

R E S U L T A D O S

3T18



**Guararapes**  
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

**RCHLO**  
RIACHUELO

## RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018 (3T18)

São Paulo, 7 de Novembro de 2018 – A Guararapes Confeções S.A. (B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO: GUAR3 - ON e GUAR4 – PN), o maior grupo empresarial de moda do Brasil e controlador da rede varejista Lojas Riachuelo anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2018 (3T18) e dos nove meses de 2018 (9M18).

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.

### Destaques Operacionais e Financeiros

- ✓ **Vendas em mesmas lojas** crescem **2,8%** no 3T18 e **5,0%** no 9M18. **Receita Líquida Total de Mercadorias** cresce **5,9%** no 3T18 totalizando **R\$1.185,7 milhões**. No 9M18, a Receita Líquida Total de Mercadorias cresceu **8,7%**, totalizando **R\$3.466,4 milhões**;
- ✓ **Receita Líquida Total Consolidada** cresce **11,9%**, atingindo **R\$1.726,4 milhões** no 3T18. No 9M18, a Receita Líquida Consolidada totalizou **R\$5.005,4 milhões**, **13,2%** maior que o reportado no 9M17;
- ✓ **Margem Bruta de Mercadorias**, incluindo maior participação de celular e perfumaria no mix, atinge **51,7%**, com evolução de **0,4 p.p.** no 3T18. No 9M18, a Margem Bruta de Mercadorias atingiu **52,1%**;
- ✓ **As Despesas Operacionais** apresentaram forte **diluição** no trimestre, representando **38,7%** da Receita Líquida do 3T18 ante 40,8% do 3T17. No 9M18, tais despesas representam **40,5%** da Receita Líquida ante 40,7% reportado no 9M17;
- ✓ **Índice de Perda do Cartão Riachuelo** atinge **7,0%** no **3T18** ante 7,4%, no 3T17. **Índice de Perda do Empréstimo Pessoal** finaliza o **3T18** em **17,9%**;
- ✓ **EBITDA Ajustado** cresce **37,9%**, atingindo **R\$223,6 milhões** no 3T18. No 9M18, o EBITDA Ajustado totalizou **R\$625,8 milhões**, crescendo **16,6%** em relação ao 9M17, excluindo efeito não recorrente reportado no 1T17;
- ✓ **Lucro Líquido** cresce **65,2%**, totalizando **R\$83,3 milhões** no 3T18. **Excluindo o efeito não recorrente** reportado no 1T17, o Lucro Líquido cresce **31,2%** no acumulado do ano, atingindo **R\$223,5 milhões** no 9M18.

### Cotação (07/11/2018)

GUAR3: R\$138,46  
GUAR4: R\$123,00

### Valor de Mercado

R\$8,2 bilhões

### Teleconferência

Quinta-feira (08/11)  
Português: 11h00 (SP)  
Tel.: (0xx11) 3193-1001  
Código: Guararapes

### Contatos

**Newton Rocha**  
Diretor de Relações com  
Investidores

**Tulio Queiroz**  
CFO

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

**Marcelo Oscar**  
Controller e RI  
[marcelo@riachuelo.com.br](mailto:marcelo@riachuelo.com.br)

**Suelen Miura**  
Relações com Investidores  
[suelen.miura@riachuelo.com.br](mailto:suelen.miura@riachuelo.com.br)

| Destaques (R\$ Milhões)                   | 3T18    | 3T17    | Var.(%)  | 9M18    | 9M17    | Var.(%)   |
|---|---------|---------|----------|---------|---------|-----------|
| Receita Bruta                             | 2.107,6 | 1.905,0 | 10,6%    | 6.116,8 | 5.474,6 | 11,7%     |
| Receita Líquida                           | 1.726,4 | 1.543,2 | 11,9%    | 5.005,4 | 4.420,6 | 13,2%     |
| Lucro Bruto                               | 1.116,3 | 964,6   | 15,7%    | 3.250,3 | 2.826,5 | 15,0%     |
| Margem Bruta                              | 64,7%   | 62,5%   | 2,1 p.p. | 64,9%   | 63,9%   | 1,0 p.p.  |
| Margem Bruta - Mercadorias                | 51,7%   | 51,3%   | 0,4 p.p. | 52,1%   | 52,7%   | -0,6 p.p. |
| EBITDA Ajustado                           | 223,6   | 162,2   | 37,9%    | 625,8   | 647,4   | -3,3%     |
| Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.       | 13,0%   | 10,5%   | 2,4 p.p. | 12,5%   | 14,6%   | -2,1 p.p. |
| Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc. | 18,9%   | 14,5%   | 4,4 p.p. | 18,1%   | 20,3%   | -2,3 p.p. |
| Lucro Líquido                             | 83,3    | 50,4    | 65,2%    | 223,5   | 243,3   | -8,1%     |
| LPA (R\$)                                 | 1,34    | 0,81    | 65,2%    | 3,58    | 3,90    | -8,1%     |

| Excluindo efeito não recorrente do 1T17 (R\$ Milhões)            | 3T18  | 3T17  | Var.(%) | 9M18  | 9M17    | Var.(%) |
|--|-------|-------|---------|-------|---------|---------|
| EBITDA Ajustado  | 223,6 | 162,2 | 37,9%   | 625,8 | 647,4   | -3,3%   |
| (-) Reversão da Provisão do PIS/COFINS s/ ICMS                   | -     | -     | n.m.    | -     | (110,6) | n.m.    |
| EBITDA Ajustado excluindo efeito não recorrente                  | 223,6 | 162,2 | 37,9%   | 625,8 | 536,8   | 16,6%   |
| Lucro Líquido  | 83,3  | 50,4  | 65,2%   | 223,5 | 243,3   | -8,1%   |
| (-) Efeito Líquido da Reversão da Provisão do PIS/COFINS s/ ICMS | -     | -     | n.m.    | -     | (73,0)  | n.m.    |
| Lucro Líquido excluindo efeito não recorrente                    | 83,3  | 50,4  | 65,2%   | 223,5 | 170,3   | 31,2%   |

## Guararapes Confeções

A controladora é responsável pela divisão industrial do grupo. A totalidade de sua produção é destinada à Riachuelo, refletindo a forte integração existente entre varejo e indústria.

No terceiro trimestre de 2018, a **Guararapes produziu 12,9 milhões de peças** um aumento de **15,5%** ante 11,1 milhões de itens registrados no 3T17. No período acumulado de Janeiro a Setembro, a produção totalizou **32,9 milhões** de peças, **6,6%** maior que o produzido no mesmo período de 2017. Com intuito de expressar a geração de valor por parte das fábricas, a Guararapes **faturou R\$976,4 milhões** para a Riachuelo no período acumulado de Janeiro a Setembro de 2018. Os **produtos Guararapes** representaram **37,1%** da venda total de vestuário da Riachuelo neste terceiro trimestre. No período acumulado de Janeiro a Setembro, a venda total de vestuário da Riachuelo foi composta por **31,6%** de **produtos Guararapes**.

## Lojas Riachuelo

A **receita líquida de mercadorias** totalizou **R\$1.185,7 milhões** no 3T18, **5,9%** maior que os R\$1.119,8 milhões registrados no mesmo período de 2017. No critério **"mesmas lojas"**, houve um crescimento de **2,8%** no 3T18 e de **5,0%** no 9M18, incluindo celular e perfumaria.

