

Lucro Líquido atingiu R\$ 179 milhões no 1T14, crescimento de 57% em relação ao 1T13

São Caetano do Sul, SP, Brasil, 28 de abril de 2014. – A Via Varejo S.A. [BM&FBOVSPA: VVAR11 e VVAR3] divulga os resultados do 1º trimestre de 2014 (1T14)^A. As informações operacionais e financeiras da Companhia apresentadas a seguir foram elaboradas em conformidade com as normas *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), com observância às disposições da Lei das Sociedades por Ações e estão apresentadas em reais e valores nominais, exceto onde indicado. Os comentários referem-se aos resultados operacionais e financeiros de Via Varejo S.A., que incluem as lojas do Pontofrio e da Casas Bahia^A.

**No 1T14, a receita bruta de vendas atingiu R\$ 6,244 bilhões
O EBITDA totalizou R\$ 485 milhões, com margem de 8,9%
O lucro líquido foi de R\$ R\$ 179 milhões, com margem de 3,3%**

- No 1T14, a **receita bruta** totalizou R\$ 6,244 bilhões, crescimento de 6,1%. No conceito ‘**mesmas lojas**’, o aumento foi de 3,6%
- O **lucro bruto** atingiu R\$ 1,677 bilhões, com margem de 30,8%, aumento de 0,6 p.p. em relação ao 1T13
- O **EBITDA** atingiu R\$ 485 milhões, 44% superior ao 1T13, com margem EBITDA de 8,9% (aumento de 2,4 p.p.), resultado do aumento do lucro bruto e redução de despesas operacionais
- O **lucro líquido** foi de R\$ 179 milhões, 57% superior ao 1T13, com margem líquida de 3,3% e aumento de 1,1 p.p. em comparação ao 1T13

Destaques

R\$ milhões ⁽¹⁾	1T14	1T13	Δ
Receita Bruta	6.244	5.888	6,1%
Receita Líquida	5.449	5.147	5,9%
Lucro Bruto	1.677	1.555	7,8%
Margem Bruta - %	30,8%	30,2%	0,6 p.p.
EBITDA ⁽²⁾	485	336	44,2%
Margem EBITDA - %	8,9%	6,5%	2,4 p.p.
Lucro Líquido	179	114	57,4%
Margem Líquida - %	3,3%	2,2%	1,1 p.p.

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

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

^(A) A partir do 4T13, os resultados divulgados de Via Varejo passam a não consolidar os resultados da Nova Pontocom. A participação societária de 43,9% que a Via Varejo possui na Nova Pontocom é contabilizada como Equivalência Patrimonial a partir do 4T13, e os resultados até o 3T13 passam a ser reportados como Lucro Proveniente de Operações Descontinuadas

Desempenho de Vendas

R\$ milhões	1T14	1T13	Δ
Receita Bruta	6.244	5.888	6,1%
Receita Líquida	5.449	5.147	5,9%

No 1T14, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 6,244 bilhões, com crescimento total lojas de 6,1% em relação ao 1T13, e crescimento 'mesmas lojas' de 3,6%. A receita líquida totalizou R\$ 5,449 bilhões, com crescimento de 5,9%.

O desempenho de vendas do primeiro trimestre está em linha com a estratégia da Companhia de buscar, ao longo do ano, maior equilíbrio entre venda e rentabilidade. A Companhia deve dar maior foco em crescimento de vendas nos períodos em que ocorrem os grandes eventos promocionais para o setor de bens duráveis (tais como Dia das Mães, Copa do Mundo, Black Friday e Natal) e que criam oportunidade de gerar maior fluxo nas lojas.

