



Aumento de 2,9 p.p. na Margem Bruta vs. 3T11

Crescimento de 25,4% na Receita Líquida

Ebitda Ajustado +14,2%

São Paulo, Brasil, 14 de novembro de 2012 - A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") (LLIS3), empresa de varejo de moda *premium*, apresenta seus resultados consolidados do terceiro trimestre de 2012 (3T12) e dos primeiros 9 meses de 2012 (9M12) de acordo com normas internacionais de contabilidade (IFRS). As comparações referem-se ao terceiro trimestre consolidado de 2011 (3T11) e aos primeiros 9 meses de 2011 (9M11) ou conforme indicado.

Teleconferência de Resultados

Em Português

Data: 14 de novembro de 2012 (quarta-feira)

Horário: 10h00 (horário de Brasília) / 7h00 (horário de NY)

Telefone de conexão:

+55 (11) 2188-0155

Código de acesso: Restoque

Telefone para replay:

+55 (11) 2188-0155 (código: Restoque)

Em Inglês

Data: 14 de novembro de 2012 (quarta-feira)

Horário: 11h00 (horário de Brasília) / 8h00 (horário de NY)

Telefone de conexão:

+1 (412) 317-6776

Código de acesso: Restoque

Telefone para replay:

+1 (412) 317-0088 (código: 10020012)

CEO: Alexandre Afrange

IRO: Cristián Melej

Relações com Investidores

Tel.: +55 11 2149-2685

ri@lelis.com.br

www.lelis.com.br/ri

Rua Othão, n. 405, – CEP 05313-020 – São Paulo – SP – Brasil

Destaques do Período

- Abertura de **34 lojas no trimestre**, adicionando 5.907m² de área de vendas e finalizando o 3T12 com 173 lojas, com **crescimento de 61,6% na área média de vendas** e abertura de 90 lojas novas em relação ao 3T11;
- **Crescimento da receita líquida: +25,4%** no 3T12;
- Contínuo aumento de Margem Bruta, com **crescimento de 2,9 pontos percentuais** no 3T12 em relação ao 3T11 e **crescimento acumulado de 1,5 pontos percentuais** nos 9M12 em relação aos 9M11;
- Forte ritmo de expansão resultou em **R\$8,0 milhões de despesas extraordinárias** relacionadas à abertura de lojas, ao atraso na operação de nosso principal CD e escritório administrativo (entregue no 3T12) e às demissões realizadas ao longo do 3T12 (R\$2,7 milhões);
- **EBITDA ajustado¹ de R\$31,5 milhões**, com margem de 20,8%.

(R\$ milhares)	3T11	3T12	Var % 3T12/ 3T11	9M11	9M12	Var % 9M12/ 9M11
Receita operacional líquida	120.461	151.110	25,4%	336.701	453.634	34,7%
Le Lis Blanc	103.141	104.215	1,0%	301.503	338.272	12,2%
Bo.Bô	14.184	24.633	73,7%	31.152	69.435	122,9%
John John	-	12.450	-	-	27.298	NA
Noir	-	4.081	-	-	7.752	NA
Outros	3.137	5.731	82,7%	4.046	10.877	168,8%
Lucro bruto	82.776	108.177	30,7%	222.842	307.281	37,9%
Margem Bruta	68,7%	71,6%	2,9p.p.	66,2%	67,7%	1,5p.p.
EBITDA	23.777	23.430	-1,5%	63.626	61.662	-3,1%
Margem EBITDA	19,7%	15,5%	-4,2p.p.	18,9%	13,6%	-5,3p.p.
Lucro Líquido	(3.139)	3.520	-212,1%	20.534	4.384	-78,7%
% da Receita Líquida	-2,6%	2,3%	4,9p.p.	6,1%	1,0%	-5,1p.p.
EBITDA ajustado	25.531	31.455	23,2%	66.944	76.477	14,2%
Margem EBITDA ajustado	21,2%	20,8%	-0,4p.p.	19,9%	16,9%	-3,0p.p.
Lucro Líquido ajustado	(1.981)	8.817	-545,0%	22.724	14.162	-37,7%
% da Receita Líquida	-1,6%	5,8%	7,5p.p.	6,7%	3,1%	-3,6p.p.
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios	16.416	11.070	-32,6%	41.202	29.665	-28,0%
% da Receita Líquida	13,6%	7,3%	-6,3p.p.	12,2%	6,5%	-5,7p.p.

¹ Vide página 4.



Destaques do Período

Nosso 3T12 foi marcado pela continuidade de nosso forte ritmo de crescimento (+108,4%) em nossa base de lojas, saindo de 83 no 3T11 para 173 no 3T12. Nossa área total de varejo cresceu 70,5% no mesmo período, contra um crescimento de 61,6% em nossa área média de lojas próprias. Em continuidade à nossa estratégia de crescimento, iniciamos durante os primeiros 9 meses de 2012 a operação de varejo de 3 novos conceitos: John John, Le Lis Beauté e Noir, Le Lis. Com isso, a participação da marca Le Lis Blanc em nosso faturamento diminuiu de 85,8% no 3T11 para 69,0% no 3T12, contribuindo a diversificar nossa base de receita.

Este forte ritmo de crescimento impactou direta e indiretamente nossas despesas de vendas, gerais e administrativas, que aumentaram em relação a nossa receita líquida de 47,8% no 3T11 para 58,7% no 3T12. Isso ocorreu em função de um significativo volume de despesas extraordinárias (R\$8,0 milhões no 3T12) como também de ineficiências geradas em diversas áreas pelo acelerado ritmo de crescimento.

