



RESULTADOS

3T20

# RESULTADOS / 3T20

**11 de Novembro 2020**

B3 S.A. – BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 – ON

**Teleconferência / Webcast**

Quinta-feira, 12 de Novembro de 2020

**Português**

10h00 (Horário de Brasília)

08h00 (Horário de Nova York)

**Telefone de Conexão:**

+55 (11) 4210-1803 Código: Guararapes

**Replay :**

+55 (11) 3193-1012 | Código: 0113218#

A Teleconferência será realizada  
somente em português.

## Destaques Operacionais e Financeiros

- **Geração de Caixa operacional** totalizou **R\$449,6 milhões** no 3T20;
- **As Vendas realizadas pelos canais digitais cresceram 380,3% no 3T20**, representando **12,3%** das vendas totais de mercadorias, mesmo com todas as lojas reabertas a partir de agosto;
- **Vendas em mesmas lojas** decresceram **11,0%** no 3T20, impactadas ainda pela redução do horário de funcionamento, que teve uma maior flexibilização apenas a partir do mês de agosto e pela implementação de limites máximos de pessoas nas lojas aderentes aos protocolos de segurança estabelecidos. Ainda assim, a Companhia, mais uma vez, conquistou *Market Share* no segmento de vestuário;
- **Despesas Operacionais** cresceram **1,5%** no 3T20 em relação ao mesmo período de 2019;
- **Índice de perda do Cartão Riachuelo** encerrou o 3T20 em **7,5%**. As Operações de **Empréstimo pessoal** finalizaram o trimestre com nível de perda de **24,5%**;
- **O EBITDA Ajustado** atingiu **R\$84,7 milhões no 3T20**;
- O **Prejuízo Líquido** totalizou **R\$51,4 milhões** no 3T20, porém os meses de agosto e setembro registraram **lucro líquido de R\$22,6 milhões e R\$19,4 milhões** respectivamente;
- Ao final do trimestre, as **disponibilidades** de caixa totalizavam **R\$3,3 bilhões** com **endividamento líquido de R\$1,2 bilhão** ante R\$1,7 bilhão reportado no 3T19;
- Pelo 6º ano, a Riachuelo está entre as **melhores empresas para trabalhar no Brasil** na categoria Grandes Empresas do ranking **Great Place To Work**. Em sua primeira participação individual, Midway foi **ganhadora** na categoria de melhores Instituições Financeiras para trabalhar;
- Em outubro, O Conselho de administração autorizou a administração a dar início aos procedimentos necessários à **migração** da Companhia para o segmento de listagem **Novo Mercado** da B3;
- A Riachuelo foi eleita a **marca de moda mais admirada pelos consumidores**, conforme ranking divulgado pelo Instituto Brasileiro de Executivos de Varejo ("IBEVAR") - FIA 2020.

Transformação

# DIGITAL



# Transformação Digital

## Vendas

- Após apresentar **crescimento de 459,4%** no 2T20, **as vendas dos canais digitais cresceram 380,3%** no trimestre, representando **12,3% das vendas totais** de mercadorias do período. Vale destacar que, no mês de julho, 13,6% das lojas estavam temporariamente fechadas em função dos desdobramentos da Covid-19 porém, ao final do trimestre, 100% das unidades já estavam operando, ainda que com restrições.
- Ajustes importantes foram realizados na operação para garantir uma **melhor experiência às clientes** dentro do novo cenário composto por elevada participação dos canais digitais nas vendas da Companhia. Nos **CDs**, houve uma readequação de quadro, onde foram contratados profissionais de mercado para compor um time de inteligência de transportes. Já no **Call Center**, a URA, o Chat e o Chat BOT foram completamente revitalizados para atender o cliente com mais agilidade e segurança.
- A Companhia trabalhou a proposta de **live commerce**, realizada com grandes nomes do meio artístico brasileiro para levar, também, entretenimento às clientes.
- **Quantidade de pedidos nos canais digitais:** Aumento de **295%** no 3T20 totalizando mais de 1,2 milhão;
- **Gasto médio nos canais digitais: R\$389** por cliente no 3T20, com aumento de **33%**;
- **App:** Lançado em janeiro de 2020, conta com **7,2 milhões de downloads** desde o seu lançamento, representando 21% das vendas do trimestre, índice que vem crescendo mês a mês.
- **Fluxo:** Crescimento de **208%** no 3T20, com volume significativo de acessos pelo app;
- **Novos clientes:** Crescimento de **345%** no 3T20, representado **62%** da base total de clientes ativos e **38%** na participação das vendas.
- **Clientes ativos:** Crescimento de **351%** no 3T20 em relação ao 3T19. **88,2%** das vendas realizadas são feitas por **clientes identificadas**.
- **% produtos alocados sem intervenção humana: 100%** do sistema de reposição de mercadoria é realizado com **Inteligência Artificial sem intervenção humana**, exceto para Carter's e Eletrônicos que estará finalizado até o final de novembro.
- **Omni: 19%** das vendas nos Canais Digitais **passaram pelas lojas** no 3T20 e em outubro esse percentual foi **44%**, indicando uma aceleração da operação omnicanal.

# Transformação Digital

## Iniciativas para melhorar a Experiência do Cliente

- **Ship from Store:** fundamental para o desenvolvimento da estratégia Omni, está operando em **100% das lojas**. Até o final de 2020, serão integradas as lojas HUB que terão um maior volume de estoques para atender macrorregiões através de uma maior eficiência operacional tanto em relação ao prazo de entrega quanto ao custo de frete.
- **Retire rápido:** Disponível em **100% das lojas**. O cliente compra no site o SKU que está fisicamente na loja e retira o produto em até **4 horas**.
- **MarketPlace** faz parte da estratégia de construção da Plataforma de Moda e Lifestyles baseada em DNA de Moda e boa capacidade de fazer gestão de Marcas e Posicionamento. Os primeiros sellers devem ser integrados à plataforma na primeira quinzena de dezembro.
- **RCHLOVERS** transformou os colaboradores da Companhia em promotores de venda. Até o final de novembro, será disponibilizado para qualquer pessoa ou parceiro que queira empreender junto com a Companhia **criando sua própria e-store**. Ao todo já foram emitidos mais de **64 mil pedidos**. A Companhia conta com aproximadamente **8.200 RCHLOVERS**.
- **E-Store/Prateleira Infinita:** No decorrer do trimestre, a Companhia implementou a estrutura em **100% das lojas**, promovendo comodidade e aumento da variedade aos nossos clientes. A partir de 2021, incorporará todos os produtos do MarketPlace.
- **Click & Collect** está presente em todas as lojas, permitindo que as clientes retirem os produtos adquiridos online nas lojas físicas. Em outubro, tal modalidade voltou a se aproximar do patamar de **30% das vendas**.
- **Venda por WhatsApp:** disponível em **100% das lojas**;
- **PDV Mobile:** disponível em **100% das lojas**. **7% das vendas** realizadas nas lojas físicas foram executadas via mobile vendas.

