

Guararapes

GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

RIACHUELO



resultados 4t13

RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2013 (4T13)

São Paulo, 17 de fevereiro de 2014 – A Guararapes Confeções 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 2013 (4T13) e do ano de 2013.

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 (17/02/2014)

GUAR3: R\$89,80

GUAR4: R\$81,48

Valor de Mercado
R\$5,3 bilhões

Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Vendas em mesmas lojas** da Riachuelo crescem **7,0%** no trimestre e **7,3%** em 2013;
- ✓ **Receita Líquida Consolidada** cresce **17,0%** no 4T13 e **14,8%** em 2013;
- ✓ **Margem Bruta Consolidada de Mercadorias** expande **1,3 p.p.** no trimestre, atingindo **55,7%** no 4T13 e **54,9%** em 2013, com crescimento de **1,5 p.p.**;
- ✓ **Lucro Líquido** totaliza **R\$208,0 milhões** no 4T13, **21,7%** maior que o apurado no 4T12. Em 2013, o crescimento foi de **15,1%**, totalizando **R\$420,6 milhões**;
- ✓ **EBITDA** totaliza **R\$310,3 milhões** no trimestre, **14,4%** maior que o apurado no 4T12. Em 2013, o crescimento foi de **14,1%**, totalizando **R\$746,5 milhões**;
- ✓ **Margem EBITDA sobre a receita líquida de mercadorias** atinge **26,6%** no 4T13 e **22,7%** em 2013;
- ✓ A Companhia atingiu a marca de **23,0 milhões de cartões Private Label**, sendo, destes, **2,3 milhões de cartões Embandeirados**;
- ✓ **Despesas operacionais por loja** caem **2,5%** em 2013 enquanto **despesas operacionais por m²** crescem apenas **1,9%** no ano;
- ✓ Riachuelo é a **melhor do setor em construção de marca (branding)** de acordo com pesquisa do Centro de Inteligência Padrão (CIP), publicado pela Exame, ficando entre as **dez colocadas entre todos os setores**.

Teleconferência

Terça-Feira (18/02)

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)	4T13	4T12	Var.(%)	12M13	12M12	Var.(%)
Receita Bruta	1.818,2	1.528,9	18,9%	5.311,5	4.561,3	16,4%
Receita Líquida	1.374,9	1.175,6	17,0%	4.069,1	3.546,0	14,8%
Lucro Bruto	817,1	679,4	20,3%	2.417,2	2.071,0	16,7%
Margem Bruta	59,4%	57,8%	1,6 p.p.	59,4%	58,4%	1,0 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	55,7%	54,4%	1,3 p.p.	54,9%	53,4%	1,5 p.p.
EBITDA	310,3	271,2	14,4%	746,5	654,1	14,1%
Margem EBITDA s/ Rec. Líq.	22,6%	23,1%	-0,5 p.p.	18,3%	18,4%	-0,1 p.p.
Margem EBITDA s/ Rec. Líq. Merc.	26,6%	27,7%	-1,0 p.p.	22,7%	23,4%	-0,7 p.p.
Lucro/Prejuízo Líquido	208,0	170,8	21,7%	420,6	365,6	15,1%
LPA (R\$)	3,33	2,74	21,7%	6,74	5,86	15,1%

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 2013, a **Guararapes produziu 9,2 milhões de peças** ante 9,4 milhões de itens registrados no 4T12. No período acumulado de janeiro a dezembro, a produção totalizou **39,5 milhões** de peças, **2,7%** menor do que no mesmo período de 2012. 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\$1,1 bilhão** para a Riachuelo em 2013.

Lojas Riachuelo

Em novembro de 2013, a Riachuelo anunciou a inauguração da sua **primeira Loja Conceito na Rua Oscar Freire com a Rua Haddock Lobo**, na “esquina mais fashion do Brasil”, segundo a revista Veja. A loja possui uma área de vendas de aproximadamente 1.000 m² divididos em 3 andares, sendo o primeiro exclusivo para moda jovem feminina, o segundo destinado aos departamentos feminino adulto e masculino e o terceiro aos departamentos de praia, ginástica e lingerie. A fachada é composta por um gigantesco painel de led e a vitrine exibe uma grande tela de TV, com as novidades da estação. A loja é o cartão de visitas da Riachuelo, com bar e varanda, onde são realizados eventos.

A campanha **Alto Verão 2013/2014**, teve filme e catálogo produzidos em Los Cabos, no México e traz a cantora Anitta como garota propaganda. Tecidos leves, estampas coloridas e *shapes* confortáveis chegaram às lojas de todo o Brasil na segunda quinzena de outubro de 2013. A voz que conquistou o Brasil com o hit "Show das Poderosas" elegeram seus 50 itens favoritos na coleção, entre roupas e acessórios. Eles ganharam um *tag* especial "**Coleção Poderosa Riachuelo**" e também apareceram em um comercial exclusivo estrelado pela própria cantora.

Após o enorme sucesso na primeira versão da coleção **Fashion Five**, a Riachuelo surpreendeu o mundo da moda com uma nova coleção exclusiva assinada pelos estilistas Dudu Bertholini, Helô Rocha e Adriana Degreas, o *stylist* Mateus Mazzafera, a cantora Claudia Leitte, a modelo Fernanda Motta, o consultor inglês Robert Forrest, o designer de joias Raphael Falci e as blogueiras de moda Thássia Naves e Camila Coutinho.

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\$1.165,5 milhões** no quarto trimestre de 2013, **18,9%** maior que os R\$980,4 milhões registrados no mesmo período de 2012. No critério "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **7,0%**. Para o período acumulado de janeiro a dezembro de 2013, a receita líquida de mercadorias atingiu **R\$3.293,1 milhões**, **17,6%** superior ao registrado no mesmo período de 2012. Em "**mesmas lojas**", o crescimento foi de **7,3%**.