Com o objetivo de expandir e recuperar nosso nível de margem EBITDA, iniciamos neste 3T12 a execução de um plano de redução de despesas, e continuamos ao longo do 4T12. Além de focar na diminuição de ineficiências geradas pelo ritmo de crescimento, também temos o objetivo de aproveitar sinergias e maximizar ganhos de escala. Os principais pontos deste plano incluem:

- (i) Despesas de pessoal: racionalização de funções administrativas para permitir ganho de escala com o crescimento de nossa receita e expansão de base de lojas; adequação de quadro e de base salarial em lojas; e diminuição de quadro em função do início de operação de nosso centro de distribuição em São Paulo (com estrutura mais automatizada). Estas reduções representam uma economia anualizada de aproximadamente R\$21,0 milhões;
- (ii) Operação logística: consolidação de nossa distribuição em apenas 2 centros de distribuição; término de contrato com operadores logísticos terceirizados; implementação de novo sistema de reposição de lojas; e redução do custo de fretes;
- (iii) Redução de despesas administrativas e pré-operacionais de lojas.


Resumo Operacional

A tabela abaixo apresenta nossos principais indicadores operacionais:

	3T11	3T12	Var % 3T12/ 3T11	9M11	9M12	Var % 9M12/ 9M11
Restoque						
Número Total de Lojas Próprias	83	173	108,4%	83	173	108,4%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	23.611	40.259	70,5%	23.611	40.259	70,5%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	23.188	37.482	61,6%	21.274	32.784	54,1%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	4.385	3.333	-24,0%	13.810	11.979	-13,3%
Ticket médio	542	511	-5,7%	507	508	0,3%
SSS	8,1%	-6,8%	-14,9p.p.	13,5%	1,3%	-12,2p.p.
Le Lis Blanc						
Número Total de Lojas Próprias	65	87	33,8%	65	87	33,8%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	22.032	28.440	29,1%	22.032	28.440	29,1%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	21.667	27.515	27,0%	19.366	34.653	78,9%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	4.205	3.368	-19,9%	13.378	11.833	-11,5%
Ticket médio	514	465	-9,6%	488	467	-4,2%
SSS	7,2%	-9,0%	-16,2p.p.	12,6%	-1,0%	-13,6p.p.
Bo.Bô						
Número Total de Lojas Próprias	18	41	127,8%	18	41	127,8%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	1.579	3.248	105,6%	1.579	3.248	105,6%
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	1.521	3.153	107,3%	1.044	2.957	183,1%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	6.957	6.305	-9,4%	21.424	20.558	-4,0%
Ticket médio	1.012	1.389	37,2%	895	1.145	27,9%
SSS	22,5%	12,0%	-10,5p.p.	31,8%	25,8%	-6,1p.p.
John John						
Número Total de Lojas Próprias	-	22	NA	-	22	NA
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	-	5.110	NA	-	5.110	NA
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	-	3.907	NA	-	2.282	NA
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	-	2.217	NA	-	7.994	NA
Ticket médio	-	371	NA	-	405	NA
Noir, Le Lis						
Número Total de Lojas Próprias	-	23	NA	-	23	NA
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	-	3.462	NA	-	3.462	NA
Área média de vendas das Lojas Próprias (m ²)	-	2.907	NA	-	1.557	NA
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	-	1.277	NA	-	4.380	NA
Ticket médio	-	386	NA	-	422	NA



Resultado

Despesas Extraordinárias e Pré-Operacionais

Nossa estratégia de acelerado crescimento orgânico para o ano de 2012, que contempla o crescimento de 104 para 232 de nossa base de lojas (junto com o lançamento de novas marcas), ou seja, crescimento de +123% (representando +102% de expansão de área de vendas), implica em uma forte pressão temporária em nosso SG&A, devido à falta de escala inicial das novas marcas e às despesas pré-operacionais de abertura de lojas.

No 3T12 esta pressão foi acentuada devido a eventos pontuais e extraordinários acontecidos durante o período:

- (i) maiores despesas de G&A relacionadas à nossa operação logística e escritório administrativo, em função do atraso nas obras de reconstrução de nosso escritório administrativo e principal centro de distribuição em São Paulo, afetados pelo incêndio acontecido em Maio de 2011, cuja entrega estava originalmente prevista para março de 2012 e ocorreu apenas em agosto de 2012;
- (ii) Despesas de rescisão associadas às demissões de pessoal realizadas ao longo do terceiro trimestre de 2012 como parte dos esforços de racionalização realizados pela Companhia.

O impacto das despesas extraordinárias incorridas no terceiro trimestre representou R\$8,0 milhões, incluindo R\$2,3 milhões relacionados ao atraso das obras de reconstrução acima referidas, R\$3,1 milhões relacionados às despesas pré-operacionais de abertura de lojas e R\$2,7 relativos aos custos de rescisão acima referidos.

O nosso EBITDA do 3T12 foi, portanto, ajustado em R\$8,0 milhões em função desses eventos extraordinários.

Desempenho Operacional de Lojas

Durante o 3T12, inauguramos 9 lojas próprias da marca Le Lis Blanc (4 Lojas Le Lis Blanc, 3 Lojas Le Lis Beauté e 2 Lojas Le Lis Casa), 2 da marca Bo.Bô, 11 da marca John John e 12 da marca Noir, Le Lis. Encerramos o 3T12 com 87 lojas próprias da marca Le Lis Blanc, 41 lojas próprias da marca Bo.Bô, 22 lojas próprias da marca John John e 23 lojas próprias da marca Noir, Le Lis.

