

**Guararapes**  
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

riachuelo **R**  
patrocinadora oficial da moda



resultados 1t13

## RESULTADOS DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2013 (1T13)

São Paulo, 09 de maio de 2013 – A Guararapes Confecções 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 primeiro trimestre de 2013 (1T13).

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 (08/05/2013)**

**GUAR3: R\$105,00**  
**GUAR4: R\$98,00**  
**Valor de Mercado**  
**R\$6,3 bilhões**

### Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **11,4%** e totaliza **R\$744,8 milhões** no 1T13;
- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **5,1%** no trimestre;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **2,3 p.p.** no trimestre, atingindo **53,4%**;
- ✓ **EBITDA Ajustado** totaliza **R\$92,7 milhões** no trimestre;
- ✓ **Margem EBITDA Ajustada sobre receita líquida de mercadorias** atinge **16,4%** no 1T13;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$30,1 milhões** no trimestre;
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** encerra o primeiro trimestre de 2013 em **7,0%**;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **22,0 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **1,8 milhão de cartões Embandeirados**.

### Teleconferência

Sexta-Feira (10/05)

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

### Contatos

**Flávio Rocha**  
CEO

**Tulio Queiroz**  
CFO

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

**Marcelo Oscar**  
Relações com Investidores  
[marcelo@riachuelo.com.br](mailto:marcelo@riachuelo.com.br)

Destaques (R\$ Milhões)	1T13	1T12	Var.(%)
Receita Bruta	953,9	853,3	11,8%
<b>Receita Líquida</b>	<b>744,8</b>	<b>668,4</b>	<b>11,4%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>439,7</b>	<b>392,5</b>	<b>12,0%</b>
Margem Bruta	59,0%	58,7%	0,3 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	53,4%	51,1%	2,3 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>92,7</b>	<b>112,6</b>	<b>-17,6%</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	12,5%	16,8%	-4,4 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	16,4%	22,8%	-6,4 p.p.
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>30,1</b>	<b>50,6</b>	<b>-40,5%</b>
LPA (R\$)	0,48	0,81	-40,5%

## 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 primeiro trimestre de 2013, a **Guararapes produziu 8,1 milhões de peças, 6,3%** abaixo dos 8,7 milhões de itens registrados no 1T12. 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\$217,9 milhões** para a Riachuelo neste primeiro trimestre.

### Lojas Riachuelo

A coleção outono/inverno 2013 da Riachuelo, lançada em março, teve como inspiração o "Futurismo Retrô" - que revisita o estilo das décadas de 60 e 80, o "Ecofolk", com referências étnicas e pitadas militares, e o "Orient Express", que propõe uma viagem aos séculos passados e a movimentos artísticos como o barroco e o gótico.

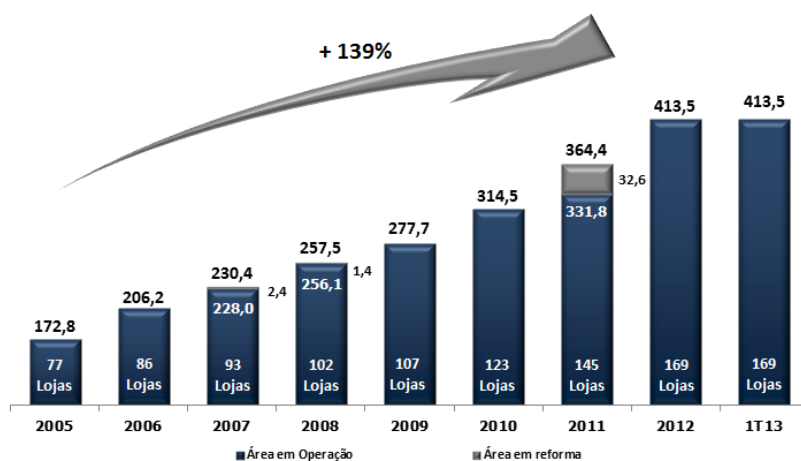
A linha Pool chegou às lojas apostando em diferenciais tanto nas formas quanto nos detalhes. Nas modelagens, opções para todos os gostos, desde as *skinny*, em diferentes lavagens, até as *flare*, ideais para usar com salto alto. Aplicações de *spikes* e texturas, grande hit da temporada, aparecem em camisas e jaquetas com detalhes desgastados.

