

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	9
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	19
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	24
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	77
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	84
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	85
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	86

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	499.200
Preferenciais	0
Total	499.200
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	6.787.219	6.204.880
1.01	Ativo Circulante	1.491.550	968.971
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	161	174
1.01.02	Aplicações Financeiras	313.010	54.672
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	313.010	54.672
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	313.010	54.672
1.01.03	Contas a Receber	929.910	660.457
1.01.03.01	Clientes	624.385	338.713
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	305.525	321.744
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas	305.525	321.744
1.01.04	Estoques	210.058	171.950
1.01.06	Tributos a Recuperar	14.424	51.171
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	23.987	30.547
1.01.08.03	Outros	23.987	30.547
1.02	Ativo Não Circulante	5.295.669	5.235.909
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	163.592	152.718
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	20.387	12.185
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	20.387	12.185
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	143.205	140.533
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais e Outros	127.335	125.113
1.02.01.09.04	Tributos a recuperar	15.870	15.420
1.02.02	Investimentos	4.548.541	4.496.657
1.02.02.01	Participações Societárias	4.548.541	4.496.657
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	4.548.541	4.496.657
1.02.03	Imobilizado	581.650	585.876
1.02.04	Intangível	1.886	658

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	6.787.219	6.204.880
2.01	Passivo Circulante	312.690	385.916
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	43.640	27.138
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.315	5.371
2.01.01.01.01	FGTS	1.461	2.154
2.01.01.01.02	INSS	4.442	2.597
2.01.01.01.04	Outros	412	620
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	37.325	21.767
2.01.01.02.01	Salários	83	142
2.01.01.02.02	Provisão de Férias e Encargos	36.086	20.025
2.01.01.02.03	Participação nos lucros	1.156	1.600
2.01.02	Fornecedores	92.767	62.212
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	92.703	56.919
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	64	5.293
2.01.03	Obrigações Fiscais	14.326	7.971
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	4.994	586
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.486	586
2.01.03.01.02	PIS e COFINS	2.508	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.332	7.385
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	9.332	7.385
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	66.814	41.669
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	530	1.835
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	530	1.835
2.01.04.02	Debêntures	30.737	8.866
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	35.547	30.968
2.01.04.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	35.547	30.968
2.01.05	Outras Obrigações	95.143	246.926
2.01.05.02	Outros	95.143	246.926
2.01.05.02.04	Dividendos a pagar	358	20.944
2.01.05.02.05	Outros Passivos	41.630	3.858
2.01.05.02.08	Juros sobre Capital Próprio a Pagar	53.155	222.124
2.02	Passivo Não Circulante	1.452.319	889.817
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.441.807	877.750
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	142	462
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	142	462
2.02.01.02	Debêntures	1.398.685	799.160
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	42.980	78.128
2.02.01.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	42.980	78.128
2.02.02	Outras Obrigações	631	1.148
2.02.02.02	Outros	631	1.148
2.02.02.02.04	Empréstimos com partes relacionadas	631	582
2.02.02.02.05	Outros Passivos nao circulante	0	566
2.02.04	Provisões	9.881	10.919
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	9.881	10.919
2.02.04.01.05	Provisões para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Cíveis	9.881	10.919

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03	Patrimônio Líquido	5.022.210	4.929.147
2.03.01	Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000
2.03.02	Reservas de Capital	-20	0
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-20	0
2.03.04	Reservas de Lucros	1.690.837	1.690.837
2.03.04.01	Reserva Legal	200.007	200.007
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	1.490.830	1.490.830
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	96.431	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	134.962	138.310

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	331.424	840.384	288.295	783.454
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-255.837	-684.650	-220.309	-629.022
3.03	Resultado Bruto	75.587	155.734	67.986	154.432
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	13.079	33.644	25.073	80.360
3.04.01	Despesas com Vendas	-3.745	-9.134	-3.764	-9.562
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-14.583	-41.281	-14.313	-39.246
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-13.426	-37.770	-13.405	-36.490
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.157	-3.511	-908	-2.756
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	9.154	32.162	10.639	29.544
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	22.253	51.897	32.511	99.624
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	88.666	189.378	93.059	234.792
3.06	Resultado Financeiro	-18.674	-45.491	-7.785	-12.653
3.06.01	Receitas Financeiras	10.367	31.756	10.127	26.262
3.06.02	Despesas Financeiras	-29.041	-77.247	-17.912	-38.915
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	69.992	143.887	85.274	222.139
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-2.118	8.202	-1.944	1.386
3.08.02	Diferido	-2.118	8.202	-1.944	1.386
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	67.874	152.089	83.330	223.525
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	67.874	152.089	83.330	223.525
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13597	0,30467	0,16693	0,44777

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	67.874	152.089	83.330	223.525
4.02	Outros Resultados Abrangentes	25	-13	-15	-100
4.02.01	Ganho líquido originado de reavaliação de ativos financeiros disponíveis para venda no exercício	46	-23	-28	-182
4.02.02	Imposto de renda e Contribuição Social relacionados a componentes de outros resultados abrangentes	-21	10	13	82
4.03	Resultado Abrangente do Período	67.899	152.076	83.315	223.425

