



via**varejo** **RESULTADOS**
4T17 e 2017



19 de fevereiro de 2018 – Via Varejo S.A., maior varejista de eletroeletrônicos e móveis do Brasil, anuncia os seus **resultados** para o quarto trimestre (**4T17**) e o ano de 2017.

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 pro forma do 4T16 e 2016 assumindo a consolidação dos canais Online e Lojas Físicas. Apresentamos também (i) os números do 4T16 ajustados pelos créditos referentes à Lei do Bem no valor de R\$399 milhões, (ii) o EBITDA 2016 e 2017 ajustado pelas outras receitas e despesas operacionais e (iii) ajustamos os números de 2016 para o reconhecimento de créditos de PIS/Cofins retroativos.

Destaques 4T17 e 2017

- ~ **Crescimento de vendas “mesmas lojas” atingiu +14,8% no 4T17 (+11,6% em 2017) nas lojas físicas. Um aumento significativo no ganho de market share ao longo de 2017.**
- ~ **Expansão do GMV Bruto do Online em 21,6% no 4T17 (comparado a -10,4% no 4T16), apresentando crescimento superior ao do mercado (Ebit +6,1%). Encerramos o ano com um crescimento de 11,4%, acima do crescimento esperado para o mercado segundo o Ebit.**
- ~ **Retira Rápido no 4T17 atingiu 27% das vendas online nas principais categorias³, demonstrando significativa evolução da nossa estratégia multicanal.**
- ~ **Margem bruta atingiu 32,1%, evolução de 334bps em relação ao 4T16 em um período com eventos sazonais como Black Friday e Natal. No ano, a margem bruta atingiu 31,8%, 214bps acima da margem para o ano de 2016.**
- ~ **Margem EBITDA de 7,0% no 4T17, crescimento de 483bps comparado ao 4T16 e com expansão pelo 4º trimestre consecutivo. No ano de 2017, atingimos 6,1% de margem, 354bps acima da margem pro forma de 2016.**
- ~ **Lucro Líquido de R\$129 milhões no 4T17 comparado ao prejuízo líquido pro forma ajustado de R\$ 251 milhões no 4T16 e encerramos o período de 2017 com um lucro líquido de R\$195 milhões vs. um prejuízo pro forma ajustado em 2016 de R\$1.013 milhões.**
- ~ **Encerramos o trimestre com caixa líquido - incluindo recebíveis de cartão de crédito não descontados – de R\$4,5 bilhões, com uma geração de caixa de R\$677 milhões nos últimos 12 meses.**

³Principais Categorias: Telefonia, Televisores, Cauda Longa Tecnologia e Cauda Longa Portáteis. Penetração ao longo dos trimestres: 1T17: 12,2%, 2T17: 19,1%; 3T17:26,1% e 4T17: 27,0%.

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16*	%	2017	2016	%
Lojas Físicas - Variação 'Mesmas Lojas'	14,8%	(1,7%)		11,6%	(1,9%)	
Online - Variação GMV Bruto	21,6%	(10,4%)		11,4%	(16,3%)	
Online - Variação GMV Faturado	31,8%	(9,0%)		21,1%	(22,1%)	
Receita Líquida	7.442	6.534	13,9%	25.690	23.215	10,7%
Margem Bruta	32,1%	28,8%	334bps	31,8%	29,7%	214bps
EBITDA	517	471	10%	1.361	612	122%
Margem EBITDA	6,9%	7,2%	(26bps)	5,3%	2,6%	266bps
EBITDA Ajustado¹	523	144	263,4%	1.579	606	161%
Margem EBITDA Ajustada	7,0%	2,2%	483bps	6,1%	2,6%	354bps
Resultado Financeiro	(191)	(358)	(46,7%)	(765)	(1.067)	(28,3%)
Lucro Líquido Ajustado	129	(251)	na	195	(1.013)	na
Margem Líquida	1,7%	(3,8%)	557bps	0,8%	(4,4%)	513bps
Lucro Líquido	129	13	918,6%	195	(750)	na
Caixa Líquido com recebíveis não descontados	4.465	3.788	18%	4.465	3.788	18%

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

(¹) Excluindo as outras receitas e despesas operacionais

Comentários da Administração

Encerramos o ano de 2017 com evolução importante em nossos indicadores financeiros, fruto das diversas iniciativas implementadas ao longo do ano após a integração da Cnova, anunciada ao final de 2016. Expandimos nossos ganhos de market share (com base nos dados apurados pela GFK), tanto em nossas Lojas Físicas quanto no canal Online, e aceleramos o crescimento em ambos os canais: as vendas das nossas Lojas Físicas cresceram 11,5% no ano e o GMV bruto¹ do Online cresceu 11,4%. A expansão na receita aliada a uma nova estratégia comercial e um rígido controle de despesas resultou em um EBITDA ajustado no ano de R\$1.579 milhões, 161% acima do pro forma de 2016. Nossa margem EBITDA ajustada obteve uma expansão de 354bps, atingindo 6,1% em 2017. A Companhia apresentou um lucro líquido de R\$195 milhões em 2017 vs. um prejuízo pro forma de R\$1.013 milhões em 2016.