A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$565,6 milhões** no primeiro trimestre de 2013, **14,4%** maior que os R\$494,4 milhões registrados no mesmo período de 2012. No critério "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **5,1%**. A **margem bruta consolidada de mercadorias** continuou a se expandir no decorrer do trimestre, passando de 51,1% no 1T12 para **53,4%** no 1T13, registrando um aumento de **2,3 p.p.**

Dados Operacionais	1T13	1T12	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	744,8	668,4	11,4%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	565,6	494,4	14,4%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	14,4%	15,5%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	5,1%	6,5%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	7	1	
Quantidade total de Lojas ao final do período	169	145	16,6%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	413,5	364,4	13,4%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )			
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	1.367,9	1.356,5	0,8%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	130,5	122,4	6,6%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	22,0	20,2	8,6%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	46,1%	50,4%	-4,3 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	9,2%	11,7%	-2,6 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	115,3	95,6	20,6%
Número de colaboradores			
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	36.859	35.615	3,5%

No decorrer do primeiro trimestre, **30,7%** da venda total da Riachuelo foi composta por **produtos Guararapes**. Vale destacar que tal comportamento está contemplado no planejamento da Companhia uma vez que a operação de varejo deve crescer em um ritmo maior que a capacidade de produção do grupo. Além disso, a capacidade de produção da Guararapes está, cada vez mais, sendo utilizada para a produção de itens modais, de maior valor agregado.

**Área de Vendas (mil m<sup>2</sup>) ao final do período**

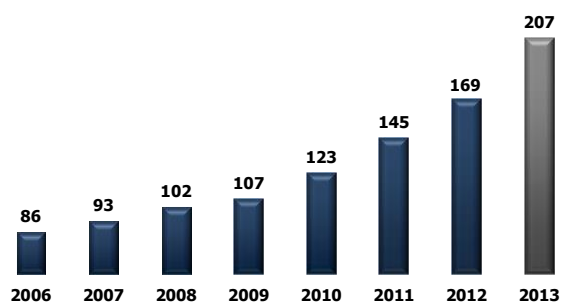


Em continuidade ao processo de expansão, a Riachuelo intensificou o ritmo de inaugurações para 2013. Até o momento, **38 novas lojas** estão confirmadas, sendo **07 já inauguradas** conforme demonstrado a seguir.

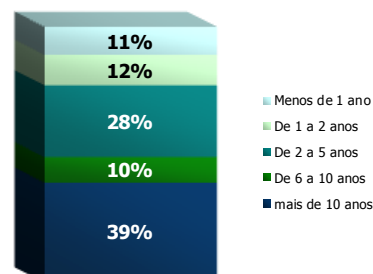
Novas Lojas 2013	Inauguração	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )
1 - Linhares/ES - Shopping PátioMix Linhares	10 de abril	1.222
2 - Pouso Alegre/MG - SerraSul Shopping	16 de abril	1.377
3 - São Paulo/SP - Shopping Metrô Tucuruvi	18 de abril	2.380
4 - Niterói/RJ - Plaza Shopping Niterói	30 de abril	1.090
5 - Sobral/CE - North Shopping Sobral	03 de maio	1.533
6 - Londrina/PR - Boulevard Londrina Shopping	03 de maio	1.821
7 - Marabá/PA - Shopping Pátio Marabá	07 de maio	2.136
<b>Total Área de Vendas 2013</b>		<b>11.559</b>

O processo de expansão reflete o objetivo da Riachuelo de conquistar novos mercados e consolidar suas posições regionais através da inauguração e remodelação de unidades. Vale lembrar que o período de **maturação** de uma nova loja é de aproximadamente **cinco anos**, o que torna tais áreas um elemento relevante na definição do ritmo de crescimento das vendas da Companhia. Ao final do primeiro trimestre de 2013, a Riachuelo contava com **40%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

**Número de Lojas**



**Idade da Área de Vendas - 1T13**



## 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	1T13	1T12	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
<b>Receita da Operação Financeira</b>	<b>178.075</b>	<b>173.757</b>	<b>2,5%</b>	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	135.102	135.100	0,0%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	25.459	22.035	15,5%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	14.438	13.548	6,6%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.076	3.073	0,1%	Receita Bruta
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>(41.414)</b>	<b>(33.250)</b>	<b>24,6%</b>	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(5.839)	(4.227)	38,2%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(35.575)	(29.023)	22,6%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
<b>Descontos em Operações de Crédito</b>	<b>(40.421)</b>	<b>(33.508)</b>	<b>20,6%</b>	Custo de bens e/ou Serviços vendidos
<b>Despesas com tarifas das bandeiras</b>	<b>(998)</b>	<b>(706)</b>	<b>41,2%</b>	Custo de bens e/ou Serviços vendidos
<b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>	<b>95.243</b>	<b>106.293</b>	<b>-10,4%</b>	
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	4.881	4.828	1,1%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	0	31	-100,0%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(9.579)	(9.277)	3,3%	Deduções
Despesas Operacionais	(47.214)	(43.441)	8,7%	Despesas Gerais e Administrativas
<b>Resultado Operacional</b>	<b>43.331</b>	<b>58.434</b>	<b>-25,8%</b>	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	5.920	6.909	-14,3%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(6.481)	(9.025)	-28,2%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	(3)	7	n.m.	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>42.767</b>	<b>56.325</b>	<b>-24,1%</b>	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(16.977)	(22.099)	-23,2%	Provisão para IR e CSLL
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>25.790</b>	<b>34.226</b>	<b>-24,6%</b>	