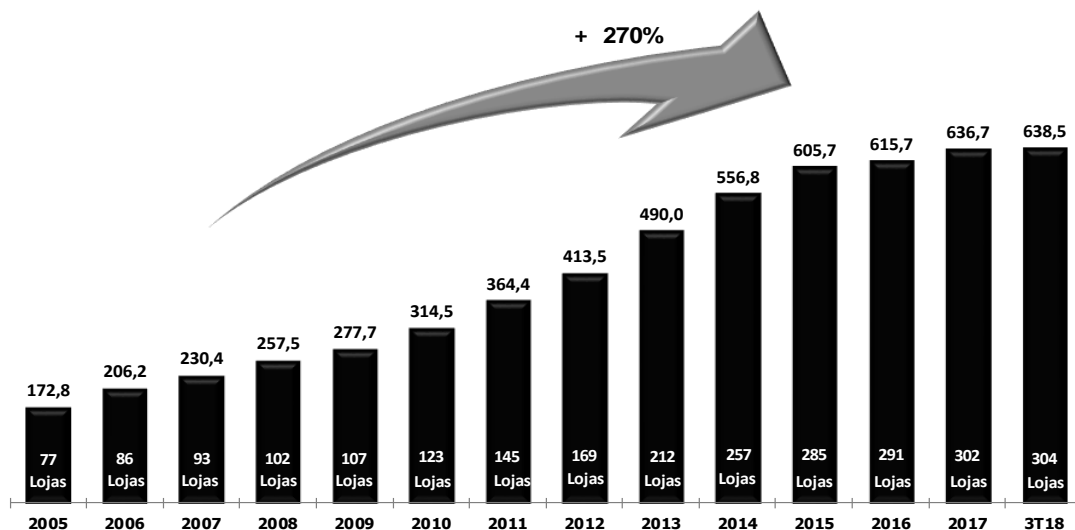
| (R\$ Mil)   | 3T18             | 3T17             | Var.(%)         | 9M18             | 9M17             | Var.(%)          |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Receita Líquida Consolidada</b>                    | <b>1.726.368</b> | <b>1.543.155</b> | <b>11,9%</b>    | <b>5.005.389</b> | <b>4.420.650</b> | <b>13,2%</b>     |
| (-) Receita Líquida Midway Financeira                 | (524.401)        | (407.451)        | 28,7%           | (1.491.304)      | (1.185.784)      | 25,8%            |
| (-) Receita Líquida Midway Mall                       | (16.264)         | (15.899)         | 2,3%            | (47.733)         | (46.833)         | 1,9%             |
| <b>(=) Receita Líquida Consolidada de Mercadorias</b> | <b>1.185.703</b> | <b>1.119.805</b> | <b>5,9%</b>     | <b>3.466.351</b> | <b>3.188.033</b> | <b>8,7%</b>      |
| <b>Lucro Bruto Consolidado</b>                        | <b>1.116.255</b> | <b>964.625</b>   | <b>15,7%</b>    | <b>3.250.293</b> | <b>2.826.468</b> | <b>15,0%</b>     |
| (-) Lucro Bruto Midway Financeira                     | (487.516)        | (374.594)        | 30,1%           | (1.397.689)      | (1.100.554)      | 27,0%            |
| (-) Lucro Bruto Midway Mall                           | (16.264)         | (15.899)         | 2,3%            | (47.733)         | (46.833)         | 1,9%             |
| <b>(=) Lucro Bruto Consolidado de Mercadorias</b>     | <b>612.475</b>   | <b>574.131</b>   | <b>6,7%</b>     | <b>1.804.872</b> | <b>1.679.081</b> | <b>7,5%</b>      |
| <b>Margem Bruta Consolidada de Mercadorias</b>        | <b>51,7%</b>     | <b>51,3%</b>     | <b>0,4 p.p.</b> | <b>52,1%</b>     | <b>52,7%</b>     | <b>-0,6 p.p.</b> |

Mesmo com uma maior participação de celular e perfumaria em seu mix, a **margem bruta de mercadorias** atingiu **51,7%** no trimestre, **0,4 p.p maior** que o reportado no 3T17, refletindo o bom desempenho das coleções. No 9M18, houve uma redução de **0,6 p.p.**, atingindo **52,1%**.

O **ciclo financeiro** da Companhia encerrou o trimestre em **202 dias**, ante 151 dias no 3T17 pressionado por "Contas a Receber de clientes" que cresceu em razão do aumento dos volumes do Empréstimo Pessoal e dos Cartões Co-Branded, por "Estoques" devido ao menor ritmo de crescimento das vendas e pela maior participação de estoques das novas categorias quando comparado ao 3T17 e pela redução do prazo médio de "Fornecedores" que foi impactado pelo **rollout** da operação de perfumaria.

| Dados Operacionais  | 3T18    | 3T17    | Var.(%)   | 9M18    | 9M17    | Var.(%)   |
|---|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
| Receita Líquida Consolidada (R\$ MM)                                | 1.726,4 | 1.543,2 | 11,9%     | 5.005,4 | 4.420,6 | 13,2%     |
| Receita Líquida Consolidada de Mercadorias (R\$ MM)                 | 1.185,7 | 1.119,8 | 5,9%      | 3.466,4 | 3.188,0 | 8,7%      |
| Evolução nominal "Todas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior  | 5,9%    | 15,7%   |           | 8,7%    | 12,1%   |           |
| Evolução nominal "Mesmas Lojas" sobre mesmo período do ano anterior | 2,8%    | 13,9%   |           | 5,0%    | 10,5%   |           |
| Número de lojas em Reforma durante o Período                        | 24      | 17      |           | 28      | 20      |           |
| Quantidade total de Lojas ao final do período                       | 304     | 295     | 3,1%      | 304     | 295     | 3,1%      |
| Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período            | 638,5   | 621,1   | 2,8%      | 638,5   | 621,1   | 2,8%      |
| Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )        |         |         |           |         |         |           |
| <i>Receita líquida pela área média de vendas do período</i>         | 1.859,3 | 1.811,8 | 2,6%      | 5.436,8 | 5.155,3 | 5,5%      |
| Ticket Médio do Cartão Riachuelo (R\$)                              | 185,1   | 178,0   | 4,0%      | 186,8   | 182,5   | 2,4%      |
| Quantidade total de Cartões Riachuelo (MM)                          | 30,5    | 29,1    | 4,7%      | 30,5    | 29,1    | 4,7%      |
| % da venda total realizada c/ Cartão Riachuelo                      | 46,0%   | 45,7%   | 0,3 p.p.  | 45,6%   | 45,4%   | 0,2 p.p.  |
| % da venda total realizada em planos c/ juros (0+8)                 | 8,0%    | 8,4%    | -0,4 p.p. | 8,1%    | 8,4%    | -0,3 p.p. |
| Valor total da Carteira Líquida de Empréstimo Pessoal (R\$ MM)      | 627,6   | 342,8   | 83,1%     | 627,6   | 342,8   | 83,1%     |
| Número de colaboradores (Grupo)                                     | 39.168  | 38.132  | 2,7%      | 39.168  | 38.132  | 2,7%      |

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

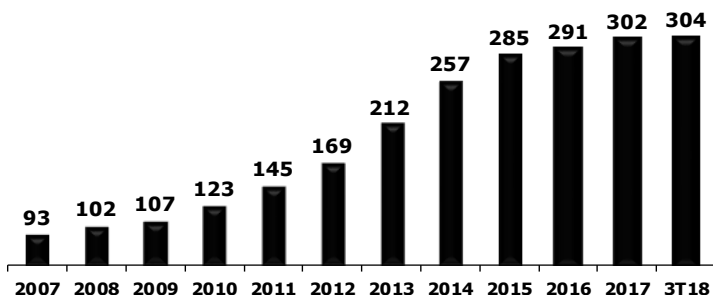


No período de Janeiro a Setembro de 2018, a Companhia inaugurou **três lojas**, totalizando **304 unidades** e **638,5 mil m<sup>2</sup>** ao final do período, conforme demonstrado a seguir:

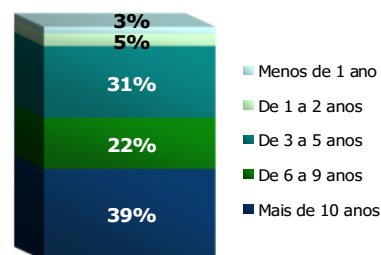
| Novas Lojas 2018                       | Inauguração  | Área de Vendas (m <sup>2</sup> ) |
|--|--------------|----------------------------------|
| 1 - Olinda/PE - Patteo Olinda Shopping | 25 de Abril  | 1.874                            |
| 2 - Camaragibe/PE - Camará Shopping    | 02 de Maio   | 1.775                            |
| 3 - Campinas/SP - Galleria Shopping    | 09 de Agosto | 1.287                            |
| <b>Total Área de Vendas 2018</b>       |              | <b>4.936</b>                     |
| <b>Área Média Lojas 2018</b>           |              | <b>1.645</b>                     |

O processo de expansão reflete o objetivo da Riachuelo de conquistar novos mercados e consolidar suas posições regionais por meio 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 terceiro trimestre de 2018, a Riachuelo contava com **36,0%** de sua área de vendas com **idade entre um e cinco anos**.

