



**Receita líquida: R\$195,3 (+40,6% vs. 1T12)**  
**EBITDA Ajustado R\$23,1 milhões (+30,5% vs. 1T12)**

São Paulo, Brasil, 14 de maio de 2013 - A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") (LLIS3), empresa de varejo de moda *premium*, apresenta seus resultados do primeiro trimestre de 2013 (1T13) de acordo com normas internacionais de contabilidade (IFRS). As comparações referem-se ao primeiro trimestre de 2012 (1T12) ou conforme indicado.

**Teleconferência de Resultados**

**Em Português**

Data: **15 de maio** de 2013 (quarta-feira)  
Horário: 10h00 (horário de Brasília) / 9h00 (horário de NY)  
Telefone de conexão: +55 (11) 3728-5971  
Código de acesso: Restoque  
Telefone para replay: +55 (11) 3127-4999 (código: 32051771)

**Em Inglês**

Data: **15 de maio** de 2013 (quarta-feira)  
Horário: 11h00 (horário de Brasília) / 10h00 (horário de NY)  
Telefone de conexão: +1 (412) 317-6776  
Código de acesso: Restoque  
Telefone para replay: +1 (412) 317-0088 (código: 10027612)

CEO: Alexandre Afrange  
IRO: Cristián Melej  
Relações com Investidores  
Tel.: +55 (11) 2149-2685  
[ri@restoque.com.br](mailto:ri@restoque.com.br)  
[www.restoque.com.br](http://www.restoque.com.br)  
Rua Othão, n. 405,  
CEP 05313-020, São Paulo, SP,  
Brasil

**Destaques do Período**

- **Crescimento na receita líquida +40,6% vs. 1T12;**
- **Queda de margem bruta** de 6,9 p.p. vs. 1T12 em função da forte liquidação de janeiro. Margem bruta normalizada após liquidação;
- Redução significativa de estoques, **com melhora nos dias de estoque** (198 no 1T13 vs. 350 no 4T12), em linha com 1T11;
- Plano de racionalização das despesas com vendas, gerais e administrativas iniciado no 3T12 já permitiu uma **redução de 5,1 p.p** no 1T13 em relação ao 1T12;
- EBITDA ajustado de R\$23,1 milhões (margem de 11,8%), com **crescimento de 30,5%** vs. o EBITDA ajustado do 1T12.

(R\$ milhares)	1T12	1T13	Var % 1T13/ 1T12
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>138.894</b>	<b>195.255</b>	<b>40,6%</b>
Le Lis Blanc	112.525	128.218	13,9%
Bo.Bô	20.874	25.958	24,4%
John John	4.853	30.396	526,4%
Noir	296	5.621	1.796,9%
Outros <sup>2</sup>	347	5.062	1.359,9%
<b>Lucro bruto</b>	<b>89.806</b>	<b>112.796</b>	<b>25,6%</b>
Margem Bruta	64,7%	57,8%	-6,9 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>22.880</b>	<b>21.117</b>	<b>-7,7%</b>
Margem EBITDA	16,5%	10,8%	-5,7 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>13.707</b>	<b>(9.474)</b>	<b>-169,1%</b>
% da Receita Líquida	9,9%	-4,9%	-14,7 p.p.
<b>EBITDA ajustado<sup>1</sup></b>	<b>17.680</b>	<b>23.072</b>	<b>30,5%</b>
Margem EBITDA ajustado	12,7%	11,8%	-0,9 p.p.
<b>Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios e variação cambial<sup>1</sup></b>	<b>8.437</b>	<b>(2.965)</b>	<b>-135,1%</b>
% da Receita Líquida	6,1%	-1,5%	-7,6 p.p.

<sup>1</sup> Vide páginas 8-10

<sup>2</sup> Outros incluem vendas nos canais de desconto (*Outlets*, clubes privados de vendas *on-line* e bazares). A receita líquida das marcas inclui os canais de lojas próprias, atacado e e-commerce.

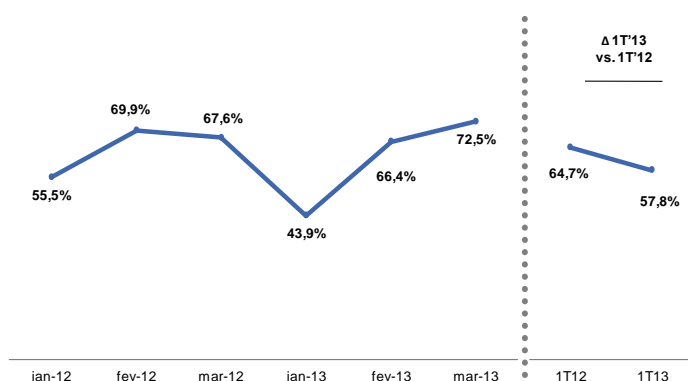


**Destaques do Período**

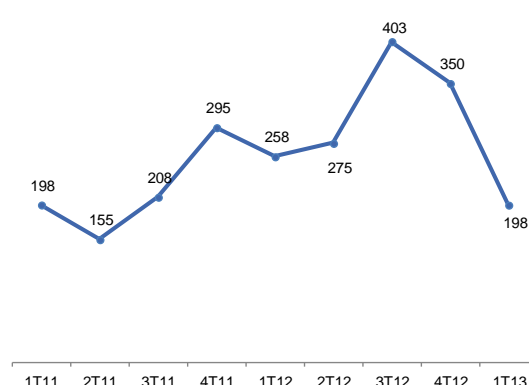
O 1T13 foi marcado por um forte crescimento de 40,6% de nossa receita líquida. Este efeito foi potencializado pelo alto volume de vendas atingido na liquidação da coleção de verão (realizada no mês de janeiro) em relação ao mesmo período do ano anterior, e pelo alto crescimento de nossa área média de vendas em comparação com o 1T12. O resultado da liquidação aconteceu principalmente em função do elevado nível de estoques que detínhamos no início de 2013 (devido ao lançamento de novas marcas e atraso na entrega de algumas lojas em 2012), combinado com a estratégia de liquidação adotada pela Companhia para a marca John John, que resultou em um volume de vendas muito acima do planejado.

