



Margem EBITDA +990bps vs. 2T12 (R\$32,4 milhões ou +111,2% vs. 2T12)

Margem Bruta +230bps vs. 2T12

Geração de caixa operacional de R\$49,0 milhões no 2T13

São Paulo, Brasil, 14 de agosto de 2013 - A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") (LLIS3), empresa de varejo de moda *premium*, apresenta seus resultados do segundo trimestre de 2013 (2T13) e dos 6 primeiros meses de 2013 (1S13) de acordo com normas internacionais de contabilidade (IFRS). As comparações referem-se ao segundo trimestre de 2012 (2T12) e aos 6 primeiros meses de 2012 (1S12) ou conforme indicado.

Teleconferência de Resultados

Em Português

Data: **15 de agosto** de 2013 (quinta-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: 65314448)

Em Inglês

Data: **15 de agosto** de 2013 (quinta-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: 10031593)

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

Destaques do Período

- Menor crescimento de receita líquida (+2,7% vs. 2T12) no 2T13, impactado pelo **menor volume de sobras da coleção de inverno**, que implicou em menor volume de peças ofertadas e menor desconto médio aplicados na liquidação de junho;
- Plano de racionalização das despesas com vendas, gerais e administrativas iniciado no 3T12 continua apresentado bons resultados, com **redução de 9,4 p.p** no 2T13 em relação ao 2T12;
- **Geração de caixa operacional de R\$49,0 milhões** no 2T13;
- EBITDA de R\$32,4 milhões (margem de 19,3%), com **crescimento de 111,2%** em relação ao EBITDA do 2T12 e expansão de 9,9 p.p. na margem EBITDA;
- **Exposição cambial da dívida em dólares zerada** a taxa de R\$2,04 durante o 2T13.

(R\$ milhares)	2T12	2T13	Var % 2T13/ 2T12	1S12	1S13	Var % 1S13/ 1S12
Receita operacional líquida	163.630	167.995	2,7%	302.524	363.250	20,1%
Le Lis Blanc	124.792	113.509	-9,0%	237.314	241.727	1,9%
Bo.Bô	23.939	19.010	-20,6%	44.802	44.968	0,4%
John John	9.995	22.987	130,0%	14.848	53.384	259,5%
Noir	3.374	6.754	100,2%	3.670	12.374	237,2%
Outros ²	1.529	5.734	275,0%	1.890	10.797	471,3%
Lucro bruto	109.298	116.137	6,3%	199.104	228.933	15,0%
Margem Bruta	66,8%	69,1%	2,3p.p.	65,8%	63,0%	-2,8p.p.
EBITDA	15.352	32.422	111,2%	38.232	53.539	40,0%
Margem EBITDA	9,4%	19,3%	9,9p.p.	12,6%	14,7%	2,1p.p.
Lucro Líquido	(12.843)	(3.830)	-70,2%	864	(13.304)	-1.640,2%
% da Receita Líquida	-7,8%	-2,3%	5,6p.p.	0,3%	-3,7%	-3,9p.p.
EBITDA ajustado¹	22.141	33.463	51,1%	39.821	56.535	42,0%
Margem EBITDA ajustado	13,5%	19,9%	6,4p.p.	13,2%	15,6%	2,4p.p.
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios, itens não recorrentes e variação cambial¹	6.726	2.141	-68,2%	15.163	(824)	-105,4%
% da Receita Líquida	4,1%	1,3%	-2,8p.p.	5,0%	-0,2%	-5,2p.p.

¹ Vide páginas 2 e 9

² 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.



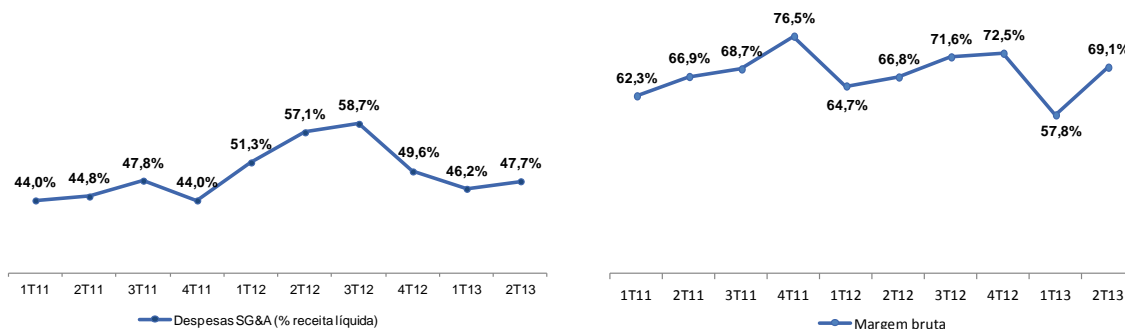
Destques do Período

O 2T13 foi marcado por um volume menor de sobras da coleção de inverno 2013, o que levou a um menor volume de peças colocadas em liquidação no mês de junho. Este efeito acarretou um menor crescimento de vendas (+2,7% vs. 2T12) e impactou negativamente nosso *same-store sales* no período. Também impactaram negativamente nossas vendas as manifestações acontecidas no mês de junho, que resultaram em fechamento de algumas lojas em determinados dias.

