viavarejo



RESULTADOS

2T19

CASAS BAHIA pontofrio extra.com.br bartira

14 de agosto de 2019 – Via Varejo S.A., maior varejista de eletroeletrônicos e móveis do Brasil, anuncia os seus **resultados consolidados** para o segundo trimestre (**2T19**). Desde 1º de janeiro de 2019 a Companhia adota as normas do pronunciamento contábil CPC 06 (R2) (IFRS 16) – Operações de arrendamento mercantil, que esclarece a distinção entre arrendamentos operacionais e arrendamentos financeiros. Os saldos e transações, inclusive os relativos ao período comparativo de 2018, já refletem os efeitos decorrentes da adoção da referida norma revisada. Para mais informações, favor acessar a nota explicativa n°2-a em nossos ITRs.

Destaques 2T19

- **Novas lideranças na gestão.**
- **Receita Bruta consolidada no 2T19 foi de R$ 7,0 bilhões, 4,3% inferior em relação ao mesmo período do ano passado.**
- **Receita Bruta nas lojas físicas no trimestre atingiu R$ 5,7 bilhões com crescimento de 1,9% vs. o 2T18.**
- **GMV Faturado do Online no trimestre atingiu R$ 1,6 bilhão, 15% inferior frente ao 2T18 e penetração do *marketplace* de 20,8% (vs. 11,8% no 2T18).**
- **Lucro Bruto no trimestre atingiu R$ 1,7 bilhão, com margem bruta de 28%.**
- **No 2T19, o EBITDA Ajustado foi de R$ 388 milhões, com margem EBITDA de 6,4%.**
- **Encerramos o trimestre com caixa líquido, incluindo recebíveis de cartão de crédito não descontados, de R$ 1,1 bilhão.**

Comentários da Administração

"Venda não se faz, venda se planta". A frase é de Samuel Klein, fundador das Casas Bahia, e descreve perfeitamente o momento da companhia: no fim do segundo trimestre de 2019, lançamos a semente de uma nova Via Varejo. Uma liderança totalmente renovada, formada por pessoas que sempre viveram e conhecem profundamente o segmento, com energia e foco para transformar o negócio e com o compromisso de resgatar o histórico da Companhia em performance operacional e foco no cliente, além de preparar a Companhia para voltar a crescer de forma sustentável e transformá-la digitalmente.

Nossa nova Diretoria Executiva é formada por Roberto Fulcherberguer, CEO, Abel Ornelas, COO, Orivaldo Padilha, CFO & IRO, Sergio Leme, CAO e Helisson Lemos, CDO. Estamos muito felizes com o time que montamos para dirigir a Companhia; esse grupo voltará a fazer o varejo de forma simples, comprando bem, vendendo bem e encantando o cliente na plataforma que ele escolher.

Somos, novamente, uma Companhia totalmente independente. Somos centro de nossas decisões e teremos total autonomia para planejar nossa estratégia de longo prazo, inclusive no relacionamento com a indústria.

Encerramos o 2T19 expandindo a receita bruta nas lojas físicas em 1,9%, enquanto no GMV *Online* tivemos redução de 15,0% em relação ao mesmo período do ano passado. A receita bruta consolidada foi de R$7,0 bilhões, 4,3% inferior ao 2T18. O lucro bruto consolidado foi de R$1,7 bilhão, representando uma margem bruta de 28,0%. Nosso EBITDA ajustado atingiu R$388 milhões e a margem EBITDA foi de 6,4%. No período, registramos um prejuízo no valor de R$ 154 milhões.

Apesar de ainda vivermos um trimestre desafiador, temos plena confiança na capacidade da Companhia em reverter os resultados. Nas lojas, agimos rápido e mudamos os incentivos para os vendedores. Tornamos tudo muito mais fácil, simples e intuitivo. Já observamos uma clara evolução desde a mudança, tanto na motivação do nosso time quanto na performance do negócio. Também, estamos investindo nas estruturas das lojas existentes, com intuito de proporcionar uma melhor experiência de compra aos clientes e melhor ambiente de trabalho.

Acreditamos, também, que no segmento de Móveis há grande espaço para transformações e recuperações. Enxergamos grandes oportunidades para retomar o seu crescimento, principalmente pela captura de margens acima da média da Companhia e a alta sinergia com a nossa Fábrica, a maior do Brasil e com a marca Bartira. Além disso, móveis são produtos com alta conexão com o crediário, o que rentabiliza ainda mais a operação.

