



**RESULTADOS 4T21 e 2021**

**Videoconferência  
de Resultados**

**10 de março de 2022**

13h00 (Horário de Brasília)  
11h00 (Horário de New York)

Teleconferência realizada em português, com tradução simultânea para o inglês

**Guararapes**  
GUARARAPES CONFECCOES S/A

**RIACHUELO**

**Midway**

## DESTAQUES 4T21 e 2021



Consolidação das iniciativas de **omnicanalidade com centralidade no cliente**. Integração de 100% das lojas físicas e CDs com as plataformas digitais.



**Ampliação da oferta de produtos e serviços financeiros do banco digital Midway**, que atingiu a marca de 1,5 milhão de contas abertas ao final de fevereiro de 2022, com o lançamento do app.



**Consistência das vendas em mesmas lojas (SSS)**, com crescimento de **6,5%** em relação ao 4T20 e **6,8%** versus o 4T19. Destaque para a **crescimento das categorias de confecção** (feminino, masculino e infantil) de **14,7%** vs o 4T20 e de **11,8%** vs o 4T19.



**Retomada da carteira de crédito**: crescimento de 22,2% da carteira de crédito vs 2020, retomando o patamar de 2019.

Em **2021** as vendas em mesmas lojas (SSS) aumentaram **24,1%** vs 2020, com avanço de **33,1% das categorias de confecção**.

**Redução do índice de perda do Cartão Riachuelo** para **4,3%** ante **6,6%** no 4T20 e **7,4%** no 4T19.

Expansão da **margem bruta de mercadorias** em **2,4 p.p.** em 2021 vs 2020.

As operações de **Empréstimo Pessoal** também reduziram o nível de perda para **20,1%** vs **25,5%** no 4T20 e **25,6%** no 4T19.



**Cliente phygital (loja física + digital)** responde por **7% da base total de clientes identificados** e já representa cerca de **18% do faturamento da Riachuelo** em 2021.



O **EBITDA Ajustado** totalizou **R\$449,0 milhões** no **4T21**, excluindo os elementos excepcionais.

O gasto médio desses clientes é mais de **2 vezes superior** ao dos clientes que frequentam apenas as lojas físicas.

Em **2021**, o **EBITDA ajustado** excluindo as receitas e despesas relacionadas à transformação digital e impacto do fechamento de lojas, além dos elementos excepcionais, totalizou **R\$1,4 bilhão**, crescimento de **5,8%** vs 2019.



**Marketplace de moda e lifestyle** já conta com mais de **200 sellers**, totalizando mais de **330 mil ofertas** e mais de **1 milhão de SKU's** disponíveis para venda.



A Companhia encerrou o quarto trimestre com um **lucro líquido** de **R\$304,6 milhões**, totalizando **R\$453,1 milhões no ano**, revertendo o prejuízo de R\$27,2 milhões em 2020.

Ticket médio dos clientes **1P+3P** é o dobro do cliente 1P, o que demonstra a força da nossa estratégia integrada com o marketplace.

Sólido patamar de caixa de **R\$2,1 bilhões**, o que corresponde a **152% da dívida de curto prazo**, demonstrando adequada liquidez frente às obrigações futuras do grupo.

**Midway Financeira** é **primeiro lugar** no Ranking de **Qualidade do Bacen** (dezembro de 2021) dentre os 15 maiores conglomerados financeiros.



**Riachuelo** é uma das **Top 3 Melhores Empresas do Varejo** para se trabalhar, segundo a pesquisa **Great Place to Work Brasil em 2021**, e **3ª** colocada no ranking **Valor Carreira das Melhores Empresas para Trabalhar**.



**ESG: Destaques de 2021:**

- Compramos e produzimos mais de **27 milhões de peças têxteis mais sustentáveis**;
- Investimos mais de R\$2 milhões para **impulsionar a reciclagem em circuito fechado no setor têxtil**, em parceria com o IPT (Instituto de Pesquisas Tecnológicas de São Paulo);
- Assumimos uma **meta voluntária de reduzir em 30%** as emissões de carbono;
- Lançamos o **Instituto Riachuelo**.

Riachuelo ficou em **1º lugar no Prêmio Reclame Aqui** na categoria **Moda e Confecção – Ecommerce** e em **2º lugar** na categoria **Moda e Confecção – Varejo**.



# ECOSSISTEMA DE MODA, LYFESTYLE E SERVIÇOS FINANCEIROS

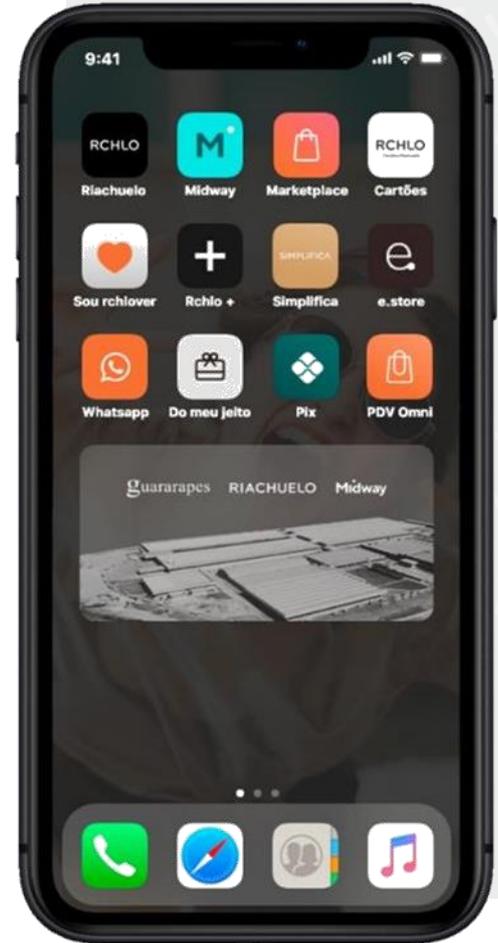
## ECOSSISTEMA DE MODA, LIFESTYLE E SERVIÇOS FINANCEIROS

### Desempenho dos canais digitais

- **Vendas nos canais digitais:** evolução de 72% do GMV quando comparado ao mesmo período do 4T20. Em 2021, a participação dos canais digitais totalizou 10,7% vs 10,3% em 2020 e 2,2% em 2019;
- **Elevada participação do app:** cerca de 40% das vendas online atualmente são originadas no aplicativo;
- **Usuários ativos no app:** crescimento de 138% no número de usuários diariamente ativos no aplicativo em relação ao 4T20;
- **Integração no ecossistema:** aproximadamente 25% dos usuários do app acessam a aba de cartões Riachuelo, com acesso aos serviços da Midway digital.

### Cliente no centro da Estratégia

- **Clientes identificados:** mais de **33 milhões** de clientes considerando todas as lojas físicas e os canais digitais;
- **Cliente phygital (loja física + digital):** responde por **7% da base total de clientes** e já representa cerca de **18% do faturamento da Riachuelo**. O gasto médio desses clientes é mais de **2 vezes superior** ao dos clientes que frequentam apenas as lojas físicas;
- **Cliente digital:** ticket médio dos clientes **1P+3P** é o dobro do cliente 1P, o que demonstra a força da nossa estratégia integrada com o *marketplace*;
- **Aumento da taxa de retenção de clientes:** maior recorrência vs 2020, como resultado da melhor experiência de compra em nosso ecossistema, suportada pelas soluções integradas entre os canais online e off-line.



### Soluções integradas com foco na experiência do Cliente

- **E-Store/Prateleira Infinita:** integração do estoque online e off-line em **100% das lojas**, ampliando a oferta de produtos e qualidade do atendimento;
- **Self Checkout:** totens de autoatendimento atualmente disponíveis em **28 lojas**, com outras **37 unidades em processo de implantação**. No mês de dezembro, a participação desse recurso representou 21% do total de vendas das lojas que possuem esse dispositivo;
- **PDV Mobile:** disponível em **100% das lojas**, a ferramenta possibilita a **finalização das compras fora dos caixas tradicionais**, proporcionando maior agilidade, comodidade e flexibilidade aos consumidores.

### NPS (Net Performance Score)

Canal	4T20	4T21	2020	2021
Loja Física	86	82	83	87
E-commerce	56	55	38	58

## Omnicanalidade amparada por eficiência logística

- **Evolução significativa da malha logística em 2021:** redução de **52%** no custo por entrega dos pedidos despachados pela loja (Ship from store), aproximando ao custo por entrega dos produtos despachados pelos Centros de Distribuição (Ship from CD). Além disso, houve **melhoria de 2 dias no lead time** dos pedidos digitais;
- **Retire em Loja e Retire Rápido:** disponível em 100% das lojas, sendo o prazo de entrega do Retire Rápido em até 4 horas, integrado com lockers para a funcionalidade "Clique e retire". Essas soluções apresentaram crescimento de 65% na quantidade de pedidos quando comparado ao 3T21 e representaram 18% das vendas dos canais digitais;
- **Ship from store:** fundamental para o desenvolvimento da estratégia Omni, está disponível em 100% das lojas;
- **Evolução no modelo de Entrega Expressa:** além de atender as vendas geradas pelo WhatsApp, agora está disponível para as compras feitas em qualquer meio digital, com prazo de entrega de um dia. Esta modalidade encerrou o 4T21 presente em 32 lojas e seguirá evoluindo ao longo do ano;
- **Lojas Hubs:** são lojas que possuem maior capacidade de operação, melhor acuracidade de estoque e condições diferenciadas de frete e de prazo de entrega, além de estarem estrategicamente localizadas em praças com alta demanda de pedidos digitais, proporcionando uma melhor experiência ao cliente.

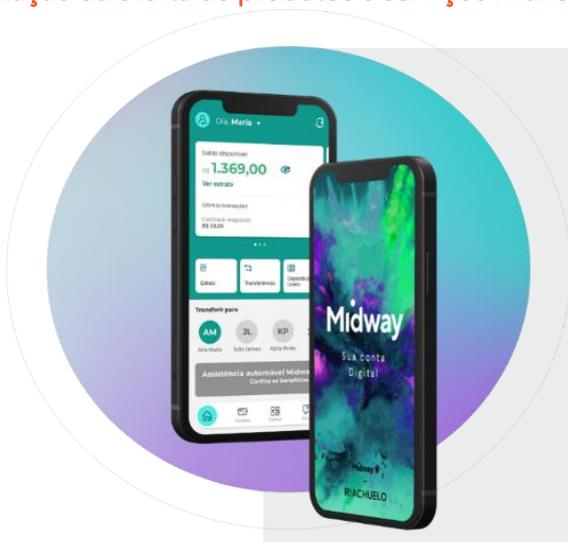
## Marketplace orientado pela curadoria de moda e lifestyle

- **Ampliação das categorias e variedades:** o marketplace da Riachuelo conta atualmente com mais de **200 sellers**, totalizando mais de **330 mil ofertas** e **mais de 1 milhão de SKU's** disponíveis para venda;
- **Novas ocasiões de uso** dentro do marketplace, orientado pela curadoria de Moda e Lifestyle. Destaque para móveis, eletrodomésticos, eletrônicos, gamer, empório (bebidas, chocolates, etc), linha pet, brinquedos, puericultura e joias, dentre outros, além do complemento em categorias já presentes no mix da Riachuelo, como moda feminina, masculina, infantil, calçados e beleza;
- **Resultados iniciais demonstram a força do sucesso da estratégia:** aproximadamente 25% dos clientes que compraram pela 1ª vez no marketplace efetuaram novas compras.
- **Integração do ecossistema:** a penetração do cartão Riachuelo nas compras efetuadas no marketplace atingiu 42% em 2021.

## Abastecimento contínuo e eficiente da nossa indústria

- **Produção própria (Guararapes):** a Companhia segue utilizando seu sistema dotado de Inteligência Artificial para priorizar as ordens de produção, relacionando a necessidade do varejo com a capacidade fabril, garantindo uma data segura da entrega e a reatividade de *best sellers* e coleções coordenadas em loja, garantindo a evolução e consistência da nossa proposta de valor.

## Ampliação da oferta de produtos e serviços financeiros do banco digital Midway



- A **plataforma integrada de serviços financeiros** inclui a conta digital, cartões, empréstimos, seguros e assistências;
- **App Midway: 1,5 milhão de contas digitais abertas** em menos de 1 ano de operação. A conta digital já conta com funcionalidades que atendem as necessidades dos clientes no dia-a-dia, como pix, pagamentos, conta remunerada e premiada e recarga de celular, dentre outros;
- **Representatividade relevante do app para concessão de empréstimos:** mais de 25% do total de empréstimos concedidos ocorreram fora do canal físico.