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-79.990	-326.419
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	164.333	152.909
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	152.089	223.525
6.01.01.03	Resultado de Equivalência Patrimonial	-51.897	-99.624
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	25.414	19.320
6.01.01.05	(Ganho) perda na venda de o Ativo Imobilizado Baixado	-181	968
6.01.01.06	IR e CSLL Diferidos	-8.202	-1.386
6.01.01.08	Provisão para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Cíveis	-1.210	-527
6.01.01.12	Juros e variações monetárias e cambiais	71.327	29.589
6.01.01.17	Juros de títulos e valores mobiliários	-23.007	-18.956
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-187.122	-468.829
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-285.672	-570.110
6.01.02.02	Partes relacionadas	31.471	52.186
6.01.02.03	Estoques	-38.108	-54.667
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	36.297	48.507
6.01.02.05	Outros Créditos	6.560	-376
6.01.02.06	Depósitos Judiciais e Outros	915	1.855
6.01.02.07	Fornecedores	30.555	25.476
6.01.02.09	Salários, Provisões e Contribuições Sociais	16.502	19.886
6.01.02.11	Imposto de renda e contribuição social	4.456	0
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	5.447	-573
6.01.02.18	Outros Impostos e Contribuições	4.455	8.987
6.01.03	Outros	-57.201	-10.499
6.01.03.01	Juros pagos	-52.570	-8.921
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-4.631	-1.578
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-241.059	-71.981
6.02.01	Aquisição de títulos e valores mobiliários	-599.504	-798.829
6.02.04	Aquisição de Imobilizado	-22.193	-23.416
6.02.05	Adição ao Intangível	-1.351	-587
6.02.07	Recebimento pela venda de Imobilizado	1.309	225
6.02.08	Recebimento de dividendos e lucros das investidas	16.507	0
6.02.10	Resgate de Títulos e valores mobiliários	364.173	750.626
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	321.036	398.485
6.03.02	Dividendos Pagos	-20.586	-6.234
6.03.03	Captção de Empréstimos e financiamentos	720	678
6.03.05	Amortização de Empréstimos e Financiamentos	-2.345	-2.987
6.03.06	Captção de Empréstimos Partes Relacionadas	4.594	21.789
6.03.07	Amortização de Empréstimos Partes Relacionadas	-4.606	-281.962
6.03.08	Juros sobre capital próprio pagos	-219.707	-97.341
6.03.09	Empréstimos Mútuo Diretores	0	295
6.03.10	Captção de Debêntures	600.000	800.000
6.03.12	IRRF sobre juros sobre capital próprio	-6.180	-11.993
6.03.13	Amortização de CRI	-29.198	-23.760
6.03.16	Aquisição de ações de própria emissão	-20	0

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.03.17	Custos a apropriar - Debêntures	-1.636	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-13	85
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	174	141
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	161	226

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Iniciais	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Iniciais Ajustados	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-20	0	-58.993	0	-59.013
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-20	0	0	0	-20
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-58.993	0	-58.993
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	152.089	-13	152.076
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	152.089	0	152.089
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13	-13
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13	-13
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.335	3.335	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.335	3.335	0	0
5.07	Saldo Finais	3.100.000	-20	1.825.604	96.431	195	5.022.210

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	3.100.000	0	870.885	0	278	3.971.163
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	0	870.885	0	278	3.971.163
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-83.907	0	-83.907
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-83.907	0	-83.907
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	223.525	-100	223.425
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	223.525	0	223.525
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-100	-100
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-100	-100
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.335	3.335	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.335	3.335	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	0	867.550	142.953	178	4.110.681

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	1.069.200	1.005.922
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.033.969	976.378
7.01.02	Outras Receitas	35.231	29.544
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-562.644	-508.895
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-349.177	-305.123
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-213.467	-203.772
7.03	Valor Adicionado Bruto	506.556	497.027
7.04	Retenções	-25.414	-19.320
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-25.414	-19.320
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	481.142	477.707
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	83.653	125.886
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	51.897	99.624
7.06.02	Receitas Financeiras	31.756	26.262
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	564.795	603.593
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	564.795	603.593
7.08.01	Pessoal	242.545	240.019
7.08.01.01	Remuneração Direta	164.439	165.018
7.08.01.02	Benefícios	54.072	52.963
7.08.01.03	F.G.T.S.	20.523	19.282
7.08.01.04	Outros	3.511	2.756
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	96.408	102.457
7.08.02.01	Federais	66.584	73.182
7.08.02.02	Estaduais	26.631	25.071
7.08.02.03	Municipais	3.193	4.204
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	73.753	37.592
7.08.03.01	Juros	73.216	37.083
7.08.03.02	Aluguéis	537	509
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	152.089	223.525
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	58.993	83.906
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	93.096	139.619

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	11.961.762	10.472.148
1.01	Ativo Circulante	6.765.560	6.519.660
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	580.610	766.719
1.01.02	Aplicações Financeiras	618.836	395.844
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	618.836	395.844
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	618.836	395.844
1.01.03	Contas a Receber	3.891.041	3.812.723
1.01.03.01	Clientes	3.891.041	3.812.723
1.01.04	Estoques	1.126.407	926.797
1.01.06	Tributos a Recuperar	447.519	545.816
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	101.147	71.761
1.01.08.03	Outros	101.147	71.761
1.02	Ativo Não Circulante	5.196.202	3.952.488
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.857.095	1.702.383
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	613.739	463.935
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	613.739	463.935
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	1.243.356	1.238.448
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais e Outros	259.660	249.011
1.02.01.09.04	Tributos a recuperar	983.696	989.437
1.02.02	Investimentos	173.242	178.223
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	173.242	178.223
1.02.03	Imobilizado	2.921.395	1.883.752
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.828.907	1.883.752
1.02.03.02	Imobilizado Arrendado	1.092.488	0
1.02.04	Intangível	244.470	188.130
1.02.04.01	Intangíveis	244.470	188.130