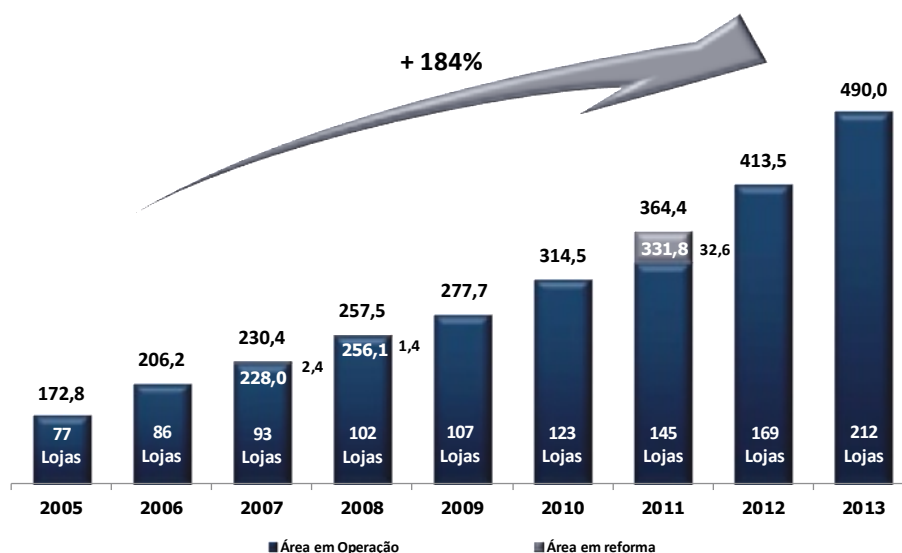
A **margem bruta consolidada de mercadorias** continuou a se expandir no decorrer do trimestre, passando de 54,4% no 4T12 para **55,7%** no 4T13, registrando um aumento de **1,3 p.p.**. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2013, o crescimento foi de **1,5 p.p.**, atingindo **54,9%** no período.

O aumento registrado na margem bruta é consequência da expansão das margens dos produtos Guararapes em virtude do forte controle dos custos de produção que vem sendo realizado pela Companhia, do maior desenvolvimento de peças modais nas plantas industriais próprias e, também, do forte investimento realizado nas equipes de estilo e de produto.

Dados Operacionais	4T13	4T12	Var.(%)	12M13	12M12	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	1.374,9	1.175,6	17,0%	4.069,1	3.546,0	14,8%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	1.165,5	980,4	18,9%	3.293,1	2.800,5	17,6%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	18,9%	13,6%		17,6%	14,4%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	7,0%	3,5%		7,3%	5,2%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	1	0		13	1	
Quantidade total de Lojas ao final do período	212	169	25,4%	212	169	25,4%
Área de vendas em mil m ² ao final do período	490,0	413,5	18,5%	490,0	413,5	18,5%
Receita líquida por m ² (R\$ por m ²)						
<i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>	2.488,7	2.476,1	0,5%	7.290,0	7.199,9	1,3%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	158,6	149,1	6,4%	145,5	136,3	6,7%
Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)	23,0	21,7	6,1%	23,0	21,7	6,1%
% da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo	42,1%	46,7%	-4,6 p.p.	44,3%	49,0%	-4,6 p.p.
% da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)	9,0%	7,5%	1,6 p.p.	8,9%	9,6%	-0,7 p.p.
Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)	141,4	106,1	33,3%	141,4	106,1	33,3%
Número de colaboradores						
<i>Guararapes + Riachuelo + TCV + Midway Mall</i>	40.351	36.953	9,2%	40.351	36.953	9,2%

Os **produtos Guararapes** representaram **42,3%** da venda total da Riachuelo neste quarto trimestre. No período acumulado de janeiro a dezembro, a venda total da Riachuelo foi composta por **36,2%** de **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 m²) ao final do período

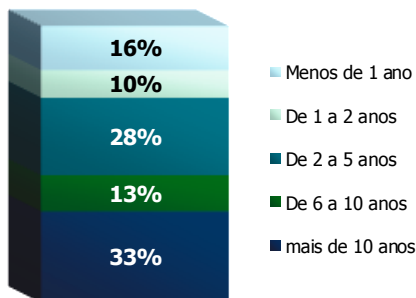


No decorrer do trimestre, a Companhia inaugurou **25** lojas, totalizando **212 unidades e 490,0 mil m²** de área de vendas ao final de dezembro, conforme demonstrado a seguir:

Novas Lojas 2013	Inauguração	Área de Vendas (m ²)
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
8 - Teresina/PI - Teresina Shopping	06 de junho	2.567
9 - Presidente Prudente/SP - Prudenshopping	06 de junho	2.012
10 - Betim/MG - Metropolitan Shopping Betim	10 de julho	1.880
11 - São Paulo/SP - Shopping Frei Caneca	16 de julho	1.653
12 - Macapá/AP - Amapá Garden Shopping	30 de julho	2.424
13 - Manaus/AM - Shopping Ponta Negra	08 de agosto	2.401
14 - Campo Grande/MS - Shopping Bosque dos Ipês	15 de agosto	1.578
15 - Limeira/SP - Shopping Nações Limeira	12 de setembro	1.826
16 - Arapiraca/AL - Pátio Arapiraca Garden Shopping	25 de setembro	2.315
17 - Sorocaba/SP - Shopping Cidade Sorocaba	27 de setembro	1.370
18 - Ribeirão Preto/SP - Shopping Iguatemi Ribeirão Preto	30 de setembro	1.994
19 - Pelotas/RS - Shopping Pelotas	03 de outubro	2.172
20 - Chapecó/SC - Shopping Pátio Chapecó	15 de outubro	1.223
21 - São Bernardo do Campo/SP - Golden Square Shopping	22 de outubro	624
22 - Rio de Janeiro/RJ - Parque Shopping Sulacap	24 de outubro	2.168
23 - Santo André/SP - Atrium Shopping Santo André	29 de outubro	1.356
24 - Goiânia/GO - Passeio das Águas Shopping	30 de outubro	2.327
25 - Fortaleza/CE - North Shopping Jóquei	30 de outubro	1.727
26 - Maceió/AL - Parque Shopping Maceió	07 de novembro	1.974
27 - Porto Velho/RO - Porto Velho Shopping	07 de novembro	2.274
28 - Petrolina/PE - River Shopping Petrolina	20 de novembro	1.674
29 - Sorocaba/SP - Pátio Cianê Shopping	21 de novembro	2.219
30 - Gravataí/RS - Shopping Gravataí	22 de novembro	1.773
31 - Recife/PE - Rua Nova	22 de novembro	2.005
32 - Ceilândia/DF - JK-Shopping & Tower	25 de novembro	1.932
33 - Fortaleza/CE - Shopping Parangaba	26 de novembro	2.367
34 - Contagem/MG - Shopping Contagem	26 de novembro	1.971
35 - São Paulo/SP - Rua Oscar Freire	28 de novembro	825
36 - Vitória de Santo Antão/PE - Vitória Park Shopping	29 de novembro	1.316
37 - Ribeirão Preto/SP - Ribeirão Shopping	04 de dezembro	1.278
38 - Rio de Janeiro/RJ - Shopping Metropolitan Barra	05 de dezembro	2.524
39 - Cotia/SP - Shopping Granja Vianna	06 de dezembro	684
40 - Cabo Frio/RJ - Shopping Park Lagos	10 de dezembro	1.617
41 - Jaboatão dos Guararapes/PE - Shopping Guararapes	10 de dezembro	2.275
42 - Mogi das Cruzes/SP - Mogi Shopping	13 de dezembro	1.338
43 - São Paulo/SP - Tietê Plaza Shopping	18 de dezembro	1.668
Total Área de Vendas 2013		76.890
Área Média Lojas 2013		1.788