Com isso, apresentamos neste 1T13 uma substancial queda em nosso nível de estoque, que saiu de 350 dias (R\$192,6 milhões) em 4T12 para 198 dias (R\$178,8 milhões) em 1T13, mas com impacto negativo pontual em nossa margem bruta, que foi de 64,7% em 1T12 para 57,8% em 1T13. Esta queda de margem bruta ocorreu unicamente em função do maior volume de liquidação em janeiro, que apresentou margem bruta de 43,9% contra 66,4% em fevereiro e 72,5% em março de 2013.

**Evolução da Margem Bruta (em %)**

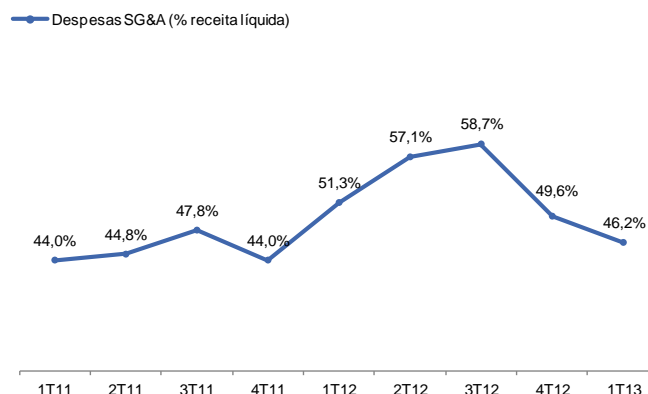


**Evolução dos Dias de Estoque**



Nossas despesas com vendas, gerais e administrativas caíram de 51,3% da receita líquida em 1T12 para 46,2% em 1T13, compensando parcialmente o efeito negativo da queda de margem bruta. Isso representou uma queda de 5,1 pontos percentuais, advinda principalmente de nossos esforços de racionalização de despesas com pessoal iniciados ao longo do segundo semestre de 2012.

**Evolução das Despesas com vendas, gerais e administrativas**





Neste 1T13 tivemos uma redução significativa de despesas extraordinárias em relação aos últimos trimestres, refletindo a normalização das nossas operações e o menor número de abertura de lojas planejado para 2013. Assim, as despesas extraordinárias totalizaram R\$2,0 milhões no trimestre, incluindo despesas pré-operacionais de lojas, o custo associado à quebra do contrato de aluguel de uma loja (derivada de um processo de adequação e otimização de nosso espaço de varejo) e despesas associadas com dispensa de funcionários. Com isso, nosso EBITDA ajustado do período cresceu 30,5% em relação ao mesmo período de 2012.

Nossas despesas financeiras atingiram R\$20,6 milhões no 1T13, influenciadas principalmente por despesas com variação cambial de R\$7,0 milhões referentes à nossa dívida denominada em dólares norte-americanos (incluído o resultado do instrumento de hedge) registradas no período. Concluímos no 2T13 nossa terceira emissão de Debêntures no valor de R\$150 milhões (com taxa de 115% do CDI). Esta captação tem por objetivo o resgate de nossa dívida remanescente em dólares norte-americanos ou sua manutenção em investimentos denominados em dólares norte-americanos até o vencimento da parcela restante da dívida.


**Resumo Operacional**

A tabela abaixo apresenta nossos principais indicadores operacionais:

	1T12	1T13	Var % 1T13/ 1T12
<b>Restoque</b>			
Número Total de Lojas Próprias	111	212	91,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	28.832	48.560	68,4%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	28.149	48.117	70,9%
Receita Líquida por m2 (R\$/m <sup>2</sup> )	4.238	3.531	-16,7%
Ticket médio	528	396	-24,9%
SSS	4,8%	0,9%	NA
<b>Le Lis Blanc</b>			
Número Total de Lojas Próprias	74	95	28,4%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	24.868	31.619	27,1%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	24.868	31.654	27,3%
Receita Líquida por m2 (R\$/m <sup>2</sup> )	4.049	3.678	-9,2%
Ticket médio	488	401	-17,9%
SSS	2,6%	1,2%	NA
<b>Bo.Bô</b>			
Número Total de Lojas Próprias	31	44	41,9%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	2.517	3.492	38,7%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	2.490	3.492	40,2%
Receita Líquida por m2 (R\$/m <sup>2</sup> )	6.743	6.275	-7,0%
Ticket médio	1.050	1.033	-1,6%
SSS	32,3%	-1,1%	NA
<b>John John</b>			
Número Total de Lojas Próprias	6	39	550,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	1.447	8.898	514,9%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	791	8.555	981,2%
Receita Líquida por m2 (R\$/m <sup>2</sup> )	2.293	3.073	34,0%
Ticket médio	526	270	-48,6%
SSS	-	2,5%	NA
<b>Noir, Le Lis</b>			
Número Total de Lojas Próprias	-	34	NA
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	-	4.551	NA
Área média de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	-	4.416	NA
Receita Líquida por m2 (R\$/m <sup>2</sup> )	-	1.195	NA
Ticket médio	-	272	NA





## Resultado

### Desempenho Operacional de Lojas

Durante o 1T13, inauguramos 2 lojas próprias da marca John John, 1 loja própria da marca Le Lis Blanc e 5 inserções da marca Noir, Le Lis em lojas existente da marca Le Lis Blanc (inserções sem aumento de área nas lojas existentes).

