



via **varejo** **RESULTADOS**
2T17



24 de julho de 2017 – Via Varejo S.A., maior varejista de eletroeletrônicos e móveis do Brasil, anuncia os seus **resultados** para o segundo trimestre (**2T17**).

A partir de 1 novembro de 2016, a Companhia passou a consolidar os resultados de ambos os canais Online e Lojas Físicas, após a reorganização societária concluída em 31 de outubro de 2016. Para facilitar a compreensão e comparação dos números reportados neste relatório, preparamos demonstrativos proforma do 2T16 assumindo para fins ilustrativos a consolidação dos canais Online e Lojas Físicas. Apresentamos também (i) a receita líquida 2016 ajustada pelos créditos referente a Lei do Bem, (ii) o EBITDA Ajustado pelas outras receitas e despesas operacionais, e (iii) o Lucro Líquido Ajustado pelo Termo de Acordo³ celebrado entre Via Varejo, o GPA e Acionistas Klein em 4 de julho de 2017.

Destaques 2T17

- ~ Crescimento de vendas “mesmas lojas” atingiu +10,8% no 2T17 nas lojas físicas. Não observávamos crescimento duplo dígito desde o 3T13.
- ~ Expansão do GMV Bruto do Online em 22,5% no 2T17 (comparado a -19,1% no 2T16), apresentando crescimento superior ao do mercado.
- ~ Click&Collect no 2T17 atingiu 25% dos produtos elegíveis, demonstrando importante evolução da nossa estratégia multicanal.
- ~ Consistente expansão na margem bruta ajustada consolidada, que neste trimestre atingiu 31,2%, 274 bps acima da margem obtida no 2T16.
- ~ Margem EBITDA Ajustada consolidada de 5,8%, evolução de 517bps comparado a 2T16.
- ~ EBITDA positivo para o negócio Online, resultante da evolução da integração e captura das sinergias anunciadas, bem como da evolução na implementação de nossa estratégia comercial.
- ~ Lucro Líquido Ajustado para o termo de acordo³ de R\$19 milhões comparado ao prejuízo líquido proforma de R\$ 488 milhões no 2T16.
- ~ Encerramos o trimestre com caixa líquido de R\$2,0 bilhões, geração de caixa de R\$ 742 milhões.
- ~ Créditos de aproximadamente em R\$670 milhões (PIS/COFINS sobre base de ICMS) poderão impactar positivamente o resultado após a decisão do STF.

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Lojas Físicas - Variação 'Mesmas Lojas'	10,8%	2,6%		5,4%	(5,4%)	
Online - Variação GMV Bruto	22,5%	(19,1%)		15,4%	(32,3%)	
Online - Variação GMV Faturado	26,4%	(23,7%)		14,4%	(42,9%)	
Receita Líquida Ajustada	6.146	5.547	10,8%	12.139	11.258	7,8%
Margem Bruta Ajustada	31,2%	28,5%	274bps	31,2%	29,9%	126bps
EBITDA	190	88	117%	498	73	585%
Margem EBITDA	3,1%	1,6%	151bps	4,1%	0,6%	346bps
EBITDA Ajustado¹	357	34	936,5%	686	331	107%
Margem EBITDA Ajustada	5,8%	0,6%	517bps	5,7%	2,9%	271bps
Resultado Financeiro	(195)	(344)	(43,3%)	(335)	(458)	(26,8%)
Lucro Líquido Ajustado	19	(488)	na	116	(581)	na
Margem Líquida	0,3%	(8,8%)	911bps	1,0%	(5,2%)	612bps
Lucro Líquido	(45)	(350)	(87,1%)	52	(546)	na
Caixa Líquido	1.962	1.220	61%	1.962	1.220	61%

(¹) Excluindo as outras receitas e despesas operacionais

Comentários da Administração

Encerramos o 2T17 com ganhos de market share e uma significativa evolução dos nossos indicadores operacionais e financeiros, fruto de diversas iniciativas implementadas pela Administração nos últimos meses. Obtivemos um crescimento de dois dígitos em nossas lojas físicas pela primeira vez desde o 3T13. Nossa estratégia para os eventos sazonais se mostrou bem-sucedida - tivemos o melhor Dia das Mães dos últimos anos e um ótimo resultado para o Dia dos Namorados. No negócio online apresentamos uma evolução de 22,5% no GMV Bruto, resultante de nossa estratégia comercial que envolveu ajustes de portfólio de produtos e serviços, metodologia de precificação e multicanalidade (Click&Collect), que já representa 25% dos produtos elegíveis. Os ganhos na margem bruta consolidada continuam a ser substanciais, decorrente principalmente do negócio online, que apresentou EBITDA positivo. A expansão na receita e margem bruta, aliadas a um rigoroso controle em nossas despesas e à alavancagem operacional, fizeram com que apresentássemos uma expansão na Margem EBITDA ajustada vs. 2T16 de aproximadamente 517bps, atingindo 5,8%. Excluindo os impactos do termo de acordo³ realizado no último 4 de Julho, a Companhia apresentou Lucro Líquido de R\$ 19 milhões, frente a um prejuízo proforma de R\$ 488 milhões no 2T16.