Após termos lançado a nossa linha de maquiagem Le Lis Beauté com a abertura de *corners* dessa linha em lojas existentes da nossa marca Le Lis Blanc durante o segundo trimestre, durante o 3T12 abrimos as primeiras 3 lojas próprias da marca Le Lis Beauté e lançamos a linha de produtos de corpo, completando assim o nosso *mix* de produtos de beleza.

Após o encerramento do terceiro trimestre e até a data deste Release (13 de novembro de 2012), inauguramos 7 lojas próprias da marca Le Lis Blanc, 2 da marca Bo.Bô, 3 da marca Noir, Le Lis e 7 da marca John John. Assim, em 13 de novembro de 2012, nossa base total de lojas próprias é de 192 lojas: 94 lojas da marca Le Lis Blanc (incluindo 3 da marca Le Lis Beauté e 3 da marca Le Lis Casa), 43 da marca Bo.Bô, 26 da marca Noir, Le Lis e 29 da marca John John.

No 3T12, nossa área de vendas das lojas próprias cresceu 70,5% em relação ao 3T11, passando de uma base de 83 lojas próprias e 23.611m² ao final do 3T11 para 173 lojas próprias e 40.259m² no 3T12. Em 13 de novembro de 2012, nossa área de vendas de lojas próprias é de 45.093m², 65,2% maior que a área de vendas de lojas próprias do final de 2011.

No final do 3T12, nossa área de vendas média, por loja própria, era de 233m², sendo 327m² a área média das



lojas da marca Le Lis Blanc (incluído as primeiras 3 lojas da marca Le Lis Beauté, com área média de 57m²), 79m² a área média das lojas Bo.Bô, 232m² a área média das lojas John John e 151m² a área média das lojas Noir, Le Lis.

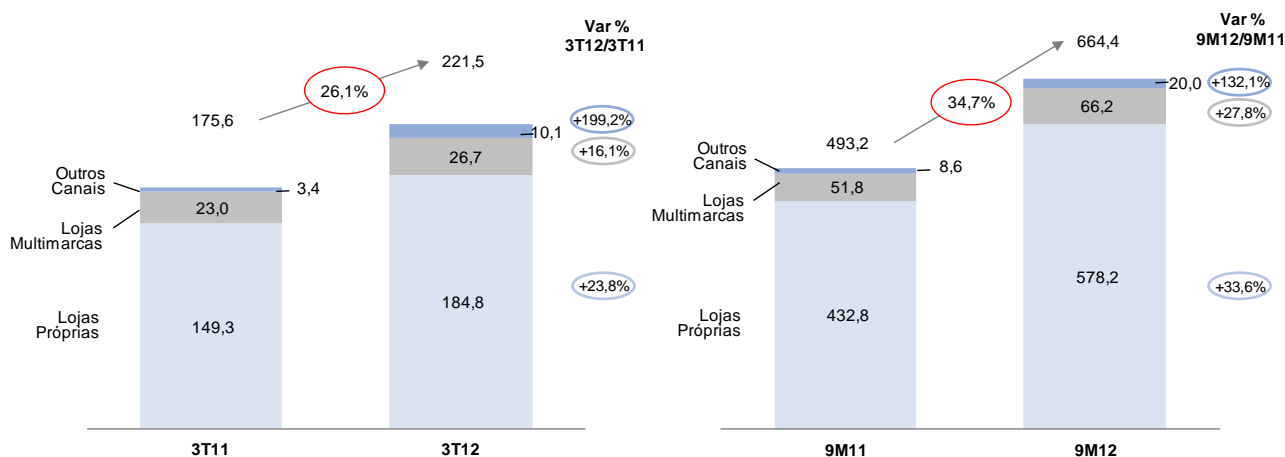
	3T11	2T12	3T12	13 de Novembro de 2012	Var % 3T12/3T11	Var % 3T12/2T12
Número de Lojas Próprias Le Lis Blanc	65	78	87	94	33,8%	11,5%
Número de Lojas Próprias Noir, Le Lis	-	11	23	26	-	109,1%
Número de Lojas Próprias Bo.Bô	18	39	41	43	127,8%	5,1%
Número de Lojas Próprias John John	-	11	22	29	-	100,0%
Número Total de Lojas Próprias	83	139	173	192	108,4%	24,5%
Área de vendas das Lojas Próprias Le Lis Blanc (m ²)	22.032	26.727	28.440	31.074	29,1%	6,4%
Área de vendas das Lojas Próprias Noir, Le Lis (m ²)	-	1.931	3.462	3.927	-	79,2%
Área de vendas das Lojas Bo.Bô (m ²)	1.579	3.106	3.248	3.432	105,6%	4,6%
Área de vendas das Lojas John John (m ²)	-	2.588	5.110	6.660	-	97,4%
Área de vendas Total das Lojas Próprias (m²)	23.611	34.352	40.259	45.093	70,5%	17,2%

Durante o ano de 2012, até 13 de novembro de 2012, inauguramos 88 lojas próprias, incluindo 20 da marca Le Lis Blanc, 13 da marca Bo.Bô, 29 da marca John John e 26 da marca Noir, Le Lis (incluindo 6 lojas independentes e 20 lojas híbridas com lojas da marca Le Lis Blanc).