Encerramos o primeiro trimestre de 2013 com 95 lojas próprias da marca Le Lis Blanc (incluindo 89 lojas Le Lis Blanc, 3 lojas da marca Le Lis Beauté e 3 lojas Le Lis Casa), 44 lojas próprias da marca Bo.Bô, 39 lojas próprias da marca John John e 34 lojas próprias da marca Noir, Le Lis (incluindo 7 lojas stand-alone, 20 lojas híbridas com a marca Le Lis Blanc, 6 *corners* em lojas existentes da Le Lis Blanc e 1 loja temporária localizada no ponto da futura *flagship* da marca Rosa Chá na Rua Oscar Freire em São Paulo).

Após o encerramento do primeiro trimestre e até a data deste *Release* (14 de maio de 2013), inauguramos 2 lojas próprias da marca Le Lis Blanc, 1 loja própria da marca John John e 3 inserções da marca Noir, Le Lis em lojas existentes da marca Le Lis Blanc. Assim, em 14 de maio de 2013, nossa base total de lojas próprias é de 218 lojas, composta por: 97 lojas da marca Le Lis Blanc (incluindo 3 da marca Le Lis Beauté e 3 da marca Le Lis Casa), 44 da marca Bo.Bô, 37 da marca Noir, Le Lis (incluindo as inserções em lojas da marca Le Lis Blanc) e 40 da marca John John.

No 1T13, nossa área de vendas das lojas próprias cresceu 68,4% em relação ao 1T12, passando de uma base de 111 lojas próprias e 28.832m<sup>2</sup> ao final do 1T12 para 212 lojas próprias e 48.560m<sup>2</sup> no 1T13. Em 14 de maio de 2013, nossa área de vendas de lojas próprias é de 49.452m<sup>2</sup>, 1,8% maior que a área de vendas de lojas próprias do final do 1T13.

	1T12	4T12	1T13	14 de Maio de 2013	Var % 1T13/1T12	Var % 1T13/4T12
Número de Lojas Próprias Le Lis Blanc	74	95	95	97	28,4%	-
Número de Lojas Próprias Noir, Le Lis (inc. inserções)	-	29	34	37	-	17,2%
Número de Lojas Próprias Bo.Bô	31	44	44	44	41,9%	-
Número de Lojas Próprias John John	6	38	39	40	550,0%	2,6%
<b>Número Total de Lojas Próprias</b>	<b>111</b>	<b>206</b>	<b>212</b>	<b>218</b>	<b>91,0%</b>	<b>2,9%</b>
Área de vendas das Lojas Próprias Le Lis Blanc (m <sup>2</sup> )	24.868	31.800	31.619	32.114	27,1%	-0,6%
Área de vendas das Lojas Próprias Noir, Le Lis (m <sup>2</sup> )	-	4.301	4.551	4.762	-	5,8%
Área de vendas das Lojas Bo.Bô (m <sup>2</sup> )	2.517	3.492	3.492	3.492	38,7%	-
Área de vendas das Lojas John John (m <sup>2</sup> )	1.447	8.585	8.898	9.084	514,9%	3,6%
<b>Área de vendas Total das Lojas Próprias (m<sup>2</sup>)</b>	<b>28.832</b>	<b>48.178</b>	<b>48.560</b>	<b>49.452</b>	<b>68,4%</b>	<b>0,8%</b>

No final do 1T13, nossa área de vendas média, por loja própria, era de 229m<sup>2</sup>, sendo 333m<sup>2</sup> a área média das lojas da marca Le Lis Blanc (incluindo 3 lojas da marca Le Lis Beauté, com área média de 57m<sup>2</sup>), 79m<sup>2</sup> a área média das lojas Bo.Bô, 228m<sup>2</sup> a área média das lojas John John e 134m<sup>2</sup> a área média das lojas Noir, Le Lis.

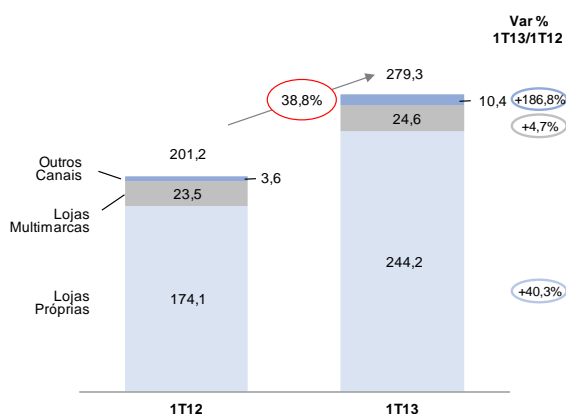
O plano de expansão para 2013 contempla a abertura de 23 lojas, incluindo 10 lojas da marca John John, 10 lojas da marca Le Lis Blanc (7 das quais incluem um espaço dedicado para a nossa marca Noir, Le Lis) e 3 lojas da marca Bo.Bô, além da inserção de 9 *corners* da Noir, Le Lis em lojas existentes da marca Le Lis Blanc.