Concluímos no início de 2017 as primeiras etapas da integração entre Cnova e Via Varejo, o que nos possibilitou priorizar projetos que aceleraram a melhoria na experiência do cliente em todos os nossos canais (Lojas Físicas e Online). Com os canais Online e Lojas Físicas totalmente integrados, pudemos implementar uma estratégia comercial multicanal que possibilitou a adoção de uma política de precificação e sortimento mais assertivos. Adicionalmente, a integração entre os canais nos permitiu estreitar ainda mais nossa relação com nossos fornecedores já que passamos a ofertar um maior leque de produtos a nossos clientes. Iniciamos a operação do Retira Rápido (Click&Collect) em todas as nossas lojas e nos tornamos a primeira companhia do varejo brasileiro a disponibilizar este tipo de serviço em toda a sua rede (compra no site e retira em qualquer loja em até 24hs).

No 2T17 a Companhia alcançou crescimento de duplo dígito na operação de Lojas Físicas, o que não ocorria desde o 3T13. Tivemos o melhor Dia das Mães dos últimos anos e um excelente resultado no Dia dos Namorados. Iniciamos a operação das Lojas Premium com crescimento substancial em vendas e rentabilidade, oferecendo sortimento e atendimento diferenciados e preços atrativos. No

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

canal Online, fizemos um ajuste no portfólio de produtos e serviços financeiros e otimizamos nossa base de *sellers* a fim de priorizar melhor nível de serviço.

No 3T17 a Companhia acelerou os projetos de inovação e eficiência visando aumentar a liderança no setor do varejo de eletroeletrônicos e móveis brasileiro. Encerramos o modelo de precificação regional, projeto que propicia ganhos importantes em margem comercial, atingindo todas as lojas e categorias, nos dando maior capacidade e flexibilidade para entender as diferenças na dinâmica de mercado em cada uma das microrregiões em que atuamos. Finalizamos, também, o piloto do novo sistema de vendas – MOVVE 2.0, que beneficia ao mesmo tempo: i) o cliente (venda mais assertiva, tanto em produto quanto no modo de pagamento), e ii) a equipe de vendas (maior eficiência na venda e potencial para maior comissionamento em função da venda mais rentável). A implementação do MOVVE 2.0 representa um marco importante para a Companhia, pois esse sistema disponibilizará à nossa equipe as informações e ferramentas necessárias para aumentar a conversão de vendas na loja, com maior margem comercial.

A Companhia iniciou o 4T17 com um objetivo audacioso: realizar a Black Friday mais rentável da história. Além dos investimentos em marketing e comunicação, com participações do *digital influencer* Evaristo Costa realizando transmissões ao vivo dos nossos produtos, também investimos no nível de serviço com a “Entrega Garantida” (a companhia entrega no prazo prometido ou seu produto sai de graça). Mobilizamos a operação logística para oferecer um nível de serviços jamais visto no Brasil em um evento do porte da Black Friday. Foram mais de 220 mil entregas com um nível de eficiência de entrega de 99,8%. Essas iniciativas, somadas ao bom portfólio em todos os canais, tanto de produtos quanto de serviços financeiros, nos garantiu uma excepcional Black Friday em relação a 2016, com crescimento de receita em ambos os canais e expansão de margens nas Lojas Físicas e manutenção de margens no canal Online. No período de Natal, obtivemos indicadores operacionais positivos que fizeram com que a margem EBITDA ajustada de 7,0% reportada no 4T17 fosse a maior do ano. Além dos eventos sazonais no 4T17, expandimos o roll-out do MOVVE 2.0 e finalizamos o ano com 185 lojas sob o novo sistema. Realizamos a abertura da primeira loja do modelo Smart em Canoas/RS, que precedeu outras 5 aberturas até o final de 2017. Lançamos o novo site de móveis com uma melhor experiência para o consumidor, o que deve propiciar uma maior atratividade ao segmento, que hoje possui um dos melhores retornos do mercado de ecommerce.