Nossa margem bruta mensal continuou estável e próxima à média de 70,3% realizada entre fevereiro e maio de 2013, caindo para 66,2% no mês de junho em função da liquidação. Com isso, houve uma forte recuperação de 11,4 pontos percentuais na margem bruta no 2T13, comparada com a do 1T13, e um crescimento de 2,3 pontos percentuais em relação ao mesmo período de 2012.

O aumento da nossa margem bruta, combinado com uma estrita disciplina no controle de despesas com vendas, gerais e administrativas (queda de 9,4 pontos percentuais no 2T13 vs. 2T12), permitiu uma forte recuperação da nossa margem EBITDA, que aumentou 9,9 pontos percentuais comparada com a do 2T12. Nosso EBITDA foi de R\$32,4 milhões no 2T13, com margem de 19,3%, apresentado um crescimento de 111,2% se comparado com o EBITDA do 2T12 (R\$15,4 milhões com margem de 9,4%).

Evolução trimestral das Despesas com vendas, gerais e administrativas e da Margem bruta (como % da receita líquida)



O incremento de EBITDA, combinado com uma melhoria no capital de giro, resultaram em um aumento substancial da nossa geração de caixa operacional (R\$49,0 milhões no 2T13, com crescimento de 115,6% se comparada com a do 2T12).

Nossas despesas financeiras foram de R\$23,6 milhões no 2T13, principalmente em função de R\$4,8 milhões de despesas não recorrentes de multas e juros associados à aderência voluntária da Companhia à anistia oferecida pelo Estado de São Paulo em relação a débitos de ICMS, relativos a discussões sobre fatos geradores dos exercícios de 2006 a 2008. O impacto da variação cambial referente à nossa dívida denominada em dólares norte-americanos foi de apenas R\$2,3 milhões no 2T13, apesar da forte desvalorização do real acontecida no período. A exposição cambial associada à dívida denominada em dólares norte-americanos foi zerada ao longo do 2T13, a uma taxa média BRL/USD de 2,04.

O forte aumento em nossa depreciação de R\$6,5 milhões no 2T12 para R\$14,3 milhões no 2T13, combinado



com R\$8,1 em despesas não recorrentes (R\$1,0 milhão de despesas extraordinárias, R\$4,8 milhões da anistia de ICMS e R\$2,3 milhões de variação cambial) impactaram negativamente nosso lucro líquido, que ficou negativo em R\$3,8 milhões no 2T13. Em base caixa e excluindo não itens recorrentes nosso resultado teria sido substancialmente melhor.

Resumo Operacional

A tabela abaixo apresenta nossos principais indicadores operacionais:

Restoque	2T12	2T13	Var % 2T13/ 2T12	1S12	1S13	Var % 1S13/ 1S12
Número Total de Lojas Próprias	139	222	59,7%	139	222	59,7%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	34.352	49.959	45,4%	34.352	49.959	45,4%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	32.721	49.566	51,5%	30.435	48.841	60,5%
Receita Líquida por m2 (R\$/m ²)	4.540	2.963	-34,8%	8.801	6.484	-26,3%
Ticket médio	491	426	-13,4%	507	409	-19,2%
SSS	6,2%	-19,0%	NA	5,6%	-10,2%	NA
Le Lis Blanc						
Número Total de Lojas Próprias	78	98	25,6%	78	98	25,6%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	26.727	32.259	20,7%	26.727	32.259	20,7%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	25.793	32.175	24,8%	25.330	31.915	26,0%
Receita Líquida por m2 (R\$/m ²)	4.460	3.254	-27,1%	8.517	6.925	-18,7%
Ticket médio	449	413	-7,9%	466	407	-12,7%
SSS	3,4%	-16,3%	NA	3,1%	-8,2%	NA
Bo.Bô						
Número Total de Lojas Próprias	39	44	12,8%	39	44	12,8%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	3.106	3.492	12,4%	3.106	3.492	12,4%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	3.015	3.492	15,8%	2.753	3.492	26,9%
Receita Líquida por m2 (R\$/m ²)	7.516	4.750	-36,8%	14.333	11.025	-23,1%
Ticket médio	1.053	1.177	11,8%	1.052	1.091	3,8%
SSS	38,6%	-32,9%	NA	35,9%	-19,5%	NA
John John						
Número Total de Lojas Próprias	11	44	300,0%	11	44	300,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	2.588	9.730	275,9%	2.588	9.730	275,9%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	2.148	9.356	335,6%	1.469	8.955	509,4%
Receita Líquida por m2 (R\$/m ²)	3.615	2.062	-43,0%	6.519	5.090	-21,9%
Ticket médio	427	333	-21,9%	442	294	-33,6%
SSS	-	-18,3%	NA	-	-14,5%	NA
Noir, Le Lis						
Número Total de Lojas Próprias	11	36	227,3%	11	36	227,3%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	1.931	4.479	131,9%	1.931	4.479	131,9%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	1.765	4.543	157,4%	883	4.480	407,6%
Receita Líquida por m2 (R\$/m ²)	1.761	1.384	-21,4%	3.523	2.582	-26,7%
Ticket médio	475	319	-33,0%	475	296	-37,8%
SSS	-	-20,8%	NA	-	-20,8%	NA



Resultado

Desempenho Operacional de Lojas

Durante o 2T13, inauguramos 3 lojas próprias da marca John John, 3 lojas próprias da marca Le Lis Blanc e 4 pontos de venda da marca Noir, Le Lis (incluindo um *corner* em uma das lojas novas da marca Le Lis Blanc e 3 *corners* em lojas existentes da marca Le Lis Blanc - sem aumento na área de vendas).