Número de Lojas



IDADE AREA VENDAS - 3T18



## Midway Financeira

A **Receita da Operação Financeira** totalizou **R\$554,0 milhões** no 3T18, **28,6%** maior que os R\$430,7 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. No período acumulado de Janeiro a Setembro, a Receita da Operação Financeira atingiu **R\$1.576,0 milhões**, **25,8%** maior que os **R\$1.252,8 milhões** apurados no mesmo período de 2017. No 3T18, os destaques ficaram para a **Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil** que apresentou crescimento de **86,9%**, passando de R\$97,4 milhões no 3T17 para **R\$182,0 milhões** no 3T18 e **Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira** com aumento de **31,6%**, passando de R\$32,2 milhões no 3T17 para **R\$42,4 milhões** no 3T18. Os crescimentos apresentados refletem a contínua retomada dos volumes de Empréstimo Pessoal e dos Cartões *Co-Branded*.

Em R\$ mil

| Midway Financeira - Demonstração de Resultados                | 3T18             | 3T17             | Var.(%)      | 9M18             | 9M17             | Var.(%)      |
|---|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Receita da Operação Financeira</b>                         | <b>553.955</b>   | <b>430.703</b>   | <b>28,6%</b> | <b>1.575.976</b> | <b>1.252.838</b> | <b>25,8%</b> |
| Receita Financeira de Vdas c/ Juros, Multa e Juros s/ atrasos | 293.683          | 267.663          | 9,7%         | 885.373          | 794.083          | 11,5%        |
| Receita de Empréstimo Pessoal e Saque Fácil                   | 181.960          | 97.354           | 86,9%        | 466.631          | 274.898          | 69,7%        |
| Receitas de Comissões sobre Prod. Financeiros                 | 35.934           | 33.486           | 7,3%         | 105.614          | 101.250          | 4,3%         |
| Receitas de Comissões sobre Cartão Bandeira                   | 42.378           | 32.200           | 31,6%        | 118.358          | 82.606           | 43,3%        |
| <b>Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa</b>               | <b>(224.840)</b> | <b>(166.713)</b> | <b>34,9%</b> | <b>(605.447)</b> | <b>(482.781)</b> | <b>25,4%</b> |
| PCLD Empréstimo Pessoal e Saque Fácil                         | (69.896)         | (29.937)         | 133,5%       | (163.789)        | (70.137)         | 133,5%       |
| PCLD Vdas com juros e sem juros                               | (154.945)        | (136.776)        | 13,3%        | (441.658)        | (412.644)        | 7,0%         |
| <b>Descontos em Operações de Crédito</b>                      | <b>(31.238)</b>  | <b>(28.787)</b>  | <b>8,5%</b>  | <b>(78.063)</b>  | <b>(72.366)</b>  | <b>7,9%</b>  |
| <b>Despesas com tarifas das bandeiras</b>                     | <b>(5.647)</b>   | <b>(4.069)</b>   | <b>38,8%</b> | <b>(15.553)</b>  | <b>(12.865)</b>  | <b>20,9%</b> |
| <b>Resultado Bruto da Operação Financeira</b>                 | <b>292.229</b>   | <b>231.133</b>   | <b>26,4%</b> | <b>876.913</b>   | <b>684.827</b>   | <b>28,0%</b> |
| Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo                       | 9.957            | 9.386            | 6,1%         | 29.242           | 27.006           | 8,3%         |
| Despesas Tributárias  | (29.554)         | (23.252)         | 27,1%        | (84.671)         | (67.054)         | 26,3%        |
| Despesas Operacionais   | (156.561)        | (135.303)        | 15,7%        | (473.347)        | (339.126)        | 39,6%        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                  | <b>116.071</b>   | <b>81.964</b>    | <b>41,6%</b> | <b>348.136</b>   | <b>305.653</b>   | <b>13,9%</b> |
| Receitas (Despesas) Financeiras                               | (13.679)         | (11.806)         | 15,9%        | (29.760)         | (44.161)         | -32,6%       |
| <b>Resultado antes do IR</b>                                  | <b>102.392</b>   | <b>70.158</b>    | <b>45,9%</b> | <b>318.376</b>   | <b>261.493</b>   | <b>21,8%</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                        | (45.360)         | (31.810)         | 42,6%        | (141.711)        | (117.361)        | 20,7%        |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>                               | <b>57.032</b>    | <b>38.348</b>    | <b>48,7%</b> | <b>176.665</b>   | <b>144.132</b>   | <b>22,6%</b> |

| Resultado da Operação Financeira (R\$ Mil)      | 3T18           | 3T17          | Var.(%)         | 9M18           | 9M17           | Var.(%)         |
|---|----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Resultado Operacional</b>                    | <b>116.071</b> | <b>81.964</b> | <b>41,6%</b>    | <b>348.136</b> | <b>305.653</b> | <b>13,9%</b>    |
| (-) Receitas Prestação Serviço p/ Riachuelo     | (9.957)        | (9.386)       | 6,1%            | (29.242)       | (27.006)       | 8,3%            |
| (+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo) | 220            | 27            | 716,8%          | 661            | 61             | 978,4%          |
| <b>Resultado da Operação Financeira</b>         | <b>106.334</b> | <b>72.605</b> | <b>46,5%</b>    | <b>319.555</b> | <b>278.709</b> | <b>14,7%</b>    |
| <b>% s/ o EBITDA Ajustado Consolidado</b>       | <b>47,5%</b>   | <b>44,8%</b>  | <b>2,8 p.p.</b> | <b>51,1%</b>   | <b>43,0%</b>   | <b>8,0 p.p.</b> |

No decorrer do trimestre, a Companhia continuou a gerenciar seu estoque de provisões para créditos de liquidação duvidosa com o intuito de manter a relação **PCLD 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 créditos de liquidação duvidosa, 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 PCLD x Volume de carteira com os níveis mínimos exigidos pela Resolução 2682 do Banco Central do Brasil ("BACEN").

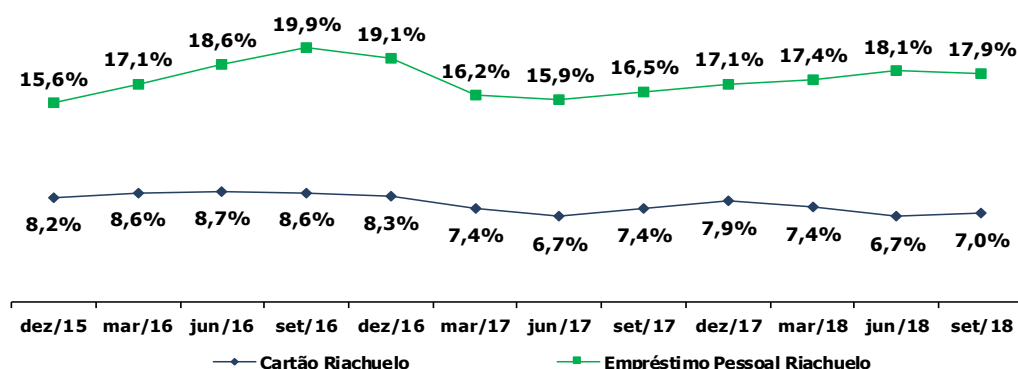
| Setembro-2018   |       |                  |                |                | SALDO PCLD (%) Mínimo requerido (Bacen) |   |
|---|-------|------------------|----------------|----------------|---|---|
| Faixa de atraso (dias)                                    | Risco | Carteira         | Saldo PCLD     | Saldo PCLD (%) | Risco                                   | SALDO PCLD (%) Mínimo requerido (Bacen) |
| em dia  | A     | 2.461.659        | 18.357         | 0,7%           | A                                       | 0,5%                                    |
| 15-30   | B     | 173.942          | 5.080          | 2,9%           | B                                       | 1,0%                                    |
| 31-60   | C     | 153.896          | 14.248         | 9,3%           | C                                       | 3,0%                                    |
| 61-90   | D     | 117.042          | 31.815         | 27,2%          | D                                       | 10,0%                                   |
| 91-120  | E     | 117.515          | 48.745         | 41,5%          | E                                       | 30,0%                                   |
| 121-150   | F     | 103.404          | 61.813         | 59,8%          | F                                       | 50,0%                                   |
| 151-180   | G     | 98.901           | 81.242         | 82,1%          | G                                       | 70,0%                                   |
| 181-360   | H     | 518.266          | 518.266        | 100,0%         | H                                       | 100,0%                                  |
| <b>Setembro 2018 Total</b>                                |       | <b>3.744.623</b> | <b>779.566</b> | <b>20,8%</b>   |   |   |
| <b>Até 180 dias</b>                                       |       | <b>3.226.357</b> | <b>261.299</b> | <b>8,1%</b>    |   |   |
| <b>Índice de Cobertura (Vencidos há mais de 90 dias)*</b> |       |                  |                |                | <b>93,0%</b>                            |   |
| <b>Saldo PCLD x Mínimo requerido (Bacen)</b>              |       |                  |                |                | <b>110,6%</b>                           |   |

\* PCLD 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 PCLD 10,6% acima do mínimo requerido pelo BACEN** com **provisão total** suficiente para cobrir **93,0%** dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **8,1%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

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.