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 quarto trimestre de 2013, a Riachuelo contava com **38%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

Idade da Área de Vendas - 4T13



Número de Lojas



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	4T13	4T12	Var.(%)	12M13	12M12	Var.(%)	Localização no DRE Consolidado
Receita da Operação Financeira	206.301	191.120	7,9%	770.415	740.266	4,1%	
Receita Finan de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	148.686	146.748	1,3%	567.982	570.951	-0,5%	Receita Bruta
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	33.642	26.258	28,1%	114.987	100.619	14,3%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	16.901	14.763	14,5%	61.973	55.966	10,7%	Receita Bruta
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	7.073	3.351	111,1%	25.473	12.730	100,1%	Receita Bruta
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(44.048)	(47.592)	-7,4%	(185.154)	(180.065)	2,8%	
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	(4.358)	(2.595)	67,9%	(20.877)	(16.837)	24,0%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
PDD Vdas com juros e sem juros	(39.689)	(44.997)	-11,8%	(164.277)	(163.228)	0,6%	Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa
Descontos em Operações de Crédito	(40.204)	(48.296)	-16,8%	(162.472)	(165.920)	-2,1%	
Despesas com tarifas das bandeiras	(1.166)	(864)	35,0%	(4.297)	(4.516)	-4,9%	
Resultado Bruto da Operação Financeira	120.884	94.368	28,1%	418.493	389.765	7,4%	
Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo	9.620	9.006	6,8%	28.521	26.650	7,0%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Outras Receitas Operacionais	0	3	-97,1%	22	86	-74,5%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Despesas Tributárias	(11.636)	(10.599)	9,8%	(42.544)	(40.204)	5,8%	Deduções
Despesas Operacionais	(56.100)	(48.966)	14,6%	(203.911)	(186.070)	9,6%	Despesas Gerais e Administrativas
Resultado Operacional	62.767	43.811	43,3%	200.580	190.227	5,4%	
Receita com Títulos e Valores Mobiliários	7.164	5.569	28,6%	24.927	25.140	-0,8%	Receitas (Despesas) Financeiras
Despesas Títulos e Valores Mobiliários	(7.005)	(6.382)	9,8%	(26.017)	(32.627)	-20,3%	Receitas (Despesas) Financeiras
Resultado Não Operacional	6	(2)	n.m.	143	8	1754,4%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Resultado antes do IR	62.932	42.995	46,4%	199.634	182.747	9,2%	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(23.589)	(16.168)	45,9%	(77.116)	(71.101)	8,5%	Provisão para IR e CSSL
Participações nos Lucros	(1.040)	(520)	100,0%	(2.011)	(1.640)	22,6%	Outras Receitas (Despesas) Operacionais
Lucro (Prejuízo) Líquido	38.303	26.308	45,6%	120.508	110.007	9,5%	

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$206,3 milhões** no 4T13. Em função da redução da participação do cartão Riachuelo nas vendas da Companhia, da diminuição das vendas com juros e da implementação dos planos de 0+10 sem juros realizados no decorrer de dezembro de 2012, a receita financeira das operações de parcelado com juros não apresentou crescimento no acumulado do ano. No período de janeiro a dezembro de 2013, a Receita da Operação Financeira atingiu **R\$770,4 milhões**.

No trimestre, o destaque ficou para a retomada do crescimento das operações de empréstimo pessoal e produtos financeiros. A **Receita com Empréstimos Pessoais** cresceu **28,1%**, passando de R\$26,3 milhões no 4T12 para **R\$33,6 milhões** no 4T13. No período de janeiro a dezembro de 2013, tal receita totalizou **R\$115,0 milhões**, **14,3%** maior que os R\$100,6 milhões apurados em 2012. Vale destacar que o aumento das **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** no ano de 2013, refere-se às receitas com anuidade dos clientes titulares e adicionais que completaram o segundo ano de permanência no cartão embandeirado.

As **Despesas Operacionais** apresentaram um crescimento de **14,6%** em relação ao 4T12. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2013, as Despesas Operacionais totalizaram **R\$203,9 milhões**, **9,6%** acima dos R\$186,1 milhões apurados no mesmo período do ano anterior. Para facilitar o entendimento, as despesas administrativas e as demais despesas operacionais estão consolidadas na linha "Despesas Operacionais".

No decorrer do 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.

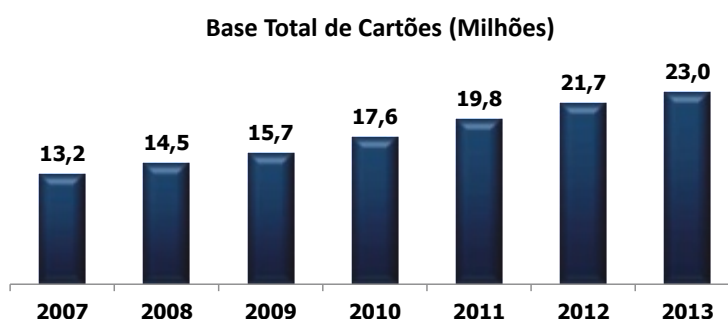
Em R\$ mil

dezembro-2013					SALDO PDD (%) Mínimo requerido (Bacen)		
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)	Risco	SALDO PDD (%)	Mínimo requerido (Bacen)
em dia	A	1.060.806	25.096	2,4%	A		0,5%
15-30	B	47.453	1.939	4,1%	B		1,0%
31-60	C	43.582	3.646	8,4%	C		3,0%
61-90	D	35.115	4.875	13,9%	D		10,0%
91-120	E	31.881	11.297	35,4%	E		30,0%
121-150	F	26.872	16.510	61,4%	F		50,0%
151-180	G	21.454	19.520	91,0%	G		70,0%
181-360	H	178.567	178.567	100,0%	H		100,0%
dezembro 2013 Total		1.445.731	261.451	18,1%			
Até 180 dias		1.267.164	82.884	6,5%			
Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*							101,0%
Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)							115,1%