Iniciamos no 1T13 um processo de otimização do espaço de vendas da Noir, Le Lis. Com isso, 2 lojas da Noir, Le Lis foram convertidas em lojas da John John no 2T13, o que resultou em imediato aumento de produtividade destas lojas. Estamos trabalhando para converter pontos de venda da Noir, Le Lis em *corners* dentro das lojas da Le Lis Blanc durante o ano 2013. Assim, o total de lojas da John John adicionadas no trimestre foi de 5 lojas (incluindo 3 lojas novas e 2 conversões) e o total de pontos de venda adicionados da Noir, Le Lis foi de 2.

No 2T13, nossa área de vendas das lojas próprias cresceu 45,4% em relação ao 2T12, passando de uma base de 139 lojas próprias e 34.352m² ao final do 2T12 para 222 lojas próprias e 49.959m² no 2T13.

	2T12	1T13	2T13	Var % 2T13/ 2T12	Var % 2T13/ 1T13
Número de Lojas Próprias Le Lis Blanc	78	95	98	25,6%	3,2%
Número de Lojas Próprias Noir, Le Lis	11	34	36	227,3%	5,9%
Número de Lojas Próprias Bo.Bô	39	44	44	12,8%	-
Número de Lojas Próprias John John	11	39	44	300,0%	12,8%
Número Total de Lojas Próprias	139	212	222	59,7%	4,7%
Área de vendas das Lojas Próprias Le Lis Blanc (m ²)	26.727	31.619	32.259	20,7%	2,0%
Área de vendas das Lojas Próprias Noir, Le Lis (m ²)	1.931	4.551	4.479	131,9%	-1,6%
Área de vendas das Lojas Bo.Bô (m ²)	3.106	3.492	3.492	12,4%	-
Área de vendas das Lojas John John (m ²)	2.588	8.898	9.730	275,9%	9,3%
Área de vendas Total das Lojas Próprias (m²)	34.352	48.560	49.959	45,4%	2,9%

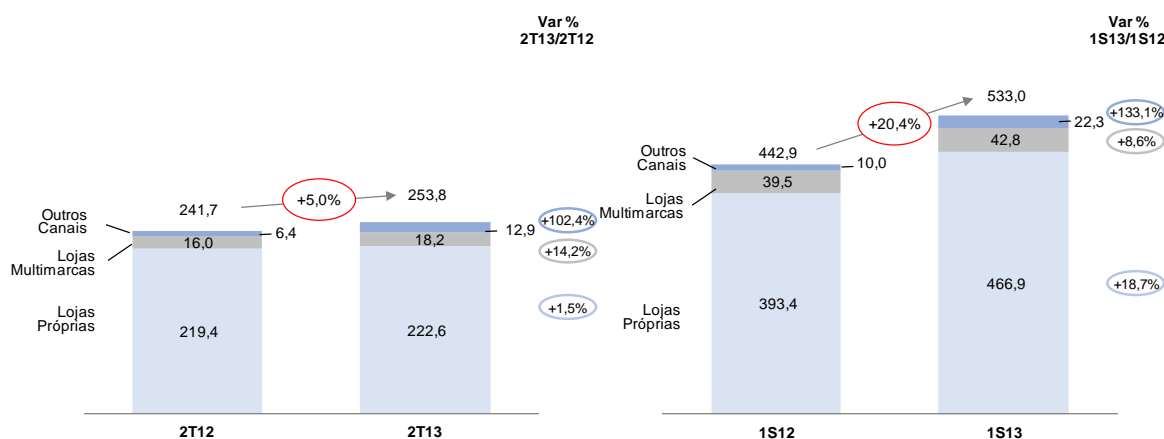
No final do 2T13, nossa área de vendas média, por loja própria, era de 225m², sendo 329m² a área média das lojas da marca Le Lis Blanc, 79m² a área média das lojas Bo.Bô, 221m² a área média das lojas John John e 124m² a área média das lojas Noir, Le Lis.



Receita Bruta

Nossa receita bruta no 2T13 foi de R\$253,8 milhões, comparada com R\$241,7 milhões no 2T12, com aumento de 5,0%. O crescimento das vendas no trimestre deve-se, principalmente, ao aumento das vendas através do canal de lojas multimarcas, e-commerce e outlets (outros canais), que cresceram respectivamente 14,2%, 63,3% e 135,9%.

Evolução da Receita Bruta (em R\$ milhões)



Lojas próprias

No 2T13, a receita bruta de lojas próprias cresceu 1,5% em relação ao 2T12. Nossas vendas brutas em lojas comparáveis (*same-store sales*¹) diminuiram 19,0% no 2T13, comparadas ao 2T12, impactadas pelo de menor volume de liquidação da coleção de inverno.