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



O **nível de perda do cartão Riachuelo**, incluindo cartão bandeira, atingiu **7,0%** ao final deste terceiro trimestre, abaixo do 7,4% reportado no 3T17. O **nível de perda das operações de empréstimo pessoal** atingiu **17,9%** ao final de Setembro de 2018, em linha com o esperado pela Companhia e em conformidade com o estoque de provisão atual. **A carteira de tal operação**, sem considerar encargos, totalizava **R\$627,6 milhões** ao final de Setembro de 2018 com crescimento de **83,1%**, sinalizando a contínua **retomada dos volumes de concessão de empréstimo e de cartão embandeirado**.

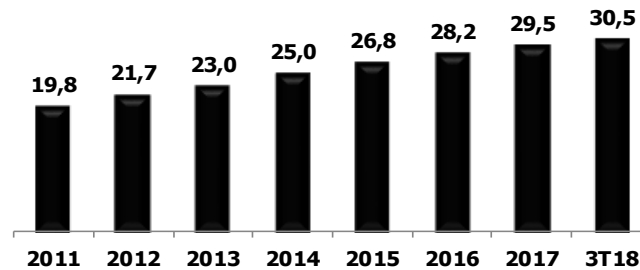
A **despesa com perdas e PCLD** totalizou **R\$224,8 milhões** no 3T18, **34,9%** maior que os R\$166,7 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. O patamar atual de provisão (8,1%) contempla a expectativa da Companhia para o desempenho de seu nível de perda no decorrer dos próximos meses. Vale destacar que tais despesas contemplam as perdas provenientes das operações do Cartão Riachuelo (*Private Label* + Bandeira) e de empréstimo pessoal. No 9M18, a **despesa com perdas e PCLD** totalizou **R\$605,4 milhões**, 25,4% maior que os R\$482,8 milhões registrados no 9M17.

As **despesas operacionais** totalizaram **R\$156,6 milhões** no 3T18 um aumento de **15,7%** frente aos R\$135,3 milhões apurados no 3T17. No acumulado do ano, as **despesas operacionais** alcançaram **R\$473,3 milhões**, **39,6%** maior que os R\$339,1 milhões registrados no 9M17. O crescimento apresentado reflete a adequação nos critérios de rateio de despesas entre a Lojas Riachuelo e a Midway Financeira. Dessa forma, o **resultado da operação financeira** totalizou **R\$106,3 milhões** no 3T18, **46,5%**

maior que os R\$72,6 milhões apurados no 3T17, representando **47,5%** do EBITDA Ajustado Consolidado do grupo. No 9M18, o **resultado da operação financeira** alcançou **R\$319,6 milhões**, **14,7%** maior que os R\$278,7 milhões apresentados no 9M17.

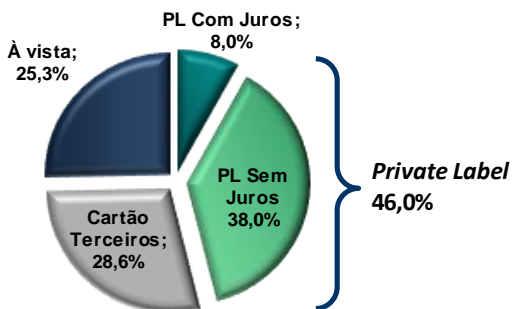
O **Índice Basileia** encerrou o terceiro trimestre de 2018 em **17,9%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 4.193/13 do CMN, Circular nº 3.644/13 e Circular nº 3.477/09 do BACEN).

**Base Total de Cartões (Milhões)**

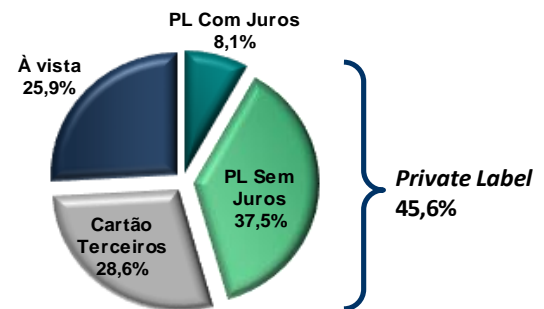


O **ticket médio** do Cartão Riachuelo totalizou **R\$185,1** no trimestre, **4,0%** acima dos R\$178,0 registrados no mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano de 2018, o ticket médio atingiu **R\$186,8**, um aumento de **2,4%** frente aos **R\$182,5** registrados em 2017. A base total de cartões atingiu a marca de **30,5 milhões de plásticos Private Label**, sendo **380,8 mil** unidades emitidas somente neste terceiro trimestre de 2018. Ao final de Setembro de 2018, a Companhia totalizava **6,1 milhões de unidades do cartão co-branded**.

**Distribuição de Vendas – 3T18**



**Distribuição de Vendas – 9M18**



## Midway Mall e Lojas em Imóveis Próprios

A tabela a seguir demonstra a performance operacional do Midway Mall. 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)                        | 3T18          | 3T17          | Var. (%)    | 9M18          | 9M17          | Var. (%)     |
|--|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| Receita Líquida de Aluguel e Luvas (R\$ Mil) | 16.992        | 16.672        | 1,9%        | 49.739        | 48.950        | 1,6%         |
| <b>EBITDA (R\$ Mil)</b>                      | <b>14.989</b> | <b>14.707</b> | <b>1,9%</b> | <b>41.148</b> | <b>42.090</b> | <b>-2,2%</b> |
| Margem EBITDA                                | 88,2%         | 88,2%         | 0,0 p.p.    | 82,7%         | 86,0%         | -3,3 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> )             | 228,2         | 223,9         | 1,9%        | 626,5         | 640,8         | -2,2%        |
| <b>NOI (R\$ Mil)</b>                         | <b>15.672</b> | <b>15.409</b> | <b>1,7%</b> | <b>43.421</b> | <b>44.295</b> | <b>-2,0%</b> |
| Margem NOI                                   | 89,0%         | 89,1%         | -0,1 p.p.   | 83,9%         | 87,0%         | -3,2 p.p.    |

| Midway Mall (R\$ Mil)           | 3T18   | 3T17   | Var. (%) | 9M18   | 9M17   | Var. (%) |
|---------------------------------|--------|--------|----------|--------|--------|----------|
| Receita Bruta - Midway Shopping | 17.619 | 17.300 | 1,8%     | 51.767 | 50.894 | 1,7%     |
| Aluguéis                        | 17.344 | 16.911 | 2,6%     | 50.947 | 49.554 | 2,8%     |
| Cessão de Direito               | 275    | 389    | -29,3%   | 821    | 1.340  | -38,7%   |

A **receita líquida** do Midway shopping totalizou **R\$17,0 milhões** no 3T18, **1,9%** maior que os R\$16,7 milhões registrados no mesmo período de 2017. No 9M18, a receita líquida do Midway shopping totalizou **R\$49,7 milhões**, **1,6%** maior que os R\$49,0 milhões registrados em 2017.

No terceiro trimestre de 2018, o **EBITDA** do shopping totalizou **R\$15,0 milhões**, com aumento de **1,9%** frente aos R\$14,7 milhões apurados no 3T17. A **margem EBITDA** totalizou 88,2%, igual ao mesmo período do ano anterior. No **9M18**, o EBITDA do Midway shopping totalizou **R\$41,1 milhões**, **2,2%** menor que os R\$42,1 registrados em 2017. A margem EBITDA totalizou **82,7%**, **3,3 p.p.** abaixo dos **86,0%** no 9M17. O desempenho apresentado é reflexo do leve crescimento das receitas de alugueis, do aumento da despesa com provisão para perda dos alugueis vencidos a mais de 90 dias e das despesas com a revitalização de algumas áreas do shopping.