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	11.961.762	10.472.148
2.01	Passivo Circulante	3.616.828	3.937.065
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	224.651	215.554
2.01.01.01	Obrigações Sociais	26.485	36.994
2.01.01.01.01	FGTS	1.493	9.266
2.01.01.01.02	INSS	24.992	27.728
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	198.166	178.560
2.01.01.02.01	Salários	2.188	7.195
2.01.01.02.02	Provisão de Férias e Encargos	169.839	112.407
2.01.01.02.03	Participação nos Lucros	15.053	49.962
2.01.01.02.04	Outros	11.086	8.996
2.01.02	Fornecedores	551.844	519.767
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	487.649	478.590
2.01.02.01.01	Fornecedores	420.619	410.023
2.01.02.01.02	Fornecedores - Confirming	67.030	68.567
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	64.195	41.177
2.01.03	Obrigações Fiscais	264.701	729.517
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	178.950	515.536
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	178.950	515.536
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	85.751	213.981
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	85.751	213.981
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	611.078	726.969
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	544.794	369.188
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	544.794	369.188
2.01.04.02	Debêntures	30.737	326.813
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	35.547	30.968
2.01.04.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	35.547	30.968
2.01.05	Outras Obrigações	1.964.554	1.745.258
2.01.05.02	Outros	1.964.554	1.745.258
2.01.05.02.04	Dividendos a pagar	358	20.944
2.01.05.02.05	Outros Passivos	221.120	263.393
2.01.05.02.08	Juros sobre Capital Próprio a Pagar	53.155	222.124
2.01.05.02.09	Obrigações com Administradoras de Cartões	1.461.249	1.238.797
2.01.05.02.11	Passivo de arrendamento	228.672	0
2.02	Passivo Não Circulante	3.322.724	1.605.936
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.248.806	1.416.015
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	807.141	538.727
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	807.141	538.727
2.02.01.02	Debêntures	1.398.685	799.160
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	42.980	78.128
2.02.01.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	42.980	78.128
2.02.02	Outras Obrigações	884.840	3.752
2.02.02.02	Outros	884.840	3.752
2.02.02.02.05	Empréstimos com partes relacionadas	631	582
2.02.02.02.06	Outros Passivos não circulante	3.646	3.170

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.02.02.02.07	Passivo de arrendamento	880.563	0
2.02.04	Provisões	189.078	186.169
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	189.078	186.169
2.02.04.01.05	Provisões para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Cíveis	189.078	186.169
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.022.210	4.929.147
2.03.01	Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000
2.03.02	Reservas de Capital	-20	0
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-20	0
2.03.04	Reservas de Lucros	1.690.837	1.690.837
2.03.04.01	Reserva Legal	200.007	200.007
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	1.490.830	1.490.830
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	96.431	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	134.962	138.310

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.885.452	5.368.717	1.726.368	5.005.389
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-694.231	-1.936.792	-610.113	-1.755.096
3.03	Resultado Bruto	1.191.221	3.431.925	1.116.255	3.250.293
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.076.314	-3.155.958	-972.412	-2.860.818
3.04.01	Despesas com Vendas	-880.232	-2.552.739	-768.687	-2.232.128
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-207.320	-639.727	-198.984	-618.582
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-203.438	-628.056	-195.554	-608.244
3.04.02.02	Honorários da Administração	-3.882	-11.671	-3.430	-10.338
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	11.238	36.508	-4.741	-10.108
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	114.907	275.967	143.843	389.475
3.06	Resultado Financeiro	-29.556	-88.241	-24.816	-60.340
3.06.01	Receitas Financeiras	38.020	93.668	20.584	62.089
3.06.02	Despesas Financeiras	-67.576	-181.909	-45.400	-122.429
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	85.351	187.726	119.027	329.135
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-17.477	-35.637	-35.697	-105.610
3.08.01	Corrente	-50.394	-187.653	-72.053	-217.595
3.08.02	Diferido	32.917	152.016	36.356	111.985
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	67.874	152.089	83.330	223.525
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	67.874	152.089	83.330	223.525
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	67.874	152.089	83.330	223.525
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,13597	0,30467	0,16693	0,44777

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	67.874	152.089	83.330	223.525
4.02	Outros Resultados Abrangentes	25	-13	-15	-100
4.02.01	Ganho líquido originado de reavaliação de ativos financeiros disponíveis para venda no exercício	46	-23	-28	-182
4.02.02	Imposto de renda e Contribuição Social relacionados a componentes de outros resultados abrangentes	-21	10	13	82
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	67.899	152.076	83.315	223.425
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	67.899	152.076	83.315	223.425

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	420	-133.527
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	711.161	575.310
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	152.089	223.525
6.01.01.02	Constituição de Provisão p/ perda por redução ao valor recuperável	183.455	130.662
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	227.191	236.363
6.01.01.05	(Ganho) perda na venda de ativo imobilizado	-1.216	565
6.01.01.06	IR e CSLL Diferidos	-152.016	-111.985
6.01.01.07	Provisão (reversão) para perdas de inventário	-5.255	-7.259
6.01.01.08	Provisão para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Cíveis	2.737	35.502
6.01.01.10	Receitas Diferidas	1.044	-231
6.01.01.12	Juros e Variações monetárias e cambiais	120.796	86.072
6.01.01.17	Juros de títulos e valores mobiliários	-18.958	-17.904
6.01.01.19	Depreciação IFRS 16	174.730	0
6.01.01.20	Juros sobre IFRS 16	26.564	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-227.186	-526.548
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-261.773	-326.064
6.01.02.03	Estoques	-194.355	-319.466
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-21.036	36.259
6.01.02.05	Outros Créditos	-29.386	-15.629
6.01.02.06	Depósitos Judiciais e Outros	-7.512	-34.946
6.01.02.07	Fornecedores	33.614	-74.803
6.01.02.08	"Fornecedores - ""Confirming"""	-1.537	-26.561
6.01.02.09	Salários, Provisões e Contribuições Sociais	9.097	-46.895
6.01.02.16	Outras Contas a Pagar	-42.841	27.367
6.01.02.17	Obrigações com administradoras de cartões	222.452	142.723
6.01.02.18	Outros Impostos e contribuições	-128.230	-112.634
6.01.02.20	Imposto de renda e contribuição social	194.321	224.101
6.01.03	Outros	-483.555	-182.289
6.01.03.01	Juros pagos	-77.859	-91.829
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-405.696	-89.460
6.01.03.03	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis - pagos	0	-1.000
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-521.624	-263.604
6.02.01	Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários	-204.145	0
6.02.04	Aquisição de Imobilizado	-148.440	-225.738
6.02.05	Adição ao Intangível	-81.593	-45.163
6.02.07	Recebimento pela venda de Imobilizado	7.587	7.464
6.02.08	Adição a propriedade para investimento	-43	-167
6.02.09	Resgate de títulos e valores mobiliários	98	0
6.02.10	Adição ao direito de uso	-95.088	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	335.095	384.969
6.03.02	Dividendos Pagos	-20.586	-6.234
6.03.03	Captação de Empréstimos e Financiamentos	569.410	896.198
6.03.05	Amortização de Empréstimos e Financiamentos	-161.116	-607.857
6.03.06	Captação de Empréstimos partes relacionadas	4.594	21.789