(R\$ milhares)	2T12	2T13	Var % 2T13/ 2T12	1S12	1S13	Var % 1S13/ 1S12
Receita Bruta de lojas próprias (R\$ milhares)	219.353	222.635	1,5%	393.441	466.872	18,7%
Crescimento das Vendas Brutas em Lojas Comparáveis (%)	6,2%	-19,0%	NA	5,6%	-10,2%	NA

Lojas multimarcas

A receita bruta de vendas para lojas multimarcas continuou apresentando um forte crescimento no segundo trimestre de 2013, passando de R\$16,0 milhões no 2T12 para R\$18,2 milhões no 2T13, com crescimento de 14,2%. Importante mencionar que já estávamos operando com as 4 marcas no canal de atacado no 2T12.

¹ São consideradas lojas comparáveis as nossas lojas próprias a partir de seu 13º mês de operação. O crescimento das vendas brutas em lojas comparáveis entre dois períodos é baseado nas vendas brutas das lojas próprias que estavam em operação durante ambos os períodos que estão sendo comparados e, se uma loja própria estiver incluída no cálculo de vendas de lojas comparáveis por apenas uma parte de um dos dois períodos comparados, então essa loja será incluída no cálculo da parcela correspondente do outro período. Quando a operação de uma loja própria é descontinuada, as vendas dessa loja são excluídas do cálculo das nossas vendas de lojas comparáveis para os períodos comparados. Quando uma loja própria tem sua área de vendas ampliada em mais de 15%, as vendas dessa loja não são consideradas no cálculo até o 13o mês após a conclusão dessa expansão.



Outros Canais

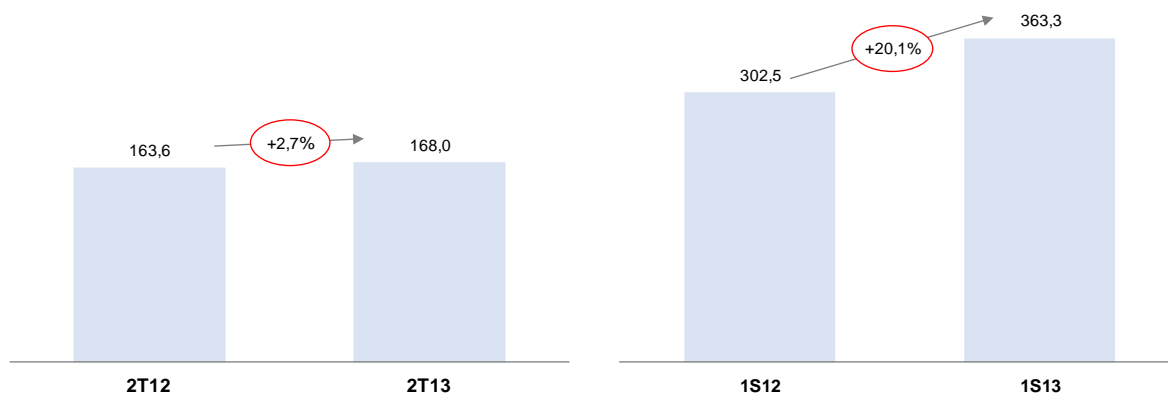
Nossas outras receitas, compostas principalmente por vendas realizadas através de outros canais (*outlets*, clubes privados de vendas *on-line* e Bazares) e *e-commerce*, apresentaram no 2T13 um crescimento de 102,4% em comparação ao 2T12, principalmente em função:

- do aumento da nossa rede de *Outlets*, que permitiu aumentar a venda no canal de descontos em 135,9% em relação ao 2T12;
- do crescimento da operação de *e-commerce* de 63,3% em relação ao 2T12, alcançando 1,5% do faturamento bruto da Companhia no 2T13.

Receita Líquida

No 2T13, nossa receita líquida foi de R\$168,0 milhões, comparada com R\$163,6 milhões no 2T12, representando um aumento de 2,7%.

Evolução da Receita Líquida (em R\$ milhões)



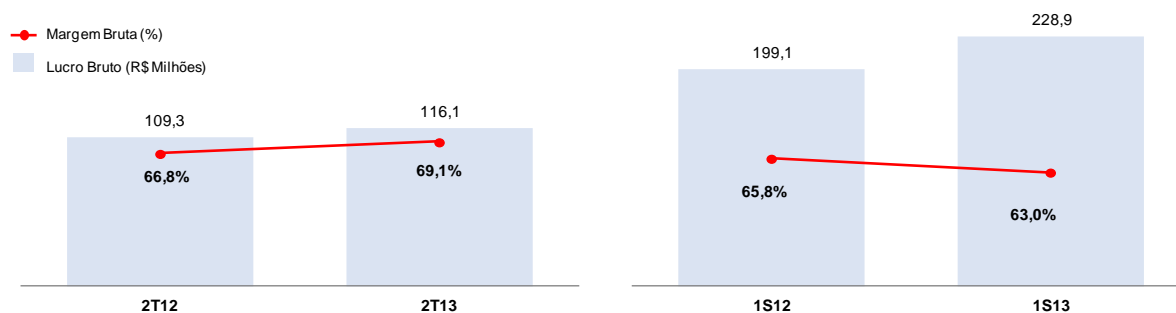
Lucro Bruto

Nosso lucro bruto cresceu 6,3% no trimestre, passando de R\$109,3 milhões no 2T12 para R\$116,1 milhões no 2T13. Nossa margem bruta apresentou expansão de 2,3 pontos percentuais em comparação ao 2T12.