Além da operação do Shopping Center, o grupo destaca-se por possuir um *portfólio* representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 304 lojas da Riachuelo ativas ao final de Setembro de 2018, **46** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **638,5 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **120,3 mil m<sup>2</sup> (19%)** referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios. Considerando tais imóveis, juntamente com os dois centros de distribuição e as seis plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **800 mil m<sup>2</sup>** em área bruta construída.

|                                  | Quantidade | Área de Vendas (m <sup>2</sup> ) | Área Total     |
|----------------------------------|------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Lojas em Imóveis Próprios</b> | <b>46</b>  | <b>120.254</b>                   | <b>210.886</b> |
| Lojas em Shopping                | 8          | 27.410                           | 38.419         |
| Lojas em Rua                     | 38         | 92.844                           | 172.467        |
| <b>Lojas em Imóveis Alugados</b> | <b>258</b> | <b>518.242</b>                   | <b>709.266</b> |
| Lojas em Shopping                | 247        | 498.393                          | 675.311        |
| Lojas em Rua                     | 11         | 19.849                           | 33.955         |
| <b>Total de Lojas</b>            | <b>304</b> | <b>638.496</b>                   | <b>920.152</b> |

| <b>CD Guarulhos</b>                   |         |
|---------------------------------------|---------|
| Área do Terreno CD Guarulhos          | 187.223 |
| Área Construída Total                 | 85.171  |
| <b>CD Natal</b>                       |         |
| Área Construída Total                 | 57.552  |
| <b>Escritório Riachuelo São Paulo</b> |         |
| Área do Terreno da Matriz             | 45.030  |
| Área Construída Total                 | 42.312  |

## Grupo Guararapes - Consolidado

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

### Receita Líquida e Lucro Bruto

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$1.726,4 milhões** no terceiro trimestre de 2018, **11,9%** maior que os R\$1.543,2 milhões apurados no mesmo período de 2017. A receita líquida consolidada é composta pela receita líquida da Midway Financeira (R\$524,4 milhões no 3T18), pela receita líquida do Midway Mall (R\$16,3 milhões no 3T18) e pela receita líquida de mercadorias (R\$1.185,7 milhões no 3T18).

No decorrer do terceiro trimestre, o **lucro bruto consolidado** cresceu **15,7%**, passando de R\$964,6 milhões no 3T17 para **R\$1.116,3 milhões** no 3T18. No acumulado o lucro bruto consolidado atingiu **R\$3.250,3 milhões**, **15,0%** maior que o registrado no mesmo período do ano anterior. A **margem bruta consolidada** neste terceiro trimestre atingiu **64,7%**, **2,1 p.p.** maior dos 62,5% apresentados no 3T17. No 9M18, a margem bruta consolidada totalizou **64,9%**, com crescimento de **1,0 p.p.**

### Despesas Operacionais

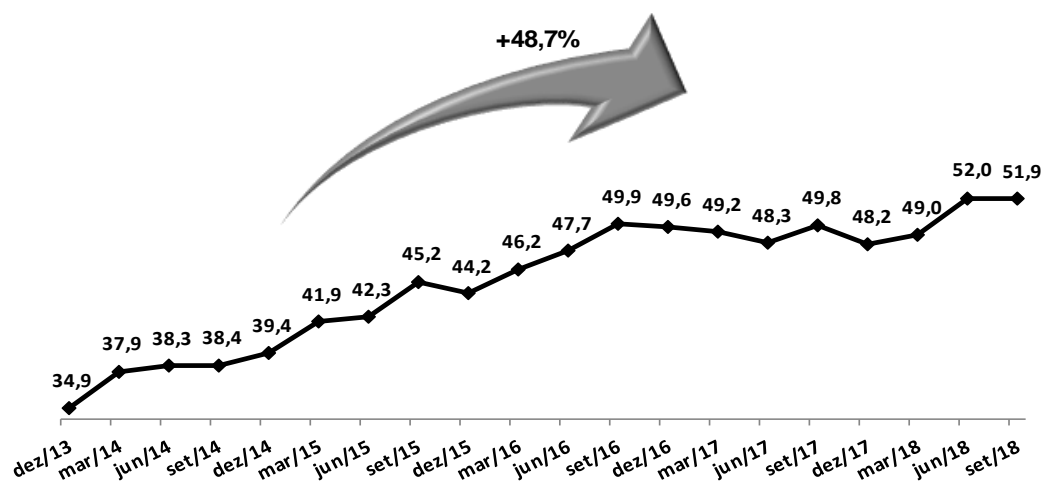
As **despesas operacionais** totalizaram **R\$668,2 milhões** no trimestre, **6,2%** acima dos R\$629,3 milhões apurados no 3T17. Os índices de produtividade foram novamente desafiados no decorrer do trimestre, trazendo fortes resultados. O efeito concreto deste trabalho pode ser notado na **intensa diluição** de despesas reportado no trimestre. As despesas operacionais representaram **38,7%** da receita líquida consolidada no 3T18 ante 40,8% reportados no 3T17. No período acumulado de Janeiro a Setembro de 2018, as despesas operacionais cresceram **12,6%**, totalizando **R\$2.025,5 milhões**, ou 40,5% da receita líquida consolidada.

*Em R\$ mil*

| <b>Despesas Operacionais</b>                          | <b>3T18</b>      | <b>3T17</b>      | <b>Var.(%)</b> | <b>9M18</b>        | <b>9M17</b>        | <b>Var.(%)</b> |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Despesas com Vendas                                   | (487.137)        | (447.305)        | 8,9%           | (1.458.923)        | (1.297.008)        | 12,5%          |
| Despesas Gerais e Administrativas                     | (181.078)        | (181.952)        | -0,5%          | (566.627)          | (502.450)          | 12,8%          |
| <b>Total Despesas Operacionais</b>                    | <b>(668.215)</b> | <b>(629.257)</b> | <b>6,2%</b>    | <b>(2.025.549)</b> | <b>(1.799.459)</b> | <b>12,6%</b>   |
| Total Despesas Operacionais / Rec. Líq. Consolidada   | 38,7%            | 40,8%            | -2,1 p.p.      | 40,5%              | 40,7%              | -0,2 p.p.      |
| <b>Total Despesas Operacionais por loja (R\$ Mil)</b> | <b>(2.202)</b>   | <b>(2.144)</b>   | <b>2,7%</b>    | <b>(6.674)</b>     | <b>(6.141)</b>     | <b>8,7%</b>    |
| <b>Total Despesas Operacionais por m² (R\$)</b>       | <b>(1.048)</b>   | <b>(1.018)</b>   | <b>2,9%</b>    | <b>(3.177)</b>     | <b>(2.910)</b>     | <b>9,2%</b>    |

No trimestre, as **despesas operacionais por m² e por loja** apresentaram um crescimento, respectivamente, de **2,9%** e **2,7%** em relação ao mesmo período do ano anterior. No 9M18, as **despesas operacionais por m²** tiveram um aumento de **9,2%**, enquanto as despesas por loja cresceram **8,7%** em relação a 2017. Vale destacar que mesmo com as despesas operacionais impactadas pelo *rollout* da operação de perfumaria, pela implementação do E-commerce e pelo maior investimento em mídia nas campanhas de marketing, a Companhia continuou a buscar melhores patamares de produtividade no decorrer deste trimestre gerando efeitos positivos, iniciados e já a apontados no final do segundo trimestre de 2018, conforme ilustrado no gráfico a seguir.

Área de Vendas m<sup>2</sup> / Colaborador



**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.

| Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)               | 3T18           | 3T17           | Var.(%)      | 9M18           | 9M17           | Var.(%)      |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Lucro Líquido</b>                            | <b>83.330</b>  | <b>50.447</b>  | <b>65,2%</b> | <b>223.525</b> | <b>243.330</b> | <b>-8,1%</b> |
| (+) Provisão para IR e CSLL                     | 35.698         | 13.801         | 158,7%       | 105.611        | 86.111         | 22,6%        |
| (+) Resultado Financeiro                        | 24.816         | 22.805         | 8,8%         | 60.340         | 94.269         | -36,0%       |
| (+) Depreciação e Amortização (Despesa + Custo) | 79.783         | 75.114         | 6,2%         | 236.364        | 223.718        | 5,7%         |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>223.626</b> | <b>162.168</b> | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b> | <b>647.428</b> | <b>-3,3%</b> |
| (+) Incentivo Fiscal de IR                      | -              | -              | n.m.         | -              | -              | n.m.         |
| <b>EBITDA Ajustado*</b>                         | <b>223.626</b> | <b>162.168</b> | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b> | <b>647.428</b> | <b>-3,3%</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.

