(529.779)	(406.850)	30,2%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(15.535)	(13.688)	13,5%	(48.246)	(42.612)	13,2%
(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias	532.393	454.809	17,1%	1.493.001	1.298.378	15,0%
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	54,4%	52,8%	1,6 p.p.	53,4%	53,1%	0,3 p.p.

Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$287,2 milhões** no trimestre, **17,4%** acima dos R\$244,6 milhões apurados no 4T11. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de **3,5%**, passando de R\$82,9 milhões no 4T11 para **R\$85,9 milhões** no 4T12. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, as **despesas com vendas** cresceram **19,9%**, totalizando **R\$947,5 milhões**. Já as **despesas gerais e**

administrativas atingiram **R\$322,6 milhões** no acumulado de janeiro a dezembro de 2012, **4,8%** acima dos R\$307,8 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 **13,9%**, alcançando **R\$373,1 milhões**, representando **31,7%** da receita líquida, em linha com o 4T11. No período acumulado de janeiro a dezembro, o crescimento apresentado foi de **15,6%**, atingindo **R\$1.270,0 milhões**, ou **35,8%** da receita líquida ante 36,1% referente ao 12M11. 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 **0,9%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram queda de **2,1%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2012, as **despesas operacionais por m²** apresentaram um acréscimo de **0,9%**, enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram redução de **1,3%** 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	4T12	4T11	Var. (%)	12M12	12M11	Var. (%)
Despesas com Vendas	(287.234)	(244.644)	17,4%	(947.471)	(790.418)	19,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(85.867)	(82.950)	3,5%	(322.563)	(307.785)	4,8%
Total Despesas Operacionais	(373.101)	(327.594)	13,9%	(1.270.034)	(1.098.203)	15,6%
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	31,7%	31,7%	0,0 p.p.	35,8%	36,1%	-0,2 p.p.
Total Despesas Operacionais por loja	(2.325)	(2.374)	-2,1%	(8.089)	(8.196)	-1,3%
Total Despesas Operacionais por m²	(942)	(934)	0,9%	(3.265)	(3.235)	0,9%

Resultado Operacional

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

No quarto trimestre de 2012, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$284,8 milhões**, **15,4%** acima dos R\$246,7 milhões apurados no 4T11. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida de mercadorias atingiu **29,1%** no 4T12 (**24,2%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). No período acumulado de janeiro a dezembro, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$700,6 milhões**, **8,2%** maior que o apurado no mesmo período de 2011. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **25,0%** no período (**19,8%** se calculado sobre a receita líquida total).

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	4T12	4T11	Var. (%)	12M12	12M11	Var. (%)
Lucro Líquido	170.850	146.460	16,7%	365.551	363.852	0,5%
(+) Provisão para IR e CSLL	56.304	48.242	16,7%	118.504	102.524	15,6%
(+) Resultado Financeiro	5.789	7.011	-17,4%	20.449	13.038	56,8%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	38.293	35.324	8,4%	149.622	123.659	21,0%
EBITDA	271.236	237.038	14,4%	654.127	603.073	8,5%
(+) Incentivo Fiscal de IR	13.541	9.654	40,3%	46.437	44.183	5,1%
EBITDA Ajustado*	284.777	246.692	15,4%	700.564	647.256	8,2%
Margem EBITDA s/ Rec. Líq. Merc.	27,7%	27,5%	0,2 p.p.	23,4%	24,7%	-1,3 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	29,1%	28,6%	0,5 p.p.	25,0%	26,5%	-1,4 p.p.

*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa, a partir do 4T12, a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda em acordo com a Instrução, parágrafo 4º, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO por entender que o ajuste referente ao "Incentivo Fiscal de IR" contribui para a geração bruta de caixa da Companhia, já que não representa uma saída de caixa.

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

Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$170,9 milhões** neste quarto trimestre, **16,7%** superior ao registrado no mesmo período do ano anterior. No acumulado de janeiro a dezembro, o crescimento foi de **0,5%**, passando de R\$363,9 milhões no 12M11 para **R\$365,6 milhões** no 12M12.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **17,4%** no 4T12 (**14,5%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 17,0% (14,2% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 4T11. No período acumulado de janeiro a dezembro, a **margem líquida** calculada sobre a receita líquida de mercadorias atingiu **13,1%** (**10,3%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 14,9% (11,9% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2011.