Realizar sonhos sempre foi, e sempre será, o propósito da nossa Companhia. Por isso lançamos, em parceria com a Airfox, o banQi, um banco digital que será capaz de atender todas as necessidades do dia

a dia dos nossos clientes: pagar contas, carregar o bilhete único de transporte, renovar o crédito do celular, fazer depósitos e saques nas lojas, transferências, contratar serviços de streaming, transportes por aplicativos, uso de um cartão pré-pago, contratar seguros, acompanhar e usar o carnê digital da Casas Bahia e, posteriormente, contratar empréstimos e outros serviços. O Brasil está se digitalizando, nosso cliente também, e a Via Varejo estará ao lado dele nessa transformação, sendo a melhor experiência de varejo em qualquer plataforma e realizando os sonhos e desejos de nossos consumidores.

Em 1° de Julho, foi aprovada a incorporação da Cnova (e-commerce) à Via Varejo, o que nos permite entregar os produtos adquiridos no segmento online por qualquer das 1066 lojas, dos 26 CDs e/ou dos 63 mini hubs. Também será possível devolver produtos comprados no canal online nas lojas físicas, melhorando a experiência do cliente. Teremos lojas físicas com excelente ambiente digital e um ambiente digital com excelentes lojas físicas. A expectativa é sermos mais competitivos e de podermos capturar ganhos com as mudanças que estamos implementando.

Inauguramos vinte e quatro (24) lojas no 2T19. Também, no período, encerramos as operações de duas (2) unidades de baixo desempenho. Seguimos em 2019 com a estratégia de abertura de lojas com foco nas regiões Norte e Nordeste e em regiões com potencial de crescimento e que ainda não estamos presentes, com a avaliação contínua do desempenho do nosso parque de lojas.

Por fim, gostaríamos de ressaltar que já visualizamos uma tendência positiva nesses nossos primeiros 45 dias, e seguimos trabalhando para executar a nova estratégia definida, em um processo de recuperação gradual e consistente ao longo dos próximos períodos.

Diretoria Executiva

Desempenho Operacional

Destaques	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Receita Bruta	**7.006**	**7.322**	**(4,3%)**	**14.365**	**14.800**	**(2,9%)**
Receita Líquida	**6.024**	**6.446**	**(6,5%)**	**12.354**	**13.042**	**(5,3%)**
Margem Bruta	28,0%	29,6%	(161bps)	27,8%	31,4%	(360bps)
EBITDA Ajustado[1]	**388**	**633**	**(38,7%)**	**901**	**1.247**	**(27,7%)**
Margem EBITDA Ajustada	6,4%	9,8%	(338bps)	7,3%	9,6%	(227bps)
Lucro Líquido	**(154)**	**14**	**na**	**(196)**	**78**	**na**
Caixa Líquido com recebíveis não descontados[2]	1.060	2.091	(1.031)	1.060	2.091	(1.031)

([1]) Excluindo as outras receitas e despesas operacionais
([2]) 2018 ajustado conforme IFRS 16

Operacional	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Vendas Mesmas Lojas - Receita Bruta (%)	**(0,7%)**	**3,9%**		**(1,3%)**	**6,2%**	
GMV Faturado (Crescimento % A/A)	**(15,0%)**	**7,3%**		**(7,0%)**	**8,6%**	
GMV Faturado	1.550	1.824	(15,0%)	3.273	3.519	(7,0%)
GMV Faturado Marketplace	322	216	49,1%	687	440	56,2%
Penetração Marketplace (% GMV Faturado)	20,8%	11,8%	893bps	21,0%	12,5%	849bps
Penetração Retira Rápido (% GMV Faturado)	26,6%	31,9%	(530bps)	27,2%	30,7%	(350bps)

*Retira Rápido no critério GMV Faturado e produtos elegíveis.

Desempenho de Receita

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Lojas Físicas	5.673	5.567	1,9%	11.563	11.440	1,1%
Online	1.286	1.676	(23,2%)	2.703	3.199	(15,5%)
Atacado	46	80	(41,7%)	99	161	(38,4%)
Receita Bruta	**7.006**	**7.322**	**(4,3%)**	**14.365**	**14.800**	**(2,9%)**

Lojas Físicas

As vendas "mesmas lojas" do 2T19 tiveram redução de 0,7%. A receita bruta de lojas físicas cresceu 1,9% vs. 2T18, resultado da abertura de novas lojas, que está em linha com a estratégia de expansão da Companhia, mostrando evolução frente ao 1T19 (1,9% vs 0,3%).