No terceiro trimestre de 2018, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$223,6 milhões**, **37,9%** acima dos R\$162,2 milhões apurados no 3T17. No acumulado de 2018, o **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$625,8 milhões**, **16,6%** maior que o registrado no mesmo período de 2017, **excluindo o efeito não recorrente** reportado no 1T17. A **margem EBITDA Ajustada** sobre a receita líquida consolidada atingiu **13,0%** no 3T18 (**18,9%** se calculado sobre a receita líquida de mercadorias). No 9M18, tal margem atingiu **12,5%** (18,1% se calculado sobre a receita líquida de mercadorias).

Em R\$ mil

| EBITDA Ajustado excluindo efeito não recorrente do 1T17 | 3T18           | 3T17           | Var.(%)      | 9M18           | 9M17           | Var.(%)      |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>EBITDA Ajustado*</b>                                 | <b>223.626</b> | <b>162.168</b> | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b> | <b>647.428</b> | <b>-3,3%</b> |
| (-) Reversão da Provisão do PIS/COFINS s/ ICMS          | -              | -              | n.m.         | -              | (110.625)      | n.m.         |
| <b>EBITDA Ajustado excluindo efeito não recorrente</b>  | <b>223.626</b> | <b>162.168</b> | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b> | <b>536.803</b> | <b>16,6%</b> |
| Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.                     | 13,0%          | 10,5%          | 2,4 p.p.     | 12,5%          | 12,1%          | 0,4 p.p.     |
| Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq. Merc.               | 18,9%          | 14,5%          | 4,4 p.p.     | 18,1%          | 16,8%          | 1,2 p.p.     |

O EBITDA Ajustado é composto pelo EBITDA de Mercadorias (R\$102,3 milhões no 3T18), pelo Resultado da Operação Financeira (R\$106,3 milhões no 3T18) e pelo EBITDA do Midway Mall (R\$15,0 milhões no 3T18).

| (R\$ Mil)                          | 3T18           | 3T17           | Var.(%)      | 9M18           | 9M17           | Var.(%)      |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| EBITDA de Mercadorias              | 102.303        | 74.856         | 36,7%        | 265.136        | 216.004        | 22,7%        |
| Resultado da Operação Financeira   | 106.334        | 72.605         | 46,5%        | 319.555        | 278.709        | 14,7%        |
| EBITDA Midway Shop                 | 14.989         | 14.707         | 1,9%         | 41.148         | 42.090         | -2,2%        |
| <b>EBITDA Consolidado Ajustado</b> | <b>223.626</b> | <b>162.168</b> | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b> | <b>536.803</b> | <b>16,6%</b> |

O desempenho apresentado no trimestre é reflexo das vendas em mesmas lojas; da expansão da margem bruta de mercadorias, mesmo com o aumento da participação de celulares e perfumaria; da consistente performance da operação financeira; e, também, do processo de busca contínua de produtividade adotado pela Companhia no decorrer dos últimos anos.

## Lucro Líquido

O **lucro líquido consolidado** totalizou **R\$83,3 milhões** no 3T18, **65,2%** maior que R\$50,4 milhões registrados no 3T17. No acumulado de Janeiro a Setembro de 2018, o **lucro líquido** atingiu **R\$223,5 milhões**, **31,2%** maior que o reportado no 9M17, **excluindo o efeito não recorrente** registrado no 1T17.

A **margem líquida sobre receita líquida consolidada** atingiu **4,8%** ante 3,3% referente ao 3T17 (**7,0%** se calculado sobre a receita líquida total de mercadorias). No acumulado de 2018, a **margem líquida consolidada sobre a receita líquida consolidada** atingiu **4,5%** ante 3,9% referente ao mesmo período de 2017 (**6,4%** se calculado sobre a receita líquida total de mercadorias).

| Lucro Líquido excluindo efeito não recorrente do 1T17            | 3T18          | 3T17          | Var.(%)         | 9M18           | 9M17           | Var.(%)         |
|--|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>83.330</b> | <b>50.447</b> | <b>65,2%</b>    | <b>223.525</b> | <b>243.330</b> | <b>-8,1%</b>    |
| (-) Efeito Líquido da Reversão da Provisão do PIS/COFINS s/ ICMS | -             | -             | n.m.            | -              | (73.013)       | n.m.            |
| <b>Lucro Líquido excluindo efeito não recorrente</b>             | <b>83.330</b> | <b>50.447</b> | <b>65,2%</b>    | <b>223.525</b> | <b>170.317</b> | <b>31,2%</b>    |
| <i>Margem Líquida s/ Rec. Líq.</i>                               | <i>4,8%</i>   | <i>3,3%</i>   | <i>1,6 p.p.</i> | <i>4,5%</i>    | <i>3,9%</i>    | <i>0,6 p.p.</i> |
| <i>Margem Líquida s/ Rec. de Merc.</i>                           | <i>7,0%</i>   | <i>4,5%</i>   | <i>2,5 p.p.</i> | <i>6,4%</i>    | <i>5,3%</i>    | <i>1,1 p.p.</i> |

## Endividamento Líquido

Ao final de Setembro de 2018, as **disponibilidades** atingiram **R\$788,0 milhões**. Os **empréstimos e financiamentos** totalizaram **R\$2.055,2 milhões**. Sendo assim, a Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2018 com **endividamento líquido** de **R\$1.267,2 milhões** ante R\$926,3 milhões reportados no 3T17. A alavancagem financeira líquida da Companhia encerrou o trimestre em **1,1x Ebitda**.

| Endividamento Líquido (R\$ Mil)                   | 30/09/2018         | 30/06/2018         | 30/09/2017       |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Disponibilidades                                  | 787.966            | 774.748            | 693.795          |
| Empréstimos e Financiamentos                      | (2.055.154)        | (2.093.380)        | (1.620.075)      |
| Circulante  | (829.619)          | (706.037)          | (707.346)        |
| Não Circulante                                    | (1.225.535)        | (1.387.343)        | (912.729)        |
| <b>Endividamento Líquido</b>                      | <b>(1.267.188)</b> | <b>(1.318.632)</b> | <b>(926.280)</b> |
| <b>Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b> | <b>1,1</b>         | <b>1,2</b>         | <b>0,9</b>       |

## Investimentos (CAPEX)

No período acumulado de Janeiro a Setembro de 2018, os **investimentos** do grupo em ativos fixos totalizaram **R\$270,9 milhões** ante R\$149,5 milhões relativos ao mesmo período de 2017. Do montante investido neste período, **R\$246,9 milhões (91%)** foram destinados à Riachuelo, sendo **R\$95,1 milhões** alocados em remodelações, **R\$44,1 milhões** em lojas novas e **R\$52,7 milhões** para infraestrutura de TI.

| Investimentos (R\$ Milhões) | 3T18         | (%)         | 3T17        | (%)         | 9M18         | (%)         | 9M17         | (%)         |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Lojas Novas                 | 11,4         | 11%         | 26,0        | 34%         | 44,1         | 16%         | 32,7         | 22%         |
| Remodelações                | 32,1         | 31%         | 20,3        | 27%         | 95,1         | 35%         | 25,8         | 17%         |
| TI                          | 27,6         | 27%         | 7,3         | 10%         | 52,7         | 19%         | 18,8         | 13%         |
| Reformas Gerais             | 2,8          | 3%          | 4,1         | 5%          | 8,5          | 3%          | 16,5         | 11%         |
| Projeto Celular             | 0,2          | 0%          | 2,6         | 3%          | 0,5          | 0%          | 3,1          | 2%          |
| Projeto E-commerce          | 2,7          | 3%          | 3,6         | 5%          | 6,9          | 3%          | 16,2         | 11%         |
| Projeto Perfumaria          | 0,4          | 0%          | 5,1         | 7%          | 10,4         | 4%          | 16,5         | 11%         |
| Centros de Distribuição     | 6,2          | 6%          | 0,6         | 1%          | 8,4          | 3%          | 2,5          | 2%          |
| Outros                      | 6,5          | 6%          | 3,8         | 5%          | 20,4         | 8%          | 11,1         | 7%          |
| <b>Total Riachuelo</b>      | <b>89,8</b>  | <b>88%</b>  | <b>73,4</b> | <b>96%</b>  | <b>246,9</b> | <b>91%</b>  | <b>143,3</b> | <b>96%</b>  |
| Guararapes                  | 12,4         | 12%         | 2,9         | 4%          | 24,0         | 9%          | 6,3          | 4%          |
| <b>Total</b>                | <b>102,2</b> | <b>100%</b> | <b>76,3</b> | <b>100%</b> | <b>270,9</b> | <b>100%</b> | <b>149,5</b> | <b>100%</b> |