# RIACHUELO



## RIACHUELO

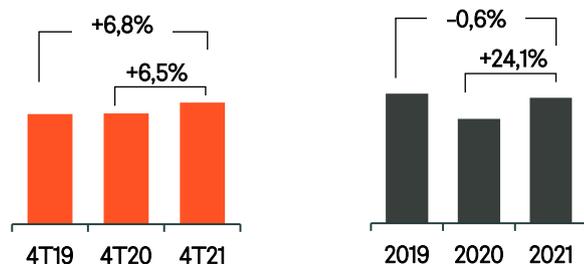
A Guararapes produziu 13,7 milhões de peças no 4T21, totalizando 43,2 milhões de peças no acumulado do ano, um crescimento de 19,4% em relação ao ano de 2020. Em 2021 a indústria faturou R\$1,6 bilhão para a Riachuelo.

Os produtos Guararapes desempenham um papel fundamental diante dos desafios na cadeia de suprimentos, garantindo agilidade e um mix adequado à Riachuelo. A participação atingiu 48% da venda total de vestuário da Riachuelo neste quarto trimestre e 40% no acumulado do ano de 2021.

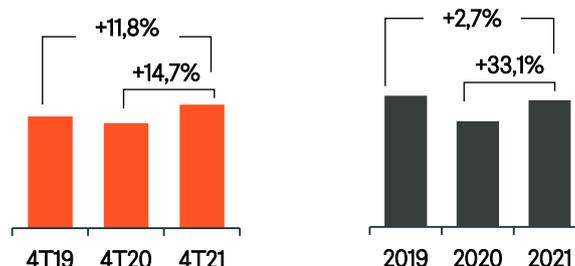
A receita líquida de mercadorias totalizou R\$2,0 bilhões neste trimestre, evolução de 9,8% em relação ao 4T20 e 10,5% frente ao mesmo período de 2019. No critério "mesmas lojas", houve um aumento de 6,5% referente ao 4T20 e de 6,8% em relação ao 4T19, com destaque para o forte desempenho das categorias de confecção (feminino, masculino, infantil e LPGA), que aumentaram 14,7% vs o 4T20 e 11,8% vs o 4T19, enquanto a categoria de eletrônicos seguiu sendo muito impactada pela falta de componentes na cadeia de suprimentos.

Em 2021 a receita líquida de mercadorias totalizou R\$5,5 bilhões, evolução de 27,1% em relação a 2020. As vendas no critério mesmas lojas (SSS) aumentaram 24,1% vs 2020, com avanço de 33,1% das categorias de confecção.

Vendas em mesmas lojas



Vendas em mesmas lojas – categorias de confecção



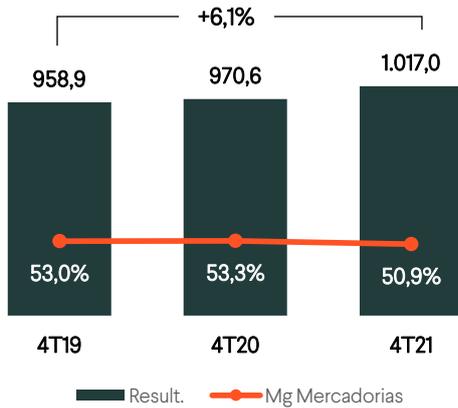
Dados Operacionais	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
Receita líquida consolidada de mercadorias (R\$ MM)	1.999,8	1.821,8	1.809,8	9,8%	10,5%
Número de lojas em reforma durante o período	3	0	0	-	-
Quantidade total de lojas ao final do período	364	332	321	9,6%	13,4%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	684,9	671,5	663,3	2,0%	3,3%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )					
Receita líquida pela área média de vendas do período	2.934,3	2.720,3	2.740,6	7,9%	7,1%
Ticket médio total (R\$)	159,0	155,1	137,3	2,5%	15,8%
Ticket médio do cartão Riachuelo (R\$)	234,2	211,7	202,0	10,6%	15,9%
Número de colaboradores (Grupo)*	35.325	35.508	38.302	-0,5%	-7,8%

Dados Operacionais	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
Receita líquida consolidada de mercadorias (R\$ MM)	5.506,3	4.331,8	5.379,1	27,1%	2,4%
Número de lojas em reforma durante o período	7	0	13	-	-
Quantidade total de lojas ao final do período	364	332	321	9,6%	13,4%
Área de vendas em mil m <sup>2</sup> ao final do período	684,9	671,5	663,3	2,0%	3,3%
Receita líquida por m <sup>2</sup> (R\$ por m <sup>2</sup> )					
Receita líquida pela área média de vendas do período	8.118,9	6.490,5	8.195,0	25,1%	-0,9%
Ticket médio total (R\$)	152,6	146,5	132,1	4,2%	15,5%
Ticket médio do cartão Riachuelo (R\$)	211,6	196,1	189,4	7,9%	11,7%
Número de colaboradores (Grupo)*	35.325	35.508	38.302	-0,5%	-7,8%

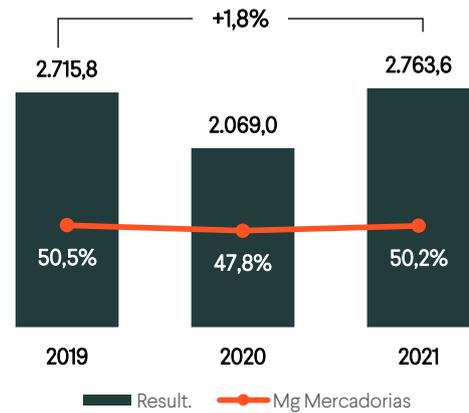
\*Considera os colaboradores intermitentes mensurados por FTE (Full-Time Equivalent) e não contempla colaboradores afastados.

O lucro bruto de mercadorias totalizou R\$1,0 bilhão no trimestre, expansão de 4,8% vs 4T20 e 6,1% vs 4T19. A margem bruta de mercadorias atingiu 50,9% no 4T21 ante 53,3% no 4T20 e 53,0% no 4T19. A redução foi resultado principalmente da maior participação dos produtos com desconto no mês de novembro, especialmente na Black Friday, além de pressão inflacionária. No acumulado do ano de 2021, o lucro bruto de mercadorias atingiu R\$2,8 bilhões, superior em 1,8% o lucro bruto de 2019. A margem bruta de mercadorias alcançou 50,2%, uma evolução de 2,4 p.p. frente a 2020 e em linha com o ano de 2019.

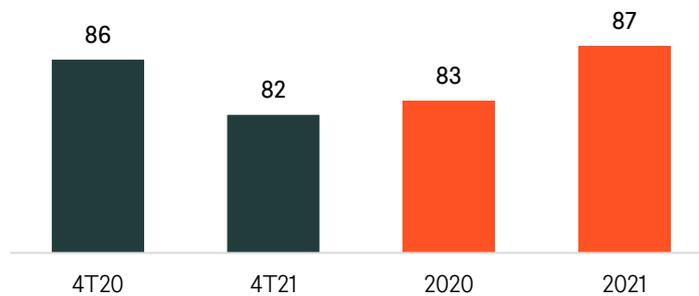
Lucro Bruto Mercadorias (R\$ MM)



Lucro Bruto Mercadorias (R\$ MM)



NPS (Net Promoter Score): Zona de Alta performance no canal físico



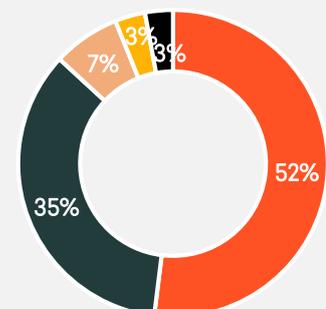
### Portfólio de lojas

Em linha com a estratégia de expansão da Companhia, ao longo do ano foram inauguradas 38 novas lojas, sendo 20 inaugurações no quarto trimestre:

- 13 lojas Carters stand alone;
- 5 lojas Casa Riachuelo stand alone;
- 2 lojas Riachuelo tradicional.

Dessa forma, a Companhia encerrou o ano de 2021 com 364 lojas, das quais 328 são lojas da Riachuelo, 26 Carter's stand alone e 10 Casa Riachuelo stand alone.

### Idade Área Vendas 4T21



- Mais de 10 anos
- De 6 a 9 anos
- De 3 a 5 anos
- De 1 a 2 anos
- Menos de 1 ano

## Áreas de Vendas



## Inaugurações

Inauguração Lojas Riachuelo 2021	Mês	Área de vendas (m²)
1 - SP - Ourinhos Plaza Shopping	Abril	1.506
2 - PB - Patos Shopping	Abril	1.513
3 - SP - Shopping West Plaza	Abril	1.442
4 - SP - Campinas Shopping	Maio	1.275
5 - SP - Carapicuíba Plaza Shopping	Maio	1.362
6 - PR - Park Shopping Barigui	Maio	1.436
7 - PR - Shopping Palladium Umuarama	Junho	1.540
8 - RJ - Botafogo Praia Shopping	Agosto	1.307
9 - MG - Shopping Pátio Savassi	Novembro	1.712
10 - RJ - Park Jacarepaguá Shopping	Novembro	1.788

Inauguração Casa Riachuelo 2021	Mês	Área de vendas (m²)
1 - SP - Shopping Pátio Paulista	Junho	284
2 - RN - Shopping Midway Mall	Julho	1.200
3 - AM - Manaus Manauara Shopping	Novembro	488
4 - RJ - Park Jacarepaguá Shopping	Novembro	497
5 - SP - Shopping Anália Franco	Dezembro	784
6 - SP - Oscar Freire	Dezembro	416
7 - SC - São José Shopping Itaguaçu	Dezembro	431

Inauguração Carter's 2021	Mês	Área de vendas (m²)
1 - RJ - Barra Shopping	Abril	126
2 - RJ - Plaza Sopping Niterói	Junho	102
3 - RN - SH Midway Mall	Julho	78
4 - SP - Morumbi Shopping	Agosto	117
5 - SC - Joinville Garten Shopping	Agosto	71
6 - SP - Sorocaba Esplanada Shopping	Agosto	117
7 - SP - Campinas Parque Dom Pedro Shoppi	Agosto	115
8 - MG - BH Shopping	Setembro	129
9 - MG - Savassi Shopping	Outubro	71
10 - SP - Ribeirão Preto Shopping	Outubro	107
11 - PR - Curitiba Park Barigui Shopping	Outubro	96
12 - AM - Manaus Manauara Shopping	Outubro	111
13 - SP - Villa Lobos Shopping	Outubro	102
14 - BR - Park Shopping	Outubro	103
15 - MA - São Luis Ilha Shopping	Outubro	102
16 - CE - Fortaleza Iguatemi Shopping	Outubro	89
17 - PA - Belém Boulevard Shopping	Outubro	105
18 - PE - Recife Shopping	Novembro	95
19 - BA - Salvador Shopping	Novembro	107
20 - SC - Florianópolis Iguatemi Shopping	Novembro	109
21 - RS - Porto Alegre Iguatemi Shopping	Novembro	158

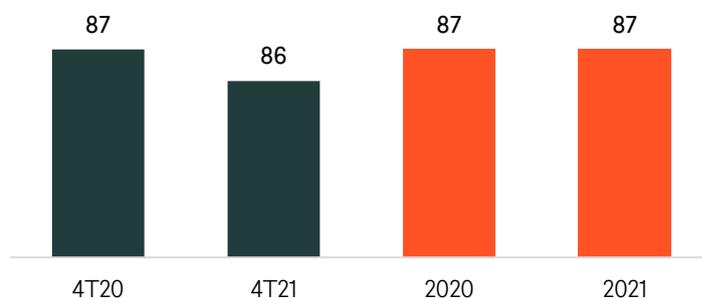


## CASA RIACHUELO

- Oferece uma experiência de compra diferenciada, com peças que trazem as últimas tendências em diferentes *lifestyles* para vestir a casa do brasileiro, com foco em atender uma fatia do público ainda pouco explorada;
- Com a Casa Riachuelo, a Companhia oferece aos clientes um mix certo de produtos, preços competitivos, serviços financeiros e listas de presentes, tudo em uma experiência omnicanal;
- A partir da oferta de produtos de qualidade, que atendem diferentes estilos e tendências, a Casa Riachuelo oferece soluções completas e um atendimento diferenciado, em um ambiente elegante, tornando a jornada de compra ainda mais agradável;
- 3 lojas Casa Riachuelo no formato phygital, onde temos produtos dos sellers do marketplace expostos em nossas lojas físicas e que são vendidos através da nossa E-store/Prateleira Infinita;
- Presença de lojas em todas as regiões do Brasil.