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$178,1 milhões** no 1T13. Em função dos planos de 0+10 sem juros realizados no decorrer de dezembro de 2012, a receita financeira de vendas com juros não apresentou crescimento neste trimestre. A redução da participação das vendas com juros no decorrer do trimestre também contribuiu para este efeito. Desta forma, o destaque ficou para a **Receita com Empréstimos Pessoais** que apresentou um crescimento de **15,5%** em relação ao mesmo período do ano anterior.

As **Despesas Operacionais** apresentaram um crescimento de **8,7%** em relação ao 1T12. Este resultado é reflexo do intenso controle orçamentário realizado pela companhia. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha “Despesas Operacionais”.

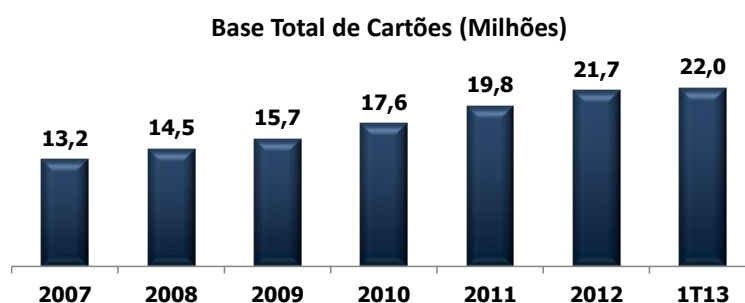
No decorrer do primeiro trimestre, a Companhia continuou a gerenciar seu estoque de provisões para devedores duvidosos com o intuito de manter a relação **PDD x Volume de Carteira** nos **patamares adequados** em relação ao nível de risco das operações. Com o objetivo de melhor ilustrar o processo de 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.

Março 2013 (milhares R\$)					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)	
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	746.463	9.168	1,2%	A	0,5%
15-30	B	60.305	3.860	6,4%	B	1,0%
31-60	C	59.010	5.925	10,0%	C	3,0%
61-90	D	43.879	7.457	17,0%	D	10,0%
91-120	E	27.508	10.714	38,9%	E	30,0%
121-150	F	23.262	15.112	65,0%	F	50,0%
151-180	G	22.796	20.732	90,9%	G	70,0%
181-360	H	159.182	159.182	100,0%	H	100,0%
<b>Março 2013 Total</b>		<b>1.142.405</b>	<b>232.150</b>	<b>20,3%</b>		
<b>Até 180 dias</b>		<b>983.223</b>	<b>72.968</b>	<b>7,4%</b>		
<b>Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*</b>					<b>99,7%</b>	
<b>Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)</b>					<b>113,0%</b>	

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

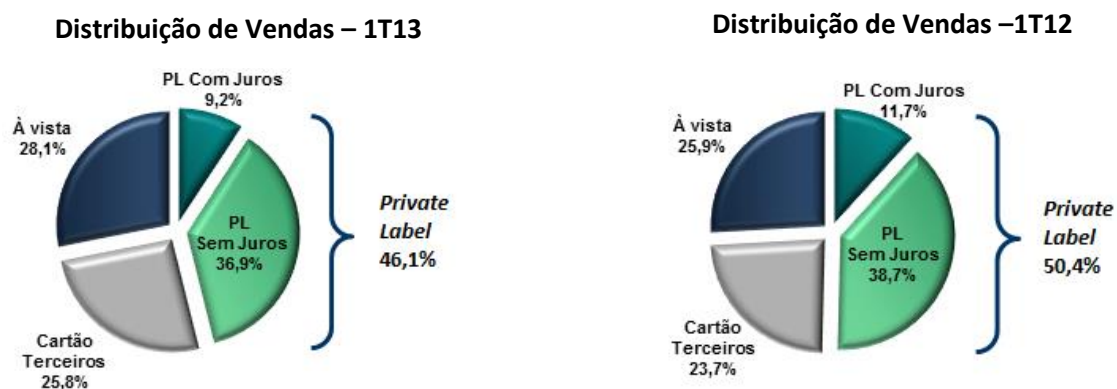
Conforme ilustrado, a Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central para todas as faixas de volume de carteira (A-H). Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PDD 13,0% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **99,7%** 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 primeiro trimestre de 2013 em **40,9%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 3.490/07 do CMN, Circular nº 3.360/07 e Circular nº 3.477/09 do Bacen).