## Receita Bruta

Nossa receita bruta no 1T13 foi de R\$279,3 milhões, comparada com R\$201,2 milhões no 1T12, com aumento de 38,8%. O crescimento das vendas no trimestre deve-se, principalmente, ao aumento das vendas através do canal de lojas próprias, o qual foi propiciado, principalmente, pelo crescimento de área média de 70,9% durante o período.

### Evolução da Receita Bruta (em R\$ milhões)



### Lojas próprias

No 1T13, a receita bruta de lojas próprias cresceu 40,3% em relação ao 1T12. Esse crescimento ocorreu, principalmente, em função da adição de 101 lojas próprias após o 1T12. Nossas vendas brutas em lojas comparáveis (*same-store sales*) aumentaram 0,9% no 1T13, comparadas ao 1T12.

	1T12	1T13	Var % 1T13/1T12
Receita Bruta de lojas próprias (R\$ milhares)	174.088	244.237	40,3%
Crescimento das Vendas Brutas em Lojas Comparáveis (%)	4,8%	0,9%	-4,0 p.p.

### Lojas multimarcas

A receita bruta de vendas para lojas multimarcas continuou crescendo no primeiro trimestre de 2013, passando de R\$23,5 milhões no 1T12 para R\$24,6 milhões no 1T13, com crescimento de 4,7%. A Companhia já estava operando com as 4 marcas no canal de atacado no 1T12.

### Outros Canais

Nossas outras receitas, compostas principalmente por vendas realizadas através de outros canais (*outlets*, clubes privados de vendas *on-line* e Bazares) e *e-commerce*, apresentaram no 1T13 um crescimento de 186,8% em comparação ao 1T12, principalmente em função:

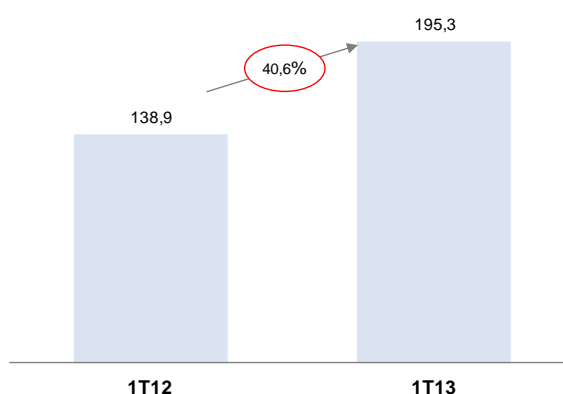
- do aumento da nossa rede de *Outlets*, que permitiu aumentar a venda neste canal em 352,4% em relação ao ano 1T12;
- do crescimento da operação de *e-commerce*, que tem sido bastante forte desde seu lançamento. No 1T13, o canal de *e-commerce* cresceu 103,2% em relação ao 1T12, alcançando 1,2% do faturamento bruto da Companhia no 1T13.



## Receita Líquida

No 1T13, nossa receita líquida foi de R\$195,3 milhões, comparada com R\$138,9 milhões no 1T12, representando um aumento de 40,6%, em linha com o aumento da receita bruta. Nossa receita líquida por metro quadrado no 1T13 foi de R\$3.531, comparada a R\$4.238 no 1T12, principalmente em função da maior participação das novas marcas e lojas novas (em processo de maturação) na nossa área de vendas.

### Evolução da Receita Líquida (em R\$ milhões)



## Lucro Bruto

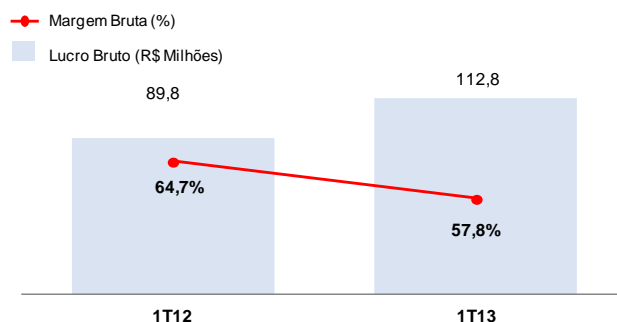
Nosso lucro bruto cresceu 25,6%, passando de R\$89,8 milhões no 1T12 para R\$112,8 milhões no 1T13. Nossa margem bruta apresentou queda de 6,9 pontos percentuais em comparação ao 1T12, principalmente em função da liquidação realizada no mês de janeiro de 2013.

Procurando normalizar o maior nível de estoques de produto acabado gerado pelo lançamento de novas marcas no ano de 2012 e aumentar sua base de clientes, a Companhia definiu uma estratégia de liquidação com maior nível de desconto para a marca John John. Nas marcas Le Lis Blanc e Bo.Bô, a estratégia de liquidação permaneceu relativamente alinhada com as praticas usuais da Companhia.