Casa Riachuelo	4T21	2021
# lojas stand alone	10	10
# lojas store in store	11	11
Área de vendas final do período (m <sup>2</sup> )	8.816,3	8.816,3
Receita líquida (R\$000)	21.114,2	44.068,1
Receita líq. por m2 (R\$ por m2)	3.013,6	8.154,2
Lucro bruto (R\$000)	9.627,1	20.355,3
<b>Margem bruta</b>	<b>45,6%</b>	<b>46,2%</b>

NPS (Net Promoter Score): Zona de Alta performance no canal físico:



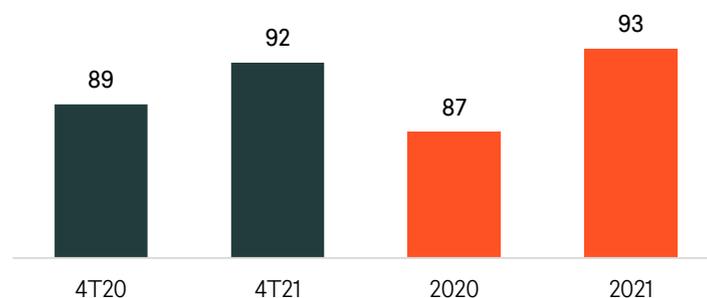
## CARTER'S

- Com a força da marca Carter's, a Riachuelo reforça seu posicionamento no segmento de roupas para bebês e primeira infância, um mercado hoje servido por pequenas redes de expressão regional no Brasil;
- A Carter's apresenta forte sinergia com a proposta de valor da Riachuelo, uma vez que ambas oferecem produtos de qualidade com ótimo custo x benefício;
- Possuir a exclusividade da marca no Brasil torna essa parceria uma importante âncora para a plataforma de canais digitais da Companhia, ao criar um ambiente que envolve todas as categorias relacionadas à maternidade, que fica ainda mais completa com a entrada do marketplace, com a oferta de roupas, enxovais, FMCG (*Fast Moving Consuming Goods*), linhas de puericultura leve e pesada, entre outros produtos e serviços que ampliam o relacionamento com o cliente e a frequência de compras;
- Todas as lojas Carter's nascem Omni e integrada com nosso ecossistema;
- Presença de lojas em todas as regiões do Brasil e site dedicado para a marca no Brasil ([www.carters.com.br](http://www.carters.com.br)).



Carter's	4T21	2021
# lojas stand alone	26	26
# lojas store in store	1	1
Área de vendas final do período (m <sup>2</sup> )	2.759,6	2.759,6
Receita líquida (R\$000)	23.799,5	44.713,3
Receita líq. por m2 (R\$ por m2)	11.433,1	27.573,7
Lucro bruto (R\$000)	11.712,2	22.311,1
<b>Margem bruta</b>	<b>49,2%</b>	<b>49,9%</b>

- **NPS (Net Promoter Score):** Zona de Alta performance no canal físico



# Midway



## MIDWAY FINANCEIRA

A **Receita da Midway Financeira** totalizou **R\$494,8 milhões** no 4T21, crescimento de **25,7%** em relação ao 4T20 e redução de **23,2%** frente ao 4T19. No ano de 2021, a Receita da Midway Financeira totalizou **R\$1,7 bilhão**.

O ano de **2021 foi um ano de retomada das carteiras de crédito** após o impacto da pandemia, com crescimento gradual ao longo dos trimestres. No 4T21, esse crescimento se deu principalmente **com a concessão dos cartões bandeira e empréstimo pessoal**, o que resultou em **crescimento da receita da operação financeira** em relação ao 4T20.

A **provisão para perdas de créditos esperadas (PPCE)** encerrou o 4T21 com **R\$225,4 milhões**, um aumento de 108,8% comparado com o 4T20 e uma queda de 28,3% em relação ao 4T19. Tais valores contemplam as perdas provenientes das operações do Cartão Riachuelo (Private Label + Bandeira) e de empréstimo pessoal, e refletem a melhora do perfil de risco da operação de crédito e a redução da volatilidade frente a 2020. Adicionalmente, no 4T21, foi realizado um complemento de provisão no valor de R\$35,0 milhões, a fim de atender as exigências do IFRS 9. Em 2021, a PPCE totalizou **R\$610,6 milhões**.

Os **descontos em operações de crédito** atingiram **R\$105,3 milhões no 4T21**, com queda de 59,5% sobre o 4T20 e aumento de 25,4% em relação ao 4T19. Vale informar que aproximadamente 85% desse desconto vem da carteira em prejuízo. **As despesas de cobrança totalizaram R\$26,6 milhões no 4T21**, representando uma redução de **50,5%** sobre o 4T20 e de **8,1%** sobre o 4T19. A **recuperação de créditos baixados como prejuízo** totalizou R\$130,9 milhões no trimestre. Ao consolidar todos estes efeitos no PDC (Perdas, Descontos e Cobrança), observa-se um aumento de 39,0% em relação ao 4T20 e uma melhora de 24,3% sobre o 4T19, totalizando **R\$226,5 milhões no 4T21**. Em 2021, o PDC totalizou **R\$624,0 milhões**, uma redução de 48,6% em relação a 2020 e de 51,4% em relação a 2019.

As outras receitas operacionais totalizaram R\$52,7 milhões no 4T21 e estão relacionadas à venda de parte da carteira de crédito em prejuízo. As despesas operacionais somaram **R\$162,5 milhões no 4T21**, representando um aumento de **3,2%** em relação ao 4T20 e uma redução de **0,5%** sobre o 4T19. No ano de 2021, as **despesas operacionais** atingiram **R\$639,9 milhões**.

Como consequência dos elementos mencionados acima, o **Resultado da Operação Financeira** totalizou **R\$116,1 milhões no 4T21**, um aumento de **189,4%** em relação ao 4T20 e uma redução de **32,0%** em relação ao 4T19. Em 2021, o **Resultado da Operação Financeira** atingiu **R\$389,6 milhões**.

O **Índice Basileia** encerrou o quarto trimestre de 2021 em **16,2%**. Este índice é um indicador internacional definido pelo Comitê de Basileia de Supervisão Bancária, que recomenda a relação mínima de 8% entre o capital e os ativos ponderados pelos riscos. No Brasil, a relação mínima exigida é de 11%, conforme regulamentação vigente (Resolução nº 4.193/13 do CMN, Circular nº 3.644/13 e Circular nº 3.477/09 do BACEN).



Midway Financeira - Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
<b>Receita da operação financeira</b>	<b>494.755</b>	<b>393.632</b>	<b>644.472</b>	<b>25,7%</b>	<b>-23,2%</b>
Receita financeira de vdas c/ juros, multa e juros s/ atrasos	248.912	231.860	359.604	7,4%	-30,8%
Receita de empréstimo pessoal e saque fácil	118.695	58.051	176.777	104,5%	-32,9%
Receitas de comissões sobre prod. financeiros	41.608	36.563	43.931	13,8%	-5,3%
Receitas de comissões sobre cartão bandeira	85.540	67.158	64.160	27,4%	33,3%
Despesas com tarifas das bandeiras	(13.808)	(9.866)	(9.248)	40,0%	49,3%
Despesas tributárias	(28.479)	(23.208)	(36.910)	22,7%	-22,8%
<b>Margem financeira</b>	<b>452.468</b>	<b>360.558</b>	<b>598.314</b>	<b>25,5%</b>	<b>-24,4%</b>
<b>Provisão para perdas de créditos esperadas</b>	<b>(225.372)</b>	<b>(107.920)</b>	<b>(314.201)</b>	<b>108,8%</b>	<b>-28,3%</b>
PPCE empréstimo pessoal e saque fácil	(43.314)	(33.356)	(84.651)	29,9%	-48,8%
PPCE vdas com juros e sem juros	(182.058)	(74.564)	(229.550)	144,2%	-20,7%
<b>Descontos em operações de crédito</b>	<b>(105.332)</b>	<b>(259.881)</b>	<b>(83.987)</b>	<b>-59,5%</b>	<b>25,4%</b>
<b>Despesas de cobrança</b>	<b>(26.639)</b>	<b>(53.821)</b>	<b>(28.995)</b>	<b>-50,5%</b>	<b>-8,1%</b>
<b>Recuperação de créditos baixados como prejuízo</b>	<b>130.859</b>	<b>258.689</b>	<b>128.033</b>	<b>-49,4%</b>	<b>2,2%</b>
PDC total	(226.484)	(162.933)	(299.149)	39,0%	-24,3%
% PDC sobre carteira (até 360 dias)	18,1%	16,1%	24,7%	2,0 p.p.	-6,6 p.p.
Resultado com variações cambiais	23	(50)	(11)	n.a.	n.a.
<b>Resultado bruto da operação financeira</b>	<b>226.008</b>	<b>197.575</b>	<b>299.154</b>	<b>14,4%</b>	<b>-24,5%</b>
Outras receitas operacionais	52.652	1	35.005	n.a.	50,4%
Despesas operacionais	(162.531)	(157.446)	(163.334)	3,2%	-0,5%
<b>Resultado da operação financeira</b>	<b>116.128</b>	<b>40.131</b>	<b>170.824</b>	<b>189,4%</b>	<b>-32,0%</b>
Receitas prestação de serviço para riachuelo	12.700	12.987	13.431	-2,2%	-5,4%
Depreciação e amortização	(8.394)	(5.644)	(1.204)	48,7%	596,9%
<b>Resultado operacional</b>	<b>120.434</b>	<b>47.473</b>	<b>183.050</b>	<b>153,7%</b>	<b>-34,2%</b>
Despesas financeiras	(26.304)	(15.544)	(10.983)	69,2%	139,5%
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>94.130</b>	<b>31.930</b>	<b>172.067</b>	<b>194,8%</b>	<b>-45,3%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(50.574)	(13.787)	(66.908)	266,8%	-24,4%
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>43.556</b>	<b>18.142</b>	<b>105.159</b>	<b>140,1%</b>	<b>-58,6%</b>

Midway Financeira - Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
<b>Receita da operação financeira</b>	<b>1.745.355</b>	<b>1.978.207</b>	<b>2.492.278</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-30,0%</b>
Receita financeira de vdas c/ juros, multa e juros s/ atrasos	929.133	1.176.360	1.360.059	-21,0%	-31,7%
Receita de empréstimo pessoal e saque fácil	357.042	412.262	741.852	-13,4%	-51,9%
Receitas de comissões sobre prod. financeiros	158.924	144.565	160.043	9,9%	-0,7%
Receitas de comissões sobre cartão bandeira	300.256	245.019	230.324	22,5%	30,4%
Despesas com tarifas das bandeiras	(42.849)	(30.327)	(32.731)	41,3%	30,9%
Despesas tributárias	(101.879)	(109.137)	(136.031)	-6,7%	-25,1%
<b>Margem financeira</b>	<b>1.600.627</b>	<b>1.838.742</b>	<b>2.323.516</b>	<b>-12,9%</b>	<b>-31,1%</b>
<b>Provisão para perdas de créditos esperadas</b>	<b>(610.604)</b>	<b>(1.112.693)</b>	<b>(1.289.630)</b>	<b>-45,1%</b>	<b>-52,7%</b>
PPCE empréstimo pessoal e saque fácil	(88.785)	(278.401)	(366.353)	-68,1%	-75,8%
PPCE vdas com juros e sem juros	(521.819)	(834.291)	(923.277)	-37,5%	-43,5%
<b>Descontos em operações de crédito</b>	<b>(547.698)</b>	<b>(791.487)</b>	<b>(184.844)</b>	<b>-30,8%</b>	<b>196,3%</b>
<b>Despesas de cobrança</b>	<b>(104.416)</b>	<b>(176.372)</b>	<b>(90.462)</b>	<b>-40,8%</b>	<b>15,4%</b>
<b>Recuperação de créditos baixados como prejuízo</b>	<b>638.750</b>	<b>865.531</b>	<b>281.726</b>	<b>-26,2%</b>	<b>126,7%</b>
PDC total	(623.967)	(1.215.021)	(1.283.211)	-48,6%	-51,4%
% PDC sobre carteira (até 360 dias)	12,5%	30,0%	26,4%	-17,6 p.p.	-14,0 p.p.
Resultado com variações cambiais	63	122	(6)	-48,9%	n.a.
<b>Resultado bruto da operação financeira</b>	<b>976.722</b>	<b>623.844</b>	<b>1.040.300</b>	<b>56,6%</b>	<b>-6,1%</b>
Outras receitas operacionais	52.785	25	40.222	n.a.	31,2%
Despesas operacionais	(639.897)	(625.528)	(614.089)	2,3%	4,2%
<b>Resultado da operação financeira</b>	<b>389.611</b>	<b>(1.659)</b>	<b>466.432</b>	<b>n.a.</b>	<b>-16,5%</b>
Receitas prestação de serviço para riachuelo	38.204	31.230	42.505	22,3%	-10,1%
Depreciação e amortização	(28.230)	(14.720)	(2.382)	91,8%	1.084,9%
<b>Resultado operacional</b>	<b>399.585</b>	<b>14.851</b>	<b>506.555</b>	<b>2590,6%</b>	<b>-21,1%</b>
Despesas financeiras	(58.532)	(44.128)	(52.189)	32,6%	12,2%
<b>Resultado antes do IR</b>	<b>341.052</b>	<b>(29.276)</b>	<b>454.366</b>	<b>n.a.</b>	<b>-24,9%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(145.611)	14.794	(178.581)	n.a.	-18,5%
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>195.442</b>	<b>(14.482)</b>	<b>275.785</b>	<b>n.a.</b>	<b>-29,1%</b>