Continuamos focados em nossas iniciativas visando o futuro da Companhia. Neste trimestre, iniciamos o *roll-out* do sistema de precificação regional em nossas lojas físicas - na metade de julho já estávamos com 40% do nosso volume de vendas neste modelo. Este é um projeto que propicia ganhos importantes em nossa margem comercial, uma vez que nos possibilita desenvolver a melhor estratégia comercial levando em conta as diferenças na dinâmica de mercado em cada uma das regiões em que atuamos.

O projeto lojas premium, implementado em março, foi expandido. O segmento, que apresenta crescimento substancial nas vendas e uma expansão em sua rentabilidade, agora possui 51 lojas vs. 36 no 1T17. Aperfeiçoamos nosso modelo com novos sortimentos, preços e serviços além de um

treinamento mais específico para este tipo de loja, e continuamente estamos ganhando *market share* nas regiões em que estas lojas atuam.

No negócio online, continuamos focados na melhora do nível de serviço, otimizamos o portfólio, reduzimos drasticamente o nível de ruptura de estoque, que hoje é de aproximadamente 3%, e evoluímos no Click&Collect. Expandimos para além do eixo RJ-SP e aproximadamente 25% das vendas dos produtos elegíveis ocorreram nesta modalidade. No *marketplace*, o foco em *Sellers* com produtos complementares ao portfólio e com nível de serviços equivalentes contribuiu positivamente para o crescimento do GMV e melhor satisfação dos clientes.

A Companhia mantém sua estratégia de olhar para o futuro. Além do trabalho em conjunto com a IBM, utilizando a plataforma Watson e seu foco na inteligência artificial, e os projetos em parceria com a Accenture sobre comportamento dos nossos consumidores, estamos analisando novos formatos de loja – menores e/ou totalmente digitais – com o objetivo de nos adaptarmos à contínua evolução do mercado em que atuamos.

A i) consistente melhoria nos resultados, aliada à ii) solidez financeira, à iii) elevada capacidade de execução e ao iv) foco em inovação, solidifica a liderança da Via Varejo no mercado multicanal de eletroeletrônicos e móveis no Brasil.

Diretoria Executiva

³Nesse sentido, foi celebrado em 4 de Julho de 2017 Termo de Acordo entre a Via Varejo, o GPA e Acionistas Klein ("Termo de Acordo"), por meio do qual foram ajustados e regulados o pagamento das perdas e danos de parte a parte já incorridas até a Data Base, bem como os critérios para determinação da responsabilidade das partes por perdas que sejam incorridas após a Data Base e as garantias do respectivo pagamento à Via Varejo por CB. O Termo de Acordo ainda está sujeito à aprovação do Comitê Especial e pelo Conselho de Administração da GPA.

Desempenho Operacional

Desempenho de Receita

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Lojas Físicas	4.929	4.324	14,0%	9.820	9.042	8,6%
Online	1.217	1.091	11,5%	2.319	2.216	4,6%
Receita Líquida	6.146	5.415	13,5%	12.139	11.258	7,8%
Lei do Bem Lojas Físicas	-	+111	na	-	+221	na
Lei do Bem Online	-	+21	na	-	+53	na
Lojas Físicas	4.929	4.435	11,1%	9.820	9.263	6,0%
Online	1.217	1.112	9,5%	2.319	2.269	2,2%
Receita Líquida Ajustada	6.146	5.547	10,8%	12.139	11.532	5,3%

Encerramos o 2T17 com evolução positiva nas vendas superior ao apresentado no 1T17 em ambos os segmentos. O crescimento da receita líquida ajustada em nossas lojas físicas foi de 11,1%, enquanto o negócio online apresentou um crescimento na receita líquida ajustada de 9,5%.

Apesar do trimestre com um cenário desafiador, com um Abril repleto de feriados, no mês de maio tivemos o melhor Dia das Mães dos últimos anos e no mês de Junho contamos com um Dia dos Namorados acima das expectativas. No período, observamos recuperação no desempenho de todas as categorias.

Adicionalmente, durante o 2T17 continuamos a implementar nossa estratégia de vendas e rentabilidade utilizando nosso portfólio de produtos e serviços financeiros. As receitas com crediário, cartões, serviços, montagem e frete cresceram 19,2% em relação ao 2T16.