Como resultado, no mês da liquidação (janeiro), a margem bruta apresentou uma retração de 11,6 pontos percentuais comparado com o mesmo mês de 2012. Nos meses de fevereiro e março de 2013, a margem bruta voltou aos patamares normais de venda sem desconto e apresentou expansão de 0,9 pontos percentuais em comparação ao mesmo período de 2012.



**Evolução do Lucro Bruto e Margem Bruta (em R\$ milhões e %)**



**Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas**

Conforme mencionado anteriormente, as despesas com vendas, gerais e administrativas diminuíram 5,1 pontos percentuais no 1T13 em comparação ao 1T12, principalmente em função:

- (i) dos esforços de racionalização de pessoal e otimização de quadros de lojas implementados pela Companhia desde 2S12;
- (ii) de ganhos de escala pelo crescimento de receita das novas marcas em relação às suas estruturas de retaguarda;
- (iii) da normalização das despesas de marketing após um ano de 2012 com lançamento de novas marcas;
- (iv) da menor incidência de despesas extraordinárias e pré-operacionais de lojas no trimestre, resultante da normalização das nossas operações de logística/retaguarda e do menor número de abertura de lojas em 2013;

No 1T13, as despesas com vendas (que incluem todas as despesas com pessoal e *marketing* da Companhia) diminuíram 4,6 pontos percentuais em relação à nossa receita líquida, passando de 32,5% (R\$45,1 milhões) no 1T12 para 27,9% (R\$54,5 milhões) no 1T13. Ajustadas pelas despesas extraordinárias, nossas despesas com vendas no 1T13 foram de 27,8% da receita líquida (R\$54,3 milhões).

As despesas gerais e administrativas diminuíram 0,5 pontos percentuais em relação à nossa receita líquida, passando de 18,9% (R\$26,2 milhões) no 1T12 para 18,4% (R\$35,9 milhões) no 1T13. Ajustadas pelas despesas extraordinárias, nossas despesas gerais e administrativas no 1T13 foram de R\$35,2 milhões (18,0% da receita líquida).

As outras receitas e despesas no 1T13 totalizaram uma despesa de R\$1,4 milhões (0,7% da receita líquida) em comparação a uma receita de R\$4,3 milhões (3,1% da receita líquida) no 1T12. Ajustadas pelas despesas extraordinárias, nossas outras receitas e despesas no 1T13 totalizaram uma despesa de 0,1% da receita líquida (R\$0,2 milhão). Em 1T12 recebemos da seguradora R\$5,2 milhões referentes à indenização final de lucro cessante devida em decorrência do incêndio acontecido em maio de 2011. O EBITDA do ano de 2012 foi ajustado por esse efeito para melhor comparação.





## EBITDA e Margem EBITDA

Nosso EBITDA no 1T13 foi de R\$21,1 milhões, comparado com R\$22,9 milhões no 1T12. Nossa margem EBITDA foi de 10,8% em comparação a 16,5% no 1T12. Ajustado pelas despesas extraordinárias acima referidas, nosso EBITDA no 1T13 foi de R\$23,1 milhões, com margem de 11,8%, comparado com R\$17,7 milhões com margem de 12,7% no 1T12.

(R\$ milhares)	1T12	1T13	Var % 1T13/ 1T12
Lucro Líquido	13.707	(9.474)	-169,1%
(+) Despesas financeiras, líquidas (ex. variação cambial)	4.750	13.595	186,2%
(+) Despesas com variação cambial e <i>hedging</i> , líquidas	(5.305)	6.987	-231,7%
(+) Imposto de renda e contribuição social	5.146	(4.507)	-187,6%
(+) Depreciação e amortização	4.582	14.516	216,8%
<b>EBITDA</b>	<b>22.880</b>	<b>21.117</b>	<b>-7,7%</b>
Margem EBITDA	16,5%	10,8%	-5,7 p.p.
(+) Despesas extraordinárias	(5.200)	1.955	NA
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>17.680</b>	<b>23.072</b>	<b>30,5%</b>
Margem EBITDA ajustado	12,7%	11,8%	-0,9 p.p.

Conforme mencionado anteriormente, o impacto das despesas extraordinárias incorridas no 1T13 totalizou R\$2,0 milhões (1,0% pontos percentuais da receita líquida). No 1T12, o impacto foi de R\$5,2 milhões de ganho extraordinário (3,7% da receita líquida).

## Depreciação, Amortização e Resultado Financeiro

Nosso resultado financeiro passou de uma receita financeira líquida de R\$0,6 milhão no 1T12 para uma despesa de R\$20,6 milhões no 1T13, principalmente em função:

- (i) da maior despesa de juros associada ao aumento na posição de endividamento líquido médio da Companhia em 1T13 em comparação com 1T12; e
- (ii) da despesa de R\$7,0 milhões de variação cambial sobre nossa dívida denominada em dólares norte-americanos (incluído o resultado do instrumento de *hedge*) registrada no 1T13, versus um ganho de R\$5,3 milhões registrado no 1T12.

Nossas despesas com depreciação e amortização passaram de R\$4,6 milhões no 1T12 para R\$14,5 milhões no 1T13, principalmente em função do aumento na nossa base de ativos imobilizados e intangíveis.

## Lucro Líquido

No 1T13, nosso prejuízo líquido foi de R\$9,5 milhões, comparado com um lucro líquido de R\$13,7 milhões no 1T12. Excluindo as despesas extraordinárias, nosso prejuízo líquido ajustado foi de R\$8,2 milhões no 1T13, versus um lucro líquido ajustado de R\$10,3 milhões em 1T12.