Como resultado, no primeiro semestre de 2013, a nossa margem bruta foi de 63,0%, em comparação a 65,8% do primeiro semestre de 2012, mantendo uma queda de 2,8 pontos percentuais no acumulado do ano (em função da liquidação realizada no 1T13).



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



Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas diminuíram 9,4 pontos percentuais no 2T13 em comparação ao 2T12, 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 propiciados pelo crescimento de receita das novas marcas em relação às suas estruturas de retaguarda;
- (iii) da normalização das despesas de *marketing* após investimentos em 2012 com o 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 2T13, as despesas com vendas (que incluem todas as despesas com pessoal e *marketing* da Companhia) diminuíram 7,8 pontos percentuais em relação à nossa receita líquida, passando de 34,9% (R\$57,2 milhões) no 2T12 para 27,1% (R\$45,5 milhões) no 2T13. No primeiro semestre de 2013, as despesas com vendas caíram 6,3 pontos percentuais, passando de 33,8% no 1S12 para 27,5% no 1S13.

As despesas gerais e administrativas diminuíram 1,6 pontos percentuais em relação à nossa receita líquida, passando de 22,1% (R\$36,2 milhões) no 2T12 para 20,6% (R\$34,6 milhões) no 2T13. No primeiro semestre de 2013, as despesas gerais e administrativas caíram 1,2 pontos percentuais, passando de 20,6% no 1S12 para 19,4% no 1S13.

As outras receitas e despesas no 2T13 totalizaram uma despesa de R\$3,6 milhões (2,1% da receita líquida) em comparação a uma despesa de R\$0,5 milhão (0,3% da receita líquida) no 2T12, principalmente em função de provisões relacionadas a estoques e a R\$0,6 milhões de despesas extraordinárias registradas no 2T13.



EBITDA e Margem EBITDA

Nosso EBITDA no 2T13 foi de R\$32,4 milhões, comparado com R\$15,4 milhões no 2T12. Nossa margem EBITDA teve uma forte recuperação, ficando em 19,3% no 2T13 em comparação a 9,4% no 2T12, propiciada pela normalização da margem bruta, combinada com o estrito controle das despesas com vendas, gerais e administrativas. Ajustado pelas despesas extraordinárias, nosso EBITDA no 2T13 foi de R\$33,5 milhões, com margem de 19,9%, comparado com R\$22,1 milhões com margem de 13,5% no 2T12.

	2T12	2T13	Var % 2T13/ 2T12	1S12	1S13	Var % 1S13/ 1S12
(R\$ milhares)						
Lucro Líquido	(12.843)	(3.830)	-70,2%	864	(13.304)	-1640,2%
(+) Despesas financeiras, líquidas (ex. variação cambial)	7.901	21.371	170,5%	12.651	34.965	176,4%
(+) Despesas com variação cambial e hedging, líquidas	20.341	2.274	-88,8%	15.036	9.262	-38,4%
(+) Imposto de renda e contribuição social	(6.529)	(1.659)	-74,6%	(1.383)	(6.166)	345,8%
(+) Depreciação e amortização	6.482	14.266	120,1%	11.064	28.782	160,1%
EBITDA	15.352	32.422	111,2%	38.232	53.539	40,0%
Margem EBITDA	9,4%	19,3%	9,9 p.p.	12,6%	14,7%	2,1 p.p.
(+) Despesas extraordinárias	6.790	1.041	NA	1.590	2.996	NA
EBITDA ajustado	22.141	33.463	51,1%	39.821	56.535	42,0%
Margem EBITDA ajustado	13,5%	19,9%	6,4 p.p.	13,2%	15,6%	2,4 p.p.

Depreciação, Amortização e Resultado Financeiro

Nosso resultado financeiro passou de uma despesa financeira líquida de R\$28,2 milhões no 2T12 para R\$23,6 milhões no 2T13, principalmente em função:

- (i) da despesa de R\$20,3 milhões de variação cambial sobre nossa dívida denominada em dólares norte-americanos registrada no 2T12, em comparação a uma despesa de R\$2,3 milhões registrada no 2T13;
- (ii) de R\$4,8 milhões de despesas não recorrentes com multas e juros associados à aderência voluntária da Companhia à anistia oferecida pelo Estado de São Paulo, em relação a débitos de ICMS relativos a discussões sobre fatos geradores dos exercícios de 2006 a 2008, e registradas no 2T13; e
- (iii) da maior despesa de juros associada ao aumento na posição de endividamento líquido médio da Companhia no 2T13, em comparação com o 2T12.

Nossas despesas com depreciação e amortização passaram de R\$6,5 milhões no 2T12 para R\$14,3 milhões no 2T13, principalmente em função do aumento na nossa base de ativos imobilizados e intangíveis.