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Mercadoria	5.375	4.900	9,7%	10.648	9.921	7,3%
Frete	84	53	59,2%	108	103	4,8%
Serviços	287	246	16,5%	578	526	9,9%
Crediário/Cartões	389	330	17,9%	778	674	15,3%
Montagem	11	18	(38,9%)	27	34	(19,8%)
Receita Líquida	6.146	5.547	10,8%	12.139	11.258	7,8%
Frete, serviços, crediário e Montagem	771	647	19,2%	1.490	1.337	11,5%
% Receita Líquida Total	12,5%	11,7%	88bps	12,3%	11,9%	40bps

Quanto aos meios de pagamento, o 2T17 apresentou aumento na participação da venda à vista, já percebido no 1T17, o que continua contribuindo positivamente para a rentabilidade da Companhia.

Composição das Vendas	2T17	2T16
À vista	37,1%	27,7%
Carnê	13,1%	13,5%
Cartão de Crédito - Co-branded	12,2%	15,5%
Cartão de Crédito - Outros	37,6%	43,3%

Lojas Físicas

No 2T17 ampliamos o crescimento de vendas “mesmas lojas” para 10,8% no 2T17 vs. 2,5% no 1T17. Seguimos com nossa estratégia de buscar o equilíbrio entre crescimento de vendas e rentabilidade, além da continuidade da ação de orientação aos nossos clientes de como sacar seus recursos de contas inativas de FGTS. Encerramos o trimestre com ganhos de market share e com um bom desempenho nas datas sazonais (Dia das Mães e Dia dos Namorados).

A receita líquida das lojas físicas apresentou crescimento de 14,0% no 2T17 em relação ao 2T16. Em bases ajustadas, adicionando R\$111 milhões de receita referente aos créditos da Lei do Bem no 2T16, o crescimento apresentado foi de 11,1%.

Online

Apresentamos uma recuperação no GMV Bruto¹ de 22,5% no 2T17, com crescimento acima do mercado, enquanto que o GMV Faturado¹ encerrou o período com um crescimento de 26,4% (GMV de R\$ 1.469 milhões).

Continuamos com nossa estratégia de otimizar nossa plataforma de *marketplace*, buscando reforçar nossa parceria com os principais *Sellers*, que estejam alinhados com a estratégia de nossas marcas, bem como com a experiência de compra que queremos promover em nossos sites. Atualmente, trabalhamos com aproximadamente 3,3 mil *Sellers* que disponibilizam aproximadamente 2 milhões de itens, que complementam o portfólio de produtos oferecidos pela Via Varejo. O GMV faturado do *Marketplace* representou 25% do GMV Faturado Total no 2T17. É importante ressaltar que nossa estratégia para o marketplace está em rentabilizar (ROIC) segmentos em que não somos competitivos ou que a rentabilidade é maior se for realizada por um terceiro. Esta análise é rigorosa e sempre focamos no melhor resultado para a Companhia.

A receita líquida do negócio Online apresentou crescimento de 11,5% no 2T17 em relação ao 2T16. Em bases ajustadas, adicionando R\$21 milhões de receita referente aos créditos da Lei do Bem no 2T16, o crescimento foi de 9,5%.

¹GMV Bruto – Pedido realizado, porém não confirmado.
GMV Faturado – Pedido confirmado e enviado ao cliente.

Lucro Bruto

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Lucro Bruto	1.919	1.801	6,5%	3.787	3.370	12%
Margem Bruta	31,2%	33,3%	(204)bps	31,2%	29,9%	126bps
Lei do Bem	-	+132	na	-	+274	na
Crédito PIS/Cofins	-	(353)	na	-	(353)	na
Lucro Bruto Ajustado	1.919	1.580	21,5%	3.787	3.291	15,1%
Margem Bruta Ajustada	31,2%	28,5%	274bps	31,2%	30,0%	124bps

A margem bruta consolidada ajustada encerrou o 2T17 em 31,2%, com expansão de 274bps contra 2T16. Esta evolução é decorrente: (i) da estratégia comercial precisa de ambos os canais, com grande destaque para o segmento Online e a implementação bem sucedida da estratégia comercial multicanal, que visa estabelecer o correto posicionamento de preços e sortimento para este canal; e (ii) do importante aumento da participação de serviços e produtos financeiros na receita líquida para as lojas físicas.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
SG&A	(1.589)	(1.567)	1,4%	(3.157)	(3.086)	2,3%
% Receita Líquida	(25,9%)	(28,9%)	308bps	(26,0%)	(28,1%)	209bps
SG&A	(1.589)	(1.567)	1,4%	(3.157)	(3.086)	2,3%
% Receita Líquida Ajustada	(25,9%)	(28,3%)	240bps	(26,0%)	(27,4%)	141bps

No 2T17 reduzimos em 240bps nossas despesas em relação à receita líquida ajustada, demonstrando o efetivo controle de despesas da Companhia, ao mitigar os efeitos de inflação em seus custos, bem como relevante impacto da alavancagem operacional – receita adicional trazendo diluição das despesas fixas. Continuamos nossas iniciativas de redução de despesas, e com a implementação da estratégia multicanal, esperamos otimizar cada vez mais nossas despesas.