Considerando R\$0,6 milhões de economia tributária decorrente de amortização de ágios e excluindo o efeito negativo de R\$7,0 milhões de variação cambial (incluindo o resultado do instrumento de hedge e líquido de imposto de renda), nosso prejuízo líquido, excluindo a amortização dos ágios e variação cambial totalizou R\$3,0 milhões no 1T13, comparado a um lucro líquido de R\$8,4 milhões no 1T12.

A tabela abaixo mostra a conciliação de nosso Lucro Líquido, Lucro Líquido ajustado e Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios e variação cambial:

	1T12	1T13	Var % 1T13/ 1T12
(R\$ milhares)			
Lucro Líquido	13.707	(9.474)	-169,1%
(+) Despesas extraordinárias	(5.200)	1.955	NA
(+) IR sobre despesas extraordinárias	1.768	(665)	NA
Lucro Líquido ajustado	10.275	(8.184)	-179,6%
(+) Economia tributária da amortização dos ágios	1.663	608	NA
(+) Variação cambial	(5.305)	6.987	NA
(+) IR sobre variação cambial	1.804	(2.376)	NA
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios e variação cambial	8.437	(2.965)	-135,1%
% Receita Líquida	6,1%	-1,5%	-7,6 p.p.

## Endividamento

Ao final do 1T13 possuíamos dívida líquida no valor de R\$335,5 milhões. Nossa posição de dívida líquida aumentou em R\$50,1 milhões entre o 4T12 e o final do 1T13, principalmente devido ao impacto negativo de R\$7,0 milhões de variação cambial (incluindo o resultado do instrumento de *hedge*) registrada em 1T13 e a investimentos de R\$20,6 milhões realizados durante o período.

	1T12	4T12	1T13
(R\$ milhares)			
Disponibilidades	144.506	254.307	197.238
Empréstimos e Financiamento de curto prazo	(21.806)	(74.675)	(83.913)
Empréstimos e Financiamento de longo prazo	(312.576)	(464.182)	(448.783)
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(189.876)</b>	<b>(284.550)</b>	<b>(335.458)</b>



## Estoques

Nossos estoques no final do 1T13 eram de R\$178,8 milhões, com redução de 7,2% em relação ao 4T12, refletindo os esforços da Companhia para normalizar estoques e o resultado da estratégia do período promocional realizada no 1T13.

(R\$ milhares)	1T12	4T12	1T13	Var% 1T13/ 1T12	Var% 1T13/ 4T12
Produto Acabado	107.436	166.048	148.536	38,3%	-10,5%
Matérias-primas	13.112	12.059	16.402	25,1%	36,0%
Produtos em processo	357	-	-	NA	NA
Mercadorias em poder de terceiros	9.306	16.798	14.255	53,2%	-15,1%
Importações em andamento (adiantamentos)	10.124	3.131	2.497	-75,3%	-20,2%
Embalagens	1.630	2.031	2.953	81,2%	45,4%
Provisão perda estoque	(2.974)	(7.453)	(5.889)	98,0%	-21,0%
<b>Total</b>	<b>138.991</b>	<b>192.614</b>	<b>178.754</b>	<b>28,6%</b>	<b>-7,2%</b>

## Investimentos

Nossos investimentos efetivos em 1T13 totalizaram R\$20,6 milhões, com redução substancial em comparação aos últimos 6 trimestres, principalmente em função do menor número de abertura de lojas planejado para 2013 e dos esforços de racionalização nos custos de montagem de lojas. Esses investimentos incluem:

- R\$13,0 milhões referentes a ativo imobilizado associado à montagem de novas lojas próprias e manutenção de lojas existentes, operações de retaguarda e *outlets* (incluindo cerca de R\$9,0 milhões de investimentos relacionados a lojas próprias abertas no final de 2012);
- R\$7,7 milhões em ativos intangíveis, incluindo: fundos de comércio, desenvolvimento de sistemas (ERP), desenvolvimento de marca e operações de retaguarda.



## Sobre a Restoque

A Restoque é uma das principais empresas varejistas do setor de vestuário e acessórios de alto padrão no Brasil. Contamos atualmente com 5 marcas próprias, “Le Lis Blanc Deux”, “Bo.Bô Bourgeois Bohême”, “John John Denim”, “Noir, Le Lis” e “Le Lis Beauté”. Os clientes de nossas marcas são principalmente mulheres e homens com alto poder aquisitivo, de todas as faixas etárias. Nós desenvolvemos uma ampla linha de produtos para diversas ocasiões. Criamos nossos produtos de vestuário e acessórios e contratamos fornecedores e oficinas de costura para sua produção. Comercializamos nossos produtos por meio de lojas próprias, vendas *on-line* e lojas multimarcas. Promovemos os conceitos das nossas marcas em todos os aspectos de nossos negócios, por meio de nossos produtos de alto-padrão, da experiência de compra em nossas lojas, de nosso atendimento diferenciado e de nossa revista própria.

## Aviso Legal

As informações no relatório de desempenho não diretamente derivadas das demonstrações financeiras como, por exemplo, EBITDA, EBITDA Ajustado, Lucro líquido ajustado, Lucro líquido ajustado pela amortização dos ágios e variação cambial, receita líquida por metro quadrado, assim como informações financeiras posteriores a 31 de março de 2013 não foram objeto de revisão especial pelos auditores independentes.