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.03.07	Amortização de Empréstimos partes relacionadas	-4.606	-281.962
6.03.08	Juros sobre capital próprio pagos	-219.707	-97.341
6.03.09	Empréstimos Mútuo Diretores	0	295
6.03.10	Captação de Debêntures	600.000	800.000
6.03.11	Amortização de debêntures	-306.401	-304.166
6.03.12	Amortização do CRI	-29.198	-23.760
6.03.13	Imposto de renda na fonte dos juros sobre capital próprio	-6.180	-11.993
6.03.15	Amortização do passivo de arrendamento	-184.547	0
6.03.16	Aquisição de ações de própria emissão	-20	0
6.03.17	Custos a apropriar - Debêntures	-1.636	0
6.03.18	Adição ao passivo de arrendamento	95.088	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-186.109	-12.162
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	766.719	410.287
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	580.610	398.125

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147	0	4.929.147
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147	0	4.929.147
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-20	0	-58.993	0	-59.013	0	-59.013
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-20	0	0	0	-20	0	-20
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-58.993	0	-58.993	0	-58.993
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	152.089	-13	152.076	0	152.076
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	152.089	0	152.089	0	152.089
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13	-13	0	-13
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13	-13	0	-13
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.335	3.335	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.335	3.335	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	-20	1.825.604	96.431	195	5.022.210	0	5.022.210

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.100.000	0	870.885	0	278	3.971.163	0	3.971.163
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	0	870.885	0	278	3.971.163	0	3.971.163
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-83.907	0	-83.907	0	-83.907
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-83.907	0	-83.907	0	-83.907
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	223.525	-100	223.425	0	223.425
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	223.525	0	223.525	0	223.525
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-100	-100	0	-100
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-100	-100	0	-100
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.335	3.335	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.335	3.335	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	0	867.550	142.953	178	4.110.681	0	4.110.681

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	6.404.207	6.001.226
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.551.652	6.116.777
7.01.02	Outras Receitas	36.010	15.111
7.01.04	Provisão/Reversão de Créd. Liquidação Duvidosa	-183.455	-130.662
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.050.158	-3.608.231
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.869.499	-1.684.628
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.180.659	-1.923.603
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.354.049	2.392.995
7.04	Retenções	-401.921	-236.363
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-401.921	-236.363
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.952.128	2.156.632
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	93.668	62.089
7.06.02	Receitas Financeiras	93.668	62.089
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.045.796	2.218.721
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.045.796	2.218.721
7.08.01	Pessoal	1.136.524	1.055.922
7.08.01.01	Remuneração Direta	861.740	807.760
7.08.01.02	Benefícios	196.746	175.022
7.08.01.03	F.G.T.S.	66.367	62.802
7.08.01.04	Outros	11.671	10.338
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	561.602	581.125
7.08.02.01	Federais	222.577	236.100
7.08.02.02	Estaduais	297.484	306.829
7.08.02.03	Municipais	41.541	38.196
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	195.581	358.149
7.08.03.01	Juros	96.620	64.380
7.08.03.02	Aluguéis	98.961	293.769
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	152.089	223.525
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	58.993	83.906
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	93.096	139.619

Comentário do Desempenho

1. Comportamento das vendas

O faturamento financeiro líquido no trimestre e acumulado de 2019, apresentaram um aumento de 14,96% e 7,27% respectivamente se comparado ao mesmo período de 2018. Com relação ao faturamento físico, apresentou um aumento de 6,30% no trimestre e 0,76% no acumulado, se comparado com 2018. O crescimento maior no financeiro é decorrente dos preços médios praticados que sofreram um aumento de 6,45%, passando de R\$ 24,66 em 2018 para R\$ 26,25 em 2019.

	Faturamento líquido – milhares de reais		Evolução
	2.019	2.018	%
1º Trimestre	227.419	230.274	-1,24
2º Trimestre	281.541	264.885	6,29
Julho	109.883	95.704	
Agoosto	123.487	101.827	
Setembro	98.054	90.764	
3º Trimestre	331.424	288.295	14,96
Total	840.384	783.454	7,27

	Quantidade de peças vendidas *		Evolução
	2.019	2.018	%
1º Trimestre	8.097.917	8.948.660	-9,51
2º Trimestre	10.828.495	10.511.083	3,02
Julho	4.553.054	4.111.886	
Agoosto	4.616.162	4.434.398	
Setembro	3.916.166	3.763.435	
3º Trimestre	13.085.382	12.309.719	6,30
Total	32.011.794	31.769.462	0,76

(*) Informações não revisadas.

2. Resultado operacional e EBTIDA (LAJIDA) (*)

Em 30 de setembro de 2019, o EBTIDA (LAJIDA) foi de R\$ 214.792 mil (controladora) e de R\$ 677.890 mil (consolidado), contra R\$ 254.113 mil e R\$ 625.839 mil, respectivamente, referentes ao ano de 2018.