A expectativa para 2018 é positiva considerando a nossa estratégia de transformação, que inclui: i) plano de expansão de Lojas Físicas de aproximadamente 80 unidades do modelo Smart, ii) finalização do roll-out do MOVVE 2.0 no 1S18, iii) implementação dos sistemas que permitirão no 2S18 a venda da cauda longa do Online em todas as nossas lojas, iv) maturação do novo sistema de precificação por microrregião que foi finalizado em Set/17, e v) expansão na nossa rede de Lojas Premium, hoje com 67 unidades com planos de chegar a 100 ao final de 2018, entre outras diversas iniciativas.

Continuamos com nossa estratégia de otimizar nossa plataforma de marketplace e, até o final de 2018, tornar a Via Varejo o one-stop-shop dos *sellers*, com um portfólio diferenciado e único no Brasil, em

porte e nível de serviço. A futura plataforma Via Varejo será uma via única de compras para os nossos clientes, do jeito que o cliente quer, gosta e precisa.

Diretoria Executiva

Desempenho Operacional

Desempenho de Receita

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16*	%	2017	2016	%
Lojas Físicas	6.057	5.600	8,2%	20.841	18.686	11,5%
Online	1.385	1.333	3,9%	4.849	4.529	7,1%
Receita Líquida	7.442	6.933	7,3%	25.690	23.215	10,7%
Lei do Bem Lojas Físicas	-	(320)	na	-	-	na
Lei do Bem Online	-	(79)	na	-	-	na
Lojas Físicas	6.057	5.280	14,7%	20.841	18.686	11,5%
Online	1.385	1.254	10,4%	4.849	4.529	7,1%
Receita Líquida	7.442	6.534	13,9%	25.690	23.215	10,7%

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

Lojas Físicas

No 4T17 tivemos crescimento de vendas “mesmas lojas” de 14,8% vs. -1,7% no 4T16. Seguimos com nossa estratégia de buscar o equilíbrio entre crescimento de vendas e rentabilidade e no último trimestre o desafio é maior em função das datas sazonais como Black Friday e Natal. A receita líquida das Lojas Físicas apresentou crescimento de 14,7% no 4T17 em relação ao 4T16. No ano o segmento reportou crescimento de vendas “mesmas lojas” de 11,6%, com crescimento sequencial ao longo do ano, fruto das iniciativas implementadas como: MOVVE 1.0, modelo Lojas Premium e o Retira Rápido.

Online

Apresentamos uma expansão no GMV Bruto¹ de 21,6% no 4T17, com crescimento acima do mercado, enquanto que o GMV Faturado¹ encerrou o período com um crescimento de 31,8% (GMV de R\$ 1.806 milhões). O GMV faturado do *Marketplace* representou 24% do GMV Faturado Total no 4T17.

A receita líquida do canal Online, que além das mercadorias e do marketplace também incluem nossos serviços (eHub) e as vendas no atacado, apresentou crescimento de 3,9% no 4T17 em relação ao 4T16. No ano de 2017, o crescimento foi de 7,1% frente a 2016.

Serviços

Durante o 4T17 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 22,2% em relação ao 4T16. Em 2017, o crescimento foi de 14,4% frente ao ano de 2016.

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16	%	2017	2016	%
Mercadoria	6.570	6.220	5,6%	22.581	20.497	10,2%
Frete	65	60	9,2%	231	145	59,3%
Serviços	352	242	45,5%	1.203	1.096	9,8%
Credário/Cartões	425	385	10,4%	1.594	1.400	13,9%
Montagem	30	27	11,1%	81	78	3,8%
Receita Líquida	7.442	6.933	7,3%	25.690	23.216	10,7%
Frete, serviços, credário e montagem	872	714	22,2%	3.109	2.719	14,3%
% Receita Líquida Total	11,7%	10,3%	143bps	12,1%	11,7%	39bps

Composição das vendas por meios de pagamento.

Composição das Vendas	4T17	4T16	%
À vista	26,1%	26,9%	(82bps)
Carnê	11,6%	11,4%	16bps
Cartão de Crédito - Co-branded	12,6%	14,2%	(159bps)
Cartão de Crédito - Outros	49,8%	47,6%	215bps

Lucro Bruto

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16*	%	2017	2016	%
Lucro Bruto	2.390	2.289	4,4%	8.180	7.293	12%
Margem Bruta	32,1%	33,0%	(90bps)	31,8%	31,4%	43bps
Reclassificação no Custo	-	(10)	na	-	-	na
Lei do Bem	-	(399)	na	-	-	na
Crédito PIS/Cofins (Custo)	-	-	na	-	(399)	na
Lucro Bruto	2.390	1.880	27,1%	8.180	6.894	18,7%
Margem Bruta	32,1%	28,8%	334bps	31,8%	29,7%	214bps