## Transformação Digital Midway

- A Companhia recebeu a **aprovação** do Departamento de Organização do Sistema Financeiro do Banco central para prestar serviços de pagamentos relativos à modalidade emissor de moeda eletrônica.
- Através da oferta de **contas de pagamento** à sua base de clientes, a Companhia reforça o seu plano de negócios, mantendo foco e empenho na transformação da Midway em uma grande **plataforma digital de produtos e serviços financeiros**, ampliando sua atuação na área financeira aproveitando a alta demanda do uso dos canais digitais e atentos às oportunidades geradas com a implementação do Pix e do Open Banking.
- Já em fase de testes internos, a conta de pagamentos Midway possibilitará acesso às funções de cartões pré pagos e múltiplos, além de pagamentos de contas de consumo, débito automáticos, saldo remunerado, transferências, entre tantos serviços financeiros complementares aos cartões RCHLO, compondo uma plataforma ampla e de acesso financeiro à milhares de clientes do ecossistema da Companhia.
- A Companhia realizou o lançamento de skill na **Alexa**, assistente virtual da Amazon, com funcionalidade que possibilita consultas e a busca por informações via comando de voz. Essa nova experiência permite aos clientes obter informações sobre seguros, assistências, locais para pagamento da fatura e, também, sobre realização de consulta de pedidos feitos no e-commerce da companhia.
- Avanço nas conveniências digitais passaram a possibilitar o desbloqueio do cartão pelo App e permitir a visibilidade integrada do cartão no **App Riachuelo**, onde novas facilidades serão implementadas até o final deste ano, quando ambos os apps serão unificados em um **único App** contendo todas os serviços do varejo e da financeira.
- No mês de setembro, a Midway iniciou a comercialização do produto **Mais Saúde Premiável**, que dá acesso à consultas e exames de qualidade com preços acessíveis, além de também oferecer a opção de consultas via telemedicina. Em menos de 2 meses foram comercializados mais de **10 mil planos**.

## Transformação Digital Midway

- **CDB na plataforma da XP:** Em agosto, a companhia passou a oferecer CDBs de emissão da Midway Financeira ao público com prazos de 2 a 3 anos;
- **Contratação e simulação de Empréstimo Pessoal** através do App e Contact Center;
- **Emissão do Cartão Virtual Private Label:** permite o pagamento das compras nas lojas físicas e E-commerce;
- **Cobrança Digital:** correspondeu a **28% do total recuperado** no período através dos portais internos e APIs com parceiros de mercado;
- A **concessão de Cartões** através dos canais digitais aumentou em **48%** em relação ao 3T19. Na Operação de **Empréstimo Pessoal**, a evolução foi de **103%**.



**RCHLO**

## RIACHUELO

- No terceiro trimestre de 2020, a **Guararapes produziu 11,3 milhões de peças**, uma queda de **13,0%** ante 12,9 milhões de itens registrados no 3T19. A indústria **faturou R\$622,9 milhões** para a Riachuelo no período acumulado de janeiro a setembro de 2020. Os **produtos Guararapes** representaram **31,8%** da venda total de vestuário da Riachuelo neste terceiro trimestre. No acumulado do ano, a venda total de vestuário da Riachuelo foi composta por **30,3%** de **produtos Guararapes**.
- A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$1.129,0 milhões** no 3T20, **10,8%** menor que os R\$1.265,6 milhões registrados no mesmo período de 2019. No 9M20, a **receita líquida de mercadorias** atingiu **R\$2.510,0 milhões**, uma redução de **29,7%** em relação ao 9M19.
- No critério "**mesmas lojas**", houve uma queda de **11,0%** no 3T20 e **29,9%** no 9M20. Vale ressaltar que no início do trimestre parte das lojas ainda encontravam-se fechadas e as lojas reabertas operaram com redução do horário de funcionamento além de outras restrições conforme as determinações das autoridades locais de cada município. No mês de setembro, as lojas operaram com **84% da capacidade total de horas**, atualmente esse indicador está em **92,9%**.

Lojas reabertas	Julho	Agosto	Setembro	3T20
Venda em mesmas lojas	-29,0%	-1,6%	-0,3%	-11,0%
Percentual de horas em funcionamento	43,0%	73,0%	84,0%	66,7%
Número de lojas reabertas ao final do período	279	323	325	325
Percentual de lojas reabertas	86,4%	100,0%	100,0%	95,5%

Dados Operacionais	3T20	3T19	Var.(%)	9M20	9M19	Var.(%)
Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)	1.523,1	1.885,5	-19,2%	4.033,8	5.368,7	-24,9%
Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)	1.129,0	1.265,6	-10,8%	2.510,0	3.569,3	-29,7%
Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	-10,8%	6,7%		-29,7%	3,0%	
Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior	-11,0%	5,4%		-29,9%	1,7%	
Número de lojas em Reforma durante o Período	0	3		0	10	
Quantidade total de Lojas ao final do período	325	318	2,2%	325	318	2,2%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	667,9	657,4	1,6%	667,9	657,4	1,6%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )						
Receita líquida pela área média de vendas do período	1.691,0	1.929,9	-12,4%	3.771,0	5.462,8	-31,0%
Ticket Médio Total (R\$)	142,6	130,0	9,7%	140,8	129,6	8,6%
Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)	193,9	184,7	5,0%	186,4	184,0	1,3%
Número de colaboradores (Grupo)*	34.142	36.814	-7,3%	34.142	36.814	-7,3%

\*Considera os colaboradores intermitentes mensurados por FTE (Full-Time Equivalent) e não contempla colaboradores afastados.

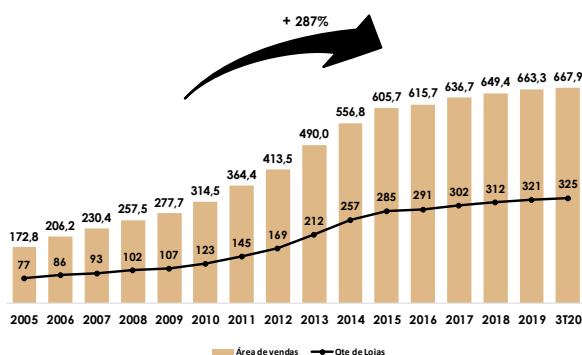
- A **margem bruta de mercadorias** atingiu **45,2%** no trimestre ante 49,8% referente ao 3T19 com redução de 4,6 p.p. No 9M20, tal margem atingiu **45,7%**. A retração de margem apresentada no período ainda é reflexo de um ambiente promocional presente, principalmente, nos meses de julho e agosto e, também, pelo crescimento das vendas online que tem um mix com participação maior de categorias com característica de margem bruta menor como moda casa, básicos e eletrônicos.