A seguir, apresentamos uma conciliação do lucro operacional com o EBITDA (LAJIDA) para o trimestre findo em 30 de setembro de 2019 e 2018, bem como o cálculo de alguns indicadores econômicos:

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicada:

Comentário do Desempenho

	Controladora			Consolidado		
	01/01/2019 a 30/09/2019	Var. %	01/01/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	Var. %	01/01/2018 a 30/09/2018
Receita Líquida	840.384	7,27%	783.454	5.368.717	7,26%	5.005.389
Lucro bruto	155.734	0,84%	154.432	3.431.925	5,59%	3.250.293
Margem bruta	18,5%	-5,99%	19,7%	63,9%	-1,56%	64,9%
Lucro operacional	234.869	-5,08%	247.445	364.208	-19,03%	449.815
Margem operacional	27,9%		31,6%	6,8%		9,0%
Resultado financeiro	(45.491)	259,53%	(12.653)	(88.241)	46,24%	(60.340)
EBIT (LAJI)	189.378	-19,34%	234.792	275.967	-29,14%	389.475
Depreciação e amortização	25.414	31,54%	19.321	401.922	70,04%	236.364
EBITDA (LAJIDA)	214.792	-15,47%	254.113	677.890	8,32%	625.839
Incentivo IR	-		-	-		-
EBITDA (LAJIDA) - Ajustado	214.792	-15,47%	254.113	677.890	8,32%	625.839
Margem EBITDA	25,6%		32,4%	12,6%		12,5%
Lucro líquido	152.089	-31,96%	223.525	152.089	-31,96%	223.525
Margem líquida	18,1%		28,5%	2,8%		4,5%

No trimestre encerrado em 30 de setembro de 2019, o EBITDA (LAJIDA) foi de R\$ 100.135 mil (controladora) e de R\$ 254.300 mil (consolidado), contra R\$ 99.263 mil e R\$ 223.625 mil, respectivamente, referentes ao ano de 2018.

A seguir, apresentamos uma conciliação do lucro operacional com o EBITDA (LAJIDA) para o trimestre findo em 30 de setembro de 2019 e 2018, bem como o cálculo de alguns indicadores financeiros:

	Controladora			Consolidado		
	01/07/2019 a 30/09/2019	Var. %	01/07/2018 a 30/09/2018	01/07/2019 a 30/09/2019	Var. %	01/07/2018 a 30/09/2018
Receita Líquida	331.424	14,96%	288.295	1.885.452	9,21%	1.726.368
Lucro bruto	75.587	11,18%	67.986	1.191.221	6,72%	1.116.255
Margem bruta	22,8%	-3,29%	23,6%	63,2%	-2,29%	64,7%
Lucro operacional	107.339	6,44%	100.844	144.463	-14,35%	168.659
Margem operacional	32,4%		35,0%	7,7%		9,8%
Resultado financeiro	(18.674)	139,88%	(7.785)	(29.556)	19,10%	(24.816)
EBIT (LAJI)	88.666	-4,72%	93.059	114.907	-20,12%	143.843
Depreciação e amortização	11.470	84,88%	6.204	139.392	74,72%	79.782
EBITDA (LAJIDA)	100.135	0,88%	99.263	254.300	13,72%	223.625
Incentivo IR	-		-	-		-
EBITDA (LAJIDA) - Ajustado	100.135	0,88%	99.263	254.300	13,72%	223.625
Margem EBITDA	30,2%		34,4%	13,5%		13,0%
Lucro líquido	67.874	-18,55%	83.330	67.874	-18,55%	83.330
Margem líquida	20,5%		28,9%	3,6%		4,8%

3. Aplicação de recursos em imóveis comerciais

No período de julho a setembro de 2019 e 2018, a Companhia não investiu em imóveis comerciais.

Notas Explicativas

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Guararapes Confecções S.A. ("Companhia") constituída em 6 de outubro de 1956, é uma sociedade anônima de capital aberto com sede no Distrito Industrial de Natal – Estado do Rio Grande do Norte, registrada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão. A Companhia tem como objeto social:

- Indústria têxtil em geral;
- Indústria de confecções de roupas e de tecidos em geral, sua comercialização por atacado e a varejo, e exportação;
- Importação e comercialização, por atacado, de confecções e tecidos, produtos de perfumaria e esportivos, calçados, roupas de cama, mesa e banho, brinquedos, relógios e cronômetros.

A Guararapes Confecções S.A. produz uma variedade de confecções e vende 100% de sua produção para a sua controlada Lojas Riachuelo. O Grupo (composto da Controladora e suas Controladas) opera com uma cadeia de pontos de varejo e o e-commerce para a comercialização de confecções em geral, artigos de uso pessoal e quaisquer outros correlatos. As vendas dos produtos são reconhecidas quando uma entidade do Grupo vende um produto para o cliente. As vendas no varejo são, geralmente, realizadas em dinheiro ou por meio de cartão de crédito.

A emissão dessas informações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 06 de novembro de 2019.

2 BASE DE PREPARAÇÃO E RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

2.1 PREPARAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

As informações financeiras intermediárias da Controladora e das Controladas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e estão considerando o custo histórico como base de valor, exceto quanto a determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A preparação de informações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações financeiras intermediárias consolidadas, estão divulgadas na Nota 3.

Nas informações financeiras intermediárias individuais da Companhia, as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas informações financeiras intermediárias individuais quanto nas informações financeiras intermediárias consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuíveis aos acionistas da Controladora.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

2.2 RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

Estas informações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo princípios, práticas e critérios consistentes com aquelas adotadas na elaboração das Demonstrações Financeiras anuais em 31 de dezembro de 2018, descritas na nota 2.3 das referidas demonstrações, e, portanto, devem ser analisadas em conjunto.