A Midway Financeira possui estoque de provisão superior ao patamar mínimo estabelecido pelo Banco Central, conforme ilustrado a seguir. Sendo assim, a Companhia encerrou o período com **saldo de PPCE 10,6% acima do mínimo requerido pelo BACEN**, com provisão total suficiente para cobrir 95,7% dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O **estoque de provisão** encerrou o período em **5,1%** sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

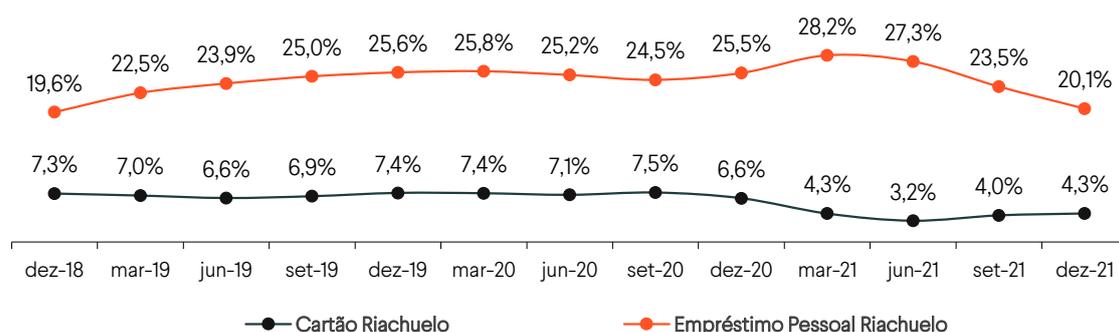
dezembro-21

Faixa de Atraso (dias)	Risco	Carteira	Saldo PPCE	Saldo PPCE (%)
em dia	A	3.906.803	19.534	0,5%
15-30	B	121.038	1.210	1,0%
31-60	C	145.004	4.350	3,0%
61-90	D	118.251	11.825	10,0%
91-120	E	102.253	30.676	30,0%
121-150	F	90.051	45.025	50,0%
151-180	G	72.344	50.641	70,0%
181-360	H	489.791	489.791	100,0%
<b>Provisão complementar</b>		-	<b>69.177</b>	
<b>Total</b>		<b>5.045.535</b>	<b>722.230</b>	<b>14,3%</b>
<b>Até 180 dias</b>		<b>4.555.744</b>	<b>232.439</b>	<b>5,1%</b>
<b>Índice de cobertura (vencidos há mais de 90 dias)*</b>				<b>95,7%</b>
<b>Saldo PPCE x mínimo requerido (Bacen)</b>				<b>110,6%</b>

\* PPCE Total sobre créditos com atraso superior a 90 dias (E-H)

O nível de perda do cartão Riachuelo e o nível de perda das operações de empréstimo pessoal atingiram, respectivamente, **4,3%** e **20,1%** ao final do quarto trimestre. A redução nos indicadores do cartão e de empréstimo é reflexo do novo posicionamento de risco da Midway e retomada dos volumes, com a gestão orientada a dados e níveis de receita e inadimplência mais otimizados.

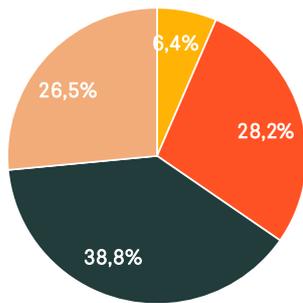
Nível de Perda das Operações de Empréstimo Pessoal e Cartão Riachuelo



A carteira de Empréstimo Pessoal, sem considerar encargos, totalizou **R\$533,6 milhões** ao final de dezembro de 2021, apresentando crescimento de **51,9%** em relação a dezembro de 2020. A carteira em dia somada à carteira até 15 dias de atraso totalizou **R\$329,6 milhões** ao final de dezembro de 2021 ante R\$106,6 milhões em dezembro de 2020. Esse movimento demonstra a retomada da operação com melhores níveis de risco.

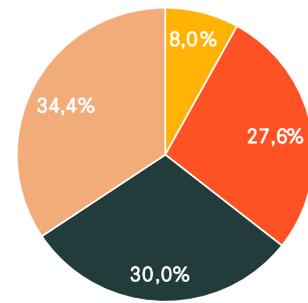
A **Conta Digital Midway** apresentou rápida evolução e atualmente atingiu a marca de **1,5 milhão** de contas abertas, com aproximadamente 250 mil plásticos emitidos desde seu lançamento em maio/2021.

Distribuição 4T21



■ PL Com Juros ■ PL Sem Juros ■ Cartão Terceiros ■ À vista

Distribuição 4T20



■ PL Com Juros ■ PL Sem Juros ■ Cartão Terceiros ■ À vista



MIDWAY MALL

## MIDWAY MALL

A **receita líquida** do Midway Mall totalizou **R\$25,2 milhões** no 4T21, **22,2%** superior ao mesmo período de 2020, reflexo da retomada de fluxo de clientes frequentando o shopping.

O **EBITDA** alcançou **R\$23,1 milhões** neste trimestre, com expansão de 18,3% e 11,3% frente ao 4T20 e 4T19, respectivamente.

Midway Mall (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
Receita líquida de aluguel e luvas (R\$ Mil)	25.197	20.625	22.926	22,2%	9,9%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>23.050</b>	<b>19.485</b>	<b>20.715</b>	<b>18,3%</b>	<b>11,3%</b>
Margem EBITDA	91,5%	94,5%	90,4%	-3,0 p.p.	1,1 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	65,7	0,0%	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	350,9	296,7	315,4	18,3%	11,3%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>23.972</b>	<b>20.281</b>	<b>21.438</b>	<b>18,2%</b>	<b>11,8%</b>
Margem NOI	92,4%	95,4%	90,9%	-3,0 p.p.	1,6 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
Receita bruta - Midway Shopping	25.940	21.250	23.596	22,1%	9,9%
Alugueis	25.554	20.937	23.217	22,1%	10,1%
Cessão de direito	386	313	379	23,4%	1,9%

Midway Mall (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
Receita líquida de aluguel e luvas (R\$ Mil)	75.300	47.101	75.860	59,9%	-0,7%
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>66.603</b>	<b>40.233</b>	<b>65.778</b>	<b>65,5%</b>	<b>1,3%</b>
Margem EBITDA	88,4%	85,4%	86,7%	3,0 p.p.	1,7 p.p.
ABL (mil m <sup>2</sup> )	65,7	65,7	65,7	0,0%	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m <sup>2</sup> )	1.014,0	612,5	1.001,5	65,5%	1,3%
<b>NOI (R\$ Mil)</b>	<b>69.826</b>	<b>42.398</b>	<b>69.352</b>	<b>64,7%</b>	<b>0,7%</b>
Margem NOI	89,5%	86,6%	88,2%	2,9 p.p.	1,3 p.p.

Midway Mall (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
Receita bruta - Midway Shopping	77.989	48.942	78.611	59,3%	-0,8%
Alugueis	76.511	47.455	77.394	61,2%	-1,1%
Cessão de direito	1.478	1.487	1.217	-0,7%	21,4%

## IMÓVEIS PRÓPRIOS

Além da operação do Midway Mall, o grupo destaca-se por possuir um portfólio representativo de lojas em **imóveis próprios**. Dentre as 364 lojas da Companhia ao final de dezembro de 2021, **48** estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais **684,9 mil m<sup>2</sup>** de área de vendas total, **123,4 mil m<sup>2</sup>** (18,0%) referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios.

	Quantidade	Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	Área Total
<b>Lojas em Imóveis Alugados</b>	<b>316</b>	<b>561.499</b>	<b>765.357</b>
Lojas em Shopping	303	539.439	728.328
Lojas em Rua	13	22.060	37.029
<b>Lojas em Imóveis Próprios</b>	<b>48</b>	<b>123.396</b>	<b>217.619</b>
Lojas em Shopping	10	31.163	43.280
Lojas em Rua	38	92.233	174.339
<b>Total</b>	<b>364</b>	<b>684.895</b>	<b>982.976</b>

Considerando a área dos imóveis próprios, juntamente com o centro de distribuição de Natal e as plantas de produção industrial, a Companhia possui aproximadamente **590 mil m<sup>2</sup>** em área bruta construída própria.



# RESULTADO CONSOLIDADO

## Receita Líquida e Lucro Bruto

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$2,5 bilhões** no 4T21, com crescimento de 12,6% quando comparado ao 4T20. Em relação ao 4T19, registramos um aumento de 2,1%, relacionada principalmente com o desempenho das vendas de mercadorias e do Midway Mall, que registraram um aumento de 10,5% e 8,1% na receita líquida no período, parcialmente compensado pelo menor volume de apropriação de juros referente às carteiras da Midway Financeira.

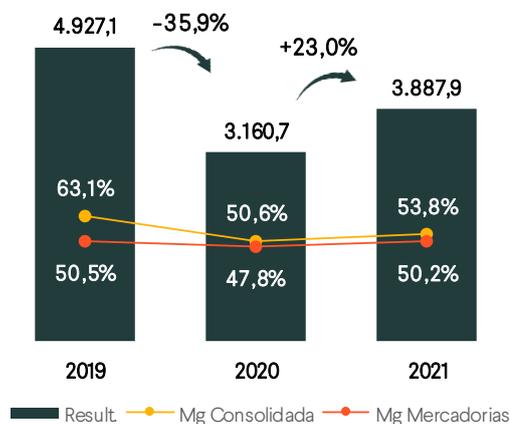
No quarto trimestre, o **lucro bruto consolidado** atingiu **R\$1,4 bilhão**, 27,3% maior que o 4T20 e 7,2% menor que o reportado no 4T19. A margem bruta consolidada atingiu 55,7%, um aumento de 6,4 p.p. em relação ao 4T20 e uma redução de 5,6 p.p. em relação ao 4T19. Em 2021, o lucro bruto totalizou R\$3,9 bilhões, com margem bruta de 53,8%. O menor patamar de margem bruta consolidada em relação à 2019 ocorreu principalmente pelo menor volume de receita da operação financeira e, também, pelos descontos nas renegociações dos créditos vencidos das operações financeiras, compensados por um menor nível de perda.

A **margem bruta de mercadorias** atingiu 50,9% no 4T21 ante 53,3% no 4T20 e 53,0% no 4T19. A redução foi resultado principalmente da maior participação dos produtos com desconto no mês de novembro, especialmente na Black Friday, além de pressão inflacionária. No acumulado do ano de 2021, a margem bruta de mercadorias alcançou 50,2%, uma evolução de 2,4 p.p. frente a 2020 e em linha com o ano de 2019.