Online

O GMV Faturado foi de R$1,6 bilhão no trimestre. A instabilidade das ferramentas no canal *Online* (*Sites* e Aplicativos) e a integração da Cnova impactaram o desempenho do canal no período. O *GMV* faturado do *marketplace* apresentou crescimento de 49,1% no período, fruto da estratégia de contínua expansão no número de *sellers* e, consequentemente, maior oferta de produtos.

A receita bruta do canal *Online* apresentou queda de 23,2% no 2T19 em relação ao 2T18. A maior penetração do *marketplace* contribuiu para uma mudança no mix de receita, o que explica a maior variação de receita em relação ao GMV.

Abertura Receita

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Mercadoria	6.175	6.454	(4,3%)	12.699	13.037	(2,6%)
Serviços de Frete e Montagem	99	93	6,5%	200	194	3,1%
Serviços	303	336	(9,8%)	616	685	(10,1%)
Crediário/Cartões	429	439	(2,3%)	850	884	(3,8%)
Receita Bruta	**7.006**	**7.322**	**(4,3%)**	**14.365**	**14.800**	**(2,9%)**
Frete, serviços, crediário e montagem	831	868	(4,3%)	1.666	1.763	(5,5%)
% Receita Bruta Total	**11,9%**	**11,9%**	**1bps**	**11,6%**	**11,9%**	**(31bps)**

No 2T19, a performance das vendas de mercadorias combinada com a menor taxa de aprovação do crediário e cartões (em 2018), cuja apropriação à receita ocorre por competência, gerou impacto negativo no total da receita bruta da Companhia.

A estabilidade da taxa de juros e da inflação, e a melhora do grau de confiança dos consumidores, favoreceram o crescimento da demanda por crédito no 2T19. Neste contexto, a Companhia intensificou os seus esforços para a expansão do Carnê, cuja participação na composição de vendas cresceu no período.

Composição das vendas por meios de pagamento:

Composição das Vendas	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
À vista	20,9%	23,4%	(249bps)	22,2%	24,3%	(204bps)
Carnê	11,9%	10,7%	121bps	11,6%	10,9%	70bps
Cartão de Crédito - Co-branded	12,2%	11,7%	56bps	11,8%	11,6%	18bps
Cartão de Crédito - Outros	55,0%	54,3%	72bps	54,5%	53,3%	116bps

Lucro Bruto

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Lucro Bruto	1.687	1.909	(11,6%)	3.435	4.096	(16,1%)
Margem Bruta	28,0%	29,6%	(161bps)	27,8%	31,4%	(360bps)

O 2T19 encerrou com margem bruta de 28,0%, 161bps menor que o 2T18, em função da menor receita total e do fim da “Lei do Bem” (o que resultou no aumento de imposto).

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
SG&A	(1.353)	(1.321)	2,4%	(2.641)	(2.942)	(10,2%)
% Receita Líquida	(22,5%)	(20,5%)	(197bps)	(21,4%)	(22,6%)	118bps

No 2T19 as despesas com vendas, gerais e administrativas, apresentaram leve aumento, atingindo 22,5% (vs. 20,5% no 2T18) da receita líquida. No período dos 6 meses observamos redução de 10,2%. Houve foco na redução das despesas, principalmente nas despesas que não afetam venda e o nível de serviço da nossa operação, com redução relevante nas despesas com ocupação, despesas com serviços de terceiros e pessoal.

EBITDA Ajustado

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
EBITDA	315	516	(39,0%)	752	1.090	(31,0%)
Margem EBITDA	5,2%	8,0%	(278bps)	6,1%	8,4%	(227bps)
Outras (Despesas)/Receitas Operacionais	73	117	(37,6%)	149	157	(5,1%)
EBITDA Ajustado	**388**	**633**	**(38,7%)**	**901**	**1.247**	**(27,7%)**
Margem EBITDA Ajustada	**6,4%**	**9,8%**	**(338bps)**	**7,3%**	**9,6%**	**(227bps)**
IFRS 16	(199)	(180)	10,6%	(402)	(358)	12,3%
EBITDA Ajustado sem IFRS 16	189	453	(58,3%)	499	889	(43,9%)
Margem EBITDA Ajustada sem IFRS 16	3,1%	7,0%	(389bps)	4,0%	6,8%	(278bps)

2T18 alinhado ao novo parametro de outras despesas receitas operacioanais divulgados no 4T18.

O EBITDA Ajustado no 2T19 atingiu R$388 milhões, com redução de 38,7% frente ao 2T18, e a margem EBITDA ajustada do período foi de 6,4%. A redução foi impactada pela menor receita total e pelo fim da "Lei do Bem" (o que resultou no aumento de imposto). Excluindo os efeitos do IFRS 16, o EBITDA Ajustado foi de R$ 189 milhões (margem de 3,1%).