Margem Bruta Mercadorias	%
<b>Margem Bruta Mercadorias 3T19</b>	<b>49,8%</b>
Impacto Mix Produtos	-1,0 p.p.
Impacto Ações Promocionais	-3,6 p.p.
<b>Margem Bruta Mercadorias 3T20</b>	<b>45,2%</b>

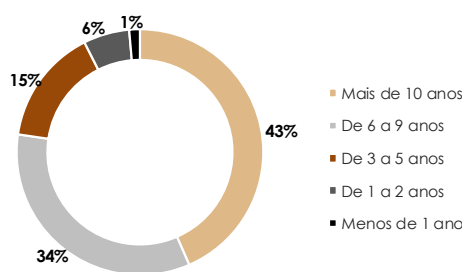
(R\$ Mil)	3T20	3T19	Var.(%)	9M20	9M19	Var.(%)
<b>Receita Líquida Consolidada</b>	<b>1.523.136</b>	<b>1.885.452</b>	<b>-19,2%</b>	<b>4.033.780</b>	<b>5.368.717</b>	<b>-24,9%</b>
(-) Receita Líquida Midway Financeira	(384.663)	(602.684)	-36,2%	(1.498.646)	(1.748.685)	-14,3%
(-) Receita Líquida Midway Mall	(9.428)	(17.201)	-45,2%	(25.149)	(50.684)	-50,4%
<b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b>	<b>1.129.045</b>	<b>1.265.567</b>	<b>-23,5%</b>	<b>2.509.984</b>	<b>3.569.348</b>	<b>-22,5%</b>
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>580.756</b>	<b>1.191.221</b>	<b>-51,2%</b>	<b>2.119.163</b>	<b>3.431.925</b>	<b>-38,3%</b>
(-) Lucro Bruto Midway Financeira	(60.703)	(543.510)	-88,8%	(946.579)	(1.624.344)	-41,7%
(-) Lucro Bruto Midway Mall	(9.428)	(17.201)	-45,2%	(25.149)	(50.684)	-50,4%
<b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>	<b>510.625</b>	<b>630.511</b>	<b>-62,8%</b>	<b>1.147.435</b>	<b>1.756.897</b>	<b>-39,5%</b>
<b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>	<b>45,2%</b>	<b>49,8%</b>	<b>-4,6 p.p.</b>	<b>45,7%</b>	<b>49,2%</b>	<b>-3,5 p.p.</b>

O **ciclo financeiro** da Companhia encerrou o trimestre em **161 dias**, ante 176 dias no 3T19. Os números foram positivamente impactados pela melhora dos dias de fornecedores que passou de 78 dias para 86 dias no 3T20, refletindo o trabalho de **alongamento dos prazos** de pagamento junto aos principais fornecedores da companhia. “Contas a Receber” também contribuiu com uma melhora passando de 95 dias para 73 dias. Os “Estoques” encerraram o período em 174 dias ante 159 dias do mesmo período de 2019, um crescimento de 9,5%, ainda impactado pelo período de fechamento provisório das lojas em função dos desdobramento do Covid-19.

Área De Vendas m²



Idade Área Vendas 3T20



## Carter`s e Casa Riachuelo

- A **primeira loja física da Carter's** foi inaugurada no mês de setembro, no shopping Ibirapuera, em São Paulo. A loja segue a identidade visual consolidada da marca e possui o mix completo de produtos, com peças de bebês e crianças de até cinco anos de idade e com maior variedade de portfólio do que já era ofertado nas lojas Riachuelo. Tal operação nasce com o propósito de oferecer produtos infantis com qualidade e bom custo benefício e a oportunidade da cliente montar o enxoval completo no Brasil. Atualmente são 3 lojas da bandeira Carter's com média de área de vendas de 100 m<sup>2</sup> e com performance de vendas até duas vezes maior que o esperado nas primeiras semanas de operação. O investimento médio por m<sup>2</sup> é de aproximadamente R\$5,8 mil.
- Também em setembro, foi inaugurada a primeira loja da **Casa Riachuelo**, no Shopping Ibirapuera, em São Paulo. O diferencial deste formato é oferecer produtos de qualidade a preços acessíveis, sempre sustentados por uma curadoria muito bem elaborada para garantir a presença dos diferentes *lifestyles*, contribuindo para que a cliente possa investir em sua casa cada vez mais. O lançamento desse formato de loja reforça o fortalecimento da marca no segmento de casa e decoração e mostra a versatilidade do modelo de negócios para suprir as necessidades das clientes. Até o momento são 3 lojas do formato Casa Riachuelo com performance de vendas acima das expectativas iniciais. O investimento médio por m<sup>2</sup> é de aproximadamente R\$3,8 mil, com área de vendas que variam entre 300 m<sup>2</sup> e 500 m<sup>2</sup>.



**Midway**

# Midway

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$407,8 milhões** no 3T20, **36,0%** menor que os R\$637,1 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de Janeiro a Setembro, a Receita da Operação Financeira atingiu **R\$1.584,6 milhões**, **14,2%** menor que os R\$1.847,8 milhões apurados no 9M19.

No 3T20, a **Receita de Comissões sobre Cartão Bandeira** registrou uma redução de **2,2%**, passando de R\$62,4 milhões no 3T19 para **R\$61,0 milhões** no 3T20. A **Receita Financeira de Vendas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos** apresentou queda de 28,8%, passando de R\$352,0 milhões no 3T19 para **R\$250,5 milhões** no 3T20 e a **Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil** registrou queda de **65,0%**, totalizando **R\$63,8 milhões**.

Os desempenhos apresentados nas principais receitas da operação financeira ainda refletem o impacto da **redução dos volumes** de suas principais operações devido ao fechamento das lojas físicas, redução da emissão de novos cartões Riachuelo e da restrição da concessão de Empréstimo Pessoal durante o período mais agudo da crise.

Midway Financeira - Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var.(%)	9M20	9M19	Var.(%)
<b>Receita da Operação Financeira</b>	<b>407.752</b>	<b>637.068</b>	<b>-36,0%</b>	<b>1.584.575</b>	<b>1.847.805</b>	<b>-14,2%</b>
Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos	250.519	352.044	-28,8%	944.500	1.000.455	-5,6%
Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	63.813	182.068	-65,0%	354.212	565.074	-37,3%
Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros	32.379	40.568	-20,2%	108.002	116.112	-7,0%
Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira	61.042	62.388	-2,2%	177.861	166.164	7,0%
Despesas com tarifas das bandeiras	(6.716)	(8.504)	-21,0%	(20.461)	(23.483)	-12,9%
Despesas Tributárias	(23.089)	(34.384)	-32,8%	(85.928)	(99.121)	-13,3%
<b>Margem Financeira</b>	<b>377.948</b>	<b>594.181</b>	<b>-36,4%</b>	<b>1.478.185</b>	<b>1.725.202</b>	<b>-14,3%</b>
<b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>157.523</b>	<b>(292.528)</b>	<b>n.m.</b>	<b>(397.930)</b>	<b>(821.737)</b>	<b>-51,6%</b>
PDD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil	121.366	(81.795)	n.m.	14.834	(260.648)	n.m.
PDD Vdas com juros e sem juros	36.156	(210.733)	n.m.	(412.764)	(561.089)	-26,1%
<b>Descontos em Operações de Crédito</b>	<b>(317.245)</b>	<b>(50.671)</b>	<b>526,1%</b>	<b>(531.606)</b>	<b>(100.857)</b>	<b>427,1%</b>
<b>Despesas de Cobrança</b>	<b>(54.898)</b>	<b>(24.170)</b>	<b>127,1%</b>	<b>(122.552)</b>	<b>(61.467)</b>	<b>99,4%</b>
PDC Total	(214.621)	(367.368)	-41,6%	(1.052.088)	(984.061)	6,9%
% PDC sobre Carteira (até 360 dias)	23,1%	32,1%	-9,0 p.p.	37,8%	28,7%	9,1 p.p.
<b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>	<b>163.345</b>	<b>226.818</b>	<b>-28,0%</b>	<b>426.269</b>	<b>741.146</b>	<b>-42,5%</b>
Outras Receitas Operacionais	4	50	-91,5%	24	5.217	-99,5%
Despesas Operacionais	(153.736)	(147.235)	4,4%	(468.083)	(450.755)	3,8%
<b>Resultado da Operação Financeira</b>	<b>9.613</b>	<b>79.633</b>	<b>-87,9%</b>	<b>(41.790)</b>	<b>295.608</b>	<b>n.m.</b>
Receitas Prestação de Serviço para Riachuelo	8.147	10.498	-22,4%	18.243	29.074	-37,3%
Depreciação e Amortização	(4.549)	(527)	763,9%	(9.075)	(1.178)	670,4%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>13.211</b>	<b>89.604</b>	<b>-85,3%</b>	<b>(32.622)</b>	<b>323.505</b>	<b>n.m.</b>
Despesas Financeiras	(9.220)	(13.730)	-32,8%	(28.584)	(41.206)	-30,6%
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>3.992</b>	<b>75.875</b>	<b>-94,7%</b>	<b>(61.206)</b>	<b>282.299</b>	<b>n.m.</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	2.393	(29.994)	n.m.	28.582	(111.672)	n.m.
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>6.385</b>	<b>45.881</b>	<b>-86,1%</b>	<b>(32.624)</b>	<b>170.626</b>	<b>n.m.</b>