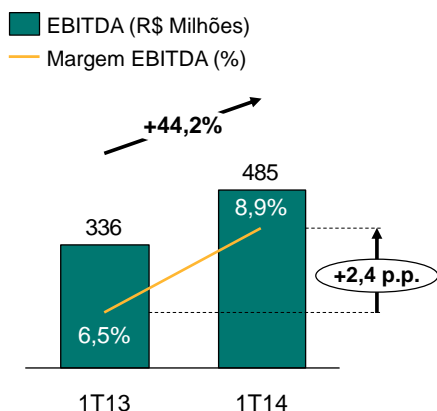
Desempenho Operacional

Desempenho Operacional			
R\$ milhões	1T14	1T13	Δ
Receita Líquida	5.449	5.147	5,9%
Lucro Bruto	1.677	1.555	7,8%
Margem Bruta - %	30,8%	30,2%	0,6 p.p.
Despesas com Vendas	(1.076)	(1.072)	0,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(130)	(163)	-20,0%
Resultado da Equiv. Patrimonial	(3)	2	N/A
Outras Despesas e Receitas Operacionais	8	9	-14,8%
Despesas Operacionais Totais	(1.202)	(1.224)	-1,8%
% sobre Receita Líquida de Vendas	22,1%	23,8%	1,7 p.p.
Depreciação (Logística) ¹	11	6	81,5%
EBITDA	485	336	44,2%
Margem EBITDA - %	8,9%	6,5%	2,4 p.p.

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

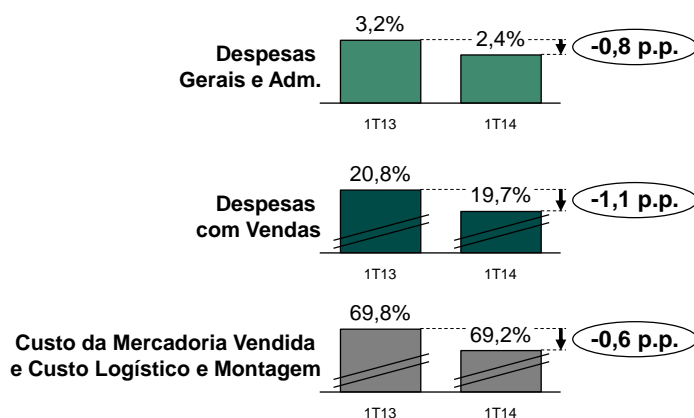
No 1T14, o EBITDA da Via Varejo foi de R\$ 485 milhões, 44% superior ao 1T13, com margem de 8,9% e aumento de 2,4 p.p.

Evolução do EBITDA



Evolução de Custos e Despesas

(% de Receita Líquida)



Suportaram o crescimento do EBITDA os seguintes fatores:

- **Lucro Bruto:** aumento de 0,6 p.p. do 1T13 para o 1T14, resultado de:
 - **Custo Logístico e Montagem:** redução decorrente das iniciativas de melhoria de eficiência em curso na Companhia, como a descentralização das entregas dos fornecedores nos Centros de Distribuição (CDs), melhor planejamento de demanda entre CDs, melhoria de processos em CDs e terceirização de parte da frota, além de otimização da equipe de montagem
 - **Custo da Mercadoria Vendida:** melhorias decorrente de ações de vendas, melhoria de mix e mudança de perfil de consumo para produtos de maior valor agregado (“up trade”)
- **Despesas com Vendas:** redução de 1,1 p.p. decorrente das iniciativas de melhoria de eficiência que estão sendo implementadas, principalmente em logística (ex: ferramenta de roteirização de entregas), em marketing (otimização de despesas), e em otimização de gastos gerais (maior disciplina na gestão de despesas)
- **Despesas Gerais e Administrativas:** redução de 0,8 p.p. decorrente principalmente de otimização de despesas corporativas e redução de despesas de telefonia e TI

Desempenho Financeiro

R\$ milhões	1T14	1T13	Δ
Receitas Financeiras	88	51	71,8%
Despesas Financeiras	(247)	(172)	43,7%
Resultado Financeiro Líquido	(160)	(121)	31,9%
% sobre Receita Líquida de Vendas	2,9%	2,4%	-0,5 p.p.
Rendimento das Aplicações Líq. (Encargos s/ Dívida Bancária Líq.)	24	11	118,2%
Custo do Desconto de Recebíveis de Carnê	(81)	(61)	32,8%
Custo da Venda de Recebíveis de Cartão	(108)	(77)	40,3%
Atualização de Outros Ativos e Passivos	5	6	-16,7%
Resultado Financeiro Líquido	(160)	(121)	31,9%

No 1T14, o resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 160 milhões e representou o equivalente a 2,9% da receita líquida de vendas, um aumento de 0,5 p.p. em relação ao 1T13. Este aumento ocorreu devido principalmente ao aumento da SELIC entre os períodos, que passou de uma média de 7,25% no 1T13 para 10,51% no 1T14².