Desempenho Financeiro

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Receitas financeiras	**13**	**7**	**85,7%**	**31**	**24**	**29,2%**
Despesas financeiras	**(262)**	**(296)**	**(11,5%)**	**(517)**	**(552)**	**(6,3%)**
Despesas Financeiras Dívidas	(13)	(14)	(7,1%)	(26)	(30)	(13,3%)
Despesas Financeiras CDCI	(59)	(65)	(9,2%)	(119)	(137)	(13,1%)
Custo Venda Recebível do Cartão	(94)	(125)	(24,8%)	(180)	(194)	(7,2%)
Juros de Passivo de arrendamento	(96)	(92)	4,3%	(192)	(191)	0,5%
Resultado financeiro antes de atualizações	**(249)**	**(289)**	**(13,8%)**	**(486)**	**(528)**	**(8,0%)**
% Receita Líquida	(4,1%)	(4,5%)	35bps	(3,9%)	(4,0%)	11bps
Atualizações Monetárias	(27)	(14)	95,7%	(48)	(28)	71,4%
Resultado financeiro líquido	**(276)**	**(303)**	**(8,8%)**	**(534)**	**(556)**	**(4,0%)**
% Receita Líquida	(4,6%)	(4,7%)	11bps	(4,3%)	(4,3%)	(6bps)

No 2T19, o resultado financeiro líquido atingiu R$276 milhões, com melhora de 8,8% frente ao 2T18, representando 4,6% da receita.

Lucro Líquido (Prejuízo)

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
LAIR	(166)	21	na	(185)	156	na
% Receita Líquida	(2,8%)	0,3%	na	(1,5%)	1,2%	(269bps)
Imposto de Renda	12	(7)	(271,4%)	(11)	(78)	na
Lucro Líquido (Prejuízo)	**(154)**	**14**	**na**	**(196)**	**78**	**na**
Margem Líquida	**(2,6%)**	**0,2%**	**(277bps)**	**(1,6%)**	**0,6%**	**(218bps)**

A Companhia apresentou prejuízo de R$154 milhões no 2T19 vs. lucro de R$14 milhões no 2T18, impactado pela menor receita total e pelo fim da "Lei do Bem" (o que resultou no aumento de imposto).

Ciclo Financeiro

R$ milhões	30.06.2019	30.06.2018	(+/-)
(+/-) Estoques	**4.966**	**5.400**	**(434)**
Dias Estoques[1]	104	108	(4 dias)
(+/-) Fornecedores[2]	**6.976**	**7.560**	**(584)**
Dias Fonecedores Total[1]	146	151	(5 dias)
Variação Ciclo Financeiro	**2.010**	**2.160**	**(150)**

(1) Dias de CMV

(2) Fornecedores + Fornecedores Convênio

Encerramos o 2T19 com redução nos estoques e fornecedores, observando uma variação de R$150 milhões no ciclo financeiro.

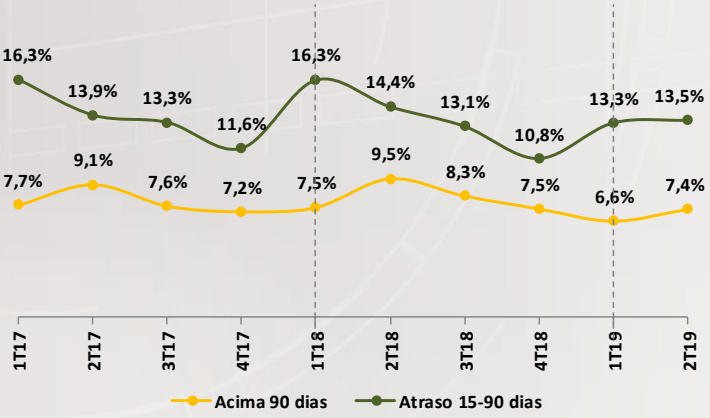
Endividamento

R$ milhões	30.06.2019	30.06.2018	(+/-)
Caixas e Equivalentes de Caixa	238	945	(707)
Recebíveis de Cartão não descontados[1]	1.750	1.496	+254
Dívida Financeira	(927)	(350)	(577)
Caixa Líquido Ajustado Incluindo Recebíveis Não Descontados	**1.061**	**2.091**	**(1.030)**
EBITDA Ajustado 12m	1.337	2.140	
Caixa Líquido/EBITDA 12m	0,8x	1,0x	

(1) Recebíveis de Cartão de Crédito de Curto e Longo Prazo, 2018 reajustado conforme IFRS 9

Encerramos o trimestre com uma posição de Caixa Líquido Ajustado de R$1.061 milhões, incluindo a carteira de recebíveis não descontados no valor de R$ 1.750 milhões. A variação frente ao 2T18 está relacionada com a menor geração de caixa operacional, afetado principalmente pela performance de vendas e pela redução do prazo médio de pagamentos.