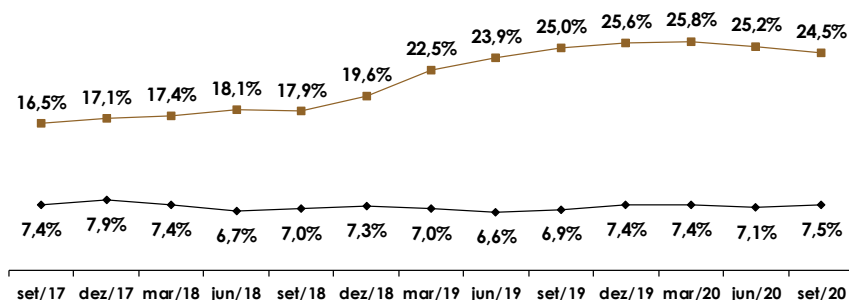
- Conforme ilustrado a seguir, a Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central para todas as faixas de atraso. Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PCLD 7,0% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com provisão total suficiente para cobrir 97,3% dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **9,0%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

Setembro de 2020 (mil)				
Faixa de atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PDD	Saldo PDD (%)
em dia	A	2.355.795	11.779	0,5%
15-30	B	70.374	704	1,0%
31-60	C	68.584	2.058	3,0%
61-90	D	57.615	5.761	10,0%
91-120	E	59.586	17.876	30,0%
121-150	F	75.987	37.994	50,0%
151-180	G	151.017	105.712	70,0%
181-360	H	869.448	869.448	100,0%
<b>Provisão Complementar</b>		-	73.322	
<b>Total</b>		<b>3.708.406</b>	<b>1.124.654</b>	<b>30,3%</b>
<b>Até 180 dias</b>		<b>2.838.958</b>	<b>255.205</b>	<b>9,0%</b>
<b>Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*</b>				<b>97,3%</b>
<b>Saldo PDD x Mínimo requerido (Bacen)</b>				<b>107,0%</b>

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

- O **nível de perda do cartão Riachuelo** e o **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiram, respectivamente, **7,5%** e **24,5%** ao final deste terceiro trimestre. Ainda diante de um cenário desafiador, é possível observar uma **redução dos níveis de perda do Empréstimo pessoal** e um cenário **estável** do nível de perda com Cartão Riachuelo quando comparados aos patamares reportados no 4T19 e 1T20. Tal comportamento é reflexo das ações tomadas pela companhia com o intuito de proteger o recebimento e manter a qualidade de suas carteiras.
- A **carteira de Empréstimo Pessoal**, sem considerar encargos, totalizava **R\$411,5 milhões** ao final de Setembro de 2020 apresentando queda de **44,3%** em relação a setembro de 2019, fruto de ajustes executados pela Companhia para melhor qualidade desta carteira.

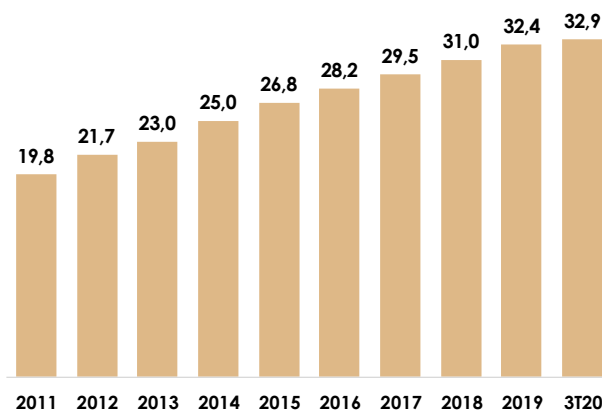
### Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo



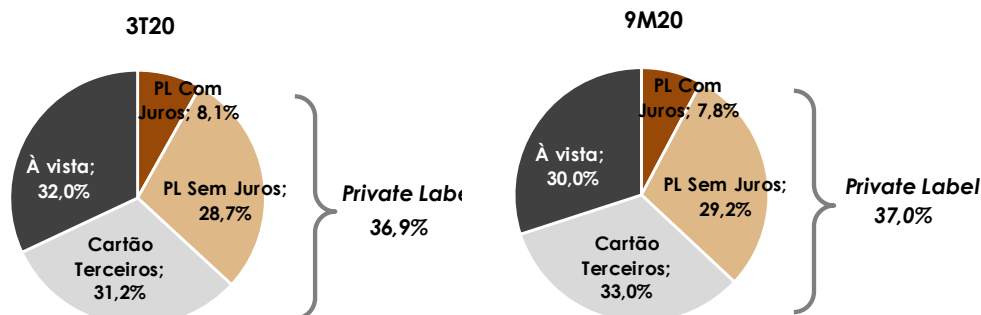
- As **despesas com perdas e PCLD** encerraram o terceiro trimestre com uma reversão positiva de **R\$157,5 milhões**, ante uma despesa de R\$292,5 milhões registrada no mesmo período do ano anterior. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes das operações do Cartão Riachuelo (Private Label + Bandeira) e de empréstimo pessoal. Como reflexo da estratégia de aumentar o volume de renegociações, principalmente nas faixas acima de 180 dias de atraso, os **descontos em operações de crédito** passaram de R\$50,7 milhões no 3T19, para **R\$317,2 milhões** no 3T20. As **despesas de cobrança** também foram impactadas pelo aumento no volume de renegociações e totalizaram **R\$54,9 milhões** no 3T20 ante R\$24,2 milhões no 3T19. Desta forma, ao consolidar todos estes efeitos no **PDC (Perdas, Descontos e Cobrança)**, observa-se uma melhora de **41,6%**, totalizando **R\$214,6 milhões no 3T20** ante R\$367,4 milhões reportados no 3T19 .
- Com o aperfeiçoamento dos modelos de crédito e inclusão dos dados do Cadastro Positivo, a Companhia conseguiu otimizar a relação de risco e aprovação dos cartões, observando níveis de **FPD 63% menores** do que os registrados no 3T19. No empréstimo Pessoal, observou-se também evolução nas novas concessões com melhores modelos de risco, com níveis de **FPD 52% menores** se comparados com os registrados no 3T19.
- Conforme divulgado no trimestre anterior, a Companhia optou por **não realizar postergação de seus contratos**. Os esforços foram direcionados ao recebimento dos vencimentos, através de iniciativas como: (i) migração de 100% da operação de cobrança para canais digitais; (ii) campanhas de desconto com o retorno da abertura das lojas; (iii) ações de comunicação ativa aos clientes (iv) reforço dos canais de atendimento (Lojas, CCR e mídias sociais) para orientar os clientes como poderiam regularizar suas dívidas.
- As **despesas operacionais** totalizaram **R\$153,7 milhões** no 3T20, representando um aumento de **4,4%** frente aos R\$147,2 milhões apurados no 3T19, crescimento próximo ao índice inflacionário apesar da presença de **novos projetos em execução**.
- Como consequência dos elementos mencionados, o **Resultado da Operação Financeira** totalizou **R\$9,6 milhões** no 3T20. No acumulado do ano de 2020, o Resultado da Operação Financeira apresentou prejuízo de R\$41,8 milhões.
- No **Ranking de Qualidade de Ouvidorias elaborado pelo Bacen**, a Midway conseguiu o **melhor índice de Qualidade** dos últimos anos, **4,81** (em uma escala de 0–5), figurando entre as **melhores do País**. No Ranking de Reclamações, permaneceu entre as Instituições com melhor performance nos indicadores de reclamações procedentes, tendo uma **redução de 37%**, quando comparado ao período anterior.