A base total de cartões atingiu a marca de **22,0 milhões de plásticos *Private Label***, sendo **286,6 mil** unidades emitidas somente neste primeiro trimestre de 2013. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$130,53** no trimestre, **6,6%** acima dos R\$122,43 registrados no mesmo período do ano anterior.

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 março de 2013, a Companhia totalizava **1,8 milhão de unidades do cartão *co-branded***.



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **46,1%** nas vendas deste primeiro trimestre de 2013 ante 50,4% referente ao 1T12. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **9,2%** no 1T13 ante 11,7% registrados no 1T12.

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

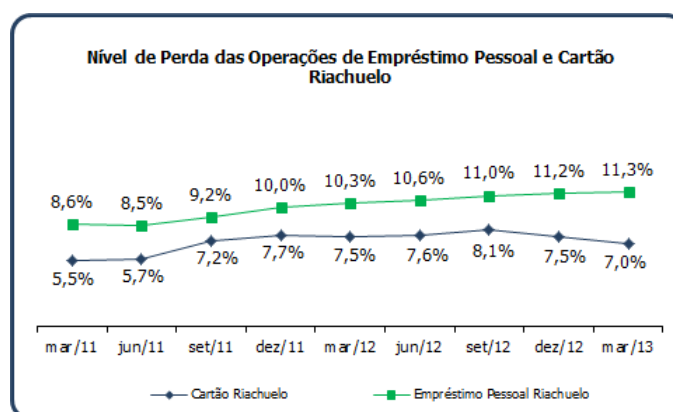
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$38,4 milhões** no 1T13, representando **41,4%** do EBITDA Consolidado do grupo.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	1T13	1T12	Var. (%)
<b>Receita Bruta</b>	<b>178.075</b>	<b>173.757</b>	<b>2,5%</b>
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	135.102	135.100	0,0%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	25.459	22.035	15,5%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	14.438	13.548	6,6%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	3.076	3.073	0,1%
Despesas Tributárias	(9.579)	(9.277)	3,3%
<b>Receita Líquida</b>	<b>168.496</b>	<b>164.480</b>	<b>2,4%</b>
Custos	(41.418)	(34.214)	21,1%
Descontos em Operações de Crédito	(40.421)	(33.508)	20,6%
Despesas com tarifas das bandeiras	(998)	(706)	41,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>127.078</b>	<b>130.266</b>	<b>-2,4%</b>
Despesas c/ PDD	(41.460)	(33.278)	24,6%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(46)	(28)	64,7%
Despesas c/ PDD	(41.414)	(33.250)	24,6%
<b>Margem de Contribuição da Operação Financeira</b>	<b>85.618</b>	<b>96.988</b>	<b>-11,7%</b>
Despesas Operacionais	(47.214)	(43.441)	8,7%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	31	-100,0%
<b>EBITDA Operação Financeira</b>	<b>38.403</b>	<b>53.578</b>	<b>-28,3%</b>
<b>% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>41,4%</b>	<b>47,6%</b>	<b>-6,2 p.p.</b>

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$41,5 milhões** no trimestre. O patamar atual de provisão (7,4%) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes da operação do cartão bandeira.

O gráfico seguinte ilustra o comportamento do nível de perda proveniente das operações do Cartão Riachuelo (Private Label + Bandeira) e de Empréstimo Pessoal. Os valores expressos indicam o percentual vencido 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 7,5% em dezembro de 2012 para **7,0%** neste primeiro trimestre de 2013, em linha com o esperado pela companhia e em conformidade com o estoque de provisão atual. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **11,3%** ao final de março de 2013, **enquanto a carteira de tal operação**, incluindo os encargos, **cresceu 11,6%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$137,1 milhões** ao final de março de 2013 (R\$115,3 milhões sem considerar encargos).

## Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

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

Inaugurado em 27 de abril de 2005 e atualmente com a quase totalidade de sua área bruta locada, o Shopping dispõe de 231 mil m<sup>2</sup> constituídos por três pavimentos em operação destinados a lojas satélites, treze lojas âncoras, praça de alimentação e serviços diversos. O terceiro pavimento, expandido em 2010, abriga sete salas de cinema (Cinemark), cinco novas âncoras, lojas satélites e um completo espaço gourmet composto por renomados restaurantes da cidade.