Endividamento Líquido

Ao final de dezembro de 2012, as **disponibilidades** atingiram **R\$460,7 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$725,0 milhões**, dos quais R\$596,2 milhões 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\$264,3 milhões**, abaixo dos R\$347,1 milhões relativos a 2011.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/12/2012	30/09/2012	31/12/2011
Disponibilidades	460.702	266.509	272.647
Empréstimos e Financiamentos	(725.036)	(631.473)	(619.705)
Circulante	(148.349)	(153.775)	(137.105)
Não Circulante	(576.687)	(477.698)	(482.600)
Endividamento Líquido	(264.334)	(364.964)	(347.059)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	0,4	0,6	0,5

Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a dezembro de 2012, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$270,3 milhões** ante R\$306,2 milhões relativos ao 12M11. Do montante investido neste período, **R\$235,8 milhões (87%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$143,1 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$9,7 milhões** no processo de remodelação de filiais.

Investimentos	12M12	(%)	12M11	(%)
Lojas Novas	143,1	53%	146,6	48%
Remodelações	9,7	4%	107,0	35%
TI	18,0	7%	10,9	4%
Reformas Gerais	13,5	5%	7,0	2%
Outros	51,6	19%	2,5	1%
Total Riachuelo	235,8	87%	274,0	89%
Guararapes	34,5	13%	32,2	11%
Total	270,3	100%	306,2	100%

Contatos

Para mais informações, contate:

Flávio Rocha

CEO

E-mail: ri@riachuelo.com.br

Tulio Queiroz

CFO

E-mail: tulioj@riachuelo.com.br

Marcelo Oscar

Relações com Investidores

E-mail: marcelo@riachuelo.com.br

Tel.: +55(11) 2281-2137

Sobre a Guararapes-Riachuelo

A Guararapes é o **maior grupo empresarial de moda do Brasil** e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo, com **169** 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.

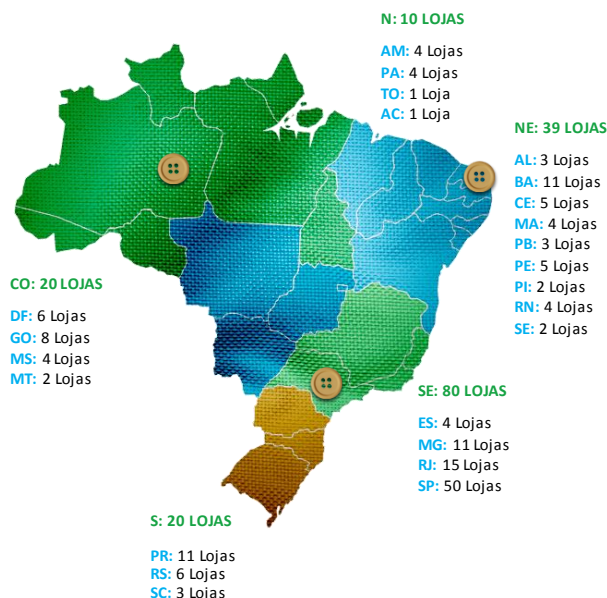
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

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 **21,7 milhões**, sendo, destes, **1,7 milhão** de **Cartões Embandeirados** (dezembro/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.