EBITDA Ajustado

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
EBITDA	190	88	116,6%	498	73	584,8%
Margem EBITDA	3,1%	1,6%	147bps	4,1%	0,6%	346bps
Outras (Despesas)/Receitas Operacionais	+167	+168	(0,7%)	+188	+258	(27,2%)
Lei do Bem	-	+132	na	-	+274	na
Crédito PIS/Cofins	-	(353)	na	-	(353)	na
EBITDA Ajustado	357	34	936,5%	686	251	172,8%
Margem EBITDA Ajustada	5,8%	0,6%	517bps	5,7%	2,2%	342bps

A Margem EBITDA Consolidada Ajustada pelas “outras despesas e receitas operacionais” foi de 5,8% no 2T17, 517bps. acima do EBITDA no 2T16. A estratégia comercial multicanal assertiva, com melhoria expressiva na margem bruta consolidada, aliada à alavancagem do SG&A, foram os fatores que contribuíram sensivelmente para a melhoria da margem EBITDA Ajustada. Seguimos com evolução no EBITDA do negócio online, que apresentou um valor absoluto no 2T17 acima do apresentado no 1T17.

Desempenho Financeiro

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Receitas financeiras operacionais	12	28	(56,9%)	59	99	(39,8%)
Despesas financeiras operacionais	(258)	(373)	0bps	(422)	(569)	0bps
Despesas Financeiras Dívidas	(15)	(74)	(80,1%)	(45)	(130)	(65,6%)
Despesas Financeiras CDCI	(91)	(87)	4,1%	(190)	(171)	10,7%
Custo Venda Recebível do Cartão	(152)	(212)	0bps	(188)	(267)	0bps
Resultado financeiro antes de atualizações monetárias	(245)	(345)	(28,8%)	(363)	(470)	(22,8%)
% Receita Líquida Ajustada	(4,0%)	(6,2%)	222bps	(3,0%)	(4,2%)	118bps
Atualizações Monetárias	51	1	na	29	12	136%
Resultado financeiro líquido	(195)	(344)	(43,3%)	(334)	(458)	(27,0%)
% Receita Líquida Ajustada	(3,2%)	(6,2%)	303bps	(2,8%)	(4,1%)	131bps

No 2T17, o resultado financeiro antes de atualizações monetárias atingiu 4,0% em relação à receita líquida, 222 bps abaixo do resultado de 2016 impactado pela redução na dívida financeira da Companhia e pelos menores gastos com descontos de recebíveis. A linha atualizações monetárias é representada por receitas não recorrentes e não caixa de (i) impostos a recuperar e (ii) provisões de contingências, notadamente as trabalhistas.

Outras Despesas e Receita Não Operacionais

Neste trimestre a Companhia registrou em outras despesas não operacionais o valor de R\$ 167 milhões, superior ao apresentando no ano passado. Dessa quantia, R\$ 97 milhões referem-se à celebração do Termo de Acordo³. O montante restante esta relacionado à integração e despesas com fechamento de lojas.

Lucro Líquido

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Lucro Líquido	(45)	(350)	(87,1%)	52	(546)	na
Margem Líquida	(0,7%)	(6,5%)	573bps	0,4%	(4,9%)	528bps
Acordo de Associação após imposto	(64)	0	na	(64)	0	na
Lucro Líquido Pré Acordo	19	(350)	na	116	(546)	na
% Receita Líquida Pro-forma Ajustada	0,3%	(6,3%)	662bps	1,0%	(4,9%)	581bps
Lei do Bem após Imposto	0	95	na	0	198	na
Crédito PIS/Cofins após Imposto	0	(233)	na	0	(233)	na
Lucro Líquido Ajustado	19	(488)	na	116	(581)	na
% Receita Líquida Ajustada	0,3%	(8,8%)	911bps	1,0%	(5,2%)	612bps

A Companhia atingiu Lucro Líquido Ajustado (Pré Termo de Acordo³ no 2T17) de R\$ 19 milhões, contra R\$ 488 milhões de prejuízo no 2T16, já devidamente ajustado pelos efeitos de Lei do Bem e os créditos de PIS/COFINS. Tal resultado reflete os esforços da Companhia na implementação de uma estratégia comercial multicanal e na busca por eficiência operacional.