Ainda no terceiro piso, o Midway Mall conta com o Teatro Riachuelo, a mais moderna e completa casa de espetáculos do Nordeste. Inaugurado em dezembro de 2010, o espaço tem capacidade para até 3.500 espectadores, dependendo de sua configuração. Através deste empreendimento, o shopping busca consolidar seu mix de lazer, entretenimento e cultura, proporcionando ao público uma ampla variedade de shows e espetáculos através de uma administração especializada em parceria com operadores com grande experiência no segmento.

A tabela a seguir demonstra a evolução de suas receitas e de seu EBITDA. Vale ressaltar que as receitas e despesas referentes à operação do shopping são consolidadas, respectivamente, nas linhas de “Receita Bruta” e de “Despesas Gerais e Administrativas”.

Midway Mall (R\$ Mil)	1T13	1T12	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	11.292	10.075	12,1%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>10.489</b>	<b>9.311</b>	<b>12,7%</b>
Margem EBITDA	92,9%	92,4%	0,5 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	159,7	141,8	12,7%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>11.650</b>	<b>9.970</b>	<b>16,8%</b>
Margem NOI	94,1%	94,2%	-0,1 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	1T13	1T12	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	12.385	10.586	17,0%
Alugueis	11.764	9.967	18,0%
Cessão de Direito	621	619	0,4%

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 março de 2013, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **413,5 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **118,5 mil m<sup>2</sup> (29%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m<sup>2</sup>** em área bruta construída.

	Quantidade	(%)
<b>Lojas em Imóveis Próprios</b>	<b>46</b>	<b>27%</b>
Lojas em Shopping	11	7%
Lojas em Rua	35	21%
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>123</b>	<b>73%</b>
Lojas em Shopping	119	70%
Lojas em Rua	4	2%
<b>Total de Lojas</b>	<b>169</b>	<b>100%</b>

#### Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Rua

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
Amazonas	1	3.101	5.282
Ceará	1	2.562	4.129
Distrito Federal	2	3.901	6.746
Goiás	2	3.888	5.972
Maranhão	1	3.886	4.319
Minas Gerais	1	2.895	7.849
Mato Grosso do Sul	2	4.109	6.423
Mato Grosso	1	2.310	4.766
Pernambuco	1	7.176	13.316
Piauí	2	2.765	5.619
Paraná	4	7.687	16.278
Rio Grande do Norte	2	7.902	12.089
Rio Grande do Sul	1	1.996	3.055
Sergipe	1	3.202	5.481
São Paulo	13	25.534	58.160
<b>Total Rua</b>	<b>35</b>	<b>82.914</b>	<b>159.484</b>

#### Lojas em Imóveis Próprios Localizadas em Shopping

Estado	Qtde Lojas Próprias	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
Amazonas	1	2.941	4.172
Distrito Federal	2	5.209	7.960
Espírito Santo	1	3.409	4.560
Pernambuco	1	3.276	4.446
Rio de Janeiro	1	4.128	5.384
Rio Grande do Norte	1	6.556	10.230
Sergipe	1	3.305	4.410
São Paulo	3	6.789	11.059
<b>Total Shopping</b>	<b>11</b>	<b>35.613</b>	<b>52.221</b>

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

#### CD Guarulhos

Área do Terreno CD Guarulhos	187.223
Área Construída Total	85.171

#### CD Natal

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

#### Escritório Riachuelo São Paulo

Área do Terreno da Matriz	45.030
Área Construída Total	42.312

## TCV

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

## Grupo Guararapes - Consolidado

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

### Receita Líquida

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$744,8** milhões no primeiro trimestre de 2013, **11,4%** maior que os R\$668,4 milhões apurados no mesmo período de 2012. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$168,5 milhões no 1T13), pela receita líquida do Midway Mall (R\$10,7 milhões no 1T13) e pela receita líquida de mercadorias (R\$565,6 milhões no 1T13).

### Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do primeiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **12,0%**, passando de R\$392,5 milhões no 1T12 para **R\$439,7 milhões** no 1T13. A **margem bruta consolidada** neste primeiro trimestre atingiu **59,0%, 0,3p.p.** acima dos 58,7% apresentados no 1T12. Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **53,4%** no 1T13, **2,3 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior, conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	1T13	1T12	Var. (%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>744.782</b>	<b>668.406</b>	<b>11,4%</b>
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(168.496)	(164.480)	2,4%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(10.721)	(9.552)	12,2%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b>	<b>565.565</b>	<b>494.374</b>	<b>14,4%</b>
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>439.651</b>	<b>392.492</b>	<b>12,0%</b>
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(127.078)	(130.266)	-2,4%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(10.721)	(9.552)	12,2%
<b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>	<b>301.852</b>	<b>252.674</b>	<b>19,5%</b>
<b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>	<b>53,4%</b>	<b>51,1%</b>	<b>2,3 p.p.</b>

### Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$236,2 milhões** no trimestre, **26,4%** acima dos R\$186,8 milhões apurados no 1T12.

As **despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de **6,8%**, passando de R\$78,1 milhões no 1T12 para **R\$83,3 milhões** no 1T13.

Ao somar as **despesas administrativas** com as **despesas com vendas**, o crescimento apresentado no trimestre foi de **20,6%**, alcançando **R\$319,5 milhões**, representando **42,9%** da receita líquida. 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. Se excluirmos o efeito das despesas das 24 novas unidades inauguradas a partir do 2T12 e das despesas pré-operacionais das lojas inauguradas em 2013, o aumento das despesas com vendas passa a ser de **12,5%**.

As **despesas operacionais por m<sup>2</sup>** cresceram **6,3%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** aumentaram **3,5%** em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em R\$ mil

Despesas Operacionais	1T13	1T12	Var. (%)
Despesas com Vendas	(236.152)	(186.791)	26,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(83.346)	(78.050)	6,8%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(319.498)</b>	<b>(264.841)</b>	<b>20,6%</b>
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	42,9%	39,6%	3,3 p.p.
<b>Total Despesas Operacionais por loja</b>	<b>(1.891)</b>	<b>(1.826)</b>	<b>3,5%</b>
<b>Total Despesas Operacionais por m<sup>2</sup></b>	<b>(773)</b>	<b>(727)</b>	<b>6,3%</b>

## Resultado Operacional

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

No primeiro trimestre de 2013, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$92,7 milhões**, **17,6%** abaixo dos R\$112,6 milhões apurados no 1T12. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **16,4%** no 1T13 (**14,7%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia).

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	1T13	1T12	Var. (%)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>30.129</b>	<b>50.614</b>	<b>-40,5%</b>
(+) Provisão para IR e CSLL	6.692	12.813	-47,8%
(+) Resultado Financeiro	6.454	2.783	131,9%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	39.975	36.841	8,5%
<b>EBITDA</b>	<b>83.250</b>	<b>103.051</b>	<b>-19,2%</b>
(+) Incentivo Fiscal de IR	9.488	9.525	-0,4%
<b>EBITDA Ajustado*</b>	<b>92.738</b>	<b>112.577</b>	<b>-17,6%</b>
Margem EBITDA s/ Rec. Líq. Merc.	14,7%	20,9%	-6,1 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	16,4%	22,8%	-6,4 p.p.

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

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

## Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$30,1 milhões** neste primeiro trimestre ante R\$50,6 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **5,3%** no 1T13 (**4,0%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 10,2% (7,6% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 1T12.

## Endividamento Líquido

Ao final de março de 2013, as **disponibilidades** atingiram **R\$300,5 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$738,4 milhões**, dos quais R\$567,4 milhões correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o primeiro trimestre de 2013 com **endividamento líquido** de **R\$437,9 milhões**, **19,4%** acima dos R\$366,7 milhões relativos a 1T12.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/3/2013	31/12/2012	31/3/2012
Disponibilidades	300.503	460.702	235.709
Empréstimos e Financiamentos	(738.385)	(725.036)	(602.454)
Circulante	(149.623)	(148.349)	(130.769)
Não Circulante	(588.762)	(576.687)	(471.685)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(437.882)</b>	<b>(264.334)</b>	<b>(366.745)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>

## Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a março de 2013, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$110,0 milhões** ante R\$33,6 milhões relativos ao 1T12. Do montante investido neste período, **R\$105,0 milhões (96%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$40,5 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$7,9 milhões** no processo de remodelação de filiais.