* 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 15,1% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **101,0%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** continuou em linha com o apurado, encerrando o período em **6,5%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

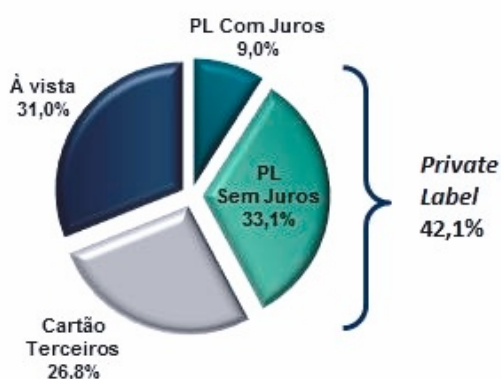
O **Índice Basileia** encerrou o quarto trimestre de 2013 em **34,0%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 3.490/07 do CMN, Circular nº 3.360/07 e Circular nº 3.477/09 do BACEN).



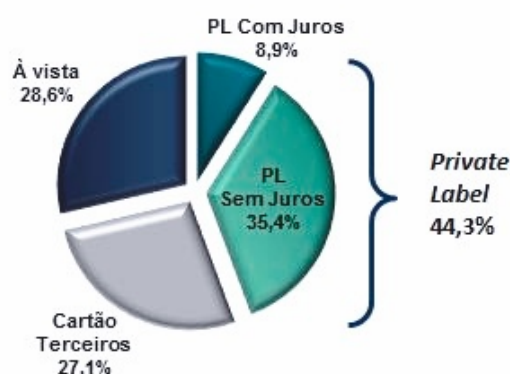
A base total de cartões atingiu a marca de **23,0 milhões de plásticos Private Label**, sendo **405,6 mil** unidades emitidas somente neste quarto trimestre de 2013. O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$158,57** no trimestre, **6,4%** acima dos R\$149,07 registrados no mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano de 2013, o ticket médio atingiu **R\$145,47**, um aumento de **6,7%** frente aos **R\$136,28** registrados em 2012.

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 2013, a Companhia totalizava **2,3 milhões de unidades do cartão co-branded**.

Distribuição de Vendas – 4T13



Distribuição de Vendas –12M13



O **Cartão Riachuelo** obteve participação de **42,1%** nas vendas deste quarto trimestre de 2013 ante 46,7% referente ao 4T12. Em 2013, tal participação atingiu **44,3%** ante 49,0% relativo ao mesmo período do ano anterior. A **participação das vendas com juros** sobre a venda total atingiu **9,0%** no 4T13 ante 7,5% registrados no 4T12. No acumulado do ano de 2013, tal modalidade obteve participação de **8,9%**.

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

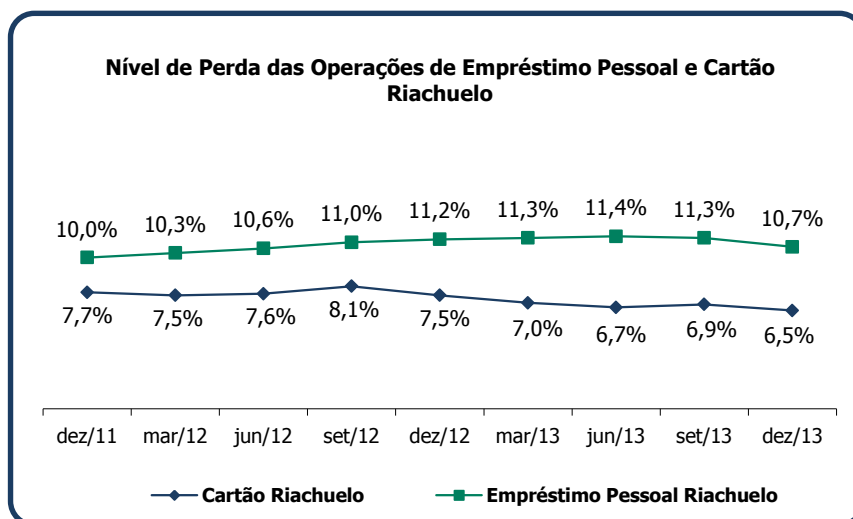
Conforme demonstrado na tabela a seguir, o **EBITDA da Operação Financeira** totalizou **R\$52,0 milhões** no 4T13, representando **17,1%** do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo. No acumulado do ano, o **EBITDA da Operação Financeira** representou **21,7%** do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo, totalizando **R\$169,6 milhões**.

Em R\$ mil

EBITDA da Operação Financeira	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
Receita Bruta	206.301	191.120	7,9%	770.415	740.266	4,1%
Receita Financeira de Vds c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	148.686	146.748	1,3%	567.982	570.951	-0,5%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	33.642	26.258	28,1%	114.987	100.619	14,3%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	16.901	14.763	14,5%	61.973	55.966	10,7%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	7.073	3.351	111,1%	25.473	12.730	100,1%
Despesas Tributárias	(11.636)	(10.599)	9,8%	(42.544)	(40.204)	5,8%
Receita Líquida	194.665	180.521	7,8%	727.871	700.062	4,0%
Custos	(41.370)	(49.160)	-15,8%	(166.769)	(170.436)	-2,2%
Descontos em Operações de Crédito	(40.204)	(48.296)	-16,8%	(162.472)	(165.920)	-2,1%
Despesas com tarifas das bandeiras	(1.166)	(864)	35,0%	(4.297)	(4.516)	-4,9%
Lucro Bruto	153.295	131.361	16,7%	561.103	529.625	5,9%
Despesas c/ PDD	(44.139)	(47.715)	-7,5%	(185.635)	(180.418)	2,9%
Despesas c/ PDD (Riachuelo)	(92)	(123)	-25,1%	(481)	(353)	36,4%
Despesas c/ PDD	(44.048)	(47.592)	-7,4%	(185.154)	(180.065)	2,8%
Margem de Contribuição da Operação Financeira	109.156	83.646	30,5%	375.468	349.208	7,5%
Despesas Operacionais	(56.100)	(48.966)	14,6%	(203.911)	(186.070)	9,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.040)	(517)	101,2%	(1.989)	(1.554)	28,0%
EBITDA Operação Financeira	52.016	34.163	52,3%	169.568	161.584	4,9%
% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado	17,1%	12,0%	5,1 p.p.	21,7%	23,1%	-1,3 p.p.