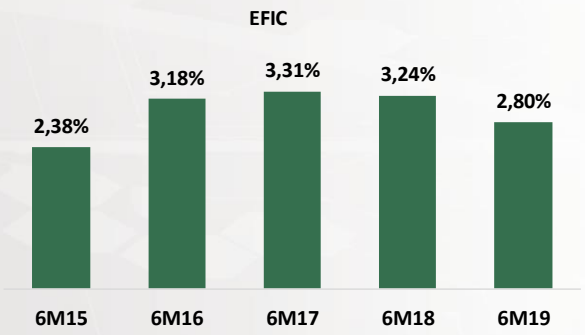
Inadimplência crediário: Acima de 90 dias (%) e EFIC Encadeado (%)



A inadimplência de nossa carteira de crediário, acima de 90 dias, está no patamar mais baixo dos últimos 2 anos para o período. Continuamos investindo nos processos e sistemas de controle de riscos, bem como na melhoria da experiência dos nossos clientes.

O EFIC, que representa a porcentagem da carteira em dia lançada à perda, encontra-se no patamar mais baixo dos últimos três anos para o período.

No 2T19 atingimos aproximadamente 90% das decisões de crédito realizadas através de sistema automatizado.



Investimentos

No 2T19 os investimentos da Via Varejo totalizaram R$ 102 milhões, direcionados principalmente para a abertura de novas lojas e evolução tecnológica, divididos conforme o quadro abaixo.

R$ milhões	2T19	2T18	%	6M19	6M18	%
Logística	6	6	(6,1%)	16	14	16,0%
Novas Lojas	30	21	41,0%	54	33	64,3%
Reforma de lojas	14	27	(47,8%)	29	42	(31,4%)
TI	44	93	(53,1%)	92	159	(42,4%)
Outros	9	10	(7,5%)	15	15	0,6%
Total	**102**	**157**	**(34,9%)**	**206**	**263**	**(21,7%)**

Movimentação de Lojas por Formato

Casas Bahia	31.03.2019	Abertas	Fechadas	30.06.2019
Rua	631	21	0	652
Shopping	179	3	0	182
Quiosque	9	0	1	8
Consolidado (total)	**819**	**24**	**1**	**842**
Área de Vendas (mil m²)	**936**	**5**	**0**	**941**
Área Total (mil m²)	**1.284**	**9**	**0**	**1.293**

Pontofrio	31.03.2019	Abertas	Fechadas	30.06.2019
Rua	114	0	0	114
Shopping	106	0	0	106
Quiosque	5	0	1	4
Consolidado (total)	**225**	**0**	**1**	**224**
Área de Vendas (mil m²)	**141**	**0**	**0**	**138**
Área Total (mil m²)	**188**	**0**	**0**	**184**

Consolidado	31.03.2019	Abertas	Fechadas	30.06.2019
Rua	745	21	0	766
Shopping	285	3	0	288
Quiosque	14	0	2	12
Consolidado (total)	**1.044**	**24**	**2**	**1.066**
Área de Vendas (mil m²)	**1.077**	**5**	**0**	**1.079**
Área Total (mil m²)	**1.472**	**9**	**0**	**1.477**

IFRS 16 – 2T19 e 2T18

IFRS 16	Sem IFRS 16		Com IFRS 16	Sem IFRS 16		Com IFRS 16
R$ milhões	**2T19**	**Var.**	**2T19**	**2T18**	**Var.**	**2T18**
Receita Líquida	6.024		6.024	6.446		6.446
Custo das Mercadorias Vendidas	**(4.342)**	**49**	**(4.293)**	**(4.549)**	**51**	**(4.498)**
Depreciação CMV	**(17)**	**(27)**	**(44)**	**(15)**	**(24)**	**(39)**
Lucro Bruto	1.665	22	1.687	1.882	27	1.909
SG&A	**(1.503)**	**150**	**(1.353)**	**(1.450)**	**129**	**(1.321)**
Resultado da Equivalência Patrimonial	10		10	6		6
Outras Despesas e Receitas Operacionais	**(83)**	**10**	**(73)**	**(122)**	**5**	**(117)**
Depreciação e Amortização	**(70)**	**(91)**	**(161)**	**(72)**	**(81)**	**(153)**
Resultado Financeiro	**(183)**	**(93)**	**(276)**	**(214)**	**(89)**	**(303)**
Imposto de Renda	**12**	**0**	**12**	**(10)**	**3**	**(7)**
Lucro Líquido (Prejuízo)	(152)	(2)	(154)	20	(6)	14
EBITDA	**106**	**209**	**315**	**331**	**185**	**516**
EBITDA Ajustado	**189**	**199**	**388**	**453**	**180**	**633**