Declarações ora feitas sobre eventos futuros estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras “acredita”, “poderá”, “irá”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “estima” ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia.



**Balanco Patrimonial - Ativo**

(R\$ milhares)	1T12	% do Total	4T12	% do Total	1T13	% do Total	Var % 1T13/1T12	Var % 1T13/4T12
<b>Ativo circulante</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	144.506	20,6	254.307	26,1	197.238	21,4	36,5	(22,4)
Contas a receber	97.209	13,8	26.021	2,7	35.822	3,9	(63,1)	37,7
Contas a receber partes relacionadas	168	0,0	-	-	-	-	(100,0)	-
Estoques	138.991	19,8	192.614	19,8	178.754	19,4	28,6	(7,2)
Impostos a Recuperar	21.387	3,0	18.032	1,9	15.803	1,7	(26,1)	(12,4)
Despesas antecipadas	8.731	1,2	8.360	0,9	7.997	0,9	(8,4)	(4,3)
Outros créditos a receber	1.082	0,2	5.496	0,6	5.648	0,6	422,0	2,8
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>412.074</b>	<b>58,7</b>	<b>504.830</b>	<b>51,9</b>	<b>441.262</b>	<b>47,9</b>	<b>7,1</b>	<b>(12,6)</b>
<b>Ativo não circulante</b>								
<b>Realizável a longo prazo</b>								
Depósito judicial	950	0,1	1.689	0,2	2.562	0,3	169,7	51,7
Créditos tributários	9.250	1,3	10.536	1,1	15.043	1,6	62,6	42,8
Despesas antecipadas	1.152	0,2	136	0,0	571	0,1	(50,4)	319,9
Outros créditos a receber	1.497	0,2	837	0,1	837	0,1	(44,1)	-
Impostos a recuperar	1.391	0,2	-	-	-	-	(100,0)	-
Imobilizado	183.944	26,2	318.681	32,8	321.753	34,9	74,9	1,0
Intangível	91.663	13,1	136.350	14,0	139.409	15,1	52,1	2,2
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>289.847</b>	<b>41,3</b>	<b>468.229</b>	<b>48,1</b>	<b>480.175</b>	<b>52,1</b>	<b>65,7</b>	<b>2,6</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>701.921</b>	<b>100,0</b>	<b>973.059</b>	<b>100,0</b>	<b>921.437</b>	<b>100,0</b>	<b>31,3</b>	<b>(5,3)</b>





**Balanco Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido**

(R\$ milhares)	1T12	% do Total	4T12	% do Total	1T13	% do Total	Var % 1T13/1T12	Var % 1T13/4T12
<b>Passivo circulante</b>								
Empréstimos e financiamentos	18.453	2,6	69.371	7,1	78.037	8,5	322,9	12,5
Debêntures	3.353	0,5	5.304	0,5	5.876	0,6	75,2	10,8
Fornecedores	66.251	9,4	81.761	8,4	77.648	8,4	17,2	(5,0)
Obrigações tributárias	11.334	1,6	27.906	2,9	15.630	1,7	37,9	(44,0)
Obrigações trabalhistas	21.069	3,0	34.399	3,5	28.877	3,1	37,1	(16,1)
Contas a pagar com acionistas	296	0,0	-	-	-	-	(100,0)	-
Dividendos a pagar	-	-	2.766	0,3	2.766	0,3	-	-
Outras contas a pagar	15.324	2,2	35.095	3,6	18.512	2,0	20,8	(47,3)
Arrendamento mercantil financeiro	534	0,1	560	0,1	567	0,1	6,2	1,3
Adiantamentos diversos	2.517	0,4	2.137	0,2	2.680	0,3	6,5	25,4
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>139.131</b>	<b>19,8</b>	<b>259.299</b>	<b>26,6</b>	<b>230.593</b>	<b>25,0</b>	<b>65,7</b>	<b>(11,1)</b>
<b>Passivo não circulante</b>								
<b>Exigível a longo prazo</b>								
Empréstimos e financiamentos	163.248	23,3	115.765	11,9	100.296	10,9	(38,6)	(13,4)
Debêntures	149.328	21,3	348.417	35,8	348.487	37,8	133,4	0,0
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	2.966	0,4	4.900	0,5	5.824	0,6	96,4	18,9
Outras contas a pagar	17.955	2,6	19.423	2,0	19.938	2,2	11,0	2,7
Arrendamento mercantil financeiro	17.378	2,5	16.914	1,7	16.769	1,8	(3,5)	(0,9)
Adiantamentos diversos	867	0,1	296	0,0	105	0,0	(87,9)	(64,5)
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>351.742</b>	<b>50,1</b>	<b>505.715</b>	<b>52,0</b>	<b>491.419</b>	<b>53,3</b>	<b>39,7</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Patrimônio líquido</b>								
Capital social integralizado	131.150	18,7	132.338	13,6	132.338	14,4	0,9	-
Reserva de capital	12.130	1,7	12.205	1,3	12.799	1,4	5,5	4,9
Ações em tesouraria	(822)	(0,1)	(260)	(0,0)	-	-	(100,0)	(100,0)
Reserva legal	4.068	0,6	4.650	0,5	4.650	0,5	14,3	-
Reserva de Lucros	64.522	9,2	51.878	5,3	42.404	4,6	(34,3)	(18,3)
Dividendo adicional proposto	-	-	7.234	0,7	7.234	0,8	-	-
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>211.048</b>	<b>30,1</b>	<b>208.045</b>	<b>21,4</b>	<b>199.425</b>	<b>21,6</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>701.921</b>	<b>100,0</b>	<b>973.059</b>	<b>100,0</b>	<b>921.437</b>	<b>100,0</b>	<b>31,3</b>	<b>(5,3)</b>