A **despesa com perdas e PDD** totalizou **R\$44,1 milhões** no 4T13 e **R\$185,6 milhões** em 2013. O patamar atual de provisão (6,5%) 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 há 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 6,9% em setembro de 2013 para **6,5%** neste quarto 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 **10,7%** ao final de dezembro de 2013. **A carteira de tal operação**, incluindo os encargos, **cresceu 33,2%** em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando **R\$169,5 milhões** ao final de dezembro de 2013 (R\$141,4 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)	4T13	4T12	Var.(%)	12M13	12M12	Var.(%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	15.439	15.535	-0,6%	50.854	48.246	5,4%
EBITDA (R\$ Mil)	14.792	14.525	1,8%	48.105	44.693	7,6%
Margem EBITDA	95,8%	93,5%	2,3 p.p.	94,6%	92,6%	2,0 p.p.
ABL (mil m ²)	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m ²)	225,2	221,1	1,8%	732,4	680,4	7,6%
NOI (R\$ Mil)	16.339	15.009	8,9%	53.137	46.803	13,5%
Margem NOI	96,4%	93,9%	2,5 p.p.	95,2%	93,4%	1,7 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	16.954	15.983	6,1%	55.820	50.085	11,5%
Alugueis	16.320	15.337	6,4%	53.279	47.633	11,9%
Cessão de Direito	635	645	-1,6%	2.542	2.452	3,7%

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 212 lojas da Riachuelo ativas ao final de dezembro de 2013, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **490,0 mil m²** de área de vendas total, **119,4 mil m² (24%)** 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	22%
Lojas em Shopping	8	4%
Lojas em Rua	38	18%
Lojas em Imóveis Alugados	166	78%
Lojas em Shopping	160	75%
Lojas em Rua	6	3%
Total de Lojas	212	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
Pernambuco	1	7.176	13.316
Piauí	2	2.765	5.619
Pará	1	3.830	5.905
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	91.786	173.553

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	2.660	3.926
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
São Paulo	2	4.649	7.639
Total Shopping	8	27.619	40.357

Total Lojas Próprias	46	119.405	213.910
-----------------------------	-----------	----------------	----------------

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\$1.374,9** milhões no quarto trimestre de 2013, **17,0%** maior que os R\$1.175,6 milhões apurados no mesmo período de 2012. Em 2013, a **receita líquida consolidada** passou de R\$3.546,0 milhões em 2012 para **R\$4.069,1 milhões** em 2013, com crescimento de **14,8%**. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$194,7 milhões no 4T13), pela receita líquida do Midway Mall (R\$14,7 milhões no 4T13) e pela receita líquida de mercadorias (R\$1.165,5 milhões no 4T13).

Lucro Bruto e Margem Bruta

No decorrer do quarto trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **20,3%**, passando de R\$679,4 milhões no 4T12 para **R\$817,1 milhões** no 4T13. Em 2013, o **lucro bruto consolidado** alcançou **R\$2.417,2 milhões**, um crescimento de **16,7%** frente aos R\$2.071,0 milhões apurados no mesmo período do ano de 2012. A **margem bruta consolidada** neste quarto trimestre atingiu **59,4%**, **1,6 p.p.** acima dos 57,8% apresentados no 4T12. Em 2013, a **margem bruta consolidada** totalizou **59,4%**, **1,0 p.p.** acima dos 58,4% registrados no mesmo período do ano anterior.

Excluindo os efeitos da Midway Financeira e do Midway Mall, a **margem bruta consolidada de mercadorias** atingiu **55,7%** no 4T13, **1,3 p.p.** acima do apurado no mesmo período do ano anterior. Em 2013, tal margem atingiu **54,9%**, com crescimento de **1,5 p.p.** no período, conforme ilustrado na tabela a seguir.

(R\$ Mil)	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
Receita Líquida Consolidada	1.374.926	1.175.567	17,0%	4.069.090	3.545.995	14,8%
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(194.665)	(180.521)	7,8%	(727.871)	(700.062)	4,0%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(14.721)	(14.663)	0,4%	(48.124)	(45.471)	5,8%
(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias	1.165.540	980.384	18,9%	3.293.094	2.800.462	17,6%
Lucro Bruto Consolidado	817.093	679.443	20,3%	2.417.205	2.071.026	16,7%
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(153.295)	(131.515)	16,6%	(561.103)	(529.779)	5,9%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(14.721)	(14.663)	0,4%	(48.124)	(45.471)	5,8%
(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias	649.077	533.266	21,7%	1.807.978	1.495.775	20,9%
Margem Bruta Consolidada de Mercadorias	55,7%	54,4%	1,3 p.p.	54,9%	53,4%	1,5 p.p.

Despesas Operacionais

As **despesas com vendas** totalizaram **R\$358,7 milhões** no trimestre, **24,9%** acima dos R\$287,2 milhões apurados no 4T12. As **despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de **24,8%**, passando de R\$85,9 milhões no 4T12 para **R\$107,2 milhões** no 4T13. Em 2013, as **despesas com vendas** cresceram **20,1%**, totalizando **R\$1.138,1 milhões**. Já as **despesas gerais e administrativas** atingiram **R\$365,2 milhões** em 2013, **13,2%** acima dos R\$322,6 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 **24,9%**, alcançando **R\$465,8 milhões**, representando **33,9%** da receita líquida consolidada. Em 2013, o crescimento apresentado foi de **18,4%**, atingindo **R\$1.503,2 milhões**, ou **36,9%** da receita líquida ante 35,8% referente ao mesmo período de 2012. 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 2013.