IFRS 16 – ACUMULADO

IFRS 16	Sem IFRS 16		Com IFRS 16	Sem IFRS 16		Com IFRS 16
R$ milhões	**6M19**	**Var.**	**6M19**	**6M18**	**Var.**	**6M18**
Receita Líquida	12.354		12.354	13.042		13.042
Custo das Mercadorias Vendidas	**(8.935)**	**103**	**(8.832)**	**(8.967)**	**102**	**(8.865)**
Depreciação CMV	**(33)**	**(54)**	**(87)**	**(33)**	**(48)**	**(81)**
Lucro Bruto	3.386	49	3.435	4.042	54	4.096
SG&A	**(2.940)**	**299**	**(2.641)**	**(3.198)**	**256**	**(2.942)**
Resultado da Equivalência Patrimonial	20		20	12		12
Outras Despesas e Receitas Operacionais	**(169)**	**20**	**(149)**	**(172)**	**15**	**(157)**
Depreciação e Amortização	**(136)**	**(180)**	**(316)**	**(138)**	**(159)**	**(297)**
Resultado Financeiro	**(348)**	**(186)**	**(534)**	**(371)**	**(185)**	**(556)**
Imposto de Renda	**(9)**	**(2)**	**(11)**	**(84)**	**6**	**(78)**
Lucro Líquido (Prejuízo)	(196)	0	(196)	91	(13)	78
EBITDA	**330**	**422**	**752**	**717**	**373**	**1.090**
EBITDA Ajustado	**499**	**402**	**901**	**889**	**358**	**1.247**

Informações Contábeis

Demonstração do Resultado Consolidado

R$ milhões	2T19	2T18	Δ	6M19	6M18	Δ
Receita Bruta	**7.006**	**7.322**	**(4,3%)**	**14.365**	**14.800**	**(2,9%)**
Receita Líquida	**6.024**	**6.446**	**(6,5%)**	**12.354**	**13.042**	**(5,3%)**
Custo das Mercadorias Vendidas	**(4.293)**	**(4.498)**	**(4,6%)**	**(8.832)**	**(8.865)**	**(0,4%)**
Depreciação (Logística)	(44)	(39)	12,8%	(87)	(81)	7,4%
Lucro Bruto	**1.687**	**1.909**	**(11,6%)**	**3.435**	**4.096**	**(16,1%)**
Despesas com Vendas	(1.155)	(1.101)	4,9%	(2.301)	(2.463)	(6,6%)
Despesas Gerais e Administrativas	(198)	(220)	(10,0%)	(340)	(479)	(29,0%)
Resultado da Equivalência Patrimonial	10	6	66,7%	20	12	66,7%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(73)	(117)	(37,6%)	(149)	(157)	(5,1%)
Total das Despesas Operacionais	**(1.416)**	**(1.432)**	**(1,1%)**	**(2.770)**	**(3.087)**	**(10,3%)**
Depreciação e Amortização	(161)	(153)	5,2%	(316)	(297)	6,4%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	**110**	**324**	**(66,0%)**	**349**	**712**	**(51,0%)**
Receitas Financeiras	22	23	(4,3%)	52	63	(17,5%)
Despesas Financeiras	(298)	(326)	(8,6%)	(586)	(619)	(5,3%)
Resultado Financeiro Líquido	**(276)**	**(303)**	**(8,9%)**	**(534)**	**(556)**	**(4,0%)**
Lucro Operacional antes do I.R.	**(166)**	**21**	**na**	**(185)**	**156**	**na**
Imposto de Renda	12	(7)	na	(11)	(78)	(85,9%)
Lucro Líquido (Prejuízo)	**(154)**	**14**	**na**	**(196)**	**78**	**na**

EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	**110**	**324**	**(66,0%)**	**349**	**712**	**(51,0%)**
Depreciação (Logística)	44	39	12,8%	87	81	7,4%
Depreciação e Amortização	161	153	5,2%	316	297	6,4%
EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras[1]	**315**	**516**	**(39,0%)**	**752**	**1.090**	**(31,0%)**
Outras Despesas e Receitas Operacionais	73	117	(37,6%)	149	157	(5,1%)
EBITDA Ajustado	**388**	**633**	**(38,7%)**	**901**	**1.247**	**(27,7%)**

% sobre Receita Líquida de Vendas	2T19	2T18	Δ	6M19	6M18	Δ
Lucro Bruto	**28,0%**	**29,6%**	**(1,6 p.p.)**	**27,8%**	**31,4%**	**(3,6 p.p.)**
Despesas com Vendas	(19,2%)	(17,1%)	**(2,1 p.p.)**	(18,6%)	(18,9%)	**0,3 p.p.**
Despesas Gerais e Administrativas	(3,3%)	(3,4%)	**0,1 p.p.**	(2,8%)	(3,7%)	**0,9 p.p.**
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,2%	0,1%	**0,1 p.p.**	0,2%	0,1%	**0,1 p.p.**
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(1,2%)	(1,8%)	**0,6 p.p.**	(1,2%)	(1,2%)	**0,0 p.p.**
Total das Despesas Operacionais	**(23,5%)**	**(22,2%)**	**(1,3 p.p.)**	**(22,4%)**	**(23,7%)**	**1,3 p.p.**
Depreciação e Amortização	(2,7%)	(2,4%)	**(0,3 p.p.)**	(2,6%)	(2,3%)	**(0,3 p.p.)**
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	**1,8%**	**5,0%**	**(3,2 p.p.)**	**2,8%**	**5,5%**	**(2,7 p.p.)**
Resultado Financeiro Líquido	**(4,6%)**	**(4,7%)**	**0,1 p.p.**	**(4,3%)**	**(4,3%)**	**0,0 p.p.**
Lucro Operacional antes do I.R.	**(2,8%)**	**0,3%**	**(3,1 p.p.)**	**(1,5%)**	**1,2%**	**(2,7 p.p.)**
Imposto de Renda	0,2%	(0,1%)	**0,3 p.p.**	(0,1%)	(0,6%)	**0,5 p.p.**
Lucro Líquido (Prejuízo)	**(2,6%)**	**0,2%**	**(2,8 p.p.)**	**(1,6%)**	**0,6%**	**(2,2 p.p.)**

EBITDA	**5,2%**	**8,0%**	**(2,8 p.p.)**	**6,1%**	**8,4%**	**(2,3 p.p.)**

EBITDA Ajustado	**6,4%**	**9,8%**	**(3,4 p.p.)**	**7,3%**	**9,6%**	**(2,3 p.p.)**

([1]) EBITDA, EBITDA Ajustado e EBIT não fazem parte da revisão realizada pela Auditoria externa.

Balanço Patrimonial

Ativo

R$ milhões	30.06.2019	30.06.2018
Ativo Circulante	**10.598**	**10.774**
Caixas e Equivalentes de Caixa	238	945
Contas a Receber	3.775	3.545
Cartões de Crédito	1.726	1.466
Carnês - Financiamento ao Consumidor	2.077	2.202
Outros	274	265
Contas a Receber B2B	159	216
Provisão para Devedores Duvidosos	(461)	(604)
Estoques	4.966	5.400
Tributos a Recuperar	1.229	570
Partes Relacionadas	103	133
Despesas Antecipadas	160	51
Outros Ativos	127	130
Ativo Não Circulante	**10.729**	**10.594**
Realizável a Longo Prazo	**7.777**	**7.894**
Contas a Receber	222	181
Cartões de Crédito	24	30
Carnês - Financiamento ao Consumidor	237	186
Provisão para Devedores Duvidosos	(39)	(35)
Tributos a Recuperar	2.413	2.806
Tributos Diferidos	856	696
Partes Relacionadas	100	320
Instrumentos financeiros	23	-
Depósitos Judiciais	942	961
Outros Ativos	94	20
Investimentos	**123**	**93**
Imobilizado	**1.427**	**1.373**
Ativo de Direito de Uso	**3.127**	**2.910**
Intangível	**1.402**	**1.234**
TOTAL DO ATIVO	**21.327**	**21.368**