Lucro Bruto Consolidado (R\$ MM)



Lucro Bruto Consolidado (R\$ MM)



(R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
(+) Receita líquida de mercadorias	1.999.821	1.821.821	1.809.759	9,8%	10,5%
(+) Receita líquida Midway Financeira	466.276	370.424	607.562	25,9%	-23,3%
(+) Receita líquida Midway Mall	23.779	19.348	22.007	22,9%	8,1%
<b>(=) Receita líquida consolidada</b>	<b>2.489.876</b>	<b>2.211.592</b>	<b>2.439.328</b>	<b>12,6%</b>	<b>2,1%</b>
(+) Lucro bruto de mercadorias	1.017.019	970.628	958.881	4,8%	6,1%
(+) Lucro bruto Midway Financeira	347.136	100.676	514.328	244,8%	-32,5%
(+) Lucro bruto Midway Mall	23.779	19.348	22.007	22,9%	8,1%
<b>(=) Lucro bruto consolidado</b>	<b>1.387.934</b>	<b>1.090.652</b>	<b>1.495.216</b>	<b>27,3%</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Margem bruta consolidada de mercadorias</b>	<b>50,9%</b>	<b>53,3%</b>	<b>53,0%</b>	<b>-2,4 p.p.</b>	<b>-2,1 p.p.</b>

(R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
(+) Receita líquida de mercadorias	5.506.258	4.331.805	5.379.107	27,1%	2,4%
(+) Receita líquida Midway Financeira	1.643.476	1.869.070	2.356.247	-12,1%	-30,3%
(+) Receita líquida Midway Mall	71.448	44.497	72.691	60,6%	-1,7%
<b>(=) Receita líquida consolidada</b>	<b>7.221.181</b>	<b>6.245.372</b>	<b>7.808.045</b>	<b>15,6%</b>	<b>-7,5%</b>
(+) Lucro bruto de mercadorias	2.763.556	2.068.962	2.715.778	33,6%	1,8%
(+) Lucro bruto Midway Financeira	1.052.929	1.047.255	2.138.672	0,5%	-50,8%
(+) Lucro bruto Midway Mall	71.448	44.497	72.691	60,6%	-1,7%
<b>(=) Lucro bruto consolidado</b>	<b>3.887.933</b>	<b>3.160.714</b>	<b>4.927.141</b>	<b>23,0%</b>	<b>-21,1%</b>
<b>Margem bruta consolidada de mercadorias</b>	<b>50,2%</b>	<b>47,8%</b>	<b>50,5%</b>	<b>2,4 p.p.</b>	<b>-0,3 p.p.</b>

## Despesas Operacionais

As **despesas operacionais** totalizaram **R\$946 milhões** neste trimestre, 14,0% superior ao apresentado no 4T19 e 20,4% acima do registrado no 4T20. Vale lembrar que as despesas do ano de 2020 foram beneficiadas pela adoção da MP936 em função da pandemia.

O crescimento das despesas operacionais no trimestre e no ano reflete principalmente os investimentos destinados à transformação digital da Companhia. **Excluindo as despesas relacionadas à transformação digital, as demais despesas operacionais apresentaram queda de 0,3% no 4T21 vs o 4T19 e redução de 2,6% em 2021 vs 2019, apesar da pressão inflacionária no período.**

Despesas Operacionais (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
Despesas com vendas	(620.124)	(520.982)	(564.475)	19,0%	9,9%
Despesas gerais e administrativas	(325.795)	(264.356)	(265.438)	23,2%	22,7%
<b>Total despesas operacionais</b>	<b>(945.919)</b>	<b>(785.338)</b>	<b>(829.912)</b>	<b>20,4%</b>	<b>14,0%</b>
<i>Total despesas operacionais / rec. líq. consolidada</i>	<i>38,0%</i>	<i>35,5%</i>	<i>34,0%</i>	<i>2,5 p.p.</i>	<i>4,0 p.p.</i>
Despesas transformação digital	173.071	100.246	54.740	72,6%	216,2%
<b>Total despesas operacionais (ex. transformação digital)</b>	<b>(772.848)</b>	<b>(685.092)</b>	<b>(775.173)</b>	<b>12,8%</b>	<b>-0,3%</b>
<i>Total despesas operacionais / rec. líq. consolidada</i>	<i>31,0%</i>	<i>31,0%</i>	<i>31,8%</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>-0,7 p.p.</i>

Despesas Operacionais (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
Despesas com vendas	(2.137.331)	(1.668.457)	(1.969.216)	28,1%	8,5%
Despesas gerais e administrativas	(1.047.217)	(935.298)	(854.585)	12,0%	22,5%
<b>Total despesas operacionais</b>	<b>(3.184.548)</b>	<b>(2.603.755)</b>	<b>(2.823.802)</b>	<b>22,3%</b>	<b>12,8%</b>
<i>Total despesas operacionais / rec. líq. consolidada</i>	<i>44,1%</i>	<i>41,7%</i>	<i>36,2%</i>	<i>2,4 p.p.</i>	<i>7,9 p.p.</i>
Despesas transformação digital	605.558	355.845	177.208	64,4%	241,4%
<b>Total despesas operacionais (ex. transformação digital)</b>	<b>(2.578.990)</b>	<b>(2.247.910)</b>	<b>(2.646.593)</b>	<b>14,7%</b>	<b>-2,6%</b>
<i>Total despesas operacionais / rec. líq. consolidada</i>	<i>35,7%</i>	<i>36,0%</i>	<i>33,9%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>	<i>1,8 p.p.</i>

## Resultado Operacional

O **EBITDA Ajustado excluindo os elementos excepcionais do período** totalizou **R\$449,0 milhões** no 4T21, uma redução de 5,3% em relação ao 4T20 e de 20,2% em relação ao 4T19 em função, principalmente, dos gastos relacionados à transformação digital em andamento, conforme mencionado no capítulo “Despesas Operacionais”. A **margem EBITDA Ajustada excluindo os elementos excepcionais**, calculada sobre a receita líquida consolidada, atingiu **18,0%** (22,5% se calculada sobre a receita líquida de mercadorias) no 4T21.

No acumulado de 2021, o **EBITDA Ajustado excluindo os elementos excepcionais** totalizou **R\$898,1 milhões**, um aumento de 143,4% em relação ao ano anterior e redução de 27,6% em relação ano de 2019. Esse resultado em comparação ao ano de 2020 reflete uma importante retomada das operações da Companhia tanto no segmento de varejo como na operação financeira.

Os elementos excepcionais que impactaram o EBITDA no 4T21 e no ano de 2021 somaram R\$63,5 milhões e referem-se a:

- Venda do imóvel onde atualmente funcionam as sedes das suas controladas Lojas Riachuelo S.A. e Midway S.A., no valor de R\$ 170,0 milhões, com impacto bruto de R\$98,5 milhões;
- Complemento de provisão na Midway Financeira, a fim de atender as exigências do IFRS 9, no valor de R\$35,0 milhões.

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
<b>Lucro Líquido</b>	<b>304.619</b>	<b>368.035</b>	<b>440.562</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-30,9%</b>
(+) Provisão para IR e CSLL	25.733	52.659	84.075	-51,1%	-69,4%
(+) Resultado financeiro	44.367	46.418	6.938	-4,4%	539,5%
(+) Depreciação e amortização (despesa + custo)	140.951	131.381	109.340	7,3%	28,9%
<b>EBITDA</b>	<b>515.670</b>	<b>598.494</b>	<b>640.915</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-19,5%</b>
(+) Incentivo fiscal de IR	(3.226)	(535)	0	502,7%	n.a.
<b>EBITDA ajustado*</b>	<b>512.444</b>	<b>597.959</b>	<b>640.915</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-20,0%</b>
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>20,6%</i>	<i>27,0%</i>	<i>26,3%</i>	<i>-6,5 p.p.</i>	<i>-5,7 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA ajustada (s/ rec. líq. mercadoria)</i>	<i>25,6%</i>	<i>32,8%</i>	<i>35,4%</i>	<i>-7,2 p.p.</i>	<i>-9,8 p.p.</i>
(-) Elementos excepcionais	(63.457)	(123.728)	(78.319)	-48,7%	-19,0%
<b>EBITDA consolidado ajustado ex. elementos excepcionais</b>	<b>448.987</b>	<b>474.231</b>	<b>562.596</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-20,2%</b>
<i>Margem EBITDA ajustada ex. elementos excepcionais</i>	<i>18,0%</i>	<i>21,4%</i>	<i>23,1%</i>	<i>-3,4 p.p.</i>	<i>-5,0 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA ajustada ex. elementos excepcionais (s/ rec. líq. mercadoria)</i>	<i>22,5%</i>	<i>26,0%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-3,6 p.p.</i>	<i>-8,6 p.p.</i>

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
<b>Lucro líquido</b>	<b>453.128</b>	<b>(27.154)</b>	<b>592.651</b>	<b>n.a.</b>	<b>-23,5%</b>
(+) Provisão para IR e CSLL	(242.002)	(173.425)	119.713	39,5%	n.a.
(+) Resultado financeiro	200.445	169.162	95.179	18,5%	110,6%
(+) Depreciação e amortização (despesa + custo)	549.974	524.154	511.262	4,9%	7,6%
<b>EBITDA</b>	<b>961.546</b>	<b>492.737</b>	<b>1.318.804</b>	<b>95,1%</b>	<b>-27,1%</b>
(+) Incentivo fiscal de IR	0	0	0	n.a.	n.a.
<b>EBITDA ajustado*</b>	<b>961.546</b>	<b>492.737</b>	<b>1.318.804</b>	<b>95,1%</b>	<b>-27,1%</b>
Margem EBITDA ajustada	13,3%	7,9%	16,9%	5,4 p.p.	-3,6 p.p.
Margem EBITDA ajustada (s/ rec. liq. mercadorias)	17,5%	11,4%	24,5%	6,1 p.p.	-7,1 p.p.
(-) Elementos excepcionais	(63.457)	(123.728)	(78.319)	-48,7%	-19,0%
<b>EBITDA consolidado ajustado ex-elementos excepcionais</b>	<b>898.089</b>	<b>369.009</b>	<b>1.240.485</b>	<b>143,4%</b>	<b>-27,6%</b>
Margem EBITDA ajustada ex-elementos excepcionais	12,4%	5,9%	15,9%	6,5 p.p.	-3,5 p.p.
Margem EBITDA ajustada ex-elementos excepcionais (s/ rec. liq. mercadoria)	16,3%	8,5%	23,1%	7,8 p.p.	-6,8 p.p.

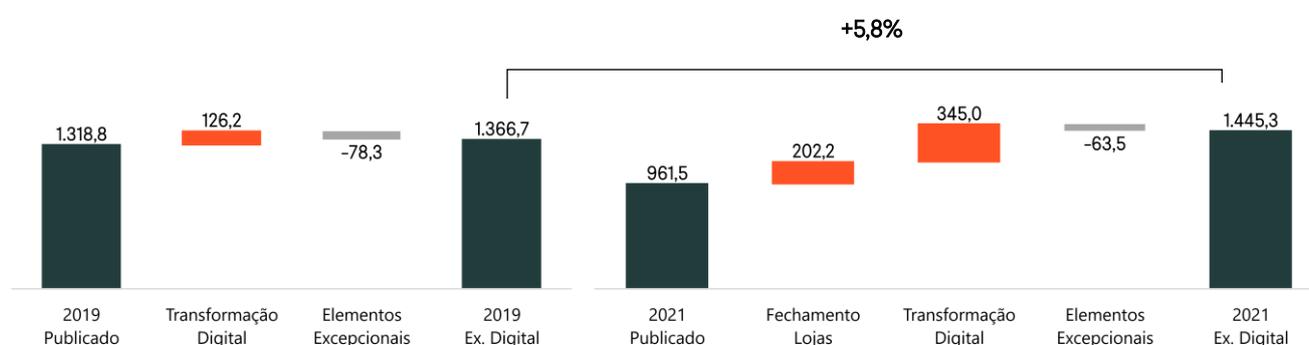
\*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda em acordo com a Instrução, parágrafo 4º, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO por entender que o ajuste referente ao "Incentivo Fiscal de IR" contribui para a geração bruta de caixa da Companhia, já que não representa uma saída de caixa.

EBITDA Ajustado Excluindo Elementos Excepcionais (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
EBITDA de mercadorias	274.809	414.615	371.057	-33,7%	-25,9%
EBITDA da Midway Financeira	151.128	40.131	170.824	276,6%	-11,5%
EBITDA Midway Shopping	23.050	19.485	20.715	18,3%	11,3%
<b>EBITDA consolidado ajustado</b>	<b>448.987</b>	<b>474.231</b>	<b>562.596</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-20,2%</b>

EBITDA Ajustado Excluindo Elementos Excepcionais (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
EBITDA de mercadorias	406.875	330.435	708.275	23,1%	-42,6%
EBITDA da Midway Financeira	424.611	(1.659)	466.432	n.a.	-9,0%
EBITDA Midway Shopping	66.603	40.233	65.778	65,5%	1,3%
<b>EBITDA consolidado ajustado</b>	<b>898.089</b>	<b>369.009</b>	<b>1.240.485</b>	<b>143,4%</b>	<b>-27,6%</b>

Em 2021, o **EBITDA ajustado** excluindo as receitas e despesas relacionadas à transformação digital e impacto do fechamento de lojas, além dos elementos excepcionais do período, apresentou crescimento de **5,8%** em relação ao ano de 2019, conforme demonstrado abaixo:

### EBITDA ajustado – R\$ milhões



## Lucro Líquido

A Companhia encerrou o quarto trimestre com um **lucro líquido** de **R\$304,6 milhões**, totalizando **R\$453,1 milhões no ano**. Excluindo os elementos excepcionais, o lucro líquido foi de **R\$244,2 milhões** no 4T21 e **R\$193,4 milhões** no ano.