- O **Índice Basileia** encerrou o terceiro trimestre de 2020 em **21,1%**. 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 4.193/13 do CMN, Circular nº 3.644/13 e Circular nº 3.477/09 do BACEN).
- O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$193,9** no trimestre, **5,0%** acima dos R\$184,7 registrados no mesmo período do ano anterior. No 9M20, o ticket médio atingiu R\$186,4 um aumento de 1,3% frente aos R\$184,0 registrado no 9M19. A base total de cartões atingiu **32,9 milhões de plásticos** neste terceiro trimestre de 2020.
- A Midway possui uma das **10 maiores bases de clientes perante o Banco Central**, sendo a maior entre as financeiras do segmento varejo. Desta forma, ao final de Setembro de 2020, a Companhia totalizava **7,2 milhões de unidades do cartão co-branded e 25,7 milhões de unidades Private Label**.

Base Total de Cartões (Milhões)



Distribuição de Vendas







- A receita líquida do Midway shopping totalizou **R\$9,8 milhões** no 3T20, **45,8%** menor que os R\$18,1 milhões registrados no mesmo período de 2019. No 9M20, a receita líquida do Midway shopping totalizou **R\$26,5 milhões**, 50,0% menor que os R\$52,9 milhões registrados em 2019.
- No terceiro trimestre de 2020, o **EBITDA** do shopping totalizou **R\$8,1 milhões**, com queda de **47,9%** frente aos R\$15,6 milhões apurados no 3T19. No 9M20, o EBITDA do Midway Shopping totalizou R\$20,7 milhões, 54,0% menor que os R\$45,1 registrados em 2019.
- O Resultado do Midway shopping neste terceiro trimestre já reflete a retomada de suas operações em decorrência da flexibilização gradual de seu funcionamento.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var. (%)	9M20	9M19	Var. (%)
Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil)	9.801	18.071	-45,8%	26.477	52.934	-50,0%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>8.133</b>	<b>15.600</b>	<b>-47,9%</b>	<b>20.747</b>	<b>45.064</b>	<b>-54,0%</b>
Margem EBITDA	83,0%	86,3%	-3,3 p.p.	78,4%	85,1%	-6,8 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	0,0%	65,7	65,7	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	123,8	237,5	-47,9%	315,9	686,1	-54,0%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>8.349</b>	<b>16.901</b>	<b>-50,6%</b>	<b>22.117</b>	<b>47.914</b>	<b>-53,8%</b>
Margem NOI	83,5%	90,1%	-6,6 p.p.	79,9%	87,1%	-7,2 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var. (%)	9M20	9M19	Var. (%)
Receita Bruta - Midway Shopping	9.994	18.754	-46,7%	27.692	55.016	-49,7%
Aluguéis	9.646	18.421	-47,6%	26.518	54.178	-51,1%
Cessão de Direito	347	333	4,4%	1.175	838	40,1%

- Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um portfólio representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 325 lojas da Riachuelo ativas ao final de Setembro de 2020, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **667,9 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **120,2 mil m<sup>2</sup>** (18,0%) referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com o centro de distribuição de Natal e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **715 mil m<sup>2</sup>** em área bruta construída.

	Quantidade	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
<b>Lojas em Imóveis Próprios</b>	<b>46</b>	<b>120.207</b>	<b>210.659</b>
Lojas em Shopping	8	27.476	38.192
Lojas em Rua	38	92.731	172.467
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>279</b>	<b>547.712</b>	<b>748.959</b>
Lojas em Shopping	267	526.068	712.529
Lojas em Rua	12	21.644	36.430
<b>Total de Lojas</b>	<b>325</b>	<b>667.919</b>	<b>959.618</b>

CD Natal	
Área Construída Total	57.552

Escritório Riachuelo São Paulo	
Área do Terreno da Matriz	45.030
Área Construída Total	42.312



**Guararapes**  
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A



## / Receita Líquida e Lucro Bruto

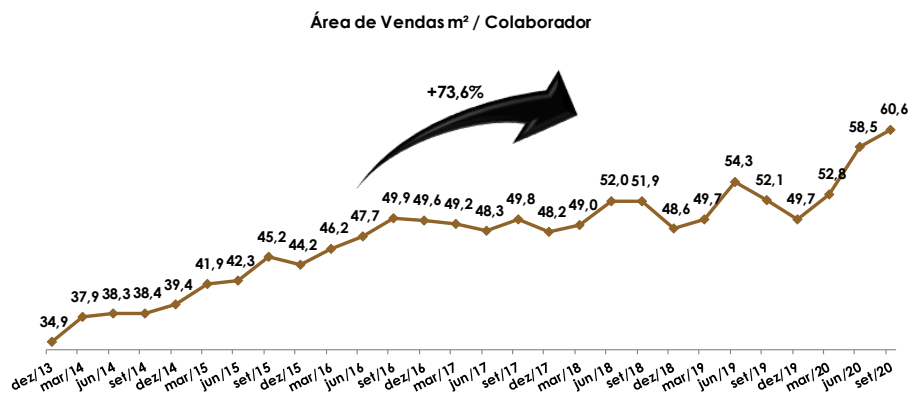
- A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$1.523,1 milhões** no 3T20, **19,2%** menor que os R\$1.885,4 milhões apurados no mesmo período de 2019. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$384,7 milhões no 3T20), pela receita líquida do Midway Mall (R\$9,4 milhões no 3T20) e pela receita líquida de mercadorias (R\$1.129,0 milhões no 3T20).
- No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** caiu **51,2%**, passando de R\$1.191,2 milhões no 3T19 para **R\$580,8 milhões** no 3T20. No 9M20, o lucro bruto consolidado atingiu R\$2.119,2 milhões, 38,3% menor que o registrado no 9M19. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **38,1%, 25,1 p.p.** menor que os 63,2% apresentados no 3T19. No 9M20, a margem bruta consolidada atingiu **52,5%**, uma redução de 11,4 p.p.. Vale informar que a queda do lucro bruto consolidado tem forte impacto do aumento dos descontos nas renegociações dos créditos vencidos das operações financeira mencionados anteriormente.