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

- **Rendimento das aplicações líquidas** totalizou R\$ 24 milhões, comparado com R\$ 11 milhões no 1T13. Houve melhora de 118% em relação ao mesmo período do ano anterior devido ao aumento de volume aplicado e aumento do CDI no período
- **Custo do desconto de recebíveis de carnê** foi de R\$ 81 milhões, correspondendo a 1,5% da receita líquida, um aumento de 0,3 p.p. em comparação ao 1T13 devido ao aumento do CDI no período (não houve mudança significativa dos prazos médios de pagamento)
- **Custo da venda de recebíveis de cartão** de R\$ 108 milhões, correspondendo a 2,0% da receita líquida, um aumento de 0,5 p.p. em comparação ao 1T13, devido ao aumento do CDI no período (não houve mudança significativa dos prazos médios de pagamento)

O volume de recebíveis vendidos ou descontados totais (cartão e carnê) cresceu 6,8%, passando de R\$ 4,1 bilhões no 1T13 para R\$ 4,4 bilhões no 1T14.

² Fonte: Banco Central

Lucro Líquido

R\$ milhões	1T14	1T13	Δ
EBITDA	485	336	44,2%
Depreciação (Logística) ¹	(11)	(6)	81,5%
Depreciação e Amortização	(34)	(34)	2,3%
Resultado Financeiro Líquido	(160)	(121)	31,9%
Lucro Operacional antes I.R.	280	176	59,5%
Imposto de Renda	(102)	(63)	62,2%
Lucro Líquido	179	114	57,4%
Margem Líquida - %	3,3%	2,2%	1,1 p.p.

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

No 1T14, o lucro líquido totalizou R\$ 179 milhões, crescimento de 57,4% comparado ao 1T13, com margem líquida de 3,3% (aumento de 1,1 p.p.). Essa melhora está relacionada, principalmente, à melhoria no lucro bruto e à redução e otimização das despesas operacionais.

Endividamento

R\$ milhões	31.03.2014	31.03.2013
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	(53)	(218)
Debêntures - Curto Prazo	(417)	(11)
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	(151)	(17)
Debêntures - Longo Prazo	(400)	(799)
Total da Dívida Bruta	(1.021)	(1.045)
Caixa e Aplicações Financeiras	2.773	2.296
Caixa Líquido	1.752	1.251
Caixa (Dívida) Líquido / EBITDA (últimos 12 meses)	0,69x	0,93x
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI) - Curto Prazo	(2.667)	(2.470)
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI) - Longo Prazo	(126)	(115)
Total Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	(2.793)	(2.585)
Dívida Líquida com CDCI	(1.041)	(1.334)
Caixa (Dívida) Líquido com CDCI / EBITDA (últimos 12 meses)	(0,41x)	(0,99x)

* Valores referentes à Controladora

No 1T14, a posição de caixa atingiu R\$ 2,773 bilhões, R\$ 477 milhões superior à posição de caixa do 1T13. O caixa líquido dos empréstimos, financiamentos e debêntures atingiu R\$ 1,752 bilhões, R\$ 501 milhões superior ao 1T13.

Importante ressaltar que a abertura fornecedores estoque continua positiva, o que possibilita crescimento com geração de caixa.

O saldo de Carnês (CDCI) passou de R\$ 2,585 bilhões no 1T13 para R\$ 2,793 bilhões no 1T14, com um crescimento de 8,0%.