O forte controle de despesas pode ser observado ao excluirmos o efeito das despesas das lojas inauguradas em 2013. Desta forma, o aumento das despesas operacionais passa a ser de **17,5%** no 4T13 e de **11,2%** no 12M13.

As **despesas operacionais por m²** cresceram **5,6%** no trimestre enquanto as **despesas operacionais por loja** aumentaram **0,4%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No período acumulado de janeiro a dezembro de 2013, as **despesas operacionais por m²** cresceram apenas **1,9%**, enquanto as **despesas operacionais por loja** apresentaram queda de **2,5%** em relação a 2012.

Em R\$ mil

Despesas Operacionais	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
Despesas com Vendas	(358.652)	(287.234)	24,9%	(1.138.053)	(947.471)	20,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(107.169)	(85.867)	24,8%	(365.185)	(322.563)	13,2%
Total Despesas Operacionais	(465.821)	(373.101)	24,9%	(1.503.238)	(1.270.034)	18,4%
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	33,9%	31,7%	2,1 p.p.	36,9%	35,8%	1,1 p.p.
Total Despesas Operacionais por loja	(2.335)	(2.325)	0,4%	(7.891)	(8.089)	-2,5%
Total Despesas Operacionais por m²	(995)	(942)	5,6%	(3.328)	(3.265)	1,9%

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.

Em R\$ mil

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
Lucro Líquido	207.962	170.850	21,7%	420.584	365.551	15,1%
(+) Provisão para IR e CSLL	46.696	56.304	-17,1%	115.761	118.504	-2,3%
(+) Resultado Financeiro	11.720	5.789	102,5%	35.458	20.449	73,4%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	43.912	38.293	14,7%	174.743	149.622	16,8%
EBITDA	310.290	271.236	14,4%	746.546	654.127	14,1%
(+) Incentivo Fiscal de IR	(6.591)	13.541	n.m.	33.939	46.437	-26,9%
EBITDA Ajustado*	303.699	284.777	6,6%	780.486	700.564	11,4%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	22,1%	24,2%	-2,1 p.p.	19,2%	19,8%	-0,6 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	26,1%	29,0%	-3,0 p.p.	23,7%	25,0%	-1,3 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 tabela a seguir demonstra a evolução do EBITDA Ajustado sem o efeito da redução do Incentivo Fiscal de Imposto de Renda em função do crédito dos Juros sobre o Capital Próprio, ocorrido em dezembro de 2013.

EBITDA Ajustado sem efeito JSCP (R\$ Mil)	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
EBITDA	310.290	271.236	14,4%	746.546	654.127	14,1%
(+) Incentivo Fiscal de IR	(6.591)	13.541	n.m.	33.939	46.437	-26,9%
(+) Efeito JSCP no Incentivo Fiscal de IR	22.141	-	n.m.	22.141	-	n.m.
EBITDA Ajustado excluindo o efeito do JSCP	325.840	284.777	14,4%	802.627	700.564	14,6%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	23,7%	24,2%	-0,5 p.p.	19,7%	19,8%	0,0 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	28,0%	29,0%	-1,1 p.p.	24,4%	25,0%	-0,6 p.p.

No quarto trimestre de 2013, o **EBITDA Ajustado excluindo o efeito do JCP** totalizou **R\$325,8 milhões, 14,4%** acima dos R\$284,8 milhões apurados no 4T12. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada de mercadorias atingiu **28,0%** no 4T13 (**23,7%** se calculado sobre a receita líquida consolidada da Companhia). Em 2013, o **EBITDA Ajustado excluindo o efeito do JCP** totalizou **R\$802,6 milhões, 14,6%** maior que o apurado no mesmo período de 2012. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida manteve-se flat no ano, atingindo **19,7%**.

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 nos últimos anos que neutralizou parte do impacto causado pelas despesas adicionais provenientes de lojas novas; da redução do nível de perda das operações de Empréstimo Pessoal e do Cartão Riachuelo e, também, da melhora do desempenho da operação financeira apresentada no trimestre.

Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** apresentou crescimento de **21,7%** no 4T13, passando de R\$170,9 milhões para **R\$208,0 milhões**. Em 2013, o **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$420,6 milhões, 15,1%** acima dos R\$365,6 apresentados no mesmo período de 2012.

A **margem líquida sobre receita líquida de mercadorias** atingiu **17,8%** no 4T13 (**15,1%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 17,4% (14,5% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao 4T12. Em 2013, a **margem líquida calculada sobre a receita líquida de mercadorias** atingiu **12,8% (10,3%** se calculado sobre a receita líquida total da Companhia), ante 13,1% (10,3% se calculado sobre a receita líquida total da Companhia) referentes ao mesmo período de 2012.

Dividendos / Juros sobre Capital Próprio

No 4T13, a Companhia creditou a seus acionistas juros sobre o capital próprio, a serem imputados ao dividendo obrigatório do exercício de 2013, referente ao período correspondente de janeiro a dezembro de 2013, conforme Art. 17 – Parágrafo 1º do Estatuto Social, no valor bruto de R\$ 118.087.769,27 (cento e dezoito milhões, oitenta e sete mil, setecentos e sessenta e nove reais e vinte e sete centavos), correspondentes a R\$ 1,8023 por ação ON e R\$ 1,9825 por ação PN, sendo que a data do pagamento será deliberada na Assembleia Geral Ordinária de 2014.

Endividamento Líquido

Ao final de dezembro de 2013, as **disponibilidades** atingiram **R\$409,9 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$705,1 milhões**, dos quais R\$489,4 milhões correspondem a financiamentos captados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Sendo assim, a Companhia encerrou o quarto trimestre de 2013 com **endividamento líquido** de **R\$295,3 milhões, 11,7%** acima dos R\$264,3 milhões relativos a 4T12.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/12/2013	30/09/2013	31/12/2012
Disponibilidades	409.850	311.880	460.702
Empréstimos e Financiamentos	(705.149)	(745.400)	(725.036)
Circulante	(170.658)	(160.276)	(148.349)
Não Circulante	(534.491)	(585.124)	(576.687)
Endividamento Líquido	(295.299)	(433.520)	(264.334)
Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)	0,4	0,6	0,4

Investimentos (CAPEX)

No período de janeiro a dezembro de 2013, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$391,0 milhões** ante R\$270,3 milhões relativos ao mesmo período de 2012. Do montante investido neste período, **R\$364,2 milhões (93%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$230,1 milhões** alocados no processo de abertura de novas lojas e outros **R\$34,8 milhões** no processo de remodelação de filiais.