## Contatos

Para mais informações, contate:

### **Newton Rocha**

Diretor de Relações com Investidores

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

### **Tulio Queiroz**

CFO

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

### **Marcelo Oscar**

Controller e RI

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

Tel.: +55(11) 2281-2137

### **Suelen Miura**

Relações com Investidores

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

Tel.: +55(11) 2875-6902

**Demonstração dos Resultados Consolidados**

Em R\$ mil

| Demonstração de Resultados                     | 3T18             | 3T17             | Var. (%)     | 9M18             | 9M17             | Var. (%)     |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| Receita Bruta                                  | 2.107.591        | 1.905.035        | 10,6%        | 6.116.777        | 5.474.629        | 11,7%        |
| <i>Receita Bruta - Mercadorias</i>             | 1.536.819        | 1.457.885        | 5,4%         | 4.491.244        | 4.173.231        | 7,6%         |
| <i>Receita Bruta - Midway Financeira</i>       | 553.955          | 430.703          | 28,6%        | 1.575.976        | 1.252.838        | 25,8%        |
| <i>Receita Bruta - Midway Mall</i>             | 16.817           | 16.447           | 2,2%         | 49.557           | 48.560           | 2,1%         |
| Deduções                                       | (399.042)        | (379.367)        | 5,2%         | (1.155.754)      | (1.100.107)      | 5,1%         |
| <i>Incentivos Fiscais de ICMS</i>              | 17.818           | 17.488           | 1,9%         | 44.366           | 46.128           | -3,8%        |
| <b>Receita Líquida</b>                         | <b>1.726.368</b> | <b>1.543.155</b> | <b>11,9%</b> | <b>5.005.389</b> | <b>4.420.650</b> | <b>13,2%</b> |
| <i>Receita Líquida - Mercadorias</i>           | 1.185.703        | 1.119.805        | 5,9%         | 3.466.351        | 3.188.033        | 8,7%         |
| <i>Receita Líquida - Midway Financeira</i>     | 524.401          | 407.451          | 28,7%        | 1.491.304        | 1.185.784        | 25,8%        |
| <i>Receita Líquida - Midway Mall</i>           | 16.264           | 15.899           | 2,3%         | 47.733           | 46.833           | 1,9%         |
| Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos           | (610.113)        | (578.530)        | 5,5%         | (1.755.096)      | (1.594.182)      | 10,1%        |
| <i>CPV - Mercadorias</i>                       | (573.227)        | (545.674)        | 5,0%         | (1.661.480)      | (1.508.952)      | 10,1%        |
| <i>Custos - Midway Financeira</i>              | (36.886)         | (32.857)         | 12,3%        | (93.616)         | (85.230)         | 9,8%         |
| <b>Lucro Bruto</b>                             | <b>1.116.255</b> | <b>964.625</b>   | <b>15,7%</b> | <b>3.250.293</b> | <b>2.826.468</b> | <b>15,0%</b> |
| <i>Lucro Bruto - Mercadorias</i>               | 612.475          | 574.131          | 6,7%         | 1.804.872        | 1.679.081        | 7,5%         |
| <i>Lucro Bruto - Midway Financeira</i>         | 487.516          | 374.594          | 30,1%        | 1.397.689        | 1.100.554        | 27,0%        |
| <i>Lucro Bruto - Midway Mall</i>               | 16.264           | 15.899           | 2,3%         | 47.733           | 46.833           | 1,9%         |
| <i>Margem Bruta</i>                            | 64,7%            | 62,5%            | 2,1 p.p.     | 64,9%            | 63,9%            | 1,0 p.p.     |
| <i>Margem Bruta - Mercadorias</i>              | 51,7%            | 51,3%            | 0,4 p.p.     | 52,1%            | 52,7%            | -0,6 p.p.    |
| <i>Margem Bruta - Midway Financeira</i>        | 93,0%            | 91,9%            | 1,0 p.p.     | 93,7%            | 92,8%            | 0,9 p.p.     |
| Despesas com Vendas                            | (487.137)        | (447.305)        | 8,9%         | (1.458.923)      | (1.297.008)      | 12,5%        |
| Despesas Gerais e Administrativas              | (181.078)        | (181.952)        | -0,5%        | (566.627)        | (502.450)        | 12,8%        |
| Provisão Créditos de Liquidação Duvidosa       | (225.552)        | (166.970)        | 35,1%        | (607.254)        | (484.406)        | 25,4%        |
| Despesas de Depreciação e Amortização          | (75.414)         | (70.809)         | 6,5%         | (222.442)        | (211.213)        | 5,3%         |
| Outras receitas (despesas) operacionais        | (3.230)          | (10.534)         | -69,3%       | (5.572)          | 92.320           | n.m.         |
| <b>EBIT</b>                                    | <b>143.844</b>   | <b>87.054</b>    | <b>65,2%</b> | <b>389.475</b>   | <b>423.710</b>   | <b>-8,1%</b> |
| Receitas (Despesas) Financeiras                | (24.816)         | (22.805)         | 8,8%         | (60.340)         | (94.269)         | -36,0%       |
| <b>Resultado Antes de Tributação</b>           | <b>119.028</b>   | <b>64.249</b>    | <b>85,3%</b> | <b>329.135</b>   | <b>329.442</b>   | <b>-0,1%</b> |
| Provisão para IR e CSLL                        | (35.698)         | (13.801)         | 158,7%       | (105.611)        | (86.111)         | 22,6%        |
| <b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>                  | <b>83.330</b>    | <b>50.447</b>    | <b>65,2%</b> | <b>223.525</b>   | <b>243.330</b>   | <b>-8,1%</b> |
| <i>Margem Líquida s/ Rec. Líq.</i>             | 4,8%             | 3,3%             | 1,6 p.p.     | 4,5%             | 5,5%             | -1,0 p.p.    |
| <i>Margem Líquida s/ Rec. de Merc.</i>         | 7,0%             | 4,5%             | 2,5 p.p.     | 6,4%             | 7,6%             | -1,2 p.p.    |
| Depreciação e Amortização (Despesa + Custo)    | 79.783           | 75.114           | 6,2%         | 236.364          | 223.718          | 5,7%         |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>223.626</b>   | <b>162.168</b>   | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b>   | <b>647.428</b>   | <b>-3,3%</b> |
| Incentivos Fiscais de IR                       | -                | -                | n.m.         | -                | -                | n.m.         |
| <b>EBITDA Ajustado *</b>                       | <b>223.626</b>   | <b>162.168</b>   | <b>37,9%</b> | <b>625.840</b>   | <b>647.428</b>   | <b>-3,3%</b> |
| <i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. Líq.</i>     | 13,0%            | 10,5%            | 2,4 p.p.     | 12,5%            | 14,6%            | -2,1 p.p.    |
| <i>Margem EBITDA Ajustada s/ Rec. de Merc.</i> | 18,9%            | 14,5%            | 4,4 p.p.     | 18,1%            | 20,3%            | -2,3 p.p.    |
| Total Ações ON                                 | 31.200           | 31.200           |              | 31.200           | 31.200           |              |
| Total Ações PN                                 | 31.200           | 31.200           |              | 31.200           | 31.200           |              |
| <b>LPA (R\$)</b>                               | <b>1,34</b>      | <b>0,81</b>      | <b>65,2%</b> | <b>3,58</b>      | <b>3,90</b>      | <b>-8,1%</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.