Notas Explicativas

2.2.1 NOVA NORMA, ALTERAÇÃO E INTERPRETAÇÃO DE NORMAS

As principais adoções de novos pronunciamentos, alterações e interpretações de pronunciamentos emitidos pelo IASB e CPC e normas publicadas ainda não vigentes são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas Notas Explicativas nº 2.3.20 e 2.3.21 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, divulgadas em 26 de março de 2019.

2.2.1.1 ALTERAÇÕES ÀS IFRS'S E NOVAS INTERPRETAÇÕES DE APLICAÇÃO OBRIGATÓRIA A PARTIR DO EXERCÍCIO CORRENTE

- **IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil (em vigor para exercícios iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2019)**

Substitui as orientações existentes na IAS 17, e determina essencialmente que os arrendatários passam a ter que reconhecer em seu passivo os pagamentos futuros e em seu ativo o direito de uso do bem arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, assim contratos de arrendamento financeiro e operacional passam a ter o mesmo tratamento contábil, ficando fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de baixo valor. A norma entrou em vigor em 1º de janeiro de 2019.

A Companhia adotou a IFRS 16 em 1º de janeiro de 2019 usando uma abordagem retrospectiva modificada que resulta na aplicação prospectiva da norma. A abordagem retrospectiva modificada não requer a atualização das informações contábeis do período anterior.

Na adoção inicial, o Grupo utilizou os seguintes expedientes práticos permitidos pela norma:

- (i) Taxa de desconto contida na última captação a mercado realizada por qualquer empresa do Grupo, líquida da inflação dos últimos 12 meses;
- (ii) Contratos inferiores a 12 meses e de baixo valor não foram considerados para fins de cálculo da norma. A contabilização de pagamentos como despesas no caso de arrendamentos cuja composição de valor dependa de variável; e
- (iii) O cálculo da renovatória será considerado apenas quando a renovação for praticamente certa.

Os impactos desta norma estão apresentados na Nota 23.

• **IFRIC 23 (ICPC 22) - "Incertezas relativas ao tratamento dos tributos sobre o lucro"**

Essa norma deve ser aplicada na existência de incertezas no tratamento dos tributos sobre o lucro, nesse caso IRPJ e CSLL. A Companhia avaliou os impactos dessa norma sobre as operações do Grupo, concluindo como não relevante seus efeitos até o momento.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre o Grupo.

2.2.2 CONSOLIDAÇÃO

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As empresas controladas incluídas na consolidação estão descritas na Nota 6.

3 ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS

A preparação das informações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das práticas contábeis. As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis para as circunstâncias. Tais estimativas e premissas podem diferir dos resultados efetivos. Os efeitos decorrentes da revisão das estimativas contábeis são reconhecidos no período da revisão.



Notas Explicativas

As premissas e estimativas significativas para as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, divulgadas em 26 de março de 2019.

4 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

4.1 FATORES DE RISCO FINANCEIRO

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global do Grupo concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central do Grupo. Esta identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo. O Conselho de Administração estabelece princípios, para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

(a) RISCO DE MERCADO

(i) RISCO CAMBIAL

O risco cambial da Companhia provém, basicamente, da importação de produtos para revenda. Para as operações em moeda estrangeira relacionadas com o seu ciclo operacional, a Companhia não adota mecanismo de proteção a possíveis variações cambiais considerando: (i) curto prazo de pagamento que, em média, é de 60 dias; e (ii) baixo volume de importação, onde uma maxi valorização do dólar norte-americano significaria uma redução das margens desses produtos.

A análise de sensibilidade requerida pela Instrução CVM nº 475/08 foi determinada com base, na exposição dos saldos contábeis em 30 de setembro de 2019 e as variações de cotação no dólar norte-americano para conversões projetadas para o próximo período de 2019. A cotação do dólar futuro está contida nos relatórios de inflação divulgados pelo Banco Central do Brasil – Focus – Relatório de mercado em 25 de outubro de 2019. Em relação aos cenários foram utilizadas as mesmas premissas da gestão de risco da taxa de juros acima mencionada.

Taxa	Cenários negativos		Cenário I Provável	Cenários positivos			
	Remoto III (-50%)	Possível II (-25%)		Possível II (+25%)	Remoto III (+50%)		
US\$	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00		
Consolidado							
Operação	Moeda	Saldo contábil 30/09/2019	Cenários negativos		Cenário I Provável	Cenários positivos	
			Remoto III (-50%)	Possível II (-25%)		Possível II (+25%)	Remoto III (+50%)
Passivos							
Fornecedores - Estrangeiros	4,12	64.195	(33.032)	(17.451)	(1.870)	13.712	29.293
Resultado							
Variação cambial ativa			(33.032)	(17.451)	(1.870)	-	-
Variação cambial passiva			-	-	-	13.712	29.293
Impacto no Resultado			(33.032)	(17.451)	(1.870)	13.712	29.293

(ii) RISCO DO FLUXO DE CAIXA OU VALOR JUSTO ASSOCIADO COM TAXA DE JUROS

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas podem incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros, que aumentem as despesas financeiras relativas aos passivos financeiros praticados, captados junto ao mercado.



Notas Explicativas

Em relação às aplicações financeiras mantidas pela Companhia e suas controladas diretas e indiretas, as mesmas possuem condições de contratação atuais semelhantes àquelas em que as mesmas se originaram e, portanto, os valores registrados estão próximos aos valores de mercado. Essas aplicações financeiras foram consideradas como equivalentes de caixa e também como títulos e valores mobiliários, sendo neste caso classificadas como ativos financeiros disponíveis para venda.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida conforme Instrução CVM nº 475/08, considerando a exposição à variação do CDI, principal indexador dos empréstimos contratados pela Companhia e pelas aplicações financeiras. Na elaboração dessa análise, a Companhia adotou as seguintes premissas:

- Identificação dos riscos de mercado.
- Definição do cenário provável do comportamento de risco (Cenário I).
- Definição dos cenários negativos e positivos com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco (Cenário II e Cenário III, respectivamente).
- Apresentação do impacto dos cenários definidos.