Lucro (Prejuízo) Líquido

No 2T13, tivemos prejuízo de R\$3,8 milhões, comparado com um prejuízo de R\$12,8 milhões no 2T12. Excluindo-se as despesas extraordinárias, nosso prejuízo ajustado foi de R\$3,1 milhões no 2T13, comparado com o prejuízo ajustado de R\$8,4 milhões no 2T12.

Nosso lucro líquido do período foi afetado negativamente pelo alto nível de depreciação (R\$14,3 milhões) e por despesas não recorrentes (multas e juros referentes à anistia de ICMS, de R\$4,8 milhões, e despesas extraordinárias de R\$1,0 milhão).

A tabela abaixo mostra a conciliação de nosso lucro líquido, lucro líquido ajustado e lucro líquido ajustado pela amortização dos ágios, despesas financeiras não recorrentes e variação cambial:

(R\$ milhares)	2T12	2T13	Var % 2T13/ 2T12	1S12	1S13	Var % 1S13/ 1S12
Lucro Líquido	(12.843)	(3.830)	-70,2%	864	(13.304)	-1640,2%
(+) Despesas extraordinárias	6.790	1.041	-84,7%	1.590	2.996	88,5%
(+) IR sobre despesas extraordinárias	(2.308)	(354)	-84,7%	(540)	(1.019)	88,5%
Lucro Líquido ajustado	(8.362)	(3.143)	-62,4%	1.913	(11.327)	-692,1%
(+) Economia tributária da amortização dos ágios	1.663	608	-63,5%	3.327	1.215	-63,5%
(+) Despesas financeiras não recorrentes	-	4.810	NA	-	4.810	NA
(+) Variação cambial	20.341	2.274	-88,8%	15.036	9.262	-38,4%
(+) IR sobre despesas financeiras não recorrentes e variação cambial	(6.916)	(2.409)	-65,2%	(5.112)	(4.784)	-6,4%
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios, despesas financeiras não recorrentes e variação cambial	6.726	2.141	-68,2%	15.163	(824)	-105,4%
% Receita Líquida	4,1%	1,3%	-2,8p.p.	5,0%	-0,2%	-5,2p.p.

Endividamento

Ao final do 2T13 possuíamos dívida líquida no valor de R\$347,6 milhões. Nossa posição de dívida líquida aumentou em R\$12,1 milhões entre o final do 1T13 e o final do 2T13, principalmente em função dos investimentos de R\$16,8 milhões realizados no 2T13, do pagamento de R\$10,0 milhões de dividendos e recompra de R\$9,5 milhões em ações para tesouraria realizados no período. Isso foi possível em função da forte geração de caixa no 2T13, de R\$49,0 milhões.

(R\$ milhares)	2T12	1T12	2T13
Disponibilidades	281,043	197,238	271,898
Empréstimos e Financiamento de curto prazo	(34,038)	(83,913)	(29,862)
Empréstimos e Financiamento de longo prazo	(516,188)	(448,783)	(589,590)
Dívida Líquida	(269,183)	(335,458)	(347,554)



Estoques

Nossos estoques no final do 2T13 eram de R\$184,8 milhões, que aumentaram 3,4% em relação ao 1T13, principalmente devido ao recebimento de produtos para a coleção de verão lançada na última semana de junho. A estratégia da Companhia de redução de descontos adotada na liquidação da coleção de inverno, realizada em junho de 2013, não teve impacto significativo no nível de estoques, devido ao menor volume de produtos disponíveis pré-liquidação.

(R\$ milhares)	2T12	1T13	2T13	Var% 2T13/ 2T12	Var% 2T13/ 1T13
Produto Acabado	119.142	148.536	153.140	28,5%	3,1%
Matérias-primas	15.885	16.402	14.261	-10,2%	-13,1%
Mercadorias em poder de terceiros	13.399	14.255	17.989	34,3%	26,2%
Importações em andamento (adiantamentos)	17.757	2.497	3.908	-78,0%	56,5%
Embalagens	825	2.953	3.908	373,7%	32,3%
Provisão perda estoque	(3.164)	(5.889)	(8.377)	164,8%	42,2%
Total	163.844	178.754	184.829	12,8%	3,4%

Investimentos

Nossos investimentos efetivos no 1S13 totalizaram R\$37,4 milhões, com redução substancial em comparação ao 1S12, quanto realizamos investimentos de R\$116,1 milhões. Isso decorre principalmente do menor número de abertura de lojas planejado para 2013 e dos esforços de racionalização nos custos de montagem de novas lojas. Esses investimentos incluem:

- R\$25,5 milhões referentes a ativo imobilizado associado à montagem de novas lojas próprias e manutenção de lojas existentes, operações de retaguarda e *outlets* (líquido de vendas de ativos);
- R\$11,9 milhões em ativos intangíveis, incluindo: fundos de comércio, desenvolvimento de sistemas (ERP), desenvolvimento de marca e operações de retaguarda (líquido de vendas de ativos).



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 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 e de nosso atendimento diferenciado.