169 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	4T12	4T11	Var. (%)	12M12	12M11	Var. (%)
Receita Bruta	1.528.869	1.343.178	13,8%	4.561.332	3.928.457	16,1%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	1.321.766	1.161.828	13,8%	3.770.980	3.292.746	14,5%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	191.120	167.260	14,3%	740.266	591.467	25,2%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	15.983	14.089	13,4%	50.085	44.244	13,2%
Deduções	(372.275)	(330.108)	12,8%	(1.081.548)	(955.864)	13,1%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	18.974	20.564	-7,7%	66.212	73.431	-9,8%
Receita Líquida	1.175.567	1.033.634	13,7%	3.545.995	3.046.024	16,4%
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	979.511	862.042	13,6%	2.797.687	2.444.772	14,4%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	180.521	157.904	14,3%	700.062	558.640	25,3%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	15.535	13.688	13,5%	48.246	42.612	13,2%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(496.124)	(450.783)	10,1%	(1.474.969)	(1.298.184)	13,6%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(447.118)	(407.233)	9,8%	(1.304.687)	(1.146.394)	13,8%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(49.006)	(43.550)	12,5%	(170.283)	(151.791)	12,2%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	n.m.	-	-	n.m.
Lucro Bruto	679.443	582.851	16,6%	2.071.026	1.747.840	18,5%
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	532.393	454.809	17,1%	1.493.001	1.298.378	15,0%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	131.515	114.354	15,0%	529.779	406.850	30,2%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	15.535	13.688	13,5%	48.246	42.612	13,2%
Margem Bruta	57,8%	56,4%	1,4 p.p.	58,4%	57,4%	1,0 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	54,4%	52,8%	1,6 p.p.	53,4%	53,1%	0,3 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	72,9%	72,4%	0,4 p.p.	75,7%	72,8%	2,8 p.p.
Despesas com Vendas	(287.234)	(244.644)	17,4%	(947.471)	(790.418)	19,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(85.867)	(82.950)	3,5%	(322.563)	(307.785)	4,8%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(47.715)	(36.762)	29,8%	(180.418)	(92.425)	95,2%
Despesas de Depreciação e Amortização	(31.930)	(24.534)	30,1%	(123.303)	(91.692)	34,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	6.245	7.752	-19,4%	7.233	13.894	-47,9%
EBIT	232.942	201.714	15,5%	504.504	479.414	5,2%
Receitas (Despesas) Financeiras	(5.789)	(7.011)	-17,4%	(20.449)	(13.038)	56,8%
Resultado Antes de Tributação	227.154	194.703	16,7%	484.055	466.376	3,8%
Provisão para IR e CSLL	(56.304)	(48.242)	16,7%	(118.504)	(102.524)	15,6%
Lucro/Prejuízo Líquido	170.850	146.460	16,7%	365.551	363.852	0,5%
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	38.293	35.324	8,4%	149.622	123.659	21,0%
EBITDA	271.236	237.038	14,4%	654.127	603.073	8,5%
Incentivos Fiscais de IR	13.541	9.654	40,3%	46.437	44.183	5,1%
EBITDA Ajustado	284.777	246.692	15,4%	700.564	647.256	8,2%
Margem EBITDA s/ Rec. de Merc.	27,7%	27,5%	0,2 p.p.	23,4%	24,7%	-1,3 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.	29,1%	28,6%	0,5 p.p.	25,0%	26,5%	-1,4 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\$)	2,74	2,35	16,7%	5,86	5,83	0,5%

Balanço Patrimonial Consolidado

Em R\$ mil

Ativo	31/12/2012	30/09/2012	31/12/2011
Ativo Circulante	2.372.135	2.016.806	1.954.080
Disponibilidades	460.702	266.509	272.647
Contas a Receber de Clientes	1.082.068	845.584	950.751
Contas a Receber de Clientes Bandeira	209.369	175.380	127.827
Estoques	537.563	641.385	558.279
Impostos Diferidos ou a Recuperar	60.735	60.434	20.491
Outros créditos	21.699	27.513	24.085
Não Circulante	1.868.537	1.838.779	1.739.353
Realizável a Longo Prazo	174.343	209.027	154.804
Impostos Diferidos ou a Recuperar	163.916	199.457	146.227
Depósitos Judiciais	10.427	9.569	8.577
Ativo Permanente	1.694.194	1.629.753	1.584.549
Investimentos	214.391	216.068	222.301
Imobilizado	1.440.150	1.373.600	1.321.535
Intangível	39.653	40.084	40.713
Ativo Total	4.240.672	3.855.585	3.693.433

Passivo	31/12/2012	30/09/2012	31/12/2011
Passivo Circulante	995.122	778.536	821.986
Fornecedores	227.777	200.643	222.116
Empréstimos e Financiamentos	148.349	153.775	137.105
Dividendos a Pagar	76.505	716	76.447
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	150.452	162.026	134.760
Impostos, Taxas e Contribuições	178.084	98.189	133.523
Obrigações com administradoras de cartões	147.814	111.378	80.054
Demais Contas a Pagar	66.141	51.809	37.981
Não Circulante	718.621	645.188	633.099
Exigível a Longo Prazo	718.621	645.188	633.099
Empréstimos e Financiamentos	476.268	377.539	426.025
Impostos e Contribuições	73.974	94.631	78.233
Provisões para passivos eventuais	56.256	61.496	59.457
Empréstimos com partes relacionadas	100.419	100.160	56.575
Outros	11.705	11.363	12.809
Patrimônio Líquido	2.526.929	2.431.861	2.238.348
Capital Social Realizado	2.000.000	2.000.000	1.700.000
Reservas de Lucro	362.133	265.914	366.158
Ajuste de Avaliação Patrimonial	164.796	165.946	172.190
Passivo Total	4.240.672	3.855.585	3.693.433