Capital de Giro

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	(+/-)
(+/-) Estoques	3.782	3.676	+106
Dias Estoques	81	92	-11 dias
(+/-) Fornecedores	5.245	4.503	+742
Dias Fonecedores	112	113	-1 dias
Variação Capital de Giro	1.463	827	+636

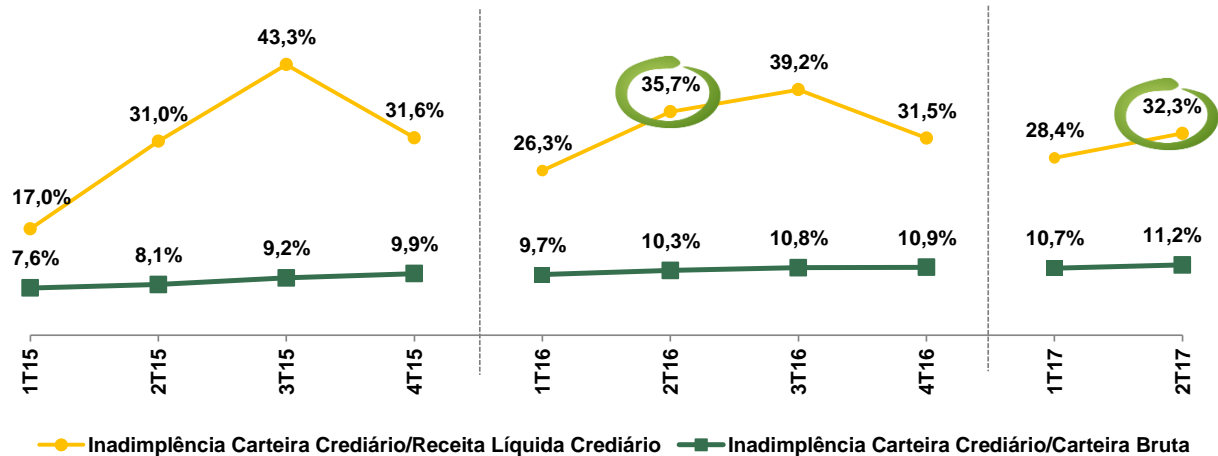
No 2T17, mantivemos a boa gestão do Capital de Giro em relação a 2016 com a nossa estratégia de *suppliers finance* (fornecedor financiando nosso estoque). O bom desempenho nas vendas no trimestre contribuiu positivamente para o giro de estoque da Companhia.

Endividamento

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	(+/-)
Disponibilidades	750	1.688	(938)
Recebíveis de Cartão não descontados	1.688	1.022	+666
Dívida Financeira	(476)	(1.490)	+1.014
Caixa Líquido Ajustado Incluindo Recebíveis Não Descontados	1.962	1.220	+742
EBITDA Ajustado 12m	1.247	728	
Caixa Líquido EBITDA 12m	1,6x	1,7x	

Encerramos o trimestre com uma sólida posição de caixa líquido de R\$ 1.962 milhões, incluindo a carteira de recebíveis não descontados no valor de R\$ 1.688 milhões. A boa gestão do capital de giro, positiva em R\$636 milhões no período, foi o maior responsável pela geração de caixa consolidada, de R\$742 milhões.

Inadimplência no crediário



A inadimplência de nossa carteira de crediário em relação à receita líquida apresentou um ganho importante, mesmo atravessando um período macroeconômico adverso, conforme ilustrado no gráfico acima. Este desempenho é resultado do amadurecimento dos processos e dos sistemas de controle de risco. A implementação do sistema FICO e a centralização da decisão de crédito nos permitiu fomentar o produto frente à nossa força de vendas, controlando a qualidade do crédito aprovado. Adicionalmente, aumentamos nossa eficiência em cobrança através de parcerias que contribuíram positivamente para a evolução em nossos resultados.

Investimentos Pro-forma

No 2T17, os investimentos consolidados da Via Varejo totalizaram R\$ 32 milhões, divididos conforme o quadro a seguir.

R\$ milhões (2016 pro-forma não auditado)	2T17	2T16	%	6M17	6M16	%
Logística	2	6	(60,0%)	3	8	(58,0%)
Novas Lojas	1	3	(53,3%)	1	5	(72,0%)
Reforma de lojas	11	19	(40,0%)	21	27	(22,2%)
TI	15	7	120,0%	26	34	(23,5%)
Outros	1	1	40,0%	3	4	(2,9%)
Total	32	36	(11,1%)	55	78	(28,9%)

Movimentação de Lojas por Formato

Casas Bahia	31.03.2017	Conversões	Abertas	Fechadas	30.06.2017
Rua	587	0	0	1	586
Shopping	163	0	0	0	163
Consolidado (total)	750	0	0	1	749
Área de Vendas (mil m²)	923	0	0	2	921
Área Total (mil m²)	1.252	0	0	2	1.250