Receita Bruta

Nossa receita bruta no 3T12 foi de R\$221,5 milhões, comparada com R\$175,6 milhões no 3T11, com aumento de 26,1%. O crescimento das vendas no terceiro trimestre deve-se, principalmente, ao aumento das vendas através de lojas próprias (incluindo o lançamento das primeiras 22 lojas próprias da marca John John e das primeiras 23 lojas próprias da marca Noir, Le Lis) e do crescimento no nosso canal de atacado, que foi de 16,1% no mesmo período.

Evolução da Receita Bruta (em R\$ milhões)





Lojas próprias

No 3T12, a receita bruta de lojas próprias cresceu 23,8% em relação ao 3T11. Esse crescimento ocorreu em função da adição de 90 lojas próprias desde o 3T11. Nossa venda bruta em lojas comparáveis diminuiu 7,1% no 3T12 comparadas ao 3T11.

(R\$ milhares)	3T11	3T12	Var % 3T12/ 3T11	9M11	9M12	Var % 9M12/ 9M11
Receita Bruta de lojas próprias (R\$ milhares)	149.256	184.757	23,8%	432.848	578.198	33,6%
Crescimento das Vendas Brutas em Lojas Comparáveis (%)	8,1%	-6,8%	-14,9 p.p.	13,5%	1,3%	-12,2 p.p.

Lojas multimarcas

A receita bruta de vendas para lojas multimarcas continuou crescendo de forma acelerada no terceiro trimestre, passando de R\$23,0 milhões no 3T11 para R\$26,7 milhões no 3T12, com crescimento de 16,1%, principalmente em função do crescimento das marcas Bo.Bô e John John no período.

Outros Canais

Nossas outras receitas, compostas principalmente por vendas realizadas através de outros canais (*outlets*, clubes privados de vendas *online* e Bazares) e *e-commerce*, apresentaram no 3T12 crescimento de 199,2% em comparação ao 3T11, principalmente em função:

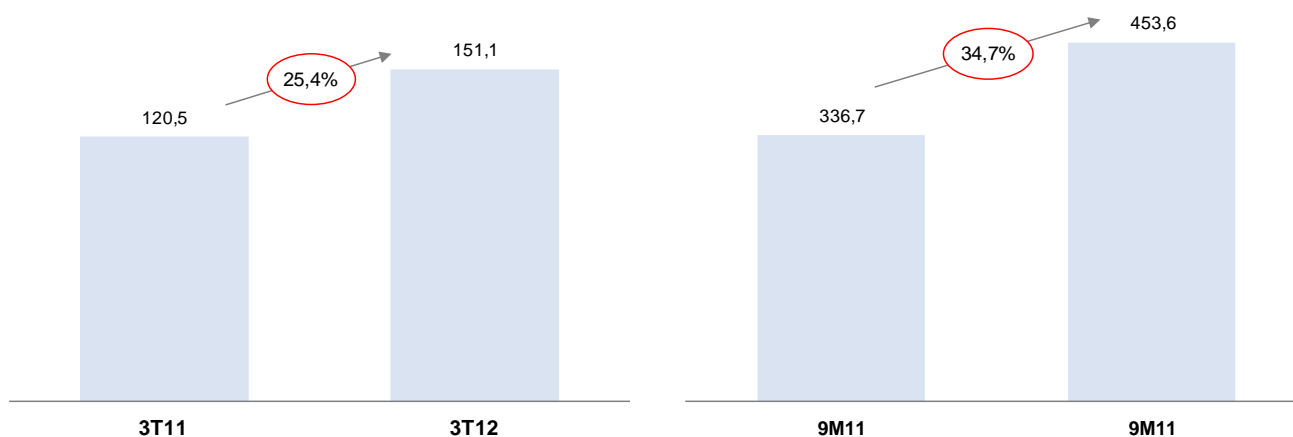
- do crescimento da operação de *e-commerce*, que tem sido bastante forte desde seu lançamento. No 3T12, o canal de *e-commerce* cresceu 222% em relação ao 3T11; e
- do aumento da nossa rede de *Outlets* (com 2 aberturas no 3T12) e do bazar para venda de produtos de coleções passadas realizado na cidade de São Paulo durante o trimestre, que permitiram aumentar a venda desses produtos em 170% em relação ao mesmo trimestre de 2011.

Receita Líquida

No 3T12, nossa receita líquida foi de R\$151,1 milhões, comparada com R\$120,5 milhões no 3T11, representando um aumento de 25,4%, em linha com o aumento da receita bruta. Nossa receita líquida por metro quadrado no 3T12 foi de R\$3.333 comparada a R\$4.385 no 3T11, principalmente em função da maior participação das novas marcas (em processo de maturação) e do *same store sales* do período.



Evolução da Receita Líquida (em R\$ milhões)

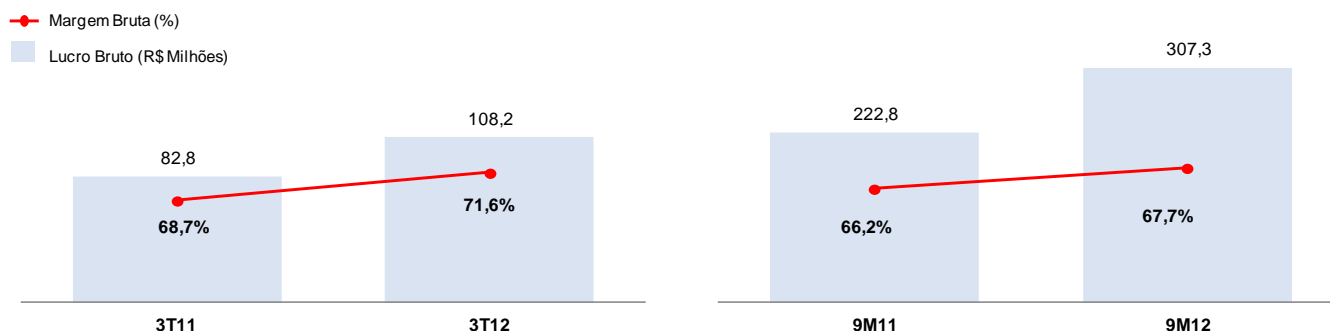


Lucro Bruto

Nosso lucro bruto cresceu 30,7%, passando de R\$82,8 milhões no 3T11 para R\$108,2 milhões no 3T12. Nossa margem bruta aumentou 2,9 p.p., alcançando 71,6% no 3T12 *versus* 68,7% no 3T11.