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 30 de junho 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)	2T12	% do Total	1T13	% do Total	2T13	% do Total	Var % 2T13/ 2T12	Var % 2T13/ 1T13
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	281.043	30,2	197.238	21,4	271.898	27,1	(3,3)	37,9
Contas a receber	90.081	9,7	35.822	3,9	31.039	3,1	(65,5)	(13,4)
Contas a receber partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Estoques	163.844	17,6	178.754	19,4	184.829	18,4	12,8	3,4
Impostos a Recuperar	24.101	2,6	15.803	1,7	16.263	1,6	(32,5)	2,9
Despesas antecipadas	12.839	1,4	7.997	0,9	7.021	0,7	(45,3)	(12,2)
Outros créditos a receber	4.476	0,5	5.648	0,6	8.287	0,8	85,1	46,7
Total do ativo circulante	576.384	62,0	441.262	47,9	519.337	51,8	(9,9)	17,7
Ativo não circulante								
Realizável a longo prazo								
Depósito judicial	1.166	0,1	2.562	0,3	2.465	0,2	111,4	(3,8)
Créditos tributários	14.030	1,5	15.043	1,6	16.701	1,7	19,0	11,0
Despesas antecipadas	274	0,0	571	0,1	466	0,0	70,1	(18,4)
Outros créditos a receber	1.223	0,1	837	0,1	837	0,1	(31,6)	-
Impostos a recuperar	1.391	0,1	-	-	-	-	(100,0)	-
Imobilizado	229.919	24,7	321.753	34,9	324.705	32,4	41,2	0,9
Intangível	104.788	11,3	139.409	15,1	138.342	13,8	32,0	(0,8)
Total do ativo não circulante	352.791	38,0	480.175	52,1	483.516	48,2	37,1	0,7
Total do ativo	929.175	100,0	921.437	100,0	1.002.853	100,0	7,9	8,8


Balanco Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido

(R\$ milhares)	2T12	% do Total	1T13	% do Total	2T13	% do Total	Var % 2T13/ 2T12	Var % 2T13/ 1T13
Passivo circulante								
Empréstimos e financiamentos	26.774	2,9	78.037	8,5	22.412	2,2	(16,3)	(71,3)
Debêntures	7.264	0,8	5.876	0,6	7.450	0,7	2,6	26,8
Fornecedores	81.080	8,7	77.648	8,4	89.010	8,9	9,8	14,6
Obrigações tributárias	16.759	1,8	15.630	1,7	25.797	2,6	53,9	65,0
Obrigações trabalhistas	28.119	3,0	28.877	3,1	26.680	2,7	(5,1)	(7,6)
Contas a pagar com acionistas	74	0,0	-	-	-	-	(100,0)	-
Dividendos a pagar	-	-	2.766	0,3	-	-	-	(100,0)
Outras contas a pagar	19.240	2,1	18.512	2,0	17.268	1,7	(10,2)	(6,7)
Arrendamento mercantil financeiro	547	0,1	567	0,1	574	0,1	4,9	1,2
Adiantamentos diversos	3.937	0,4	2.680	0,3	2.411	0,2	(38,8)	(10,0)
Total do passivo circulante	183.794	19,8	230.593	25,0	191.602	19,1	4,2	(16,9)
Passivo não circulante								
Exigível a longo prazo								
Empréstimos e financiamentos	168.331	18,1	100.296	10,9	91.627	9,1	(45,6)	(8,6)
Debêntures	347.857	37,4	348.487	37,8	497.963	49,7	43,2	42,9
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	3.051	0,3	5.824	0,6	5.658	0,6	85,4	(2,9)
Outras contas a pagar	18.431	2,0	19.938	2,2	20.468	2,0	11,1	2,7
Arrendamento mercantil financeiro	17.197	1,9	16.769	1,8	16.623	1,7	(3,3)	(0,9)
Adiantamentos diversos	812	0,1	105	0,0	38	0,0	(95,3)	(63,8)
Total do passivo não circulante	555.679	59,8	491.419	53,3	632.377	63,1	13,8	28,7
Patrimônio líquido								
Capital social integralizado	131.150	14,1	132.338	14,4	132.338	13,2	0,9	-
Reserva de capital	12.435	1,3	12.799	1,4	9.824	1,0	(21,0)	(23,2)
Outorga de ações	-	-	-	-	3.251	0,3	-	-
Ações em tesouraria	(9.631)	(1,0)	-	-	(9.763)	(1,0)	1,4	-
Reserva legal	4.068	0,4	4.650	0,5	4.650	0,5	14,3	(0,0)
Reserva de Lucros	51.680	5,6	42.404	4,6	38.574	3,8	(25,4)	(9,0)
Dividendo adicional proposto	-	-	7.234	0,8	-	-	-	(100,0)
Total patrimônio líquido	189.702	20,4	199.425	21,6	178.874	17,8	(5,7)	(10,3)
Total do passivo e patrimônio líquido	929.175	100,0	921.437	100,0	1.002.853	100,0	7,9	8,8