Pontofrio	31.03.2017	Conversões	Abertas	Fechadas	30.06.2017
Rua	125	0	0	6	119
Shopping	100	0	0	2	98
Consolidado (total)	225	0	0	8	217
Área de Vendas (mil m²)	145	0	0	4	141
Área Total (mil m²)	193	0	0	6	187

Consolidado	31.03.2017	Conversões	Abertas	Fechadas	30.06.2017
Rua	712	0	0	7	705
Shopping	263	0	0	2	261
Consolidado (total)	975	0	0	9	966
Área de Vendas (mil m²)	1.068	0	0	6	1.062
Área Total (mil m²)	1.445	0	0	8	1.437

Informações Contábeis Pró-forma Não Auditadas
Demonstração do Resultado Pro-Forma

R\$ milhões	2T17	2T16	Δ	6M17	6M16	Δ
Receita Bruta	6.972	6.348	9,8%	13.797	13.240	4,2%
Receita Líquida	6.146	5.415	13,5%	12.139	11.258	7,8%
Custo das Mercadorias Vendidas	(4.207)	(3.599)	16,9%	(8.310)	(7.858)	5,7%
Depreciação (Logística)	(20)	(15)	37,8%	(42)	(30)	42,3%
Lucro Bruto	1.919	1.801	6,5%	3.787	3.370	12,4%
Despesas com Vendas	(1.410)	(1.372)	2,7%	(2.806)	(2.681)	4,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(179)	(195)	(8,1%)	(351)	(405)	(13,3%)
Resultado da Equivalência Patrimonial	7	7	0,0%	14	17	(17,6%)
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(167)	(168)	(0,7%)	(188)	(258)	(27,2%)
Total das Despesas Operacionais	(1.749)	(1.728)	1,2%	(3.331)	(3.327)	0,1%
Depreciação e Amortização	(56)	(53)	5,2%	(116)	(106)	9,2%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	114	20	471,1%	340	(63)	na
Receitas Financeiras	110	90	21,7%	203	255	(20,5%)
Despesas Financeiras	(305)	(434)	(29,7%)	(538)	(713)	(24,5%)
Resultado Financeiro Líquido	(195)	(344)	(43,3%)	(335)	(458)	(26,8%)
Lucro Operacional antes do I.R.	(81)	(324)	(75,0%)	5	(521)	na
Imposto de Renda	36	(26)	na	47	(25)	na
Lucro Líquido	(45)	(350)	(87,1%)	52	(546)	na

EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras	190	88	116,6%	498	73	na
--	------------	-----------	---------------	------------	-----------	-----------

EBITDA Ajustado	357	256	39,5%	700	348	101,2%
------------------------	------------	------------	--------------	------------	------------	---------------

% sobre Receita Líquida de Vendas	2T17	2T16	Δ	6M17	6M16	Δ
Lucro Bruto	31,2%	33,3%	(2,1 p.p.)	31,2%	29,9%	1,3 p.p.
Despesas com Vendas	(22,9%)	(25,3%)	2,4 p.p.	(23,1%)	(23,8%)	0,7 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(2,9%)	(3,6%)	0,7 p.p.	(2,9%)	(3,6%)	0,7 p.p.
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,1%	0,1%	0,0 p.p.	0,1%	0,2%	(0,1 p.p.)
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(2,7%)	(3,1%)	0,4 p.p.	(1,5%)	(2,3%)	0,8 p.p.
Total das Despesas Operacionais	(28,5%)	(31,9%)	3,4 p.p.	(27,4%)	(29,6%)	2,2 p.p.
Depreciação e Amortização	(0,9%)	(1,0%)	0,1 p.p.	(1,0%)	(0,9%)	(0,1 p.p.)
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	1,9%	0,4%	1,5 p.p.	2,8%	(0,6%)	3,4 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(3,2%)	(6,3%)	3,1 p.p.	(2,8%)	(4,1%)	1,3 p.p.
Lucro Operacional antes do I.R.	(1,3%)	(6,0%)	4,7 p.p.	0,0%	(4,6%)	4,6 p.p.
Imposto de Renda	0,6%	(0,5%)	1,1 p.p.	0,4%	(0,2%)	0,6 p.p.
Lucro Líquido	(0,7%)	(6,5%)	5,8 p.p.	0,4%	(4,9%)	5,3 p.p.