Investimentos (R\$ Milhões)	4T13	(%)	4T12	(%)	12M13	(%)	12M12	(%)
Lojas Novas	89,0	75%	56,8	54%	230,1	59%	143,1	53%
Remodelações	3,4	3%	2,2	2%	34,8	9%	9,7	4%
TI	9,9	8%	6,9	7%	33,7	9%	18,0	7%
Reformas Gerais	3,7	3%	5,6	5%	9,7	2%	13,5	5%
Outros	4,7	4%	25,6	24%	55,9	14%	51,6	19%
Total Riachuelo	110,8	93%	97,1	92%	364,2	93%	235,8	87%
Guararapes	7,9	7%	7,9	8%	26,8	7%	34,5	13%
Total	118,7	100%	105,0	100%	391,0	100%	270,3	100%

Guidance 1T14

Para o 1T14, a Companhia espera um crescimento de vendas em mesmas lojas acima do desempenho reportado no 4T13. Em relação à margem bruta de mercadorias, a Companhia acredita ser possível manter o mesmo patamar ano x ano apesar da pressão negativa proveniente do câmbio.

O processo de expansão da Companhia contempla 40 novas lojas para 2014, sendo uma unidade para o 1T14. Vale destacar que esta quantidade pode ser alterada de acordo com o cronograma dos shoppings.

Os dados informados são hipotéticos e não constituem promessa ou garantia de desempenho.

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 **212** 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.

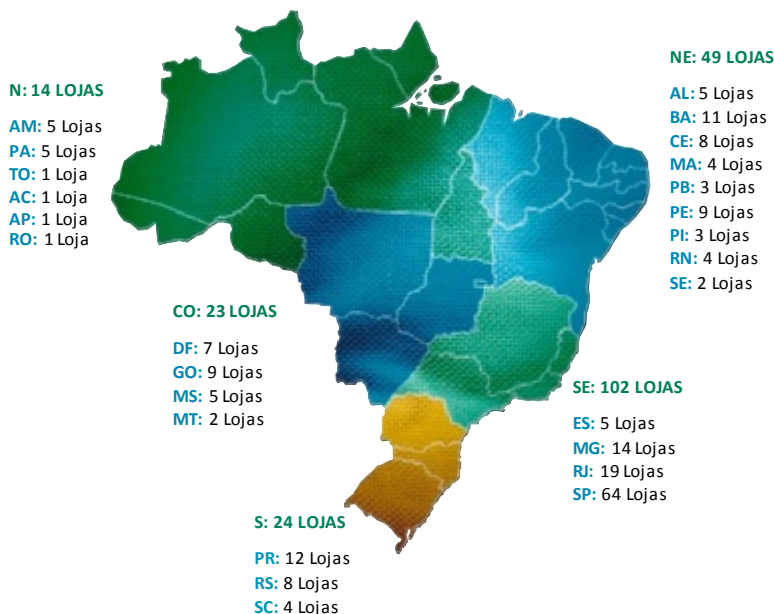
No entanto, o mercado das grandes redes tem aumentado graças aos ganhos de escala, aos investimentos em qualidade dos produtos, a seu posicionamento como vendedoras de moda e à maior velocidade de giro de estoque, permitindo que se adaptem rapidamente às tendências da estação.

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 **23,0 milhões**, sendo, destes, **2,3 milhões** de **Cartões Embandeirados** (dezembro/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.

212 lojas: 25 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	4T13	4T12	Var. (%)	12M13	12M12	Var. (%)
Receita Bruta	1.818.179	1.528.869	18,9%	5.311.534	4.561.332	16,4%
<i>Receita Bruta - Mercadorias</i>	1.595.641	1.322.639	20,6%	4.488.028	3.773.755	18,9%
<i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>	206.301	191.120	7,9%	770.415	740.266	4,1%
<i>Receita Bruta - Midway Mall</i>	16.237	15.110	7,5%	53.090	47.310	12,2%
Deduções	(464.769)	(372.275)	24,8%	(1.318.074)	(1.081.548)	21,9%
<i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>	21.516	18.974	13,4%	75.630	66.212	14,2%
Receita Líquida	1.374.926	1.175.567	17,0%	4.069.090	3.545.995	14,8%
<i>Receita Líquida - Mercadorias</i>	1.165.540	980.384	18,9%	3.293.094	2.800.462	17,6%
<i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>	194.665	180.521	7,8%	727.871	700.062	4,0%
<i>Receita Líquida - Midway Mall</i>	14.721	14.663	0,4%	48.124	45.471	5,8%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(557.833)	(496.124)	12,4%	(1.651.885)	(1.474.970)	12,0%
<i>CPV - Mercadorias</i>	(516.463)	(447.118)	15,5%	(1.485.116)	(1.304.687)	13,8%
<i>Custos - Midway Financeira</i>	(41.370)	(49.006)	-15,6%	(166.769)	(170.283)	-2,1%
<i>Custos - Midway Mall</i>	-	-	n.m.	-	-	
Lucro Bruto	817.093	679.443	20,3%	2.417.205	2.071.026	16,7%
<i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>	649.077	533.266	21,7%	1.807.978	1.495.775	20,9%
<i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>	153.295	131.515	16,6%	561.103	529.779	5,9%
<i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>	14.721	14.663	0,4%	48.124	45.471	5,8%
Margem Bruta	59,4%	57,8%	1,6 p.p.	59,4%	58,4%	1,0 p.p.
<i>Margem Bruta - Mercadorias</i>	55,7%	54,4%	1,3 p.p.	54,9%	53,4%	1,5 p.p.
<i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>	78,7%	72,9%	5,9 p.p.	77,1%	75,7%	1,4 p.p.
Despesas com Vendas	(358.652)	(287.234)	24,9%	(1.138.053)	(947.471)	20,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(107.169)	(85.867)	24,8%	(365.185)	(322.563)	13,2%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	(44.139)	(47.715)	-7,5%	(185.635)	(180.418)	2,9%
Despesas de Depreciação e Amortização	(38.774)	(31.930)	21,4%	(153.055)	(123.303)	24,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.979)	6.245	n.m.	(3.474)	7.233	n.m.
EBIT	266.378	232.942	14,4%	571.803	504.504	13,3%
Receitas (Despesas) Financeiras	(11.720)	(5.789)	102,5%	(35.458)	(20.449)	73,4%
Resultado Antes de Tributação	254.659	227.153	12,1%	536.345	484.055	10,8%
Provisão para IR e CSLL	(46.696)	(56.304)	-17,1%	(115.761)	(118.504)	-2,3%
Lucro/Prejuízo Líquido	207.962	170.850	21,7%	420.584	365.551	15,1%
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	43.912	38.293	14,7%	174.743	149.622	16,8%
EBITDA	310.290	271.236	14,4%	746.546	654.127	14,1%
Incentivos Fiscais de IR	(6.591)	13.541	n.m.	33.939	46.437	-26,9%
EBITDA Ajustado	303.699	284.777	6,6%	780.486	700.564	11,4%
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	22,1%	24,2%	-2,1 p.p.	19,2%	19,8%	-0,6 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.	26,1%	29,0%	-3,0 p.p.	23,7%	25,0%	-1,3 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\$)	3,33	2,74	21,7%	6,74	5,86	15,1%

