



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 Receivável 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.

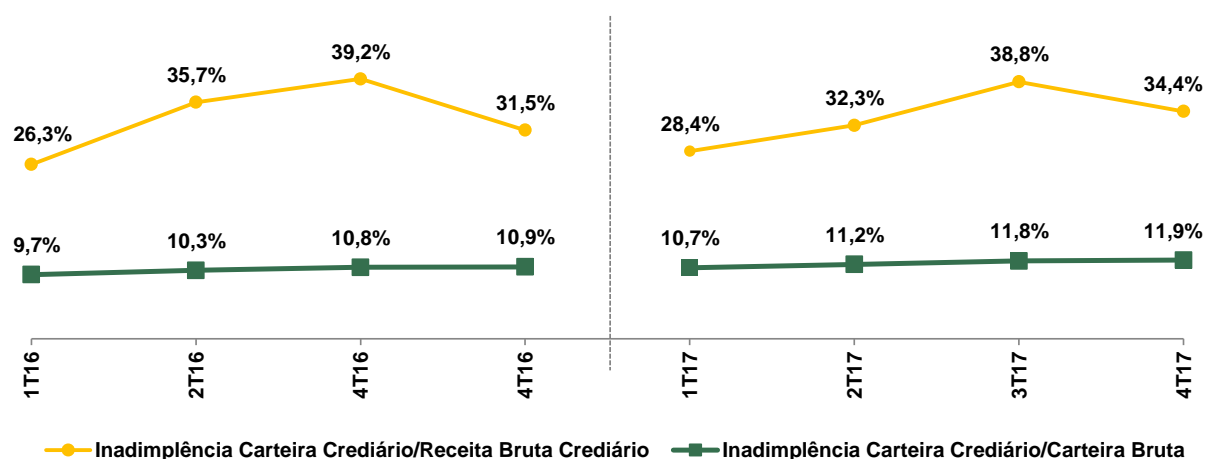
Endividamento

| 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. |

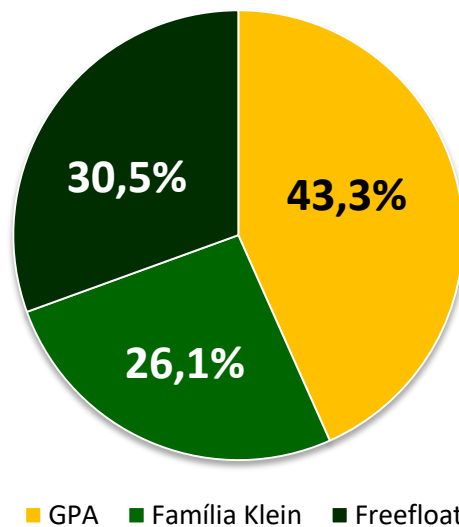
(¹) EBITDA, EBITDA Ajustado e EBIT não fazem parte da revisão realizada pela Auditoria externa.

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**