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

A margem bruta encerrou o 4T17 em 32,1%, 334bps maior que o 4T16 (28,8%), demonstrando o esforço da Companhia em crescer com sustentabilidade. No ano, a margem bruta expandiu 214bps em relação ao pro forma de 2016.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16	%	2017	2016	%
SG&A	(1.889)	(1.771)	6,7%	(6.703)	(6.377)	5,1%
% Receita Líquida	(25,4%)	(25,5%)	16bps	(26,1%)	(27,5%)	138bps
Reclassificação no Custo	-	8	na	-	-	na
SG&A	(1.889)	(1.763)	7,1%	(6.703)	(6.377)	5,1%
% Receita Líquida	(25,4%)	(27,0%)*	160bps	(26,1%)	(27,5%)	138bps

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

No 4T17 reduzimos em 160bps nossas despesas em relação a receita líquida, 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. Com a implementação da estratégia multicanal, esperamos otimizar cada vez mais nossas despesas - o aumento na penetração do Retira Rápido, além de melhorar os níveis de serviço da Companhia frente aos nossos consumidores, também representa uma importante redução nas despesas com logística da “última milha”. No ano de 2017, tivemos redução de 138bps frente a 2016.

EBITDA Ajustado

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16*	%	2017	2016	%
EBITDA	517	471	9,7%	1.361	612	122,4%
Margem EBITDA	6,9%	6,8%	15bps	5,3%	2,6%	266bps
Outras (Despesas)/Receitas Operacionais	+6	+72	(91,6%)	+218	+393	(44,5%)
Lei do Bem	-	(399)	na	-	-	na
Crédito PIS/Cofins (Custo)	-	-	na	-	(399)	na
EBITDA Ajustado	523	144	263,4%	1.579	606	160,7%
Margem EBITDA Ajustada	7,0%	2,2%	483bps	6,1%	2,6%	354bps

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

A Margem EBITDA Ajustada foi de 7,0% no 4T17, 483bps acima do 4T16. No ano, a Margem EBITDA Ajustada foi de 6,1%, 354bps superior frente a 2016. Destacamos o crescimento sequencial do EBITDA no canal Online.

Desempenho Financeiro

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16*	%	2017	2016	%
Receitas financeiras	16	33	(51,5%)	84	150	(44,0%)
Despesas financeiras	(198)	(392)	(49,5%)	(841)	(1.194)	(29,6%)
Despesas Financeiras Dívidas	(22)	(106)	(79,2%)	(89)	(284)	(68,7%)
Despesas Financeiras CDCI	(75)	(94)	(20,2%)	(348)	(357)	(2,5%)
Custo Venda Recebível do Cartão	(101)	(192)	(47,4%)	(404)	(553)	(26,9%)
Resultado financeiro antes de atualizações	(182)	(359)	(49,3%)	(757)	(1.044)	(27,5%)
% Receita Líquida	(2,4%)	(5,5%)	305bps	(2,9%)	(4,5%)	155bps
Atualizações Monetárias	(9)	1	na	(8)	(23)	(65,2%)
Resultado financeiro líquido	(191)	(358)	(46,6%)	(765)	(1.067)	(28,3%)
% Receita Líquida	(2,6%)	(5,5%)	291bps	(3,0%)	(4,6%)	162bps

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

No 4T17, o resultado financeiro líquido antes de atualizações monetárias atingiu 2,4% em relação à receita líquida, 305bps abaixo do resultado do 4T16 – positivamente impactado pela redução na dívida financeira da Companhia, menor CDI e menor desconto de recebível. Em 2017 estas despesas foram de 2,9% da receita líquida, uma evolução de 155bps em relação a 2016.

Lucro Líquido

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	4T17	4T16*	%	2017	2016	%
Lucro Líquido	129	13	919%	195	(750)	na
Margem Líquida	1,7%	0,2%	na	0,8%	(3,2%)	na
Lei do Bem após Imposto	-	(263)	na	-	-	na
Crédito PIS/Cofins após Imposto	-	-	na	-	(263)	na
Lucro Líquido	129	(251)	na	195	(1.013)	na
% Receita Líquida	1,7%	(3,8%)	na	0,8%	(4,4%)	na

(*) Resultado pro forma excluindo os impactos de Lei do Bem

A Companhia atingiu Lucro Líquido 4T17 de R\$ 129 milhões, contra Prejuízo de R\$ 251 milhões no 4T16, já devidamente ajustado pelos efeitos de Lei do Bem. Tal resultado reflete os esforços da Companhia na implementação do novo modelo de negócio multicanal e da busca por eficiência operacional. Em 2017, o Lucro Líquido foi de R\$ 195 milhões frente ao prejuízo de R\$ 1.013 milhões em 2016.