**Balço Patrimonial Consolidado**

Em R\$ mil

| <b>Ativo</b>                          | <b>30/09/2018</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>30/09/2017</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>5.491.413</b>  | <b>5.353.582</b>  | <b>4.366.732</b>  |
| Disponibilidades                      | 787.966           | 774.748           | 693.795           |
| Contas a Receber de Clientes          | 1.821.464         | 1.845.169         | 1.463.058         |
| Contas a Receber de Clientes Bandeira | 1.448.456         | 1.348.398         | 1.045.392         |
| Estoques                              | 1.056.983         | 1.005.041         | 800.903           |
| Impostos Diferidos ou a Recuperar     | 294.832           | 289.496           | 294.310           |
| Outros créditos                       | 81.712            | 90.730            | 69.273            |
| <b>Ativo não Circulante</b>           | <b>3.155.916</b>  | <b>3.086.983</b>  | <b>3.005.642</b>  |
| Impostos Diferidos ou a Recuperar     | 723.441           | 684.737           | 666.723           |
| Depósitos Judiciais e Outros          | 235.644           | 223.271           | 183.524           |
| Investimentos                         | 179.940           | 181.710           | 186.840           |
| Imobilizado                           | 1.862.312         | 1.854.628         | 1.840.134         |
| Intangível                            | 154.580           | 142.636           | 128.421           |
| <b>Ativo Total</b>                    | <b>8.647.329</b>  | <b>8.440.565</b>  | <b>7.372.374</b>  |

| <b>Passivo</b>                                  | <b>30/09/2018</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>30/09/2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Passivo Circulante</b>                       | <b>3.079.738</b>  | <b>2.777.312</b>  | <b>2.491.029</b>  |
| Fornecedores                                    | 422.988           | 468.610           | 445.286           |
| Empréstimos e Financiamentos                    | 465.352           | 251.410           | 322.511           |
| Debêntures                                      | 334.972           | 427.680           | 343.993           |
| Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários     | 29.294            | 26.946            | 40.843            |
| Dividendos e JCP a Pagar                        | 73.752            | 47.353            | 67.220            |
| Salários, Provisões e Contribuições Sociais     | 237.116           | 207.449           | 250.292           |
| Impostos, Taxas e Contribuições                 | 296.227           | 225.050           | 191.173           |
| Obrigações com administradoras de cartões       | 1.000.205         | 918.003           | 671.706           |
| Demais Contas a Pagar                           | 219.831           | 204.810           | 158.006           |
| <b>Passivo não Circulante</b>                   | <b>1.456.910</b>  | <b>1.605.123</b>  | <b>1.193.145</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos                    | 347.730           | 212.411           | 265.319           |
| Debêntures                                      | 799.002           | 800.000           | 308.369           |
| Empréstimos CRI - Certif Receb Imobiliários     | 77.939            | 94.293            | 90.000            |
| Provisões para passivos eventuais               | 189.542           | 177.538           | 226.505           |
| Empréstimos com partes relacionadas             | 864               | 280.639           | 249.042           |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 38.115            | 36.171            | 48.857            |
| Outros  | 3.717             | 4.070             | 5.055             |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                       | <b>4.110.681</b>  | <b>4.058.130</b>  | <b>3.688.199</b>  |
| Capital Social Realizado                        | 3.100.000         | 3.100.000         | 3.100.000         |
| Reservas de Lucro                               | 871.290           | 817.612           | 447.359           |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial                 | 139.391           | 140.518           | 140.841           |
| <b>Passivo Total</b>                            | <b>8.647.329</b>  | <b>8.440.565</b>  | <b>7.372.374</b>  |

**Fluxo de Caixa Consolidado**

Em R\$ mil

| <b>Fluxo de Caixa - Método Indireto</b>                             | <b>3T18</b>     | <b>3T17</b>     | <b>9M18</b>      | <b>9M17</b>      |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                  |                 |                 |                  |                  |
| Lucro líquido do período  | 83.330          | 50.447          | 223.525          | 243.330          |
| Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa       | 90.167          | 20.884          | 130.662          | (14.601)         |
| Depreciação e amortização   | 79.783          | 75.114          | 236.364          | 223.718          |
| Resultado da alienação de imobilizado                               | (249)           | (562)           | 565              | (805)            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                    | (40.319)        | 16.377          | (111.989)        | (26.542)         |
| Provisão para perdas de inventário                                  | (2.749)         | (3.288)         | (7.259)          | (1.836)          |
| Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis                 | 12.004          | 16.871          | 34.503           | (62.017)         |
| Despesa de juros e variações monetárias e cambiais                  | 31.512          | 37.592          | 86.071           | 16.872           |
| Juros de títulos e valores mobiliários                              | (6.129)         | (8.198)         | (17.904)         | (27.546)         |
| Outros  | (353)           | (290)           | (232)            | (488)            |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                              |                 |                 |                  |                  |
| Contas a receber de clientes  | (166.520)       | (29.690)        | (326.064)        | 162.524          |
| Estoques  | (49.193)        | (31.332)        | (319.466)        | (136.796)        |
| Tributos a recuperar  | (8.285)         | 7.786           | 36.259           | 73.338           |
| Outros ativos   | 9.018           | 22.912          | (15.629)         | (8.005)          |
| Depósitos judiciais e outros  | (11.323)        | (11.356)        | (34.945)         | (55.239)         |
| Fornecedores  | (45.622)        | (71.061)        | (101.363)        | (8.598)          |
| Salários, provisões e contribuições sociais                         | 29.668          | 38.073          | (46.894)         | 12.313           |
| Imposto de renda e contribuição social                              | 78.563          | (2.198)         | 224.105          | 109.813          |
| Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS           | 3.264           | (44.407)        | (112.634)        | (89.473)         |
| Obrigações com administradoras de cartões                           | 82.202          | 40.427          | 142.723          | 3.601            |
| Outros passivos   | 15.021          | 10.857          | 27.365           | 8.180            |
| <b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>                   | <b>183.790</b>  | <b>134.959</b>  | <b>47.763</b>    | <b>421.741</b>   |
| Pagamento de juros  | (36.355)        | (2.305)         | (91.828)         | (37.596)         |
| Pagamento de imposto de renda e contribuição social                 | (4.142)         | (2.575)         | (89.461)         | (186.085)        |
| <b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>           | <b>143.292</b>  | <b>130.079</b>  | <b>(133.526)</b> | <b>198.060</b>   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>              |                 |                 |                  |                  |
| Títulos disponíveis para venda                                      | -               | -               | -                | (86.790)         |
| Resgate de títulos e valores mobiliários                            | -               | -               | -                | 86.277           |
| Adição a propriedade para investimento                              | -               | -               | (167)            | -                |
| Adição ao imobilizado   | (80.752)        | 3.045           | (225.736)        | (51.232)         |
| Adição ao intangível  | (21.425)        | (13.132)        | (45.165)         | (32.108)         |
| Recebimento pela venda de imobilizado                               | 4.787           | 1.583           | 7.463            | 3.097            |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>        | <b>(97.391)</b> | <b>(8.504)</b>  | <b>(263.604)</b> | <b>(80.755)</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>              |                 |                 |                  |                  |
| Dividendos pagos  | -               | -               | (6.234)          | -                |
| Juros sobre capital próprio pagos                                   | -               | (21)            | (97.341)         | (77.667)         |
| Imposto de renda do juros sobre capital próprio pagos               | (4.365)         | (3.662)         | (11.993)         | (10.986)         |
| Captação de empréstimos e financiamento                             | 417.293         | 11.906          | 896.198          | 134.406          |
| Amortização de empréstimos e financiamento                          | (74.912)        | (68.357)        | (607.858)        | (840.400)        |
| Amortização de Debêntures   | (87.500)        | -               | (304.167)        | (66.667)         |
| Amortização do CRI  | (12.268)        | (15.000)        | (23.760)         | (30.000)         |
| Captação de Debêntures  | 1.928           | (3.310)         | 800.000          | 471.690          |
| Captação de empréstimos com partes relacionadas                     | -               | 300             | 21.789           | 16.930           |
| Amortização de empréstimos com partes relacionadas                  | (278.973)       | (864)           | (281.962)        | (2.846)          |
| Outros  | -               | -               | 295              | 172              |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>       | <b>(38.796)</b> | <b>(79.009)</b> | <b>384.968</b>   | <b>(405.368)</b> |
| <b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b> | <b>7.105</b>    | <b>42.566</b>   | <b>(12.162)</b>  | <b>(288.063)</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período                  | 391.020         | 285.733         | 410.287          | 616.363          |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>            | <b>398.125</b>  | <b>328.300</b>  | <b>398.125</b>   | <b>328.300</b>   |