Passivo e Patrimônio Líquido

R$ milhões	30.06.2019	30.06.2018
Passivo Circulante	**13.690**	**13.772**
Fornecedores	6.788	7.446
Fornecedores Convênio	188	114
Empréstimos e Financiamentos	925	346
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	3.004	3.120
Tributos a Pagar	85	120
Obrigações Sociais e Trabalhistas	415	445
Receitas Diferidas	406	412
Partes Relacionadas	94	115
Repasse de Terceiros	517	571
Passivo de arrendamento	846	810
Outros Passivos	422	273
Passivo Não Circulante	**5.787**	**5.201**
Empréstimos e Financiamentos	2	4
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	335	291
Receita Diferida	1.436	926
Provisão para Demandas Judiciais	842	1.000
Tributos a Pagar	29	39
Passivo de arrendamento	3.112	2.927
Tributos Diferidos	6	6
Outros Passivos	25	8
Patrimônio Líquido	**1.850**	**2.395**
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**21.327**	**21.368**

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais (R$ milhões)

R$ milhões	30.06.2019	30.06.2018
Lucro Líquido (Prejuízo) do exercício	(196)	78
Ajustes em:		
Depreciações e Amortizações	403	378
Equivalência Patrimonial	(20)	(12)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11	46
Juros e Variações Monetárias, não realizadas	359	438
Provisão para demandas judiciais, líquidas de reversões	221	254
Perda estimada com créditos de Liquidação Duvidosa	304	315
Perda com alienação de ativo imobilizado e intangível	32	51
Perda estimada do valor recuperável líquido dos estoques	56	44
Receita diferida reconhecida no resultado	(166)	(138)
Baixa de direito de uso e passivo de arrendamento	3	(5)
Remuneração Baseada em Ações	3	8
Outros	(1)	2
	1.009	**1.459**
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a Receber	(301)	(82)
Estoques	(249)	(1.065)
Tributos a Recuperar	(63)	(408)
Partes relacionadas	38	272
Depósitos judiciais	36	1
Despesas Antecipadas	(127)	(19)
Outros ativos	(134)	(28)
	(800)	**(1.329)**
Aumento (Redução) de Passivos		
Fornecedores	(2.048)	(599)
Tributos a Pagar	(75)	(3)
Obrigações sociais e trabalhistas	(121)	(109)
Repasse de Terceiros	(23)	(125)
Receita diferida	-	100
Demandas Judiciais	(371)	(393)
Outros passivos	(111)	(273)
	(2.749)	**(1.402)**
(Aumento) Redução de Ativo e Passivo - Outros		
Dividendos recebidos de investidas	5	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4)	(154)
	1	**(154)**
Caixa Líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	**(2.539)**	**(1.426)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(255)	(267)
Alienação e baixa de bens do ativo imobilizado e intangível	1	21
Instrumentos financeiros	(23)	-
Caixa Líquido (aplicado) nas Atividades de Investimento	**(277)**	**(246)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação	2.455	2.457
Pagamentos de principal	(2.525)	(2.812)
Pagamentos de juros	(137)	(181)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)	-	(15)
Pagamentos de Principal - Arrendamento Mercantil	(258)	(200)
Pagamentos de Juros - Arrendamento Mercantil	(192)	(191)
Caixa Líquido (aplicado) nas Atividades de Financiamento	**(657)**	**(942)**
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	3.711	3.559
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	238	945
Variação no Caixa e Equivalentes	**(3.473)**	**(2.614)**

TELECONFERÊNCIA E WEBCAST DE RESULTADOS:

15 de agosto de 2019

14h00 (Brasil) / 13h00 (NY) / 18h00 (Londres)

Português / Inglês (tradução simultânea):

+55 (11) 2188-0155 / +1 (646) 843-6054

Webcast: http://ri.viavarejo.com.br

Replay: +55 (11) 2188-0400 - Código: Via Varejo

Glossário:

GMV (Gross Merchandise Value): Montante transacionado em R$ em nosso site, incluindo o valor do Marketplace (produtos de terceiros).

Marketplace: Produtos de parceiros ("*sellers*") disponibilizados em nossos websites.

Retira Rápido: Compra realizada Online e que pode ser retirada em nossas lojas ou em parceiros.

Vendas Mesmas Lojas: Receita de lojas em operação há mais de doze meses.

Via Única: Projeto desenvolvido em conjunto com a Accenture com intuito de criar uma base de dados única (Lojas Físicas, Online e Crediário), segmentada pelos perfis de nossos + 60 milhões de clientes.

Via+: Sistema de Vendas, *web-based*, que unifica todas as ferramentas que desenvolvemos ao longo dos últimos meses (modelo de remuneração, Via Única/CRM e catálogo do canal Online).


viavarejo