## Demonstração do Resultado

(R\$ milhares)	1T12	% Receita Líquida	1T13	% Receita Líquida	Var % 1T13/ 1T12
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>201.228</b>	<b>144,9</b>	<b>279.285</b>	<b>143,0</b>	<b>38,8</b>
<b>Deduções de vendas:</b>					
Devoluções de vendas	(13.586)	(9,8)	(14.981)	(7,7)	10,3
Impostos incidentes	(48.748)	(35,1)	(69.049)	(35,4)	41,6
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>138.894</b>	<b>100,0</b>	<b>195.255</b>	<b>100,0</b>	<b>40,6</b>
Custo dos produtos vendidos	(49.088)	(35,3)	(82.459)	(42,2)	68,0
<b>Lucro bruto</b>	<b>89.806</b>	<b>64,7</b>	<b>112.796</b>	<b>57,8</b>	<b>25,6</b>
<b>(Despesas) e receitas operacionais:</b>					
Despesas gerais e administrativas	(26.184)	(18,9)	(35.851)	(18,4)	36,9
Despesas com vendas	(45.073)	(32,5)	(54.452)	(27,9)	20,8
Resultado financeiro	555	0,4	(20.582)	(10,5)	(3.808,5)
Despesas de depreciação e amortização	(4.582)	(3,3)	(14.516)	(7,4)	216,8
Outras receitas e despesas	4.331	3,1	(1.376)	(0,7)	(131,8)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>18.853</b>	<b>13,6</b>	<b>(13.981)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(174,2)</b>
Imposto de renda e contribuição social	(5.146)	(3,7)	4.507	2,3	(187,6)
<b>Lucro líquido</b>	<b>13.707</b>	<b>9,9</b>	<b>(9.474)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(169,1)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>22.880</b>	<b>16,5</b>	<b>21.117</b>	<b>10,8</b>	<b>(7,7)</b>
<b>Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios</b>	<b>15.370</b>	<b>11,1</b>	<b>(8.866)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(157,7)</b>
<b>Lucro líquido Ajustado</b>	<b>10.275</b>	<b>7,4</b>	<b>(8.184)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(179,6)</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>17.680</b>	<b>12,7</b>	<b>23.072</b>	<b>11,8</b>	<b>30,5</b>
<b>Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios e variação cambial</b>	<b>8.437</b>	<b>6,1</b>	<b>(2.965)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(135,1)</b>



**Fluxo de Caixa**

(R\$ milhares)

**Das atividades operacionais**

**Lucro antes do imposto de renda e contribuição social**

**18.853 (13.981)**

**Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais**

**6.021 31.463**

Depreciações e amortizações

4.582 14.516

Custo líquido de ativos imobilizado e intangível baixados

434 -

Despesas com NDF

- 9.773

Provisão para contingências

616 924

Despesa de juros

5.388 7.634

Variação cambial s/ financiamentos

(5.305) (2.786)

Provisão para Devedores Duvidosos

191 -

Provisão para participação nos lucros e resultados

- 103

Plano de opções de compra de ações

375 276

AVP arrendamento mercantil financeiro

218 210

Provisão para reestruturação

- (751)

Provisão para perdas em estoques

(478) 1.564

**Mudanças nos ativos e passivos**

**(33.712) (33.352)**

Contas a receber de clientes

(2.929) (9.801)

Estoques

(34.666) 12.296

Impostos a recuperar

(2.590) 2.229

Despesas antecipadas

(5.393) (72)

Outros créditos

(867) (152)

Depósitos judiciais

(31) (873)

Fornecedores

13.269 (4.113)

Contas a pagar com substituição de licenciadas

(300) -

Obrigações tributárias

(3.795) (12.276)

Obrigações trabalhistas

685 (4.874)

Outras contas a pagar

3.294 (16.068)

Adiantamentos diversos

(390) 352

**Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais**

**(8.838) (15.870)**

**Das atividades de investimento**

Acréscimo do imobilizado

(46.044) (12.960)

Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos)

(4.314) (7.687)

**Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento**

**(50.358) (20.647)**

**Das atividades de financiamento com acionistas**

Empréstimos e Financiamentos

148.947 793

Pagamento de financiamento bancário

- (3.926)

Juros pagos

(1.890) (7.015)

Imposto de renda e contribuição social pagos

(6.717) -

Ações em tesouraria

2.183 260

Ganho na venda de ações em tesouraria

(1.179) 318

Arrendamento mercantil financeiro

(314) (348)

Dividendos pagos

(10.002) -

Pagamento com NDF

- (10.634)

Contas a pagar com acionistas

(222) -

**Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas**

**130.806 (20.552)**

**Aumento/diminuição das disponibilidades**

**71.610 (57.069)**

**Disponibilidades**

No início do exercício

72.896 254.307

No fim do exercício

144.506 197.238

**Aumento/diminuição das disponibilidades**

**71.610 (57.069)**