Como resultado, nos 9M12, a nossa margem bruta foi de 67,7%, em comparação com 66,2% dos 9M11, mantendo um ganho de 1,5 pontos percentuais no acumulado do ano.

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 aumentaram no 3T12 comparadas com as do 3T11, principalmente em função de efeitos temporais relacionados ao nosso forte processo de crescimento e devido a algumas despesas extraordinárias incorridas no período, incluindo:

- (i) o maior peso da retaguarda direta das novas marcas em relação à sua contribuição de receita (o que era



esperado devido ao início das operações com menor escala), principalmente nas despesas de folha e *marketing*. Incluindo a retaguarda das novas marcas, no 3T12 o custo direto total de retaguarda representou 3,2% pontos percentuais a mais da receita líquida em relação ao 3T11, que se refletiu diretamente nas nossas despesas de vendas;

- (ii) das maiores despesas pré-operacionais de lojas (custo de ocupação e folha de pagamento) associadas ao alto número de abertura de lojas;
- (iii) de despesas extraordinárias relacionadas à nossa operação logística e escritório administrativo, devido ao atraso do início das operações de nosso escritório administrativo e principal centro de distribuição em São Paulo, que se refletiu diretamente nas nossas despesas gerais e administrativas;
- (iv) despesas de rescisão associadas às demissões de pessoal realizadas ao longo do terceiro trimestre.

As despesas com vendas (que incluem todas as despesas com pessoal e *marketing* da Companhia) cresceram 7,6 pontos percentuais em relação à nossa receita líquida, passando de 29,7% (R\$35,8 milhões) no 3T11 para 37,3% (R\$56,3 milhões) no 3T12. Nos primeiros nove meses de 2012, as despesas com vendas aumentaram 4,9 pontos percentuais, passando de 30,1% nos 9M11 para 35,0% no 9M12.

As despesas gerais e administrativas aumentaram 3,3 pontos percentuais em relação à nossa receita líquida, passando de 18,1% (R\$ 21,8 milhões) no 3T11 para 21,4% (R\$32,4 milhões) no 3T12. Nos primeiros 9 meses de 2012, as despesas gerais e administrativas aumentaram 5,4% pontos percentuais, passando de 15,6 % no 9M11 para 20,9% nos 9M12.

As outras receitas e despesas no 3T12 totalizaram R\$4,0 milhões (2,6% da receita líquida) em comparação a uma despesa de R\$-1,4 milhões (-1,2% da receita líquida) no 3T11.

EBITDA e Margem EBITDA

Nosso EBITDA no 3T12 foi de R\$23,4 milhões, comparado com R\$23,8 milhões no 3T11. Nossa margem EBITDA foi de 15,5%. Ajustado pelas despesas extraordinárias acima referidas, nosso EBITDA no 3T12 foi de R\$31,5 milhões, com margem de 20,8%.

(R\$ milhares)	3T11	3T12	Var % 3T12/ 3T11	9M11	9M12	Var % 9M12/ 9M11
Lucro Líquido	(3.139)	3.520	NA	20.534	4.384	-78,7%
(+) Despesas financeiras, líquidas	27.710	9.882	-64,3%	29.748	37.569	26,3%
(+) Imposto de renda e contribuição social	(2.858)	1.863	NA	7.780	480	-93,8%
(+) Depreciação e amortização	2.064	8.165	295,6%	5.564	19.229	245,6%
EBITDA	23.777	23.430	-1,5%	63.626	61.662	-3,1%
Margem EBITDA	19,7%	15,5%	-4,2p.p.	18,9%	13,6%	-5,3p.p.
(+) Despesas extraordinárias	1.754	8.025	NA	3.318	14.815	NA
EBITDA ajustado	25.531	31.455	23,2%	66.944	76.477	14,2%
Margem EBITDA ajustado	21,2%	20,8%	-0,4p.p.	19,9%	16,9%	-3,0p.p.

Conforme mencionado anteriormente, o impacto das despesas extraordinárias incorridas no terceiro trimestre totalizou R\$8,0 milhões (5,3% pontos percentuais da receita líquida), incluindo R\$2,3 milhões relacionados ao atraso do início da operação do nosso escritório administrativo e principal centro de distribuição em São Paulo, R\$3,1 milhões relacionados a despesas pré-operacionais de abertura de lojas e R\$2,7 milhões relacionados às despesas de rescisão.



No terceiro trimestre de 2012, a nossa marca Bo.Bô continuou apresentando uma melhora substancial na sua margem de contribuição¹, contribuindo para o aumento da margem EBITDA consolidada da Companhia (i.e. a margem EBITDA da Bo.Bô neste terceiro trimestre foi substancialmente maior que a margem consolidada da Companhia). Isso em função de uma melhora contínua da margem EBITDA nos canais de venda combinada com a maior escala do negócio.