Investimentos

No 1T14, os investimentos da Via Varejo totalizaram R\$ 57 milhões, divididos conforme o quadro a seguir:

<i>R\$ milhões</i>	1T14	1T13
Novas Lojas	25	15
Reformas e Conversões de Lojas	13	21
Infraestrutura	11	13
Logística e Frota	4	2
Tecnologia	7	10
Outros	7	5
Total	57	54

No 1T14 houve inauguração de oito lojas Casas Bahia, sendo quatro no Nordeste (duas em Alagoas, uma em Sergipe e uma no Ceará), duas no Sudeste (Minas Gerais), uma no Centro-Oeste (Goiás) e uma no Norte (Tocantins).

Balço Patrimonial ¹			
Ativo			
R\$ milhões	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Ativo Circulante	8.845	8.984	8.317
Caixas e Aplicações Financeiras	2.830	3.533	2.449
Contas a Receber	2.107	2.136	2.138
Cartões de Créditos	43	71	209
Carnês - Financiamento ao Consumidor	2.240	2.244	2.078
Outros	26	25	47
Provisão para Devedores Duvidosos	(202)	(204)	(197)
Estoques	2.826	2.336	2.635
Tributos a Recuperar	580	579	596
Crédito com Partes Relacionadas	235	231	197
Ativos Não-Correntes a Venda	17	15	-
Despesas Antecipadas e Outras Contas a Receber	250	154	302
Ativo Não Circulante	4.402	4.473	3.594
Realizável a Longo Prazo	1.761	1.837	2.331
Contas a Receber	103	115	98
Carnês - Financiamento ao Consumidor	112	125	106
Provisão para Devedores Duvidosos	(9)	(10)	(8)
Tributos a Recuperar	748	776	1.015
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	312	350	667
Crédito com Partes Relacionadas	276	306	329
Depósitos para Recursos Judiciais	303	268	199
Despesas Antecipadas e Outras contas a Receber	19	22	24
Investimentos	666	669	94
Imobilizado	1.162	1.150	1.035
Intangível	813	818	133
TOTAL DO ATIVO	13.248	13.458	11.910
Passivo			
R\$ milhões	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Passivo Circulante	7.600	7.809	7.135
Obrigações Sociais e Trabalhistas	368	315	355
Fornecedores	2.926	3.150	2.895
Empréstimos e Financiamentos	63	114	219
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	2.667	2.726	2.470
Debêntures	417	216	119
Impostos, Taxas e Contribuições	417	528	398
Dividendos a Pagar	0	0	5
Dividas com Partes Relacionadas	37	54	120
Propaganda	36	49	40
Impostos Parcelados	4	4	4
Receitas Antecipadas	96	78	78
Outros	569	576	434
Passivo Não Circulante	1.518	1.698	1.680
Empréstimos e Financiamentos	155	166	20
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	126	141	115
Debêntures	400	600	799
Partes Relacionadas	-	-	115
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3	3	3
Impostos Parcelados	40	40	41
Provisão para Contingências	400	373	167
Receitas Antecipadas	394	375	417
Outros	-	-	3
Patrimônio Líquido	4.130	3.951	3.095
Capital Social	2.895	2.895	2.895
Reservas de Capital	360	360	44
Reservas de Lucros	875	696	121
Participação dos Acionistas Não Controladores	-	-	34
TOTAL DO PASSIVO	13.248	13.458	11.910

¹ Conforme normas contábeis, os saldos da controlada Nova Pontocom foram integralmente excluídos das demonstrações financeiras do Consolidado a partir do 4T13. Portanto, os saldos do balanço patrimonial e fluxo de caixa anteriores ao 4T13 não são comparáveis com os períodos posteriores à desconsolidação