Capital de Giro

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	31.12.2017	31.12.2016	(+/-)
(+/-) Estoques	4.379	3.054	+1.325
Dias Estoques	78	59	19 dias
(+/-) Fornecedores¹	8.163	6.107	+2.056
Dias Fornecedores Total	146	119	27 dias
Varição Capital de Giro	3.784	3.053	+731

(¹) Fornecedores + Fornecedores Convênio

Ao final de 2017 aumentamos o nosso nível de estoque para uma estratégia comercial mais agressiva no 1T18, período que normalmente não éramos tão competitivos. Importante ressaltar que o maior nível de estoque não impactou o caixa da Companhia, uma vez que os fornecedores financiam nossos estoques.

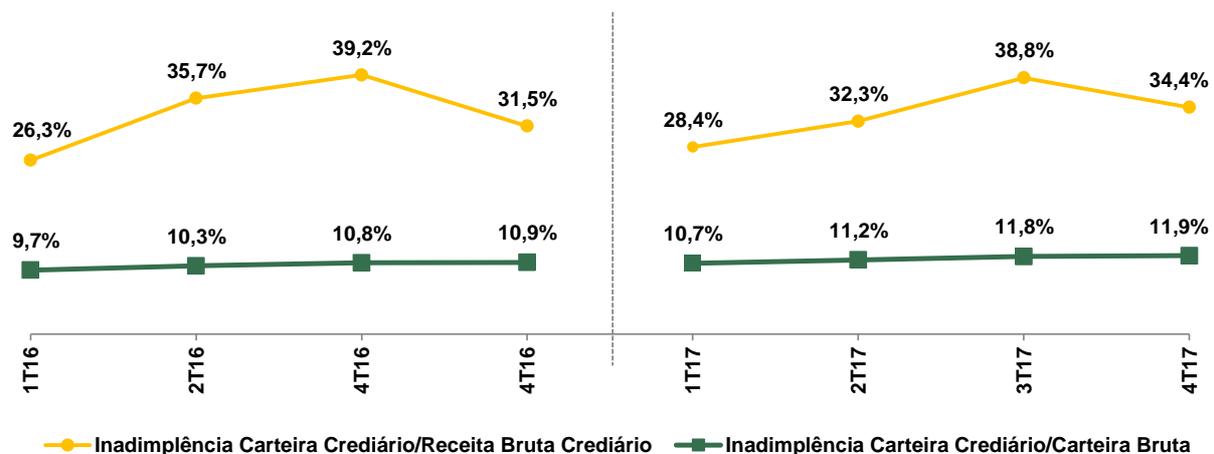
Endividamento

R\$ milhões (2016 pro forma não auditado)	31.12.2017	31.12.2016	(+/-)
Disponibilidades	3.559	4.030	(471)
Recebíveis de Cartão não descontados ¹	1.639	695	+944
Dívida Financeira	(733)	(937)	+204
Caixa Líquido Ajustado Incluindo Recebíveis Não Descontados	4.465	3.788	+677
EBITDA Ajustado 12m	1.579	606	
Caixa Líquido/EBITDA 12m	2,8x	6,3x	

(¹) Recebíveis de Cartão de Crédito de Curto e Longo Prazo

Encerramos o trimestre com uma sólida posição de caixa líquido de R\$ 4.465 milhões, incluindo a carteira de recebíveis não descontados no valor de R\$ 1.639 milhões. O bom desempenho operacional da companhia contribuiu para o aumento de R\$677 milhões no caixa líquido em relação ao final de 2016.

Inadimplência no crediário



A inadimplência de nossa carteira de crediário em relação à receita bruta de crediário aumentou em 2,9p.p. em relação ao 4T16, dentro dos nossos parâmetros para um negócio sustentável. Continuamos

investindo nos 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.

Investimentos

Em 2017, os investimentos da Via Varejo totalizaram R\$ 304 milhões, divididos conforme o quadro a seguir.

R\$ milhões	4T17	4T16	%	2017	2016	%
Logística	23	4	571,2%	33	20	65,7%
Novas Lojas	6	-	na	7	5	42,2%
Reforma de lojas	41	25	63,2%	92	76	21,1%
TI	80	25	219,0%	154	97	58,6%
Aquisição de Intangível	-	65	na	-	65	na
Outros	12	4	209,9%	18	8	123,4%
Total	162	123	32,4%	304	271	12,2%

Movimentação de Lojas por Formato

Casas Bahia	31.12.2016	Abertas	Fechadas	31.12.2017
Rua	589	0	3	586
Shopping	163	2	0	165
Consolidado (total)	752	2	3	751
Área de Vendas (mil m²)	926	1	3	924
Área Total (mil m²)	1.256	1	4	1.253