## / Despesas operacionais

- As **despesas operacionais** representaram **44,6%** da receita líquida consolidada no 3T20 ante 35,5% reportados no 3T19, um aumento de **9,1 p.p.**, totalizando **R\$679,2 milhões** no trimestre, **1,5%** acima dos R\$669,2 milhões apurados no 3T19. No 9M20, as despesas operacionais diminuíram **8,4%**, totalizando **R\$1.825,8 milhões**, ou **45,3%** da receita líquida consolidada.
- O desempenho das despesas operacionais refletem os efeitos positivos das **renegociações dos contratos de locação**, dos trabalhos relacionados ao **OBZ (Orçamento base zero)** e da adoção da **MP936**. Em contrapartida, as despesas operacionais foram impactadas negativamente pelo crescimento das despesas de cobrança devido ao aumento do volume das renegociações dos créditos vencidos conforme apresentado anteriormente.

Despesas Operacionais (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var.(%)	9M20	9M19	Var.(%)
Despesas com Vendas	(428.669)	(478.967)	-10,5%	(1.147.474)	(1.404.742)	-18,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(250.579)	(190.215)	31,7%	(678.286)	(589.148)	15,1%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(679.249)</b>	<b>(669.182)</b>	<b>1,5%</b>	<b>(1.825.761)</b>	<b>(1.993.889)</b>	<b>-8,4%</b>
Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada	44,6%	35,5%	9,1 p.p.	45,3%	37,1%	8,1 p.p.
<b>Total Despesas Operacionais por loja (R\$ Mil)</b>	<b>(2.096)</b>	<b>(2.114)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>(5.653)</b>	<b>(6.330)</b>	<b>-10,7%</b>
<b>Total Despesas Operacionais por m² (R\$)</b>	<b>(1.017)</b>	<b>(1.022)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(2.743)</b>	<b>(3.051)</b>	<b>-10,1%</b>

- No trimestre, as **despesas operacionais por m² e por loja** apresentaram queda, respectivamente, de **0,5%** e **0,8%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No 9M20, as despesas operacionais por m² tiveram uma redução de 10,1%, enquanto as despesas por loja diminuíram 10,7% em relação a 2019. O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador "metros quadrados de área de venda por colaborador":



## / Resultado Operacional

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var.(%)	9M20	9M19	Var.(%)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(51.430)</b>	<b>67.874</b>	<b>n.m.</b>	<b>(395.189)</b>	<b>152.089</b>	<b>n.m.</b>
(+) Provisão para IR e CSLL	(38.885)	17.477	n.m.	(226.085)	35.638	n.m.
(+) Resultado Financeiro	41.964	29.556	42,0%	122.744	88.241	39,1%
(+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	132.504	139.392	-4,9%	392.773	401.922	-2,3%
<b>EBITDA</b>	<b>84.153</b>	<b>254.300</b>	<b>-66,9%</b>	<b>(105.757)</b>	<b>677.890</b>	<b>n.m.</b>
(+) Incentivo Fiscal de IR	535	-	0,0 p.p.	535	-	0,0 p.p.
<b>EBITDA Ajustado*</b>	<b>84.689</b>	<b>254.300</b>	<b>-66,7%</b>	<b>(105.222)</b>	<b>677.890</b>	<b>n.m.</b>
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.	5,6%	13,5%	-7,9 p.p.	-2,6%	12,6%	-15,2 p.p.
Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.	7,5%	20,1%	-12,6 p.p.	-4,2%	19,0%	-23,2 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.

- O **EBITDA Ajustado** reduziu **66,7%**, atingindo **R\$84,7 milhões** no 3T20. No acumulado de 2020, o EBITDA Ajustado totalizou R\$105,2 milhões negativos. Tal performance é consequência do desempenho das vendas em mesmas lojas com a retomada gradual das operações; da retração da margem bruta de mercadorias; das importantes ações para controle das despesas operacionais; da redução das receitas da operação financeira e, também, da redução do PDC (Perdas, Descontos e Despesas com cobrança).

EBITDA Ajustado (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var.(%)	9M20	9M19	Var.(%)
EBITDA de Mercadorias	66.942	159.067	-57,9%	(84.179)	337.218	n.m.
Resultado da Operação Financeira	9.613	79.633	-87,9%	(41.790)	295.608	n.m.
EBITDA Midway Shop	8.133	15.600	-47,9%	20.747	45.064	-54,0%
<b>EBITDA Consolidado Ajustado</b>	<b>84.689</b>	<b>254.300</b>	<b>-66,7%</b>	<b>(105.222)</b>	<b>677.890</b>	<b>n.m.</b>

## / Lucro (Prejuízo) Líquido

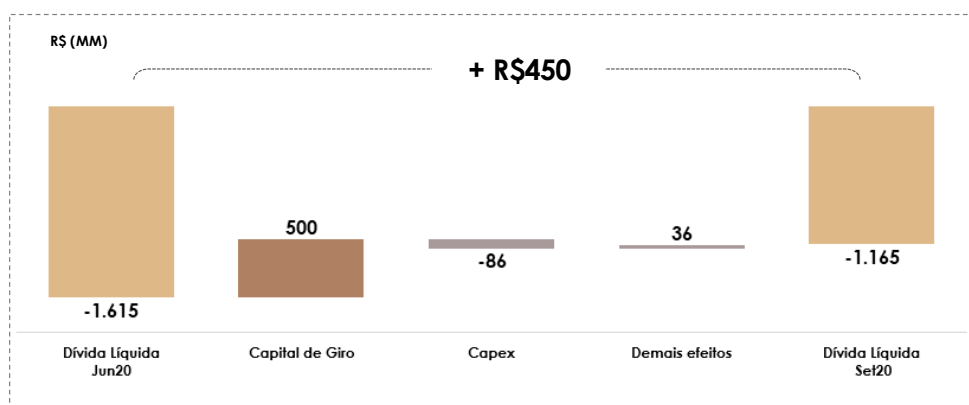
- O Grupo encerrou o terceiro trimestre com **prejuízo líquido consolidado de R\$51,4 milhões**, frente a um lucro líquido de R\$67,9 milhões registrados no 3T19. No acumulado de Janeiro a Setembro de 2020, o prejuízo líquido atingiu **R\$395,2 milhões**.

## / Endividamento Líquido

- Ao final de Setembro de 2020, as **disponibilidades** de caixa atingiram **R\$3.338,6 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$4.503,6 milhões**. Sendo assim, a Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2020 com endividamento líquido de R\$1.164,9 milhões ante R\$1.661,1 milhões reportados no 3T19.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019
Disponibilidades	3.338.622	2.369.836	1.199.446
Empréstimos e Financiamentos	(4.503.561)	(3.984.337)	(2.860.516)
Circulante	(2.562.701)	(2.812.686)	(611.079)
Não Circulante	(1.940.860)	(1.171.651)	(2.249.437)
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(1.164.938)</b>	<b>(1.614.501)</b>	<b>(1.661.070)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>4,1</b>	<b>3,5</b>	<b>1,1</b>

- No **3T20**, a companhia gerou **R\$449,6 milhões** de caixa operacional conforme pode ser observado no gráfico abaixo.



## / Investimentos (CAPEX)

- No período acumulado de Janeiro a Setembro de 2020, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$247,4 milhões** ante R\$230,0 milhões relativos ao mesmo período de 2019. Do montante investido neste período, **R\$183,0 milhões para infraestrutura de TI** e R\$18,8 milhões alocados em lojas novas.