A Companhia mantém parte substancial de seus ativos e passivos indexados à variação do CDI. Com base nos saldos contábeis em 30 de setembro de 2019 e a expectativa de mercado, conforme obtidos do relatório de inflação do Banco Central do Brasil, emitido em 25 de outubro de 2019, indica uma taxa efetiva da SELIC em 4,50%, demonstramos o cenário provável para os próximos períodos de 2019.

Operação	Risco	Taxa Projetada	Saldo contábil 30/09/2019	Consolidado				
				Cenários negativos		Cenário I Provável	Cenários positivos	
				Remoto III (-50%)	Possível II (-25%)		Possível II (+25%)	Remoto III (+50%)
Ativos								
Títulos e valores mobiliários	CDI	5,40%	524.934	14.173	21.260	28.346	35.433	42.520
Títulos e valores mobiliários	SELIC	4,50%	618.836	13.924	20.886	27.848	34.810	41.771
			1.143.770	28.097	42.146	56.194	70.243	84.291
Passivos								
Empréstimos -TJLP	TJLP	6,20%	109.480	3.394	5.091	6.788	8.485	10.182
Empréstimos - CDI	CDI	5,40%	1.165.253	31.462	47.193	62.924	78.655	94.385
Empréstimos -SELIC	SELIC	4,50%	48.501	1.091	1.637	2.183	2.728	3.274
Financiamento de ativo fixo (*)	-	3,00%	20.458	307	460	614	767	921
Financiamento de ativo fixo (*)	-	3,50%	9.702	170	255	340	424	509
Outros empréstimos e financiamentos	-	2,90%	102	1	2	3	4	4
Certificados recebíveis imobiliários	CDI	5,40%	79.913	2.158	3.236	4.315	5.394	6.473
Debêntures - 107,75% do CDI	CDI	5,82%	608.539	17.704	26.556	35.408	44.260	53.112
Debêntures - 109,50% do CDI	CDI	5,91%	823.249	24.339	36.509	48.679	60.848	73.018
			2.865.197	80.626	120.939	161.254	201.565	241.878

(*) Operações pré-fixadas não sujeitas a variações de índices

Resultado

Receitas de aplicações financeiras	28.097	42.146	56.194	70.243	84.291
Despesa de juros sobre empréstimos e financiamentos	(80.626)	(120.939)	(161.254)	(201.565)	(241.878)
Impacto no Resultado	(52.529)	(78.793)	(105.060)	(131.322)	(157.587)

(b) RISCO DE CRÉDITO

As atividades da Companhia compreendem a comercialização de confecções em geral, os artigos de uso pessoal e quaisquer outros correlatos. O principal fator de risco de mercado que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência de seus clientes, a Companhia e sua controlada indireta Midway Financeira adotam uma política de gestão rigorosa na concessão de crédito, consistindo em análises criteriosas do perfil dos clientes, bem como monitoramento tempestivo dos saldos a receber.

A Companhia, após avaliar a carteira de "Outros ativos circulantes", apresenta um saldo de provisão para perdas por valor recuperável no montante de R\$ 1.285 (R\$ 2.946 em 31 de dezembro de 2018), para cobrir os riscos de crédito vencidos há mais de 90 dias.



Notas Explicativas

A Midway Financeira, que detém os saldos a receber de clientes, apresenta saldo de provisão para perdas por valor recuperável no montante de R\$ 1.062.239 (R\$ 879.441 em 31 de dezembro de 2018), para cobrir os riscos de crédito.

A controlada Midway Shopping Center Ltda. constitui uma provisão para as prováveis perdas nas cobranças de aluguéis das lojas com vencimentos superiores a 90 dias no valor de R\$ 1.807 (R\$ 1.150 em 31 de dezembro de 2018). Todos os inadimplentes acima de 90 dias, cujas negociações amigáveis não foram bem-sucedidas, estão sendo cobrados por meio de ações judiciais com risco de despejo.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

(c) RISCO DE LIQUIDEZ

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essas previsões levam em consideração os planos de financiamento da dívida do Grupo, cumprimento de cláusulas e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais - por exemplo, restrições de moeda.

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia e sua controlada indireta Midway Financeira mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante manutenção de linhas de crédito bancárias, com algumas instituições.

O excesso de caixa mantido pelas entidades operacionais, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é transferido para a Tesouraria do Grupo. A Tesouraria localiza-se em São Paulo e investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. Em 30 de setembro de 2019, o Grupo mantinha ativos líquidos de R\$ 1.199.446 (R\$ 1.162.563 em 31 de dezembro de 2018) conforme Notas 10 e 11, que se espera gerem prontamente entradas de caixa para administrar o risco de liquidez.