EBITDA	3,1%	1,6%	1,5 p.p.	4,1%	0,6%	3,5 p.p.
---------------	-------------	-------------	-----------------	-------------	-------------	-----------------

EBITDA Ajustado	5,8%	4,7%	1,1 p.p.	5,8%	3,1%	2,7 p.p.
------------------------	-------------	-------------	-----------------	-------------	-------------	-----------------

Informações Contábeis Revisadas
Demonstração do Resultado Consolidado Auditado

R\$ milhões	2T17	2T16	Δ	6M17	6M16	Δ
Receita Bruta	6.972	4.998	39,5%	13.797	10.415	32,5%
Receita Líquida	6.146	4.338	41,7%	12.139	9.042	34,3%
Custo das Mercadorias Vendidas	(4.227)	(2.677)	57,9%	(8.352)	(5.948)	40,4%
Depreciação (Logística)	(20)	(10)	100,0%	(42)	20	na
Lucro Bruto	1.919	1.661	15,5%	3.787	3.094	22,4%
Despesas com Vendas	(1.410)	(1.171)	20,4%	(2.806)	(2.279)	23,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(179)	(132)	35,6%	(351)	(279)	25,8%
Resultado da Equivalência Patrimonial	7	(98)	na	14	(128)	na
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(167)	(41)	na	(188)	(81)	132,1%
Total das Despesas Operacionais	(1.749)	(1.442)	21,3%	(3.331)	(2.767)	20,4%
Depreciação e Amortização	(56)	(43)	30,2%	(116)	(87)	33,3%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	114	176	(35,2%)	340	240	41,7%
Receitas Financeiras	110	57	93,0%	203	172	18,0%
Despesas Financeiras	(305)	(317)	(3,8%)	(538)	(469)	14,7%
Resultado Financeiro Líquido	(195)	(260)	(25,0%)	(335)	(297)	12,8%
Lucro Operacional antes do I.R.	(81)	(84)	(3,6%)	5	(57)	na
Imposto de Renda	36	(5)	na	47	(23)	na
Lucro Líquido	(45)	(89)	(49,4%)	52	(80)	na
EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras¹	190	229	-17,0%	498	307	62,2%
EBITDA Ajustado	357	270	32,2%	686	388	76,8%
% sobre Receita Líquida de Vendas	2T17	2T16	Δ	6M17	6M16	Δ
Lucro Bruto	31,2%	38,3%	(7,1 p.p.)	31,2%	34,2%	(3,0 p.p.)
Despesas com Vendas	(22,9%)	(27,0%)	4,1 p.p.	(23,1%)	(25,2%)	2,1 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(2,9%)	(3,0%)	0,1 p.p.	(2,9%)	(3,1%)	0,2 p.p.
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,1%	(2,3%)	2,4 p.p.	0,1%	(1,4%)	1,5 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(2,7%)	(0,9%)	(1,8 p.p.)	(1,5%)	(0,9%)	(0,6 p.p.)
Total das Despesas Operacionais	(28,5%)	(33,2%)	4,7 p.p.	(27,4%)	(30,6%)	3,2 p.p.
Depreciação e Amortização	(0,9%)	(1,0%)	0,1 p.p.	(1,0%)	(1,0%)	0,0 p.p.
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	1,9%	4,1%	(2,2 p.p.)	2,8%	2,7%	0,1 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(3,2%)	(6,0%)	2,8 p.p.	(2,8%)	(3,3%)	0,5 p.p.
Lucro Operacional antes do I.R.	(1,3%)	(1,9%)	0,6 p.p.	0,0%	(0,6%)	0,6 p.p.
Imposto de Renda	0,6%	(0,1%)	0,7 p.p.	0,4%	(0,3%)	0,7 p.p.
Lucro Líquido	(0,7%)	(2,1%)	1,4 p.p.	0,4%	(0,9%)	1,3 p.p.
EBITDA	3,1%	5,3%	(2,2 p.p.)	4,1%	3,4%	0,7 p.p.
EBITDA Ajustado	5,8%	6,2%	(0,4 p.p.)	5,7%	4,3%	1,4 p.p.

(¹) EBITDA não faz parte da revisão realizada pela Auditoria externa.

Balço Patrimonial
Ativo

R\$ milhões	2T17	2T16
Ativo Circulante	9.037	10.708
Caixas e Equivalentes de Caixa	750	4.030
Contas a Receber	3.751	2.782
Cartões de Créditos	1.662	663
Camês - Financiamento ao Consumidor	2.005	1.966
Outros	259	282
Contas a Receber B2B	217	213
Provisão para Devedores Duvidosos	(392)	(342)
Estoques	3.782	3.054
Tributos a Recuperar	519	581
Crédito com Partes Relacionadas	78	132
Despesas Antecipadas e Outras Contas a Receber	157	129
Ativo Não Circulante	6.831	6.819
Realizável a Longo Prazo	4.128	3.980
Contas a Receber	156	182
Cartões de Créditos	26	32
Camês - Financiamento ao Consumidor	150	172
Provisão para Devedores Duvidosos	(20)	(22)
Tributos a Recuperar	2.382	2.317
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	327	295
Crédito com Partes Relacionadas	491	549
Depósitos para Recursos Judiciais	750	615
Despesas Antecipadas e Outras contas a Receber	22	22
Investimentos	122	144
Imobilizado	1.371	1.438
Intangível	1.210	1.257
TOTAL DO ATIVO	15.868	17.527