Os elementos excepcionais no trimestre referem-se ao impacto da venda da matriz no valor líquido de R\$79,7 milhões e ao complemento de provisão na Midway Financeira, a fim de atender as exigências do IFRS 9, no valor líquido de R\$19,3 milhões. No ano de 2021, além dos fatores anteriores, também fez parte dos elementos excepcionais a inconstitucionalidade da cobrança de Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre valores relativos a juros Selic decorrentes de indêbitos tributários, conforme decisão do STF, no montante de R\$199,3 milhões.

Lucro Líquido Excluindo Elementos Excepcionais (R\$ mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
<b>Lucro Líquido</b>	<b>304.619</b>	<b>368.035</b>	<b>440.562</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-30,9%</b>
(-) Elementos excepcionais	(60.419)	(81.660)	(92.969)	-26,0%	-35,0%
<b>Lucro líquido ex-elementos excepcionais</b>	<b>244.200</b>	<b>286.375</b>	<b>347.593</b>	<b>-14,7%</b>	<b>-29,7%</b>

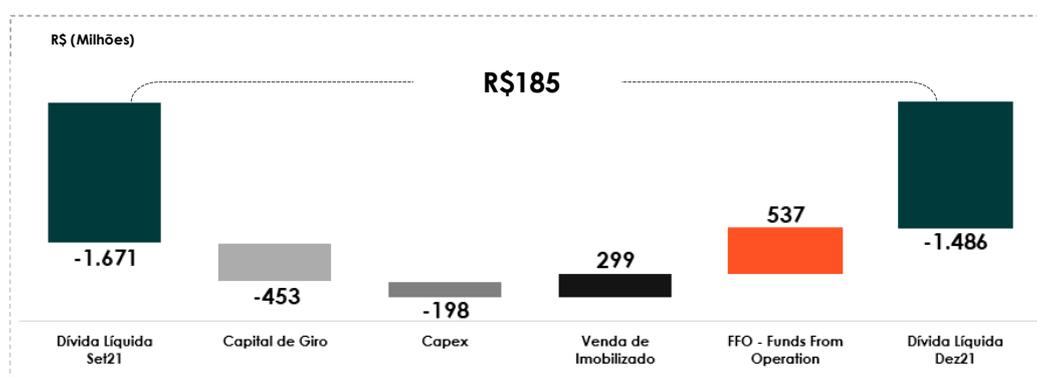
Lucro Líquido Excluindo Elementos Excepcionais (R\$ mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
<b>Lucro Líquido</b>	<b>453.128</b>	<b>(27.154)</b>	<b>592.651</b>	<b>n.a.</b>	<b>-23,5%</b>
(-) Elementos excepcionais	(259.719)	(81.660)	(92.969)	218,0%	179,4%
<b>Lucro líquido ex-elementos excepcionais</b>	<b>193.409</b>	<b>(108.814)</b>	<b>499.682</b>	<b>n.a.</b>	<b>-61,3%</b>

## Endividamento Líquido

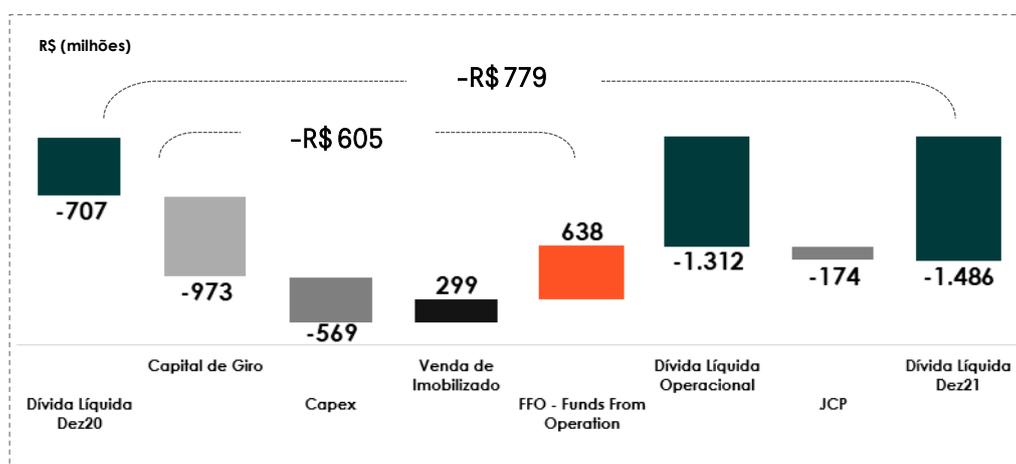
A dívida líquida alcançou **R\$1,5 bilhão** ao final de 2021, com relação dívida líquida/EBITDA de 2,2x. A Companhia encerrou o ano com um sólido patamar de caixa de R\$2,1 bilhões, o que corresponde a 152% da dívida de curto prazo, demonstrando adequada liquidez frente às obrigações futuras do grupo.

Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilidades	2.090.553	3.378.307	1.569.492
Empréstimos e financiamentos	(3.576.867)	(4.085.296)	(2.826.136)
Circulante	(1.379.324)	(1.301.932)	(821.747)
Não circulante	(2.197.543)	(2.783.365)	(2.004.389)
<b>Endividamento líquido</b>	<b>(1.486.314)</b>	<b>(706.989)</b>	<b>(1.256.644)</b>
<b>EBITDA pré-IFRS 16 (últimos 12 meses)</b>	<b>690.518</b>	<b>232.777</b>	<b>1.066.266</b>
<b>Dívida líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</b>	<b>2,2</b>	<b>3,0</b>	<b>1,2</b>

No 4T21, a Companhia apresentou geração de caixa no valor de **R\$185 milhões**, conforme pode ser observado no gráfico a seguir:



Adicionalmente, no exercício findo em dezembro de 2021, a Guararapes apresentou consumo de caixa no valor de **R\$779 milhões**, conforme apresentado abaixo:



## Ciclo Financeiro

O ciclo financeiro da Companhia encerrou o trimestre em 144 dias, ante 163 dias no 4T19 (98 dias no 4T20), relacionado com (i) os dias de “Fornecedores”, que passaram de 85 dias no 4T19 (164 dias no 4T20) para 137 dias no 4T21, reflexo do alongamento dos prazos junto aos principais fornecedores da Companhia; (ii) os dias de “Estoque”, que encerraram o período em 167 dias ante 142 dias no 4T19 (166 dias no 4T20); e (iii) as “Contas a Receber”, que atingiram 114 dias no 4T21, ante 106 dias no 4T19 (97 dias no 4T20).

## Dividendos / Juros sobre o capital próprio

A Administração da Companhia aprovou nas reuniões do Conselho de Administração em 2021 o creditamento aos seus acionistas de juros sobre o capital próprio (JCP), a serem imputados ao dividendo obrigatório do exercício de 2021, no valor bruto de **R\$234,6 milhões**, representando R\$0,47 por ação da GUAR3 (ON). O pagamento será deliberado na Assembleia Geral Ordinária de 2022.

## Investimentos (CAPEX)

Em 2021, os **investimentos** da Companhia totalizaram **R\$568,5 milhões**, comparado a R\$365,8 milhões realizados em 2020. O aumento está relacionado principalmente a maiores investimentos em TI e expansão de lojas.

Investimentos (R\$ Mil)	4T21	(%)	4T20	(%)	2021	(%)	2020	(%)
TI	122.668	62,0%	82.533	69,7%	338.636	59,6%	252.724	69,1%
Lojas novas	33.711	17,0%	14.294	12,1%	103.291	18,2%	33.349	9,1%
Remodelações	10.473	5,3%	230	0,2%	39.912	7,0%	3.394	0,9%
Fábrica	7.294	3,7%	2.549	2,2%	25.202	4,4%	22.234	6,1%
Manutenção	4.745	2,4%	3.365	2,8%	6.570	1,2%	10.746	2,9%
Sistemas de gestão	3.793	1,9%	9.847	8,3%	14.467	2,5%	22.502	6,2%
Outros	13.726	6,9%	2.359	2,0%	33.952	6,0%	11.712	3,2%
Centros de distribuição	1.467	0,7%	3.213	2,7%	6.512	1,1%	9.088	2,5%
<b>Total</b>	<b>197.877</b>	<b>100,0%</b>	<b>118.390</b>	<b>100,0%</b>	<b>568.543</b>	<b>100,0%</b>	<b>365.750</b>	<b>100,0%</b>

## Ambiental, Social e Governança (ASG)

A Sustentabilidade permeia todas as estratégias e tomadas de decisão do Grupo. Em 2021, fundamos o movimento CRIA! que traduz o modelo de nosso negócio e como conduzimos nossas atividades, nos responsabilizando por nossos compromissos com a sociedade e com o meio ambiente. Para a Riachuelo, escolhas e atitudes transformam, revolucionam e criam. O CRIA! unifica nossas práticas de Sustentabilidade para um caminho de moda cada vez mais sustentável, desde a busca por matérias-primas e operações de menor impacto ambiental, passando por iniciativas sociais que impulsionam e transformam comunidades até o monitoramento e o desenvolvimento dos nossos fornecedores. Nesse movimento, apresentamos todas as nossas ações e metas de sustentabilidade de forma transparente e completa.

Com o movimento CRIA!, queremos unir forças com a sociedade, ouvindo as demandas, respondendo com transparência e criando novas maneiras de fazer moda.

### Cadeia de fornecimento responsável

A Riachuelo está comprometida em garantir uma gestão responsável em sua cadeia de fornecimento, que permite desenvolver entornos produtivos, sustentáveis e que cumpram com nossos rigorosos padrões meio ambientais e sociais. É para garantir que práticas responsáveis estejam sendo cumpridas em toda nossa cadeia de fornecimento que contamos com o nosso Código de Conduta para Fornecedores e Terceiros e nossa Política de Sustentabilidade. Todos os nossos fornecedores e fabricantes devem cumprir com os rigorosos padrões de gestão e práticas estabelecidas pela companhia por meio desses documentos. Nosso programa de *compliance* de fornecedores monitora o cumprimento da legislação trabalhista e da legislação ambiental local. Os mesmos compromissos são exigidos para os fornecedores internacionais, respeitando a legislação dos países em questão por meio de certificações mundialmente reconhecidas, como BSCI, Intertek, SGS e Bureau Veritas.

### Produtos mais sustentáveis

Atualmente, 70% das nossas matérias-primas em nossas fábricas são mais sustentáveis e 29% em nossa cadeia como um todo. Nossa meta para 2022 é chegar 35% em toda a nossa cadeia. O consumo de algodão mais sustentável das fábricas Guararapes foi de 10,6 mil toneladas dentro de 12 mil toneladas do total de algodão, o que representa 89% do total. Já a viscose mais sustentável representou um consumo de 740 toneladas dentro de 1,4 mil toneladas, representando 50% do total. Em 2021, as fábricas Guararapes consumiram mais de 11,4 mil toneladas de matérias-primas mais sustentáveis – um aumento de 408% em relação ao percentual de 2020.

### Gestão responsável de resíduos

Nosso Sistema de Gestão de Resíduos é integrado nacionalmente, o que torna nosso processo mais eficiente e assegura a destinação adequada, além de garantir sua rastreabilidade. Nossa gestão está atenta para identificar outras possibilidades para aumentar as taxas de reutilização e reciclagem dentro de nossas unidades de negócio e em nossa cadeia de produção. Atualmente, 58% dos resíduos são destinados à reutilização, reaproveitamento e reciclagem, um crescimento de 8% se comparado ao ano anterior.

### Circularidade

Um grande movimento da companhia em direção ao seu compromisso com a circularidade foi a parceria com o Instituto de Pesquisas Tecnológicas (IPT) de São Paulo para desenvolver uma tecnologia inovadora, que permitirá transformar resíduos da indústria de confecção em matérias-primas mais sustentáveis.