Demonstração do Resultado do Exercício

<i>R\$ milhões</i>	1T14	1T13	Δ
Receita Bruta	6.244	5.888	6,1%
Receita Líquida	5.449	5.147	5,9%
Custo das Mercadorias Vendidas	(3.772)	(3.592)	5,0%
Depreciação (Logística)	(11)	(6)	81,5%
Lucro Bruto	1.677	1.555	7,8%
Despesas com Vendas	(1.076)	(1.072)	0,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(130)	(163)	-20,0%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(3)	2	N/A
Outras Despesas e Receitas Operacionais	8	9	-14,8%
Total das Despesas Operacionais	(1.202)	(1.224)	-1,8%
Depreciação e Amortização	(34)	(34)	2,3%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	440	297	48,2%
Receitas Financeiras	88	51	71,8%
Despesas Financeiras	(247)	(172)	43,7%
Resultado Financeiro Líquido	(160)	(121)	31,9%
Lucro Operacional antes I.R.	280	176	59,5%
Imposto de Renda	(102)	(63)	62,2%
Lucro Líquido Proveniente de Operações em Continuidade	179	114	57,4%
EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras	485	336	44,2%

% sobre Receita Líquida de Vendas	1T14	1T13	Δ
Lucro Bruto	30,8%	30,2%	0,6 p.p.
Despesas com Vendas	-19,7%	-20,8%	1,1 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	-2,4%	-3,2%	0,8 p.p.
Resultado da Equivalência Patrimonial	-0,1%	0,0%	-0,1 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	0,1%	0,2%	-0,1 p.p.
Total das Despesas Operacionais	-22,1%	-23,8%	1,7 p.p.
Depreciação e Amortização	-0,6%	-0,7%	0,1 p.p.
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	8,1%	5,8%	2,3 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-2,9%	-2,4%	-0,5 p.p.
Lucro Operacional antes I.R.	5,1%	3,4%	1,7 p.p.
Imposto de Renda	-1,9%	-1,2%	-0,7 p.p.
Lucro Líquido Proveniente de Operações em Continuidade	3,3%	2,2%	1,1 p.p.
EBITDA	8,9%	6,5%	2,4 p.p.

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais¹

R\$ milhões	1T14	1T13
Lucro Líquido Proveniente de Operações em Continuidade	179	114
Lucro (prejuízo) das operações descontinuadas	-	(15)
Ajustes para Reconciliação do Lucro Líquido		
Imposto de renda diferido	39	31
Depreciações e Amortizações	45	43
Juros e Variações Monetárias	112	65
Ajuste a Valor Presente	0	(1)
Equivalência Patrimonial	3	(2)
Provisão para demandas judiciais	24	(1)
Ganho (perda) de imobilizado e intangível	(2)	2
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	96	102
Provisão para obsolescência e quebra	2	(3)
Outros	(4)	-
	495	336
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a Receber	(55)	(6)
Estoques	(492)	51
Impostos a Recuperar	26	(3)
Outros ativos	(22)	(73)
Partes relacionadas líquidas	12	96
Depósitos judiciais	(30)	(15)
Despesas antecipadas	(70)	(18)
	(631)	32
(Aumento) Redução de Passivos		
Fornecedores	(223)	(223)
Salários e encargos sociais	13	44
Impostos e contribuições	(78)	(55)
Demandas Judiciais	(12)	8
Outras Exigibilidades	17	(92)
	(283)	(316)
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades Operacionais	(419)	52

Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento

R\$ milhões	1T14	1T13
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(52)	(51)
Aumento no ativo intangível	(4)	(16)
Venda de bens do imobilizado	9	4
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades de Financiamento	(48)	(63)

Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento

R\$ milhões	1T14	1T13
Captação e refinanciamentos	1.201	1.121
Pagamentos de principal	(1.346)	(1.220)
Pagamentos de juros	(83)	(17)
Pagamentos de arrendamento financeiro	(7)	(5)
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades de Financiamento	(235)	(121)
Disponibilidades no Início do Exercício	3.509	2.581
Disponibilidades no Fim do Exercício	2.807	2.449
Variação no Caixa e Equivalentes	(702)	(132)

¹ Conforme normas contábeis, os saldos da controlada Nova Pontocom foram integralmente excluídos das demonstrações financeiras do Consolidado a partir do 4T13. Portanto, os saldos do balanço patrimonial e fluxo de caixa anteriores ao 4T13 não são comparáveis com os períodos posteriores à desconexão