Depreciação, Amortização e Resultado Financeiro

Nossa despesa financeira líquida passou de R\$27,7 milhões no 3T11 para R\$9,9 milhões no 3T12, principalmente em função do forte impacto negativo de variação cambial sobre a nossa dívida denominada em dólares norte americano registrado no 3T11.

Nossas despesas com depreciação e amortização passaram de R\$2,1 milhões no 3T11 para R\$8,2 milhões no 3T12, principalmente em função do aumento na nossa base de lojas e à amortização dos ativos intangíveis associados à aquisição da Foose Cool (que detinha a marca John John).

Lucro Líquido

No 3T12, nosso lucro líquido foi de R\$3,5 milhões. Excluindo as despesas extraordinárias, nosso lucro líquido foi de R\$8,8 milhões no 3T12. Considerando R\$1,7 milhões de economia tributária decorrente de amortização de ágios e excluindo o efeito de R\$1,1 milhões de variação cambial (líquida do resultado do instrumento de hedge), nosso lucro líquido, excluindo a amortização dos ágios e variação cambial (*Cash Earnings*), totalizou R\$11,6 milhões no 3T12, comparado a R\$16,4 milhões no 2T11.

Nos 9 primeiros meses de 2012 nosso lucro líquido ajustado, excluindo a amortização do ágio e a variação cambial (*Cash Earnings*), foi de R\$30,2 milhões, em comparação a R\$41,2 milhões nos primeiros 9 meses de 2011.

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

	3T11	3T12	Var % 3T12/ 3T11	9M11	9M12	Var % 9M12/ 9M11
(R\$ milhares)						
Lucro Líquido	(3.139)	3.520	NA	20.534	4.384	-78,7%
(+) Despesas extraordinárias	1.754	8.025	NA	3.318	14.815	346,5%
(+) IR sobre despesas extraordinárias	(596)	(2.729)	NA	(1.128)	(5.037)	346,5%
Lucro Líquido ajustado	(1.981)	8.817	NA	22.724	14.162	-37,7%
(+) Economia tributária da amortização dos ágios	1.224	1.663	35,9%	3.672	4.990	35,9%
(+) Variação cambial	26.021	1.704	-93,4%	22.433	16.740	-25,4%
(+) IR sobre variação cambial	(8.847)	(580)	-93,4%	(7.627)	(5.692)	-25,4%
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios	16.416	11.605	-29,3%	41.202	30.200	-26,7%
% Receita Líquida	13,6%	7,7%	-5,9p.p.	12,2%	6,7%	-5,6p.p.

¹ Margem de contribuição: Margem EBITDA da marca após alocação de despesas de retaguarda e outras diretamente vinculadas a sua operação.



Endividamento

Ao final do 3T12, nossa dívida líquida era de R\$331,3 milhões. Nossa posição de dívida líquida aumentou R\$62,1 milhões entre o final do 2T12 e o final do 3T12, principalmente em função da continuidade do nosso plano de investimento em lojas próprias e estoques, incluindo lojas a serem abertas nos próximos trimestres.

(R\$ milhares)	3T11	2T12	3T12
Disponibilidades	83.462	281.043	217.953
Empréstimos e Financiamento de curto prazo	(2.078)	(34.038)	(35.422)
Empréstimos e Financiamento de longo prazo	(173.016)	(516.188)	(513.809)
Caixa (Dívida) líquido	(91.632)	(269.183)	(331.278)

Nossa relação de dívida líquida/EBITDA dos últimos 12 meses² encontrava-se entre 2,8x e 2,9x no final do 3T12.

No final do 3T12, nossa dívida líquida foi impactada por R\$56,9 milhões de investimentos, correspondentes a lojas a serem abertas no último trimestre de 2012 e começo de 2013.

Em 14 de setembro de 2012 a Companhia contratou operação no mercado futuro de câmbio pelo valor nominal da dívida denominada em dólares norte-americanos (US\$93,9 milhões). A cotação à vista de referência da transação foi de R\$2,0179/US.

Estoques

Nossos estoques aumentaram no 3T12 em relação ao 2T12, principalmente em função da compra de mercadorias para abertura de novas lojas e lançamento de coleção de inverno de 2013:

	2T12	3T12	Var% 3T12/ 2T12
Produto Acabado	119.142	158.357	32,9%
Matérias-primas	15.885	16.432	3,4%
Mercadorias em poder de terceiros	13.399	11.643	-13,1%
Importações em andamento (adiantamentos)	17.757	5.850	-67,1%
Embalagens	825	816	-1,2%
Provisão perda estoque	(3.164)	(3.662)	15,7%
Total	163.844	189.436	15,6%

O total de estoques de produtos de marcas novas (John John, Noir, Le Lis e Le Lis Beauté) alcançou R\$45,5 milhões no final de 3T12.

Além disso, continuamos carregando um nível significativo de estoques de coleções passadas, para o qual estamos trabalhando na adequação dos canais alternativos para venda desses estoques. Abrimos 2 *outlets* com a marca "Estoque" no 3T12 e um outro depois do final do 3T12, completando 5 *outlets* em 13 de novembro de 2012.

² Considerando os critérios de cálculo estabelecidos nos contratos financeiros que contêm esse *covenant* e nas Escrituras de Debêntures emitidas pela Companhia.



Reduzimos significativamente os adiantamentos referentes a importações no terceiro trimestre e estamos focados na redução do estoque de matérias primas, restringindo os estoques a matérias-primas consideradas estratégicas.