Em 2021, nosso programa Moda que Transforma chegou a 100% de nossas lojas no Brasil. A iniciativa permite que clientes possam doar suas roupas e acessórios em coletores espalhados por nossas lojas e essas peças arrecadadas são doadas para a Liga Solidária e Cáritas Brasileira. Algumas são vendidas em bazares e o valor levantando é destinado a projetos sociais, outras peças são doadas à população em vulnerabilidade e as que não se encontram em condições de uso são enviadas para reciclagem têxtil. Em 2021, mais de 1,3 toneladas de roupas foram arrecadadas por meio do Moda que Transforma. Desse total, 86% foram destinadas a uma nova vida, 12% para reciclagem têxtil e 2% ao descarte.

### Gestão ecoeficiente

Em 2021, 55% do consumo total de energia de todo o Grupo foi proveniente de fontes renováveis, 69% das lojas consumiram este tipo de energia e a fábrica de Fortaleza opera com 100% de energia provenientes de fontes renováveis.

Em 2021, inauguramos a Loja do Amanhã, em Jacarepaguá, com nosso modelo de ponto de venda mais sustentável:

- Forro técnico, que auxilia na redução da reverberação acústica;
- Uso de tintas à base d'água com menos emissão de poluentes, compostos orgânicos voláteis e com elementos que remetem à biofilia;
- Redução de 40% do consumo de água;
- Iluminação com tecnologia LED que fornece uma redução de até 60% de energia;
- Ar-condicionado com volume refrigerante variável e um sistema de alta tecnologia e alta eficiência energética, que faz uso de gás ecológico e pode permitir uma redução no consumo de energia de até 30% em relação ao sistema de equipamentos convencionais;
- Consumo de 100% de energia renovável.

## Instituto Riachuelo

Ao longo de 2021, o Instituto Riachuelo fortaleceu a cadeia produtiva do Nordeste por meio de ações próprias e parcerias que estão capacitando moradores locais para atuarem na cadeia produtiva e, também, formar jovens empreendedores para estimular o desenvolvimento da região. SEBRAE, Junior Achievement e SESI são alguns dos parceiros nessa empreitada.

## Atuação social na Pandemia

Em 2021, a companhia doou mais de R\$2.600.000 em equipamentos médicos para diversas entidades que estavam na linha de frente no combate à Covid-19. Uma das entidades beneficiadas, dentre outras, foi a Secretaria de Saúde de Manaus, cidade que foi duramente afetada durante o período. O apoio se estendeu ainda ao nosso público interno com o “Programa Abraçamos Você” que inclui atendimentos de acolhimento e suporte psicológico para funcionários e seus familiares. Com o foco na saúde mental, a Riachuelo promoveu ainda palestras, lives e vídeos com dicas e informações sobre a pandemia, benefícios da prática de atividades físicas em casa, alimentação saudável e meditação.

Considerando todo o período de pandemia (2020 e 2021), a Riachuelo promoveu doações a mais de 100 instituições de saúde e organizações sociais em todo o Brasil. Foram R\$ 40.600.000 reais investidos em ações de combate à Covid-19.

## Governança Corporativa

### GHG Protocol

Pela primeira vez, a Riachuelo conquistou o Selo Ouro do Programa Brasileiro do GHG Protocol. O GHG Protocol é a metodologia utilizada internacionalmente para o cálculo das emissões de carbono.

### Índice de transparência da moda (ITM)

Em 2021 a Riachuelo atingiu o marco de 43% no ITM, aumentando sua transparência em relação ao ano anterior, em que havíamos atingido 30%.

### Carbon Disclosure Project (CDP)

A companhia participou também pela primeira vez dos questionários do CDP, obtendo nota C em Mudanças climáticas e nota B em segurança hídrica.

### Communication on Progress (COP)

Em 2021 a companhia publicou seu primeiro “Communication on Progress”, documento no qual a companhia relata os compromissos assumidos ao tornar-se signatária do Pacto Global das Nações Unidas em setembro de 2020. Dessa forma, alinhamos nossa estratégia de sustentabilidade aos Dez Princípios do Pacto Global e a seus compromissos, o que inclui a garantia dos direitos humanos e das condições de trabalho dignas; a promoção da diversidade e da inclusão; a proteção ao meio ambiente; e a prevenção à corrupção. Seguem abaixo os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU que definimos como prioridades em nossa estratégia:

### ODS na estratégia Riachuelo



## Demonstração dos Resultados Consolidados

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	21 vs 20	21 vs 19
<b>Receita bruta</b>	<b>3.119.933</b>	<b>2.789.623</b>	<b>3.032.482</b>	<b>11,8%</b>	<b>2,9%</b>
Receita bruta - mercadorias	2.600.648	2.376.018	2.365.655	9,5%	9,9%
Receita bruta - Midway Financeira	494.755	393.632	644.472	25,7%	-23,2%
Receita bruta - Midway Mall	24.529	19.973	22.355	22,8%	9,7%
Deduções	(666.691)	(612.060)	(621.170)	8,9%	7,3%
Incentivos fiscais de ICMS	36.635	34.030	28.016	7,7%	30,8%
<b>Receita líquida</b>	<b>2.489.876</b>	<b>2.211.592</b>	<b>2.439.328</b>	<b>12,6%</b>	<b>2,1%</b>
Receita líquida - mercadorias	1.999.821	1.821.821	1.809.759	9,8%	10,5%
Receita líquida - Midway Financeira	466.276	370.424	607.562	25,9%	-23,3%
Receita líquida - Midway Mall	23.779	19.348	22.007	22,9%	8,1%
Custo de bens e/ou serviços vendidos	(1.101.942)	(1.120.940)	(944.112)	-1,7%	16,7%
CPV - mercadorias	(982.802)	(851.193)	(850.877)	15,5%	15,5%
Custos - Midway Financeira	(119.140)	(269.747)	(93.234)	-55,8%	27,8%
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.387.934</b>	<b>1.090.652</b>	<b>1.495.216</b>	<b>27,3%</b>	<b>-7,2%</b>
Lucro bruto - mercadorias	1.017.019	970.628	958.881	4,8%	6,1%
Lucro bruto - Midway Financeira	347.136	100.676	514.328	244,8%	-32,5%
Lucro bruto - Midway Mall	23.779	19.348	22.007	22,9%	8,1%
<i>Margem bruta</i>	<i>55,7%</i>	<i>49,3%</i>	<i>61,3%</i>	<i>6,4 p.p.</i>	<i>-5,6 p.p.</i>
<i>Margem bruta - mercadorias</i>	<i>50,9%</i>	<i>53,3%</i>	<i>53,0%</i>	<i>-2,4 p.p.</i>	<i>-2,1 p.p.</i>
<i>Margem bruta - Midway Financeira</i>	<i>74,4%</i>	<i>27,2%</i>	<i>84,7%</i>	<i>47,3 p.p.</i>	<i>-10,2 p.p.</i>
Despesas com vendas	(620.124)	(520.982)	(564.475)	19,0%	9,9%
Despesas gerais e administrativas	(325.795)	(264.356)	(265.438)	23,2%	22,7%
Provisão créditos de liquidação duvidosa	(96.584)	149.604	(187.790)	n.a.	-48,6%
Despesas de depreciação e amortização	(134.598)	(125.066)	(105.615)	7,6%	27,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	163.886	137.261	159.677	19,4%	2,6%
<b>EBIT</b>	<b>374.719</b>	<b>467.113</b>	<b>531.575</b>	<b>-19,8%</b>	<b>-29,5%</b>
Receitas (despesas) financeiras	(44.367)	(46.418)	(6.938)	-4,4%	539,5%
<b>Resultado antes de tributação</b>	<b>330.352</b>	<b>420.695</b>	<b>524.637</b>	<b>-21,5%</b>	<b>-37,0%</b>
Provisão para IR e CSLL	(25.733)	(52.659)	(84.075)	-51,1%	-69,4%
<b>Lucro/prejuízo líquido</b>	<b>304.619</b>	<b>368.035</b>	<b>440.562</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-30,9%</b>
<i>Margem líquida</i>	<i>12,2%</i>	<i>16,6%</i>	<i>18,1%</i>	<i>-4,4 p.p.</i>	<i>-5,8 p.p.</i>
<i>Margem líquida (s/ rec. de mercadorias)</i>	<i>15,2%</i>	<i>20,2%</i>	<i>24,3%</i>	<i>-5,0 p.p.</i>	<i>-9,1 p.p.</i>
Depreciação e amortização (despesa + custo)	140.951	131.381	109.340	7,3%	28,9%
<b>EBITDA</b>	<b>515.670</b>	<b>598.494</b>	<b>640.915</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-19,5%</b>
Incentivos fiscais de IR	(3.226)	(535)	0	502,7%	n.a.
<b>EBITDA ajustado *</b>	<b>512.444</b>	<b>597.959</b>	<b>640.915</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-20,0%</b>
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>20,6%</i>	<i>27,0%</i>	<i>26,3%</i>	<i>-6,5 p.p.</i>	<i>-5,7 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA ajustada (s/ rec. de mercadorias)</i>	<i>25,6%</i>	<i>32,8%</i>	<i>35,4%</i>	<i>-7,2 p.p.</i>	<i>-9,8 p.p.</i>
Total ações ON	499.200	499.200	499.200	0,0%	0,0%
<b>LPA (R\$)</b>	<b>0,61</b>	<b>0,74</b>	<b>0,88</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-30,9%</b>

\*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda em acordo com a Instrução, parágrafo 4º, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO por entender que o ajuste referente ao "Incentivo Fiscal de IR" contribui para a geração bruta de caixa da Companhia, já que não representa uma saída de caixa.

## Demonstração dos Resultados Consolidados

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	2021	2020	2019	21 vs 20	21 vs 19
<b>Receita bruta</b>	<b>9.007.354</b>	<b>7.673.853</b>	<b>9.582.226</b>	<b>17,4%</b>	<b>-6,0%</b>
Receita bruta - mercadorias	7.187.862	5.649.308	7.014.829	27,2%	2,5%
Receita bruta - Midway Financeira	1.745.355	1.978.207	2.492.278	-11,8%	-30,0%
Receita bruta - Midway Mall	74.137	46.338	75.120	60,0%	-1,3%
Deduções	(1.886.022)	(1.497.511)	(1.860.719)	25,9%	1,4%
Incentivos fiscais de ICMS	99.850	69.030	86.537	44,6%	15,4%
<b>Receita líquida</b>	<b>7.221.181</b>	<b>6.245.372</b>	<b>7.808.045</b>	<b>15,6%</b>	<b>-7,5%</b>
Receita líquida - mercadorias	5.506.258	4.331.805	5.379.107	27,1%	2,4%
Receita líquida - Midway Financeira	1.643.476	1.869.070	2.356.247	-12,1%	-30,3%
Receita líquida - Midway Mall	71.448	44.497	72.691	60,6%	-1,7%
Custo de bens e/ou serviços vendidos	(3.333.248)	(3.084.658)	(2.880.903)	8,1%	15,7%
CPV - mercadorias	(2.742.701)	(2.262.843)	(2.663.328)	21,2%	3,0%
Custos - Midway Financeira	(590.547)	(821.815)	(217.575)	-28,1%	171,4%
<b>Lucro bruto</b>	<b>3.887.933</b>	<b>3.160.714</b>	<b>4.927.141</b>	<b>23,0%</b>	<b>-21,1%</b>
Lucro bruto - mercadorias	2.763.556	2.068.962	2.715.778	33,6%	1,8%
Lucro bruto - Midway Financeira	1.052.929	1.047.255	2.138.672	0,5%	-50,8%
Lucro bruto - Midway Mall	71.448	44.497	72.691	60,6%	-1,7%
<i>Margem bruta</i>	<i>53,8%</i>	<i>50,6%</i>	<i>63,1%</i>	<i>3,2 p.p.</i>	<i>-9,3 p.p.</i>
<i>Margem bruta - mercadorias</i>	<i>50,2%</i>	<i>47,8%</i>	<i>50,5%</i>	<i>2,4 p.p.</i>	<i>-0,3 p.p.</i>
<i>Margem bruta - Midway Financeira</i>	<i>64,1%</i>	<i>56,0%</i>	<i>90,8%</i>	<i>8,0 p.p.</i>	<i>-26,7 p.p.</i>
Despesas com vendas	(2.137.331)	(1.668.457)	(1.969.216)	28,1%	8,5%
Despesas gerais e administrativas	(1.047.217)	(935.298)	(854.585)	12,0%	22,5%
Provisão créditos de liquidação duvidosa	22.305	(251.436)	(1.012.908)	n.a.	-102,2%
Despesas de depreciação e amortização	(524.563)	(499.632)	(483.611)	5,0%	8,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	210.445	162.691	200.721	29,4%	4,8%
<b>EBIT</b>	<b>411.572</b>	<b>(31.417)</b>	<b>807.543</b>	<b>n.a.</b>	<b>-49,0%</b>
Receitas (despesas) financeiras	(200.445)	(169.162)	(95.179)	18,5%	110,6%
<b>Resultado antes de tributação</b>	<b>211.126</b>	<b>(200.579)</b>	<b>712.364</b>	<b>n.a.</b>	<b>-70,4%</b>
Provisão para IR e CSLL	242.002	173.425	(119.713)	39,5%	n.a.
<b>Lucro/prejuízo líquido</b>	<b>453.128</b>	<b>(27.154)</b>	<b>592.651</b>	<b>n.a.</b>	<b>-23,5%</b>
<i>Margem líquida</i>	<i>6,3%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,7 p.p.</i>	<i>-1,3 p.p.</i>
<i>Margem líquida (s/ rec. de mercadorias)</i>	<i>8,2%</i>	<i>-0,6%</i>	<i>11,0%</i>	<i>8,9 p.p.</i>	<i>-2,8 p.p.</i>
Depreciação e amortização (despesa + custo)	549.974	524.154	511.262	4,9%	7,6%
<b>EBITDA</b>	<b>961.546</b>	<b>492.737</b>	<b>1.318.804</b>	<b>95,1%</b>	<b>-27,1%</b>
Incentivos fiscais de IR	0	0	0	n.a.	n.a.
<b>EBITDA ajustado *</b>	<b>961.546</b>	<b>492.737</b>	<b>1.318.804</b>	<b>95,1%</b>	<b>-27,1%</b>
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>13,3%</i>	<i>7,9%</i>	<i>16,9%</i>	<i>5,4 p.p.</i>	<i>-3,6 p.p.</i>
<i>Margem EBITDA ajustada (s/ rec. de mercadorias)</i>	<i>17,5%</i>	<i>11,4%</i>	<i>24,5%</i>	<i>6,1 p.p.</i>	<i>-7,1 p.p.</i>
Total ações ON	499.200	499.200	499.200	0,0%	0,0%
<b>LPA (R\$)</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,05)</b>	<b>1,19</b>	<b>n.a.</b>	<b>-23,5%</b>