Segmentação de Receita Bruta por Formato

R\$ milhões - Total Lojas	1T14	%	1T13	%	Δ
Pontofrio	1.509	24,2%	1.483	25,2%	1,8%
Casas Bahia	4.735	75,8%	4.405	74,8%	7,5%
Total	6.244	100,0%	5.888	100,0%	6,1%

Segmentação de Receita Líquida por Formato

R\$ milhões - Total Lojas	1T14	%	1T13	%	Δ
Pontofrio	1.319	24,2%	1.292	25,1%	2,1%
Casas Bahia	4.129	75,8%	3.855	74,9%	7,1%
Total	5.449	100,0%	5.147	100,0%	5,9%

Composição de Vendas

% sobre Receita Líquida de vendas	1T14	1T13	Δ
À vista	28,0%	28,2%	-0,2 p.p.
Cartão de Crédito	58,0%	57,7%	0,3 p.p.
Carnê	14,0%	14,1%	-0,1 p.p.

Movimentação de Lojas por Formato

Casas Bahia

	31/12/2013	Abertas	Fechadas	31/03/2014
Rua	478	4	1	481
Shopping	124	4	1	127
Consolidado (total)	602	8	2	608
Área de Vendas (mil m ²)	824	8	2	829
Área Total (mil m²)	1.107	10	4	1.114

Pontofrio

	31/12/2013	Abertas	Fechadas	31/03/2014
Rua	275	-	4	271
Shopping	122	-	-	122
Consolidado (total)	397	-	4	393
Área de Vendas (mil m ²)	259	-	3	256
Área Total (mil m²)	345	-	4	341

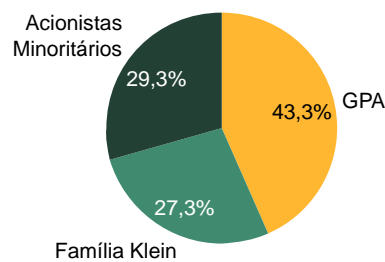
Consolidado

	31/12/2013	Abertas	Fechadas	31/03/2014
Rua	753	4	5	752
Shopping	246	4	1	249
Consolidado (total)	999	8	6	1.001
Área de Vendas (mil m ²)	1.083	8	5	1.085
Área Total (mil m²)	1.452	10	8	1.454

A Companhia encerrou o trimestre com 67.051 funcionários, com 60.424 funcionários no critério FTE (full-time-equivalent)⁵.

Estrutura Societária

O capital social da Via Varejo é representado por 1.291 milhões de ações, sendo 659 milhões de ações ordinárias e 632 milhões de preferenciais. O GPA é o acionista controlador da Companhia, detendo 43,3% do capital total. As ações livremente negociadas (free-floating) representam 29,3% do total de ações emitidas pela Via Varejo.



⁵ Considerando os funcionários da Bartira e da CBCC (Casas Bahia Contact Center), a Companhia encerrou o trimestre com 71.108 funcionários, sendo 64.237 funcionários no critério FTE

Teleconferência e Webcast de Resultados 1T14

Terça-feira, 29 de abril de 2014

11h (horário de Brasília) | 8h (NY) | 13h (Londres)

Conferência em Português (idioma original)

+55 (11) 2188-0155

Conferência em inglês (tradução simultânea)

+1 (646) 843-6054

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

Replay

+55 (11) 2188-0155

Código para áudio: Via Varejo

www.viavarejo.com.br/ri

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

CONTATOS

Relações com Investidores

Fone: (11) 4225-8671

Fax: (11) 4225-9905

ri@viavarejo.com.br

Website: www.viavarejo.com.br/ri

A Via Varejo opera 1001 lojas em 18 estados e Distrito Federal, é formada por 393 lojas da bandeira Pontofrio e 608 lojas da bandeira Casas Bahia. A Via Varejo tem mais de 67 mil funcionários.