Investimentos (R\$ Milhões)	3T20	(%)	3T19	(%)	9M20	(%)	9M19	(%)
Lojas Novas	6,0	7%	14,0	17%	18,8	8%	51,2	22%
Remodelações	0,9	1%	6,8	8%	3,2	1%	26,0	11%
TI	69,1	79%	35,0	42%	183,0	74%	88,1	38%
Manutenção	3,0	3%	9,3	11%	7,4	3%	13,7	6%
Centros de Distribuição	2,6	3%	4,5	5%	5,9	2%	8,9	4%
Outros	3,2	4%	1,8	2%	9,4	4%	18,6	8%
Fábrica	2,2	2%	12,7	15%	19,7	8%	23,5	10%
<b>Total Grupo</b>	<b>87,0</b>	<b>100%</b>	<b>84,0</b>	<b>100%</b>	<b>247,4</b>	<b>100%</b>	<b>230,0</b>	<b>100%</b>

## / Demonstração dos Resultados Consolidados

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	3T20	3T19	Var. (%)	9M20	9M19	Var. (%)
Receita Bruta	1.890.905	2.305.769	-18,0%	4.884.230	6.549.744	-25,4%
Receita Bruta - Mercadorias	1.473.781	1.650.818	-10,7%	3.273.290	4.649.174	-29,6%
Receita Bruta - Midway Financeira	407.752	637.068	-36,0%	1.584.575	1.847.805	-14,2%
Receita Bruta - Midway Mall	9.372	17.883	-47,6%	26.365	52.765	-50,0%
Deduções	(387.831)	(446.903)	-13,2%	(885.450)	(1.239.549)	-28,6%
Incentivos Fiscais de ICMS	20.062	26.586	-24,5%	35.000	58.522	-40,2%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.523.136</b>	<b>1.885.452</b>	<b>-19,2%</b>	<b>4.033.780</b>	<b>5.368.717</b>	<b>-24,9%</b>
Receita Líquida - Mercadorias	1.129.045	1.265.567	-10,8%	2.509.984	3.569.348	-29,7%
Receita Líquida - Midway Financeira	384.663	602.684	-36,2%	1.498.646	1.748.685	-14,3%
Receita Líquida - Midway Mall	9.428	17.201	-45,2%	25.149	50.684	-50,4%
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(942.381)	(694.231)	35,7%	(1.914.617)	(1.936.791)	-1,1%
CPV - Mercadorias	(618.420)	(635.056)	-2,6%	(1.362.549)	(1.812.451)	-24,8%
Custos - Midway Financeira	(323.961)	(59.175)	447,5%	(552.067)	(124.340)	344,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>580.756</b>	<b>1.191.221</b>	<b>-51,2%</b>	<b>2.119.163</b>	<b>3.431.925</b>	<b>-38,3%</b>
Lucro Bruto - Mercadorias	510.625	630.511	-19,0%	1.147.435	1.756.897	-34,7%
Lucro Bruto - Midway Financeira	60.703	543.510	-88,8%	946.579	1.624.344	-41,7%
Lucro Bruto - Midway Mall	9.428	17.201	-45,2%	25.149	50.684	-50,4%
Margem Bruta	38,1%	63,2%	-25,1 p.p.	52,5%	63,9%	-11,4 p.p.
Margem Bruta - Mercadorias	45,2%	49,8%	-4,6 p.p.	45,7%	49,2%	-3,5 p.p.
Margem Bruta - Midway Financeira	15,8%	90,2%	-74,4 p.p.	63,2%	92,9%	-29,7 p.p.
Despesas com Vendas	(428.669)	(478.967)	-10,5%	(1.147.474)	(1.404.742)	-18,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(250.579)	(190.215)	31,7%	(678.286)	(589.148)	15,1%
Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa	156.623	(293.553)	n.m.	(401.041)	(825.117)	-51,4%
Despesas de Depreciação e Amortização	(118.323)	(126.329)	-6,3%	(367.221)	(377.996)	-2,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	11.842	12.750	-7,1%	(23.671)	41.044	n.m.
<b>EBIT</b>	<b>(48.351)</b>	<b>114.907</b>	<b>n.m.</b>	<b>(498.530)</b>	<b>275.967</b>	<b>n.m.</b>
Receitas (Despesas) Financeiras	(41.964)	(29.556)	42,0%	(122.744)	(88.241)	39,1%
<b>Resultado Antes de Tributação</b>	<b>(90.315)</b>	<b>85.351</b>	<b>n.m.</b>	<b>(621.274)</b>	<b>187.726</b>	<b>n.m.</b>
Provisão para IR e CSLL	38.885	(17.477)	n.m.	226.085	(35.638)	n.m.
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>(51.430)</b>	<b>67.874</b>	<b>n.m.</b>	<b>(395.189)</b>	<b>152.089</b>	<b>n.m.</b>
<b>Margem Líquida s/ Rec. Líq.</b>	<b>-3,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-7,0 p.p.</b>	<b>-9,8%</b>	<b>2,8%</b>	<b>-12,6 p.p.</b>
<b>Margem Líquida s/ Rec. de Merc.</b>	<b>-4,6%</b>	<b>5,4%</b>	<b>-9,9 p.p.</b>	<b>-15,7%</b>	<b>4,3%</b>	<b>-20,0 p.p.</b>
Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)	132.504	139.392	-4,9%	392.773	401.922	-2,3%
<b>EBITDA</b>	<b>84.153</b>	<b>254.300</b>	<b>-66,9%</b>	<b>(105.757)</b>	<b>677.890</b>	<b>n.m.</b>
Incentivos Fiscais de IR	535	0	0,0%	535	-	0,0%
<b>EBITDA Ajustado *</b>	<b>84.689</b>	<b>254.300</b>	<b>-66,7%</b>	<b>(105.222)</b>	<b>677.890</b>	<b>n.m.</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</b>	<b>5,6%</b>	<b>13,5%</b>	<b>-7,9 p.p.</b>	<b>-2,6%</b>	<b>12,6%</b>	<b>-15,2 p.p.</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</b>	<b>7,5%</b>	<b>20,1%</b>	<b>-12,6 p.p.</b>	<b>-4,2%</b>	<b>19,0%</b>	<b>-23,2 p.p.</b>
Total Ações ON	499.200	499.200		499.200	499.200	
<b>LPA (R\$)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,14</b>	<b>n.m.</b>	<b>(0,79)</b>	<b>0,30</b>	<b>n.m.</b>

\*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.