Balanço Patrimonial Consolidado

Em R\$ mil

Ativo	31/12/2013	30/09/2013	31/12/2012
Ativo Circulante	2.619.343	2.264.417	2.372.135
Disponibilidades	409.850	311.880	460.702
Contas a Receber de Clientes	1.219.963	929.219	1.082.068
Contas a Receber de Clientes Bandeira	302.323	249.326	209.369
Estoques	558.654	674.415	537.563
Impostos Diferidos ou a Recuperar	89.817	72.071	60.735
Outros créditos	38.734	27.507	21.699
Realizável a Longo Prazo	203.538	206.464	174.343
Impostos Diferidos ou a Recuperar	191.825	195.569	163.917
Depósitos Judiciais e Outros	11.713	10.894	10.427
Ativo Permanente	1.935.408	1.857.285	1.694.194
Investimentos	212.135	208.150	214.391
Imobilizado	1.670.457	1.596.162	1.440.150
Intangível	52.816	52.973	39.653
Ativo Total	4.758.289	4.328.166	4.240.672

Passivo	31/12/2013	30/09/2013	31/12/2012
Passivo Circulante	1.240.929	839.246	995.122
Fornecedores	244.427	191.459	227.777
Empréstimos e Financiamentos	170.658	160.276	148.349
Dividendos e JCP a Pagar	102.426	829	76.505
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	180.055	145.824	150.452
Impostos, Taxas e Contribuições	229.518	105.608	178.085
Obrigações com administradoras de cartões	229.695	173.093	147.814
Demais Contas a Pagar	84.149	62.157	66.140
Exigível a Longo Prazo	688.238	749.657	718.622
Empréstimos e Financiamentos	406.672	441.278	476.268
Impostos e Contribuições	70.181	71.199	73.975
Provisões para passivos eventuais	73.509	82.271	56.256
Empréstimos com partes relacionadas	127.819	143.846	100.419
Outros	10.057	11.062	11.705
Patrimônio Líquido	2.829.123	2.739.263	2.526.929
Capital Social Realizado	2.300.000	2.300.000	2.000.000
Reservas de Lucro	368.729	277.763	362.133
Ajuste de Avaliação Patrimonial	160.394	161.499	164.795
Passivo Total	4.758.289	4.328.166	4.240.672

Fluxo de Caixa Consolidado

Em R\$ mil

Fluxo de Caixa - Método Indireto	4T13	4T12	12M13	12M12
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	207.962	170.850	420.584	365.551
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.421	18.120	22.867	63.151
Depreciação e amortização	43.912	38.295	174.743	149.624
Resultado da alienação de imobilizado	(32)	(140)	(263)	(1.893)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.247	18.007	(10.649)	(13.121)
Provisão para perdas de inventário	(3.778)	3.184	(341)	3.849
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	8.308	(8.559)	14.276	(4.931)
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	10.561	17.019	58.315	58.588
Juros de títulos e valores mobiliários	(4.016)	(2.828)	(13.428)	(13.258)
Outros	(1.002)	(897)	(1.486)	(739)
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(351.163)	(288.594)	(253.717)	(276.010)
Estoques	119.539	100.638	(20.750)	16.867
Tributos a recuperar	(26.267)	(3.423)	(50.135)	(49.070)
Outros ativos	(11.227)	5.815	(17.036)	2.387
Depósitos judiciais e outros	(819)	(508)	(1.286)	(1.857)
Fornecedores	52.968	27.134	16.651	5.660
Salários, provisões e contribuições sociais	19.465	(11.574)	29.603	15.692
Imposto de renda e contribuição social	36.902	35.728	134.888	128.832
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	83.934	58.600	44.637	11.457
Obrigações com administradoras de cartões	56.602	36.436	81.880	67.760
Outros passivos	21.993	13.868	17.699	27.696
Caixa gerado pelas atividades operacionais	282.508	227.170	647.051	556.235
Pagamento de juros	(10.054)	(11.275)	(46.118)	(47.323)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(13.410)	(12.829)	(144.587)	(95.727)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	259.045	203.066	456.347	413.184
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Títulos disponíveis para venda	-	-	-	(159.289)
Resgate de títulos e valores mobiliários	-	107	-	170.052
Adição a propriedade para investimento	(1.469)	(2.096)	(4.805)	(4.683)
Adição ao imobilizado	(117.258)	(99.338)	(386.230)	(256.477)
Adição ao intangível	(3.349)	(2.074)	(25.537)	(8.630)
Recebimento pela venda de imobilizado	74	557	878	12.416
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(122.002)	(102.843)	(415.694)	(246.611)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos pagos	(5)	104	(75.867)	(75.833)
Captação de empréstimos e financiamento	12.847	135.506	107.893	198.995
Amortização de empréstimos e financiamento	(36.855)	(42.957)	(154.498)	(140.598)
Captação de empréstimos com partes relacionadas	-	-	42.441	42.441
Amortização de empréstimos com partes relacionadas	(19.058)	(1.413)	(24.946)	(5.044)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(43.071)	91.240	(104.977)	19.960
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	93.971	191.463	(64.324)	186.533
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	138.943	105.775	297.239	110.705
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	232.914	297.239	232.914	297.239