Investimentos (R\$ Milhões)	1T13	(%)	1T12	(%)
Lojas Novas	40,5	37%	16,9	50%
Remodelações	7,9	7%	4,1	12%
TI	2,9	3%	1,3	4%
Reformas Gerais	3,4	3%	1,5	4%
Outros	50,3	46%	1,9	6%
<b>Total Riachuelo</b>	<b>105,0</b>	<b>96%</b>	<b>25,6</b>	<b>76%</b>
Guararapes	4,9	4%	8,0	24%
<b>Total</b>	<b>110,0</b>	<b>100%</b>	<b>33,6</b>	<b>100%</b>

## Guidance 2T13

Para o 2T13, a Companhia espera um crescimento de vendas em mesmas lojas maior que o reportado neste primeiro trimestre uma vez que o ritmo de vendas apresentado em abril e início de maio foi superior ao ritmo do 1T13. Em relação à margem bruta de mercadorias, a Companhia acredita ser possível continuar expandindo tal indicador ano x ano ainda que em um ritmo inferior ao registrado no 1T13.

O processo de expansão da Companhia contempla 12 novas unidades para o 2T13, sendo 7 já inauguradas no decorrer dos meses de abril e maio.

## Contatos

**Para mais informações, contate:**

***Flávio Rocha***

CEO

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

***Tulio Queiroz***

CFO

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

***Marcelo Oscar***

Relações com Investidores

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

Tel.: +55(11) 2281-2137

## Sobre a Guararapes-Riachuelo

A Guararapes é o **maior grupo empresarial de moda do Brasil** e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo, com **176** unidades espalhadas por todo o território nacional.

O mercado de varejo têxtil em países desenvolvidos mostra que empresas de grande porte representam cerca de 30% a 40% do mercado, enquanto no Brasil as maiores companhias, somadas, representam cerca de 10% do total. O grande diferencial competitivo das pequenas companhias é a informalidade de suas operações.

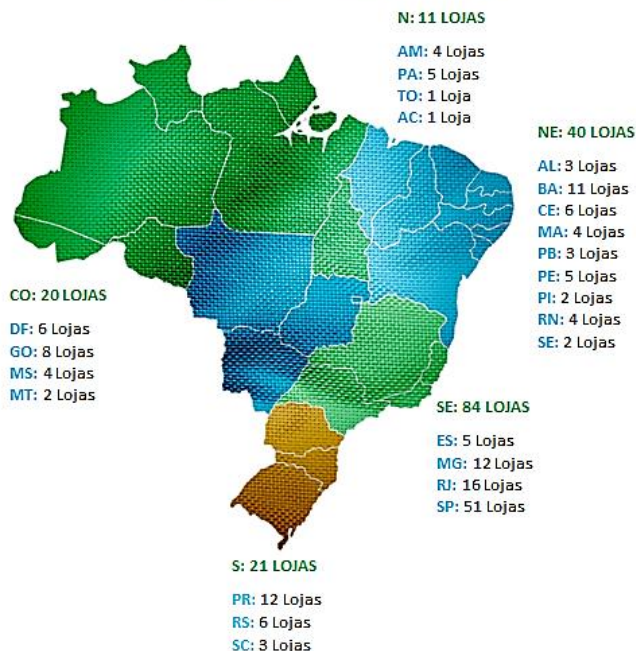
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

Nos últimos anos, a Guararapes investiu fortemente em suas operações de suporte através da modernização de seu parque fabril, abertura dos centros de distribuição em Natal e em São Paulo e a implantação de tecnologia da informação para a gestão operacional e financeira de suas operações.

Modelo comprovado de sucesso no mundo, a integração entre varejo e indústria é o grande diferencial do Grupo uma vez que permite que a Companhia responda rapidamente às mudanças do mercado.

A base de **Cartões Riachuelo** é um dos principais ativos da companhia, pois estabelece um relacionamento de longo prazo com uma quantidade crescente de clientes, hoje próximo a **22,0 milhões**, sendo, destes, **1,8 milhão** de **Cartões Embandeirados** (março/2013). Adicionalmente, os serviços financeiros merecem destaque na estratégia do grupo visto a grande oportunidade gerada pelas operações de vendas a prazo com juros, crédito pessoal, seguros, entre outros.

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



*Este comunicado contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Guararapes Confecções S.A. e suas controladas. Essas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Guararapes em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.*