\*Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa a fazer a reconciliação do EBITDA conforme dita a referida Instrução, isto é, EBITDA = lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. Ainda em acordo com a Instrução, parágrafo 4º, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO por entender que o ajuste referente ao "Incentivo Fiscal de IR" contribui para a geração bruta de caixa da Companhia, já que não representa uma saída de caixa.

## Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa - Método Indireto (R\$ Mil)	4T21	4T20	4T19	2021	2020	2019
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>						
Lucro líquido do período	304.619	368.035	440.562	453.128	(27.154)	592.651
Perdas de crédito esperada	94.094	(203.457)	45.963	(28.318)	(186.777)	229.418
Recuperação de tributos	(5.544)	6.425	(140.862)	(33.109)	(15.957)	(140.862)
Depreciação e amortização	85.327	79.619	79.696	331.758	317.260	306.888
Depreciação sobre direito de uso	55.624	51.762	29.643	218.216	206.894	204.374
Lucro (prejuízo) na alienação do imobilizado	(242.941)	(9.582)	(684)	(244.611)	(9.681)	(1.901)
Tributos diferidos	(30.332)	54.238	13.650	(213.362)	(171.212)	(138.369)
Provisão para perdas de inventário	3.707	(8.995)	10.471	(679)	10.801	5.216
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	14.100	(356)	674	20.210	7.926	3.410
Perda em investimentos - outros	-	-	-	-	5	-
Dividendos prescritos	(552)	-	(867)	(552)	-	(867)
Instrumentos patrimoniais outorgados	5.104	5.975	-	20.419	23.900	-
Juros e variações monetárias e cambiais	87.485	52.710	39.389	243.671	168.334	160.187
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	19.679	20.464	62.399	80.883	85.592	88.963
Ajuste IFRS16 de controlada "efeito COVID-19"	0,13	(9.259)	-	(30.502)	(92.082)	-
Juros de títulos e valores mobiliários	(6.806)	(2.179)	(7.718)	(17.135)	(13.326)	(26.676)
Recuperação de IRPJ e CSLL	-	368,21	-	-	(8.129)	-
<b>Variações nos ativos e passivos</b>						
Contas a receber de clientes	(974.469)	(503.282)	(506.292)	(1.477.004)	800.094	(768.066)
Estoques	96.775	37.556	64.156	(228.989)	(1.929)	(130.199)
Tributos a recuperar	103.533	51.548	69.739	89.826	202.205	48.701
Outros ativos	131.826	(129.725)	(791)	133.038	(96.816)	(30.176)
Depósitos judiciais e outros	(6.998)	(470)	121.662	(16.299)	(1.260)	113.717
Empréstimos compulsórios	-	-	-	-	-	434
Fornecedores	135.615	503.751	80.069	12.594	401.722	112.146
Salários, provisões e contribuições sociais	(395)	(44.309)	47.306	80.106	(96.765)	56.403
Imposto de renda e contribuição social	56.239	3.685	75.580	89.478	19.789	269.904
Outros impostos e contribuições	111.510	101.895	123.282	8.603	(28.063)	(4.948)
Obrigações com administradoras de cartões	285.853	244.434	65.955	720.803	142.985	288.408
Receitas diferidas	-	-	100	-	-	1.144
Outros passivos	2.974	(2.733)	45.403	30.130	1.910	2.562
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>326.027</b>	<b>668.119</b>	<b>758.485</b>	<b>242.303</b>	<b>1.640.266</b>	<b>1.242.463</b>
Pagamento de juros	(71.528)	(37.642)	(29.483)	(144.071)	(107.369)	(107.343)
Provisão para riscos trabalhistas, civis e obrigações fiscais pagos	(11.937)	0	-	(11.937)	(96)	-
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(41.097)	(4.191)	(133.657)	(55.856)	(142.370)	(539.354)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>201.465</b>	<b>626.286</b>	<b>595.346</b>	<b>30.439</b>	<b>1.390.431</b>	<b>595.767</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>						
Títulos disponíveis para venda	(1.000)	(29.915)	-	(1.000)	(159.915)	(204.145)
Resgate de títulos e valores mobiliários	1.021	0,24	57	110.236	341.872	156
Adição a propriedade para investimento	(261)	(237)	-	(5.152)	(274)	(44)
Adição ao imobilizado	(78.843)	(23.585)	(99.554)	(234.382)	(115.204)	(247.995)
Adição ao intangível	(119.033)	(94.812)	(49.860)	(334.161)	(250.546)	(131.452)
Recebimento pela venda de imobilizado	299.897	53.693	31.636	307.704	54.835	39.223
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>101.780</b>	<b>(94.855)</b>	<b>(117.720)</b>	<b>(156.755)</b>	<b>(129.232)</b>	<b>(544.257)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
Dividendos pagos	-	(0)	-	-	(0)	(20.587)
Juros sobre capital próprio pagos	(14)	(5)	-	(173.624)	(255.255)	(219.706)
Custo a apropriar - empréstimos	-	-	-	-	(2.262)	-
Imposto de renda do juros sobre capital próprio pagos	(30.382)	(28.301)	(2.076)	(32.464)	(61.019)	(8.255)
Captação de empréstimos e financiamento	219.247	20.108	10.920	588.338	1.545.065	580.331
Amortização de empréstimos e financiamento	(160.909)	(137.954)	(55.847)	(1.157.099)	(982.433)	(216.963)
Amortização de debêntures	-	(1.400.000)	-	-	(1.400.000)	(306.401)
Amortização notas promissórias	-	(300.000)	-	-	(300.000)	-
Notas promissórias	-	-	-	-	300.000	-
Custos a apropriar notas promissórias	-	-	-	-	(3.955)	-
Amortização do CRI	-	-	-	(43.610)	(35.715)	(29.198)
Amortização do arrendamento mercantil	(76.814)	(62.385)	(68.223)	(251.396)	(164.183)	(252.771)
Captação de debêntures	-	1.400.000	-	-	2.100.000	600.000
Custo a apropriar - debêntures	-	(15.486)	-	-	(21.853)	(1.637)
Aquisição de ações de própria emissão	-	-	-	-	-	(20)
Captação de empréstimos com partes relacionadas	-	-	-	-	-	4.594,01
Pagamento de empréstimos com partes relacionadas	-	-	(1)	-	(652)	(4.607)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>(48.872)</b>	<b>(524.023)</b>	<b>(115.227)</b>	<b>(1.069.855)</b>	<b>717.738</b>	<b>124.780</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líq</b>	<b>254.374</b>	<b>7.408</b>	<b>362.399</b>	<b>(1.196.171)</b>	<b>1.978.937</b>	<b>176.290</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.471.401	2.914.537	580.610	2.921.946	943.009	766.719
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>1.725.775</b>	<b>2.921.946</b>	<b>943.009</b>	<b>1.725.775</b>	<b>2.921.946</b>	<b>943.009</b>

## Balanço Patrimonial Consolidado

Ativo (R\$ Mil)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Ativo circulante</b>	<b>8.832.709</b>	<b>8.701.056</b>	<b>7.509.236</b>
Disponibilidades	2.090.553	3.378.307	1.569.492
Contas a receber de clientes	2.543.482	1.763.474	2.216.067
Contas a receber de clientes bandeira	2.699.894	1.974.579	2.135.303
Estoques	1.272.577	1.042.909	1.051.781
Impostos diferidos ou a recuperar	160.489	343.034	434.656
Outros créditos	65.714	198.753	101.937
<b>Ativo não circulante</b>	<b>5.645.712</b>	<b>5.125.536</b>	<b>5.093.288</b>
Impostos diferidos ou a recuperar	2.100.933	1.758.724	1.670.330
Depósitos judiciais e outros	160.535	139.894	138.639
Ativos não circulantes mantidos para venda	-	-	33.855
Investimentos	165.941	166.063	171.736
Imobilizado	1.573.521	1.639.224	1.784.777
Direitos de uso	916.406	937.925	998.935
Intangível	728.376	483.706	295.017
<b>Ativo total</b>	<b>14.478.421</b>	<b>13.826.592</b>	<b>12.602.524</b>
Passivo (R\$ Mil)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Passivo circulante</b>	<b>6.085.371</b>	<b>5.080.495</b>	<b>4.400.508</b>
Fornecedores	1.046.229	1.033.635	631.913
Empréstimos e financiamentos	986.522	1.247.287	762.175
Debêntures	392.802	11.160	23.027
Empréstimos CRI	-	43.485	36.545
Passivo de arrendamento	282.054	270.620	259.964
Dividendos e JCP a pagar	205.061	177.113	258.095
Salários, provisões e contribuições sociais	255.298	175.192	271.957
Impostos, taxas e contribuições	228.701	183.422	363.105
Obrigações com administradoras de cartões	2.390.992	1.670.189	1.527.204
Demais contas a pagar	297.712	268.392	266.522
<b>Passivo não circulante</b>	<b>3.126.265</b>	<b>3.718.754</b>	<b>2.977.425</b>
Empréstimos e financiamentos	467.808	700.194	561.635
Debêntures	1.729.735	2.083.170	1.398.947
Empréstimos CRI	-	-	43.169
Passivo de arrendamento	718.269	734.020	779.536
Provisões para passivos eventuais	205.855	197.582	189.752
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	638
Outros	4.598	3.788	3.748
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>5.266.785</b>	<b>5.027.343</b>	<b>5.224.591</b>
Capital social realizado	3.100.000	3.100.000	3.100.000
Ações em tesouraria	(20)	(20)	(20)
Instrumentos patrimoniais outorgados	44.319	23.900	-
Reservas de lucro	2.036.714	1.788.034	1.990.775
Ajuste de avaliação patrimonial	85.772	115.429	133.836
<b>Passivo total</b>	<b>14.478.421</b>	<b>13.826.592</b>	<b>12.602.524</b>

# RIACHUELO

PARA MAIS INFORMAÇÕES,  
ENTRE EM CONTATO COM  
O TIME DE RI:

**Tulio Queiroz** —  
CFO e DRI

**Isabela Cadenassi** —  
Superintendente de RI

**Gabriela Albuquerque** —  
Gerente de RI

[ri@riachuelo.com.br](mailto:ri@riachuelo.com.br)