## / Balanço Patrimonial Consolidado

Ativo (R\$ Mil)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019
<b>Ativo Circulante</b>	<b>7.857.287</b>	<b>6.782.235</b>	<b>6.765.560</b>
Disponibilidades	3.338.622	2.369.836	1.199.446
Contas a Receber de Clientes	1.314.417	1.176.039	1.864.873
Contas a Receber de Clientes Bandeira	1.716.898	1.627.008	2.026.168
Estoques	1.071.470	1.120.860	1.126.407
Impostos Diferidos ou a Recuperar	346.852	389.968	447.519
Outros créditos	69.029	98.523	101.147
<b>Ativo não Circulante</b>	<b>5.260.604</b>	<b>5.313.742</b>	<b>5.196.202</b>
Impostos Diferidos ou a Recuperar	1.867.154	1.887.450	1.597.436
Depósitos Judiciais e Outros	139.424	139.655	259.659
Ativos não circulantes mantidos para venda	33.699	33.699	-
Investimentos	167.302	168.746	173.242
Imobilizado	1.686.157	1.717.026	1.828.907
Direito de uso	959.935	998.545	1.092.488
Intangível	406.933	368.621	244.470
<b>Ativo Total</b>	<b>13.117.891</b>	<b>12.095.977</b>	<b>11.961.763</b>

Passivo (R\$ Mil)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019
<b>Passivo Circulante</b>	<b>5.360.622</b>	<b>5.032.901</b>	<b>3.616.828</b>
Fornecedores	529.885	139.892	551.844
Empréstimos e Financiamentos	1.201.979	1.458.605	544.794
Debêntures	1.011.940	1.013.918	30.737
Notas Promissórias	305.692	300.568	-
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	43.090	39.594	35.547
Passivo de arrendamento	266.629	268.131	228.672
Dividendos e JCP a Pagar	2.845	2.845	53.513
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	219.500	214.360	224.651
Impostos, Taxas e Contribuições	81.702	75.757	264.700
Obrigações com administradoras de cartões	1.425.755	1.221.697	1.461.249
Demais Contas a Pagar	271.605	297.534	221.119
<b>Passivo não Circulante</b>	<b>2.901.545</b>	<b>2.156.629</b>	<b>3.322.726</b>
Empréstimos e Financiamentos	846.029	749.212	807.141
Debêntures	1.094.831	399.368	1.398.685
Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários	-	22.423	42.980
Passivo de arrendamento	759.440	788.438	880.563
Provisões para passivos eventuais	197.938	193.064	189.078
Empréstimos com partes relacionadas	-	647	631
Outros	3.308	3.476	3.647
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>4.855.724</b>	<b>4.906.447</b>	<b>5.022.209</b>
Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000	3.100.000
(-) Ações em tesouraria	(20)	(20)	(20)
Instrumentos patrimoniais outorgados	17.925	11.950	-
Ajustes conversão de balanço de controlada no Exterior	-	3.865	-
Reservas de Lucro	1.609.467	1.659.765	1.787.268
Ajuste de Avaliação Patrimonial	128.353	130.888	134.961
<b>Passivo Total</b>	<b>13.117.891</b>	<b>12.095.977</b>	<b>11.961.763</b>

## / Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa - Método Indireto (R\$ Mil)	3T20	3T19	9M20	9M19
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido do período	(51.430)	67.874	(395.189)	152.089
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	(90.095)	81.836	16.680	183.455
Recuperação de tributos	(8.497)	-	(8.497)	-
Depreciação e amortização	80.252	(35.338)	237.641	227.192
Depreciação IFRS 16	52.252	174.730	155.132	174.730
Resultado da alienação de imobilizado	(33)	(613)	(99)	(1.216)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.635	(34.287)	(225.450)	(152.018)
Provisão para perdas de inventário	5.697	1.142	19.796	(5.256)
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	4.873	1.709	8.282	2.737
Perda em investimentos - Outros	-	-	5	-
Instrumentos Patrimoniais Outorgados	5.975	-	17.925	-
Despesa de juros e variações monetárias e cambiais	38.386	28.994	115.624	120.798
Juros sobre IFRS 16	21.643	26.564	65.128	26.564
Ajustes de conversão de balanço de controlada no exterior	(3.865)	-	-	-
Ajuste IFRS16 de controlada "efeito COVID-19"	(92.895)	-	(82.823)	-
Juros de títulos e valores mobiliários	(1.262)	(6.747)	(11.147)	(18.958)
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Contas a receber de clientes	(138.173)	(243.834)	1.303.376	(261.773)
Estoques	43.693	(137.914)	(39.485)	(194.354)
Tributos a recuperar	70.395	(14.897)	128.276	(21.037)
Outros ativos	29.494	3.388	32.909	(29.386)
Depósitos judiciais e outros	231	62	(790)	(7.946)
Empréstimos compulsórios	-	434	-	434
Fornecedores	389.993	141.623	(102.029)	32.077
Salários, provisões e contribuições sociais	5.140	22.511	(52.456)	9.098
Imposto de renda e contribuição social	(34.188)	57.064	16.104	194.324
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	40.431	(19.076)	(129.958)	(128.231)
Obrigações com administradoras de cartões	204.058	182.010	(101.449)	222.452
Receitas Diferidas	-	1.044	-	1.044
Outros passivos	(26.096)	8.050	4.643	(42.841)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>550.616</b>	<b>306.328</b>	<b>972.147</b>	<b>483.978</b>
Pagamento de juros	(21.479)	(25.520)	(69.727)	(77.860)
Provisão para riscos trabalhistas, civis e obrigações fiscais pagos	-	38	(96)	-
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(3.418)	(9.861)	(138.179)	(405.697)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>525.718</b>	<b>270.985</b>	<b>764.145</b>	<b>420</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Títulos disponíveis para venda	-	(204.145)	(130.000)	(204.145)
Resgate de títulos e valores mobiliários	-	98	341.872	98
Adição a propriedade para investimento	(37)	-	(37)	(44)
Adição ao imobilizado	(32.700)	(68.203)	(91.619)	(148.441)
Adição ao Direito de uso	92.740	18.559	-	-
Adição ao intangível	(54.297)	(34.400)	(155.734)	(81.592)
Recebimento pela venda de imobilizado	818	4.936	1.142	7.587
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>6.523</b>	<b>(283.155)</b>	<b>(34.377)</b>	<b>(426.537)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>				
Dividendos pagos	-	(1)	-	(20.587)
Juros sobre capital próprio pagos	-	(2)	(255.250)	(219.706)
Custo a apropriar - Empréstimos	-	-	(2.262)	-
Imposto de renda do juros sobre capital próprio pagos	-	-	(32.718)	(6.180)
Captação de empréstimos e financiamento	127.610	315.064	1.524.957	569.411
Amortização de empréstimos e financiamento	(299.834)	(59.177)	(844.479)	(161.116)
Amortização de Debêntures	-	-	-	(306.401)
Notas Promissórias	-	-	300.000	-
Custos a Apropriar Notas Promissórias	-	-	(3.955)	-
Amortização do CRI	(18.442)	(14.968)	(35.715)	(29.198)
Arrendamento - Aluguéis	(92.740)	(19.163)	-	-
Amortização do arrendamento mercantil	27.109	(61.606)	(101.798)	(184.548)
Captação de Debêntures	700.000	-	700.000	600.000
Custo a apropriar - Debêntures	(6.367)	(0)	(6.367)	(1.637)
Aquisição de ações de própria emissão	-	-	-	(21)
Captação de Empréstimos com partes relacionadas	-	-	-	4.594
Pagamento de Empréstimos com partes relacionadas	(650)	(1)	(652)	(4.606)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>436.686</b>	<b>160.146</b>	<b>1.241.760</b>	<b>240.007</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>	<b>968.927</b>	<b>147.977</b>	<b>1.971.529</b>	<b>(186.110)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.945.610	432.633	943.009	766.719
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>2.914.537</b>	<b>580.610</b>	<b>2.914.537</b>	<b>580.609</b>

UMA EMPRESA  
SEMPRE



**NA  
MODA**

/ Para mais informações, contate:

**Tulio Queiroz**

Diretor de Relação com Investidores  
tulioj@riachuelo.com.br

**Marcelo Oscar**

Controller  
marcelo@riachuelo.com.br

**Fernando Rocha**

Gerente de Relações com Investidores  
fernandokr@riachuelo.com.br