Demonstração do Resultado

(R\$ milhares)	2T12	% Receita Líquida	2T13	% Receita Líquida	Var % 2T13/ 2T12	1S12	% Receita Líquida	1S13	% Receita Líquida	Var % 1S13/ 1S12
Receita operacional bruta	241.697	147,7	253.759	151,1	5,0	442.925	146,4	533.044	146,7	20,3
Deduções de vendas										
Devoluções de vendas	(21.861)	(13,4)	(23.260)	(13,8)	6,4	(35.447)	(11,7)	(38.241)	(10,5)	7,9
Impostos incidentes	(56.206)	(34,3)	(62.504)	(37,2)	11,2	(104.954)	(34,7)	(131.553)	(36,2)	25,3
Receita operacional líquida	163.630	100,0	167.995	100,0	2,7	302.524	100,0	363.250	100,0	20,1
Custo dos produtos vendidos	(54.332)	(33,2)	(51.858)	(30,9)	(4,6)	(103.420)	(34,2)	(134.317)	(37,0)	29,9
Lucro bruto	109.298	66,8	116.137	69,1	6,3	199.104	65,8	228.933	63,0	15,0
(Despesas) e receitas operacionais										
Despesas gerais e administrativas	(36.240)	(22,1)	(34.594)	(20,6)	(4,5)	(62.424)	(20,6)	(70.445)	(19,4)	12,8
Despesas com vendas	(57.166)	(34,9)	(45.529)	(27,1)	(20,4)	(102.239)	(33,8)	(99.981)	(27,5)	(2,2)
Resultado financeiro	(28.242)	(17,3)	(23.645)	(14,1)	(16,3)	(27.687)	(9,2)	(44.227)	(12,2)	59,7
Despesas de depreciação e amortização	(6.482)	(4,0)	(14.266)	(8,5)	120,1	(11.064)	(3,7)	(28.782)	(7,9)	160,1
Outras receitas e despesas	(540)	(0,3)	(3.592)	(2,1)	565,2	3.791	1,3	(4.968)	(1,4)	(231,0)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(19.372)	(11,8)	(5.489)	(3,3)	(71,7)	(519)	(0,2)	(19.470)	(5,4)	3.650,0
Imposto de renda e contribuição social	6.529	4,0	1.659	1,0	(74,6)	1.383	0,5	6.166	1,7	345,8
Lucro líquido	(12.843)	(7,8)	(3.830)	(2,3)	(70,2)	864	0,3	(13.304)	(3,7)	(1.640,2)
EBITDA	15.352	9,4	32.422	19,3	111,2	38.232	12,6	53.539	14,7	40,0
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios	(11.180)	(6,8)	(3.222)	(1,9)	(71,2)	4.190	1,4	(12.089)	(3,3)	(388,5)
Lucro líquido Ajustado	(8.362)	(5,1)	(3.143)	(1,9)	(62,4)	1.913	0,6	(11.327)	(3,1)	(692,1)
EBITDA Ajustado	22.141	13,5	33.463	19,9	51,1	39.821	13,2	56.535	15,6	42,0
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios, despesas financeiras não recorrentes e variação cambial	6.726	4,1	2.141	1,3	(68,2)	15.163	5,0	(824)	(0,2)	(105,4)



Fluxo de Caixa

(R\$ milhares)

Das atividades operacionais

Lucro antes do imposto de renda e contribuição social **(519)** **(19.470)**

Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais **41.631** **70.804**

Depreciações e amortizações 11.064 28.782

Custo líquido de ativos imobilizado e intangível baixados 571 600

Despesas com NDF - 9.323

Provisão para contingências 701 758

Despesa de juros 11.943 20.808

Varição cambial s/ financiamentos 15.036 8.702

Provisão para Devedores Duvidosos 347 509

Provisão para participação nos lucros e resultados 574 176

Plano de opções de compra de ações 673 552

AVP arrendamento mercantil financeiro 434 421

Provisão para reestruturação - (751)

Provisão para perdas em estoques 288 924

Mudanças nos ativos e passivos **(27.234)** **(18.224)**

Contas a receber de clientes 4.043 (5.527)

Estoques (60.285) 6.861

Impostos a recuperar (5.304) 1.769

Despesas antecipadas (8.623) 1.009

Outros créditos (3.987) (2.791)

Depósitos judiciais (247) (776)

Fornecedores 28.099 7.249

Partes relacionadas 168 -

Contas a pagar com substituição de licenciadas (300) -

Obrigações tributárias 3.380 (2.109)

Obrigações trabalhistas 7.161 (7.144)

Outras contas a pagar 7.686 (16.782)

Adiantamentos diversos 975 17

Caixa líquido gerado nas atividades operacionais **13.878** **33.110**

Das atividades de investimento

Acréscimo do imobilizado (96.532) (25.525)

Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos) (19.545) (12.583)

Valor recebido fundo de comércio - 675

Valor recebido venda imobilizado - 35

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento **(116.077)** **(37.398)**

Das atividades de financiamento com acionistas

Empréstimos e Financiamentos 346.698 149.112

Pagamento de financiamento bancário (6.032) (79.174)

Juros pagos (4.661) (17.542)

Imposto de renda e contribuição social pagos (6.717) -

Ações em tesouraria (6.626) (9.503)

Ganho na venda de ações em tesouraria (1.172) 318

Arrendamento mercantil financeiro (698) (698)

Dividendos pagos (10.002) (10.000)

Pagamento com NDF - (10.634)

Contas a pagar com acionistas (444) -

Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas **310.346** **21.879**

Aumento/diminuição das disponibilidades **208.147** **17.591**

Disponibilidades

No início do período 72.896 254.307

No fim do período 281.043 271.898

Aumento/diminuição das disponibilidades **208.147** **17.591**