Pontofrio	31.12.2016	Abertas	Fechadas	31.12.2017
Rua	123	4	6	121
Shopping	100	1	2	99
Consolidado (total)	223	5	8	220
Área de Vendas (mil m²)	144	4	4	143
Área Total (mil m²)	191	5	6	190

Consolidado	31.12.2016	Abertas	Fechadas	31.12.2017
Rua	712	4	9	707
Shopping	263	3	2	264
Consolidado (total)	975	7	11	971
Área de Vendas (mil m²)	1.070	4	7	1.067
Área Total (mil m²)	1.447	6	10	1.443

Informações Contábeis Pro forma Não Auditadas
Demonstração do Resultado (2016 pro forma não auditado)

R\$ milhões	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Receita Bruta	8.466	7.472	13,3%	29.122	26.605	9,5%
Receita Líquida	7.442	6.933	7,3%	25.690	23.215	10,7%
Custo das Mercadorias Vendidas	(5.036)	(4.635)	8,7%	(17.434)	(15.863)	9,9%
Depreciação (Logística)	(16)	(19)	(17,5%)	(76)	(59)	28,8%
Lucro Bruto	2.390	2.279	4,9%	8.180	7.293	12,2%
Despesas com Vendas	(1.606)	(1.485)	8,1%	(5.848)	(5.528)	5,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(283)	(278)	2,0%	(855)	(849)	0,7%
Resultado da Equivalência Patrimonial	6	7	(11,3%)	26	30	(13,8%)
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(6)	(72)	(91,6%)	(218)	(393)	(44,5%)
Total das Despesas Operacionais	(1.889)	(1.827)	3,4%	(6.895)	(6.740)	2,3%
Depreciação e Amortização	(70)	(54)	29,6%	(243)	(201)	20,7%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	431	398	8,4%	1.042	352	196,1%
Receitas Financeiras	36	86	(58,3%)	275	364	(24,5%)
Despesas Financeiras	(227)	(445)	(48,9%)	(1.040)	(1.432)	(27,4%)
Resultado Financeiro Líquido	(191)	(358)	(46,7%)	(765)	(1.067)	(28,3%)
Lucro Operacional antes do I.R.	240	40	na	277	(715)	na
Imposto de Renda	(111)	(27)	na	(82)	(35)	134,3%
Lucro Líquido	129	13	na	195	(750)	na

EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras	517	471	9,7%	1.361	612	122,4%
--	------------	------------	-------------	--------------	------------	---------------

EBITDA Ajustado	523	543	-3,6%	1.579	1.005	57,2%
------------------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------	--------------

% sobre Receita Líquida de Vendas	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Lucro Bruto	32,1%	32,9%	(0,8 p.p.)	31,8%	31,4%	0,4 p.p.
Despesas com Vendas	(21,6%)	(21,4%)	(0,2 p.p.)	(22,8%)	(23,8%)	1,0 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(3,8%)	(4,0%)	0,2 p.p.	(3,3%)	(3,7%)	0,4 p.p.
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,1%	0,1%	0,0 p.p.	0,1%	0,1%	0,0 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(0,1%)	(1,0%)	0,9 p.p.	(0,8%)	(1,7%)	0,9 p.p.
Total das Despesas Operacionais	(25,4%)	(26,4%)	1,0 p.p.	(26,8%)	(29,0%)	2,2 p.p.
Depreciação e Amortização	(0,9%)	(0,8%)	(0,1 p.p.)	(0,9%)	(0,9%)	0,0 p.p.
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	5,8%	5,7%	0,1 p.p.	4,1%	1,5%	2,6 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(2,6%)	(5,2%)	2,6 p.p.	(3,0%)	(4,6%)	1,6 p.p.
Lucro Operacional antes do I.R.	3,2%	0,6%	2,6 p.p.	1,1%	(3,1%)	4,2 p.p.
Imposto de Renda	(1,5%)	(0,4%)	(1,1 p.p.)	(0,3%)	(0,2%)	(0,1 p.p.)
Lucro Líquido	1,7%	0,2%	1,5 p.p.	0,8%	(3,2%)	4,0 p.p.

EBITDA	6,9%	6,8%	0,1 p.p.	5,3%	2,6%	2,7 p.p.
---------------	-------------	-------------	-----------------	-------------	-------------	-----------------

EBITDA Ajustado	7,0%	7,8%	(0,8 p.p.)	6,1%	4,3%	1,8 p.p.
------------------------	-------------	-------------	-------------------	-------------	-------------	-----------------