Investimentos

Nossos investimentos efetivos nos 9M12 totalizaram R\$207,5 milhões. Esses investimentos incluem:

- R\$147,8 milhões referente à montagem de novas lojas próprias (incluindo o *showroom* de atacado) e manutenção de lojas existentes, incluindo R\$56,9 milhões de investimentos relacionados a lojas próprias que esperamos inaugurar até o final de 2012 e ao longo de 2013 (incluindo pagamento de luvas);
- R\$10,1 milhões correspondentes à aquisição da marca Rosa Chá, completada em julho de 2012;
- Investimento em operação de retaguarda e centros de distribuição de R\$49,6 milhões no mesmo período.



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 *online* 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 30 de setembro de 2012 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)	3T11	% do Total	2T12	% do Total	3T12	% do Total	Var % 3T12/3T11	Var % 3T12/2T12
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	83.462	17,9	281.043	30,2	217.953	22,8	161,1	(22,4)
Contas a receber	76.928	16,5	90.081	9,7	63.441	6,6	(17,5)	(29,6)
Contas a receber partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Estoques	85.788	18,4	163.844	17,6	189.436	19,8	120,8	15,6
Créditos tributários	4.507	1,0	-	-	-	-	(100,0)	-
Impostos a Recuperar	13.388	2,9	24.101	2,6	37.212	3,9	178,0	54,4
Despesas antecipadas	1.767	0,4	12.839	1,4	10.535	1,1	496,2	(17,9)
Outros créditos a receber	677	0,1	4.476	0,5	5.385	0,6	695,4	20,3
Total do ativo circulante	266.517	57,2	576.384	62,0	523.962	54,8	96,6	(9,1)
Ativo não circulante								
Realizável a longo prazo								
Depósito judicial	899	0,2	1.166	0,1	1.290	0,1	43,5	10,6
Créditos tributários	9.934	2,1	14.030	1,5	12.167	1,3	22,5	(13,3)
Despesas antecipadas	-	-	274	0,0	274	0,0	-	-
Outros créditos a receber	-	-	1.223	0,1	1.223	0,1	-	-
Impostos a recuperar	1.012	0,2	1.391	0,1	-	-	(100,0)	(100,0)
Imobilizado	109.861	23,6	229.919	24,7	291.599	30,5	165,4	26,8
Intangível	77.792	16,7	104.788	11,3	125.820	13,2	61,7	20,1
Total do ativo não circulante	199.498	42,8	352.791	38,0	432.373	45,2	116,7	22,6
Total do ativo	466.015	100,0	929.175	100,0	956.335	100,0	105,2	2,9


Balanco Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido

(R\$ milhares)	3T11	% do Total	2T12	% do Total	3T12	% do Total	Var % 3T12/ 3T11	Var % 3T12/ 2T12
Passivo circulante								
Empréstimos e financiamentos	2.078	0,4	26.774	2,9	28.076	2,9	1.251,1	4,9
Debêntures	-	-	7.264	0,8	7.346	0,8	-	1,1
Fornecedores	48.650	10,4	81.080	8,7	76.293	8,0	56,8	(5,9)
Obrigações tributárias	10.867	2,3	16.759	1,8	32.682	3,4	200,7	95,0
Obrigações trabalhistas	22.646	4,9	28.119	3,0	27.976	2,9	23,5	(0,5)
Contas a pagar com substituição de licenciadas	442	0,1	-	-	-	-	(100,0)	-
Contas a pagar com acionistas	740	0,2	74	0,0	-	-	(100,0)	(100,0)
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	4.652	1,0	19.240	2,1	26.420	2,8	467,9	37,3
Arrendamento mercantil financeiro	471	0,1	547	0,1	553	0,1	17,4	1,1
Adiantamentos diversos	3.704	0,8	3.937	0,4	3.631	0,4	(2,0)	(7,8)
Total do passivo circulante	94.250	20,2	183.794	19,8	202.977	21,2	115,4	10,4
Passivo não circulante								
Exigível a longo prazo								
Empréstimos e financiamentos	173.016	37,1	168.331	18,1	165.687	17,3	(4,2)	(1,6)
Debêntures	-	-	347.857	37,4	348.122	36,4	-	0,1
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	2.072	0,4	3.051	0,3	3.954	0,4	90,8	29,6
Contas a pagar com acionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	16.800	3,6	18.431	2,0	18.921	2,0	12,6	2,7
Arrendamento mercantil financeiro	15.749	3,4	17.197	1,9	17.056	1,8	8,3	(0,8)
Adiantamentos diversos	1.371	0,3	812	0,1	672	0,1	(51,0)	(17,2)
Total do passivo não circulante	209.008	44,9	555.679	59,8	554.412	58,0	165,3	(0,2)
Patrimônio líquido								
Capital social integralizado	131.150	28,1	131.150	14,1	131.150	13,7	-	-
Reserva de capital	4.437	1,0	12.435	1,3	12.535	1,3	182,5	0,8
Ações em tesouraria	(20.592)	(4,4)	(9.631)	(1,0)	(4.006)	(0,4)	(80,5)	(58,4)
Reserva legal	2.185	0,5	4.068	0,4	4.068	0,4	86,2	-
Reserva de Lucros	25.043	5,4	51.680	5,6	55.199	5,8	120,4	6,8
Lucros acumulados	20.534	4,4	-	-	-	-	(100,0)	-
Total do passivo e patrimônio líquido	466.015	100,0	929.175	100,0	956.335	100,0	105,2	2,9