**Demonstração dos Resultados Trimestrais Consolidados**

Em R\$ mil

<b>Demonstração de Resultados</b>	<b>1T13</b>	<b>1T12</b>	<b>Var. (%)</b>
Receita Bruta	953.930	853.256	11,8%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	764.041	669.437	14,1%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	178.075	173.757	2,5%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	11.814	10.063	17,4%
Deduções	(218.401)	(194.994)	12,0%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	9.253	10.144	-8,8%
<b>Receita Líquida</b>	<b>744.782</b>	<b>668.406</b>	<b>11,4%</b>
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	565.565	494.374	14,4%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	168.496	164.480	2,4%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	10.721	9.552	12,2%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(305.132)	(275.914)	10,6%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(263.713)	(241.700)	9,1%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(41.418)	(34.214)	21,1%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	
<b>Lucro Bruto</b>	<b>439.651</b>	<b>392.492</b>	<b>12,0%</b>
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	301.852	252.674	19,5%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	127.078	130.266	-2,4%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	10.721	9.552	12,2%
<i>Margem Bruta</i>	59,0%	58,7%	0,3 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	53,4%	51,1%	2,3 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	75,4%	79,2%	-3,8 p.p.
Despesas com Vendas	(236.152)	(186.791)	26,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(83.346)	(78.050)	6,8%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(41.460)	(33.278)	24,6%
Despesas de Depreciação e Amortização	(35.028)	(29.566)	18,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(389)	1.403	n.m.
<b>EBIT</b>	<b>43.275</b>	<b>66.210</b>	<b>-34,6%</b>
Receitas (Despesas) Financeiras	(6.454)	(2.783)	131,9%
<b>Resultado Antes de Tributação</b>	<b>36.821</b>	<b>63.427</b>	<b>-41,9%</b>
Provisão para IR e CSLL	(6.692)	(12.813)	-47,8%
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>30.129</b>	<b>50.614</b>	<b>-40,5%</b>
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	39.975	36.841	8,5%
<b>EBITDA</b>	<b>83.250</b>	<b>103.051</b>	<b>-19,2%</b>
Incentivos Fiscais de IR	9.488	9.525	-0,4%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>92.738</b>	<b>112.577</b>	<b>-17,6%</b>
<i>Margem EBITDA s/ Rec. de Merc.</i>	<i>14,7%</i>	<i>20,8%</i>	<i>-6,1 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</i>	<i>16,4%</i>	<i>22,8%</i>	<i>-6,4 p.p.</i>
Total Ações ON	31.200	31.200	
Total Ações PN	31.200	31.200	
<b>LPA (R\$)</b>	<b>0,48</b>	<b>0,81</b>	<b>-40,5%</b>

**Balanco Patrimonial Consolidado**

*Em R\$ mil*

<b>Ativo</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/03/2012</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.131.496</b>	<b>2.372.135</b>	<b>1.833.660</b>
Disponibilidades	300.503	460.702	235.709
Contas a Receber de Clientes	873.853	1.082.068	783.952
Contas a Receber de Clientes Bandeira	206.075	209.369	144.705
Estoques	679.602	537.563	593.782
Impostos Diferidos ou a Recuperar	49.819	60.735	31.917
Outros créditos	21.644	21.699	43.595
<b>Não Circulante</b>	<b>1.965.512</b>	<b>1.868.537</b>	<b>1.743.371</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>194.206</b>	<b>174.343</b>	<b>170.354</b>
Impostos Diferidos ou a Recuperar	183.576	163.916	161.164
Depósitos Judiciais	10.630	10.427	9.190
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.771.307</b>	<b>1.694.194</b>	<b>1.573.017</b>
Investimentos	211.529	214.391	219.382
Imobilizado	1.515.763	1.440.150	1.313.961
Intangível	44.014	39.653	39.673
<b>Ativo Total</b>	<b>4.097.008</b>	<b>4.240.672</b>	<b>3.577.031</b>

<b>Passivo</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/03/2012</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>793.371</b>	<b>995.122</b>	<b>665.059</b>
Fornecedores	201.963	227.777	177.515
Empréstimos e Financiamentos	149.623	148.349	130.769
Dividendos a Pagar	76.504	76.505	76.447
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	104.402	150.452	107.778
Impostos, Taxas e Contribuições	60.723	178.084	52.609
Obrigações com administradoras de cartões	139.262	147.814	85.189
Demais Contas a Pagar	60.895	66.141	34.751
<b>Não Circulante</b>	<b>746.521</b>	<b>718.621</b>	<b>623.217</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>746.521</b>	<b>718.621</b>	<b>623.217</b>
Empréstimos e Financiamentos	487.887	476.268	414.877
Impostos e Contribuições	73.967	73.974	76.153
Provisões para passivos eventuais	72.320	56.256	63.319
Empréstimos com partes relacionadas	100.875	100.419	56.808
Outros	11.473	11.705	12.061
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.557.117</b>	<b>2.526.929</b>	<b>2.288.755</b>
Capital Social Realizado	2.000.000	2.000.000	1.700.000
Reservas de Lucro	393.374	362.133	417.708
Ajuste de Avaliação Patrimonial	163.743	164.796	171.047
<b>Passivo Total</b>	<b>4.097.008</b>	<b>4.240.672</b>	<b>3.577.031</b>