Balanço Patrimonial
Ativo

R\$ milhões	31.12.2017	31.12.2016
Ativo Circulante	12.443	10.708
Caixas e Equivalentes de Caixa	3.559	4.030
Contas a Receber	3.988	2.782
Cartões de Crédito	1.606	663
Carnês - Financiamento ao Consumidor	2.186	1.966
Outros	321	282
Contas a Receber B2B	308	213
Provisão para Devedores Duvidosos	(433)	(342)
Estoques	4.379	3.054
Tributos a Recuperar	219	581
Crédito com Partes Relacionadas	124	132
Despesas Antecipadas e Outras Contas a Receber	174	129
Ativo Não Circulante	7.488	6.819
Realizável a Longo Prazo	4.743	3.980
Contas a Receber	201	182
Cartões de Crédito	33	32
Carnês - Financiamento ao Consumidor	196	172
Provisão para Devedores Duvidosos	(28)	(22)
Tributos a Recuperar	2.725	2.317
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	439	295
Crédito com Partes Relacionadas	415	549
Depósitos para Recursos Judiciais	941	615
Despesas Antecipadas e Outras contas a Receber	22	22
Investimentos	89	144
Imobilizado	1.423	1.438
Intangível	1.233	1.257
TOTAL DO ATIVO	19.931	17.527

Passivo e Patrimônio Líquido

R\$ milhões	31.12.2017	31.12.2016
Passivo Circulante	14.278	12.057
Obrigações Sociais e Trabalhistas	552	477
Fornecedores	7.726	5.618
Fornecedores Convênio	437	489
Empréstimos e Financiamentos	640	802
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	3.162	2.730
Impostos, Taxas e Contribuições	265	600
Dividendos a Pagar	15	-
Dívidas com Partes Relacionadas	139	188
Receitas Antecipadas	368	336
Repasse de Terceiros	446	382
Outros	528	435
Passivo Não Circulante	2.694	2.662
Empréstimos e Financiamentos	93	135
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	304	272
Dívidas com Partes Relacionadas	-	1
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	5	14
Provisão para Demandas Judiciais	1.239	906
Receitas Diferida	1.006	1.326
Outros	47	8
Patrimônio Líquido	2.959	2.808
Capital Social	2.896	2.895
Reservas de Capital	351	346
Reservas de Lucros	944	799
Transações de Capital	(1.232)	(1.232)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	19.931	17.527

Informações Contábeis Auditadas
Demonstração do Resultado Consolidado Auditado

R\$ milhões	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Receita Bruta	8.466	7.146	18,5%	29.122	22.293	30,6%
Receita Líquida	7.442	6.665	11,7%	25.690	19.819	29,6%
Custo das Mercadorias Vendidas	(5.036)	(4.443)	13,3%	(17.434)	(13.067)	33,4%
Depreciação (Logística)	(16)	(16)	0,0%	(76)	(46)	65,2%
Lucro Bruto	2.390	2.206	8,3%	8.180	6.706	22,0%
Despesas com Vendas	(1.606)	(1.405)	14,3%	(5.848)	(4.814)	21,5%
Despesas Gerais e Administrativas	(283)	(265)	6,8%	(855)	(630)	35,7%
Resultado da Equivalência Patrimonial	6	(7)	na	26	(187)	na
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(6)	(61)	(90,2%)	(218)	(185)	17,8%
Total das Despesas Operacionais	(1.889)	(1.738)	8,7%	(6.895)	(5.816)	18,6%
Depreciação e Amortização	(70)	(48)	45,8%	(243)	(177)	37,0%
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	431	420	2,6%	1.042	713	46,2%
Receitas Financeiras	36	75	(52,0%)	275	280	(1,8%)
Despesas Financeiras	(227)	(394)	(42,4%)	(1.040)	(1.056)	(1,5%)
Resultado Financeiro Líquido	(191)	(319)	(40,1%)	(765)	(776)	(1,4%)
Lucro Operacional antes do I.R.	240	101	137,6%	277	(63)	na
Imposto de Renda	(111)	(26)	na	(82)	(32)	156,3%
Lucro Líquido	129	75	72,0%	195	(95)	na
EBITDA - Lucro Operacional antes da Depreciação e Receita (Despesa) Financeiras¹	517	484	6,8%	1.361	936	45,4%
EBITDA Ajustado	523	545	-4,0%	1.579	1.121	40,9%
% sobre Receita Líquida de Vendas	4T17	4T16	Δ	2017	2016	Δ
Lucro Bruto	32,1%	33,1%	(1,0 p.p.)	31,8%	33,8%	(2,0 p.p.)
Despesas com Vendas	(21,6%)	(21,1%)	(0,5 p.p.)	(22,8%)	(24,3%)	1,5 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(3,8%)	(4,0%)	0,2 p.p.	(3,3%)	(3,2%)	(0,1 p.p.)
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,1%	(0,1%)	0,2 p.p.	0,1%	(0,9%)	1,0 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(0,1%)	(0,9%)	0,8 p.p.	(0,8%)	(0,9%)	0,1 p.p.
Total das Despesas Operacionais	(25,4%)	(26,1%)	0,7 p.p.	(26,8%)	(29,3%)	2,5 p.p.
Depreciação e Amortização	(0,9%)	(0,7%)	(0,2 p.p.)	(0,9%)	(0,9%)	0,0 p.p.
EBIT - Lucro Operacional antes Impostos e Receita (Despesa) Financeiras	5,8%	6,3%	(0,5 p.p.)	4,1%	3,6%	0,5 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(2,6%)	(4,8%)	2,2 p.p.	(3,0%)	(3,9%)	0,9 p.p.
Lucro Operacional antes do I.R.	3,2%	1,5%	1,7 p.p.	1,1%	(0,3%)	1,4 p.p.
Imposto de Renda	(1,5%)	(0,4%)	(1,1 p.p.)	(0,3%)	(0,2%)	(0,1 p.p.)
Lucro Líquido	1,7%	1,1%	0,6 p.p.	0,8%	(0,5%)	1,3 p.p.
EBITDA	6,9%	7,3%	(0,4 p.p.)	5,3%	4,7%	0,6 p.p.
EBITDA Ajustado	7,0%	8,2%	(1,2 p.p.)	6,1%	5,7%	0,4 p.p.