Demonstração do Resultado consolidado

	3T11	% Receita Líquida	3T12	% Receita Líquida	Var % 3T12/ 3T11	9M11	% Receita Líquida	9M12	% Receita Líquida	Var % 9M12/ 9M11
(R\$ milhares)										
Receita operacional bruta	175.584	145,8	221.547	146,6	26,2	493.210	146,5	664.472	146,5	34,7
Deduções de vendas:	-		-							
Devoluções de vendas	(12.932)	(10,7)	(17.657)	(11,7)	36,5	(38.460)	(11,4)	(53.104)	(11,7)	38,1
Impostos incidentes	(42.191)	(35,0)	(52.780)	(34,9)	25,1	(118.049)	(35,1)	(157.734)	(34,8)	33,6
Receita operacional líquida	120.461	100,0	151.110	100,0	25,4	336.701	100,0	453.634	100,0	34,7
Custo dos produtos vendidos	(37.685)	(31,3)	(42.933)	(28,4)	13,9	(113.859)	(33,8)	(146.353)	(32,3)	28,5
Lucro bruto	82.776	68,7	108.177	71,6	30,7	222.842	66,2	307.281	67,7	37,9
(Despesas) e receitas operacionais:										
Despesas gerais e administrativas	(21.806)	(18,1)	(32.409)	(21,4)	48,6	(52.369)	(15,6)	(94.833)	(20,9)	81,1
Despesas com vendas	(35.783)	(29,7)	(56.319)	(37,3)	57,4	(101.261)	(30,1)	(158.558)	(35,0)	56,6
Resultado financeiro	(27.710)	(23,0)	(9.882)	(6,5)	(64,3)	(29.748)	(8,8)	(37.569)	(8,3)	26,3
Despesas de depreciação e amortização	(2.064)	(1,7)	(8.165)	(5,4)	295,6	(5.564)	(1,7)	(19.229)	(4,2)	245,6
Outras receitas e despesas	(1.410)	(1,2)	3.981	2,6	(382,3)	(5.586)	(1,7)	7.772	1,7	(239,1)
-	-		-							
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(5.997)	(5,0)	5.383	3,6	(189,8)	28.314	8,4	4.864	1,1	(82,8)
-	-		-							
Imposto de renda e contribuição social	2.858	2,4	(1.863)	(1,2)	(165,2)	(7.780)	(2,3)	(480)	(0,1)	(93,8)
Lucro líquido	(3.139)	(2,6)	3.520	2,3	(212,1)	20.534	6,1	4.384	1,0	(78,7)
EBITDA	23.777	19,7	23.430	15,5	(1,5)	63.626	18,9	61.662	13,6	(3,1)
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios	(1.915)	(1,6)	5.183	3,4	(370,7)	24.206	7,2	9.374	2,1	(61,3)
Lucro líquido Ajustado	(1.981)	(1,6)	8.817	5,8	(545,0)	22.724	6,7	14.162	3,1	(37,7)
EBITDA Ajustado	25.531	21,2	31.455	20,8	23,2	66.944	19,9	76.477	16,9	14,2
Lucro Líquido ajustado pela amortização dos ágios e variação cambial	16.416	13,6	11.605	7,7	(29,3)	41.202	12,2	30.200	6,7	(26,7)


Fluxo de Caixa consolidado

(R\$ milhares)

Das atividades operacionais
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social
9M11
9M12
28.314
4.864
Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais
40.603
63.265

Depreciações e amortizações

5.564

19.229

Custo líquido de ativos imobilizado e intangível baixados

5.863

1.084

Provisão para riscos trabalhistas e tributários

648

1.604

Despesa de juros

2.928

21.893

Variação cambial s/ financiamentos

21.604

15.930

Provisão para Devedores Duvidosos

386

616

Provisão para participação nos lucros e resultados

2.870

1.522

Plano de opções de compra de ações

249

949

AVP arrendamento mercantil financeiro

-

648

Provisão para perdas em estoques

491

(210)

Mudanças nos ativos e passivos
(4.081)
(25.855)

Contas a receber de clientes

(5.491)

30.414

Estoques

(15.152)

(85.379)

Impostos a recuperar

(11.279)

(17.024)

Despesas antecipadas

(180)

(6.319)

Outros créditos

(520)

(4.896)

Depósitos judiciais

(162)

(371)

Fornecedores

22.876

23.312

Partes relacionadas

-

168

Contas a pagar com substituição de licenciadas

290

(300)

Obrigações tributárias

(1.181)

19.302

Obrigações trabalhistas

(242)

6.070

Imposto de renda e contribuição social pagos

(10.563)

(6.717)

Outros débitos a pagar

16.134

15.356

Adiantamentos diversos

1.389

529

Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais
64.837
42.274

Acréscimo do imobilizado

(68.110)

(164.214)

Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos)

(51.339)

(43.253)

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento
(119.449)
(207.467)

Empréstimos e Financiamentos

101.450

347.307

Pagamento de financiamento bancário

-

(10.084)

Juros pagos

(952)

(13.057)

Ações em tesouraria

(13.165)

(1.001)

Ganho na venda de ações em tesouraria

2.147

(1.348)

Arrendamento mercantil financeiro

16.220

(1.047)

Dividendos pagos

-

(10.002)

Contas a pagar com acionistas

(2.854)

(518)

Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas
102.847
310.250
Aumento/diminuição das disponibilidades
48.234
145.057
Disponibilidades

No início do exercício

35.228

72.896

No fim do exercício

83.462

217.953

Aumento/diminuição das disponibilidades
48.234
145.057