Passivo e Patrimônio Líquido

R\$ milhões	2T17	2T16
Passivo Circulante	10.275	12.057
Obrigações Sociais e Trabalhistas	443	477
Fornecedores	5.145	5.618
Fornecedores Convênio	100	489
Empréstimos e Financiamentos	364	802
Camês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	2.836	2.730
Impostos, Taxas e Contribuições	158	600
Dívidas com Partes Relacionadas	131	188
Receitas Antecipadas	354	336
Outros	744	817
Passivo Não Circulante	2.729	2.662
Empréstimos e Financiamentos	112	135
Camês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	246	272
Dívidas com Partes Relacionadas	19	1
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11	14
Provisão para Demandas Judiciais	1.148	906
Receitas Antecipadas	1.185	1.326
Outros	8	8
Patrimônio Líquido	2.864	2.808
Capital Social	2.895	2.895
Reservas de Capital	(882)	(886)
Reservas de Lucros	851	799
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15.868	17.527

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	2T17	2T16
Lucro antes IR e CS das operações continuadas	52	(80)
Ajustes para Reconciliação do Lucro Líquido		
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(125)	10
Depreciações e Amortizações	158	107
Juros e Variações Monetárias	177	182
Equivalência Patrimonial	(14)	128
Provisão para demandas judiciais, líquidas	337	203
Ganho (perda) com Imobilizado e Intangível	7	13
Remuneração Baseada em Ações	5	5
Provisão para Crédito Liquidação Duvidosa	332	256
Provisão para obsolescência e quebra	49	41
Receita diferida	(118)	(103)
Outros	(3)	5
	857	767
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a Receber	(1.271)	(1.016)
Estoques	(777)	(420)
Impostos a Recuperar	(268)	(271)
Outros ativos	(36)	(159)
Partes relacionadas líquidas	112	(17)
Depósitos judiciais	(116)	(80)
Dividendos recebidos	44	-
	(2.312)	(1.963)
(Aumento) Redução de Passivos		
Fornecedores	(862)	(1.929)
Salários e encargos sociais	15	(27)
Demandas Judiciais	(177)	(124)
Receita diferida	(10)	-
Outras exigibilidades	(73)	(106)
	(1.107)	(2.186)
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades Operacionais	(2.562)	(3.382)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(120)	(59)
Venda de Ativo Imobilizado e Intangível	4	8
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades de Investimento	(116)	(51)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação e refinanciamentos	2.512	1.927
Pagamentos de principal	(2.885)	(2.229)
Pagamentos de juros	(229)	(182)
Caixa Líquido gerado (utilizado) nas Atividades de Financiamento	(602)	(484)
Disponibilidades no Início do Período	4.030	5.580
Disponibilidades no Fim do Período	750	1.663
Variação no Caixa e Equivalentes	(3.280)	(3.917)

TELECONFERNCIA E WEBCAST DE RESULTADOS

25 de Julho de 2017
11h (Brasil) / 10h (NY) / 14h (Londres)

Português:

+55 (11) 2188-0155

Inglês (tradução simultânea):

+1 (646) 843-6054

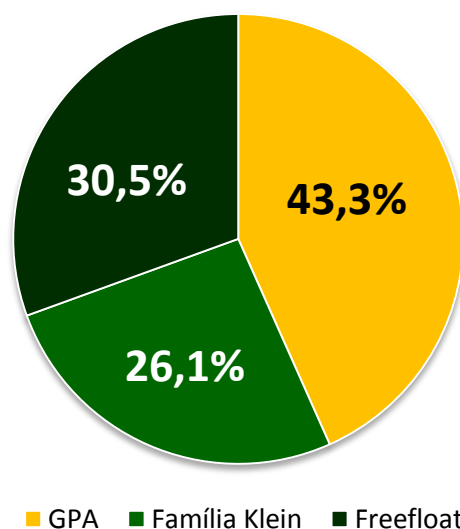
Webcast: <http://www.viavarejo.com.br/ri>

Replay

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

Estrutura societária

O capital social da Via Varejo é representado por 1.291 milhões de ações, sendo 656 milhões de ações ordinárias e 635 milhões de preferenciais. O GPA é o acionista controlador da Companhia, detendo 43,3% do capital total e 62,6% das ações ordinárias. As ações livremente negociadas (*free-floating*) representam 30,5% do total de ações emitidas pela Via Varejo.





via**varejo**