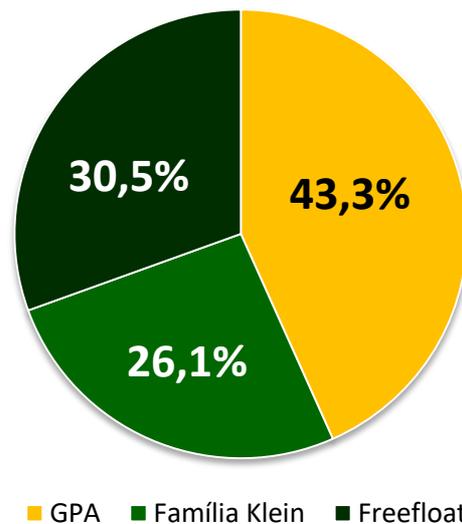
(¹) EBITDA, EBITDA Ajustado e EBIT não fazem parte da revisão realizada pela Auditoria externa.

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais (R\$ milhões)

	31.12.2017	31.12.2016
Lucro Líquido	195	(95)
Ajustes para Reconciliação do Lucro Líquido		
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(243)	(23)
Depreciações e Amortizações	319	223
Juros e Variações Monetárias	362	455
Equivalência Patrimonial	(26)	187
Provisão para demandas judiciais, líquidas	642	511
Ganho (perda) com Imobilizado e Intangível	1	25
Remuneração Baseada em Ações	11	9
Provisão para Crédito Liquidação Duvidosa	717	573
Provisão para obsolescência e quebra	86	102
Receita diferida	(271)	(211)
Outros	(5)	6
	1.788	1.762
(Aumento) Redução de Ativos		
Contas a Receber	(1.937)	(1.326)
Estoques	(1.411)	34
Impostos a Recuperar	(462)	(465)
Outros ativos	(37)	45
Partes relacionadas líquidas	115	(269)
Dividendos recebidos de subsidiárias	89	8
Depósitos judiciais	(288)	(193)
	(3.931)	(2.166)
(Aumento) Redução de Passivos		
Fornecedores	2.056	104
Salários e encargos sociais	436	100
Demandas Judiciais	(414)	(313)
Receita diferida	(25)	359
Imposto de Renda pago	(1)	-
Outras exigibilidades	161	(115)
	2.213	135
Caixa Líquido Gerado (aplicado) nas Atividades Operacionais	70	(269)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(356)	(151)
Venda de Ativo Imobilizado e Intangível	23	15
Caixa Líquido na reorganização societária	-	43
Reorganização societária	-	(47)
Caixa Líquido (aplicado) nas Atividades de Investimento	(333)	(140)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação e refinanciamentos	5.433	4.365
Pagamentos de principal	(5.171)	(4.585)
Pagamentos de juros	(440)	(377)
Pagamentos de dividendos	(31)	(3)
Aumento de Capital	1	-
Amortização da dívida Cnova N.V.	-	(541)
Caixa Líquido (aplicado) nas Atividades de Financiamento	(208)	(1.141)
Disponibilidades no Início do Período	4.030	5.580
Disponibilidades no Fim do Período	3.559	4.030
Variação no Caixa e Equivalentes	(471)	(1.550)

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.



TELECONFERÊNCIA E WEBCAST DE RESULTADOS

19 de Fevereiro de 2017
14h00 (Brasil) / 11h00 (NY) / 17h00 (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



via **varejo**