			Consolidado
	Nota nº	30/09/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa	10	580.610	766.719
Títulos e valores mobiliários	11	618.836	395.844
Ativos líquidos		1.199.446	1.162.563

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados:

		Controladora - 30/09/2019				
Operação	Nota nº	Valor Contábil	Até 1 ano	2 anos	De 3 a 5 anos	Total
Fornecedores	18	92.767	92.767	-	-	92.767
Empréstimos e Financiamentos	20	672	534	141	-	675
Debêntures	21	1.429.422	90.076	1.082.444	422.247	1.594.767
Certificados de recebíveis imobiliários	22	78.527	38.741	44.737	-	83.478
Partes relacionadas	30	631	-	631	-	631
		1.602.019	222.118	1.127.953	422.247	1.772.318

		Consolidado - 30/09/2019				
Operação	Nota nº	Valor Contábil	Até 1 ano	2 anos	De 3 a 5 anos	Total
Fornecedores	18	484.814	484.814	-	-	484.814
Fornecedores - "Confirming"	19	67.030	67.030	-	-	67.030
Empréstimos e Financiamentos	20	1.351.935	581.950	417.658	473.587	1.473.195
Debêntures	21	1.429.422	90.076	1.082.444	422.247	1.594.767
Certificados de recebíveis imobiliários	22	78.527	38.741	44.737	-	83.478
Partes relacionadas	30	631	-	631	-	631
		3.412.359	1.262.611	1.545.470	895.834	3.703.915



Notas Explicativas

(d) LINHAS DE OPERAÇÕES BANCÁRIAS

O Grupo monitora diariamente os limites de linhas de operações bancárias globais concedidos, apresentando atualmente a utilização dentro dos limites de créditos e não quebrando nenhuma cláusula contratual estabelecida.

4.2 GESTÃO DE CAPITAL

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital do Grupo, a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras Companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total.

A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

No período findo em 30 de setembro de 2019, houve um aumento de 8 pontos percentuais no índice de alavancagem financeira se comparado ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, motivado por um crescimento dos estoques de novas categorias e um aumento no mix da moda casa, além de uma necessidade de capital de giro na Midway Financeira ocorrida em razão do aumento dos volumes de empréstimo pessoal e dos cartões "co-branded".

Segue abaixo o cálculo do índice de alavancagem:

		Consolidado	
	Nota nº	30/09/2019	31/12/2018
Total dos empréstimos e financiamentos	20	1.351.935	907.915
Debêntures	21	1.429.422	1.125.973
Certificados de recebíveis imobiliários	22	78.527	109.096
Empréstimos com partes relacionadas	30	631	582
Menos: Caixa e equivalentes de caixa	10	(580.610)	(766.719)
Menos: Títulos e valores mobiliários	11	(618.836)	(395.844)
Dívida líquida		1.661.069	981.003
Total do patrimônio líquido	29	5.022.210	4.929.147
Total do capital		6.683.279	5.910.150
Índice de alavancagem financeira - %		25	17

A gestão de capital não é conduzida no nível da Controladora, somente no nível Consolidado.

4.3 ESTIMATIVA DO VALOR JUSTO

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

Os instrumentos financeiros foram contabilizados ao valor justo de acordo com o método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como segue:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1).
- Informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2).



Notas Explicativas

- Informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis) (Nível 3).

Os títulos e valores mobiliários foram considerados de nível 1 e o valor justo relacionado a eles foi apurado com base nas taxas médias divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) para instrumentos similares.

Consolidado - 30/09/2019								
	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total	Valor Atualizado	Ajuste a mercado	IRPJ e CSLL	Ajuste a mercado líquido (*)
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	310.187	103.373	204.547	618.107	617.783	324	(129)	195
Consolidado - 31/12/2018								
	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total	Valor Atualizado	Ajuste a mercado	IRPJ e CSLL	Ajuste a mercado líquido (*)
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	98.792	296.294	-	395.086	394.708	378	(170)	208
Variação no exercício de 2019								(13)

(*) O ajuste a valor de mercado está registrado na rubrica "Ajustes de avaliação patrimonial" no patrimônio líquido, líquido dos respectivos impostos.

(a) INSTRUMENTOS FINANCEIROS - NÍVEL 1

O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos (como títulos mantidos para negociação e disponíveis para venda) é baseado nos preços de mercado, cotados na data do balanço. Os instrumentos incluídos no Nível 1 compreendem, principalmente, os investimentos patrimoniais do IBOVESPA 50 classificados como títulos para negociação ou disponíveis para venda.

(b) INSTRUMENTOS FINANCEIROS - NÍVEL 2

O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de balcão) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Se todas as premissas relevantes utilizadas para determinar o valor justo de um instrumento puderem ser observadas no mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3.

5 APRESENTAÇÃO DE INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria-Executiva representada pelo Diretor Presidente, também responsável pela tomada das decisões estratégicas do Grupo. Os segmentos operacionais mais significativos que o Grupo usa para as tomadas de decisões são Varejo e Financeira, conforme descrito a seguir.

INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS

O Grupo está amparado nos segmentos denominados "Varejo" e "Financeira", por meio de relatórios e controles internos gerenciais, com informações segregadas sobre receitas, despesas e investimentos. Os relatórios são revistos periodicamente pelo Conselho de Administração para avaliação de desempenho e definição sobre alocação de recursos e/ou investimentos.

A Administração do Grupo avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base no EBITDA ajustado, que considera os efeitos dos incentivos fiscais. Essa base de mensuração exclui os efeitos de gastos não recorrentes de segmentos operacionais (quando aplicável), como custos de reestruturação e despesas legais. A mensuração também exclui os efeitos de ganhos ou perdas não realizados sobre instrumentos financeiros. Receitas e despesas de juros não são alocadas aos segmentos, pelo fato destas atividades serem gerenciadas pela tesouraria central, a qual gerencia a posição de caixa do Grupo.



Notas Explicativas

O segmento "Varejo" corresponde ao negócio de revenda de mercadorias realizada pela rede de lojas nas principais cidades do País.

O segmento "Financeiro" corresponde às operações de crédito ao consumidor, executadas por meio do cartão "Riachuelo".

O segmento "Outros" corresponde à operação fabril, transportes e locação.

(a) ATIVOS E PASSIVOS

	30/09/2019				
	Varejo	Financeira	Outros	Eliminações	Consolidado
Ativo					
Ativo circulante	2.701.964	4.872.718	1.590.050	(2.399.172)	6.765.560
Ativo não circulante	4.903.804	368.188	6.397.489	(6.473.279)	5.196.202
Total do ativo	7.605.768	5.240.906	7.987.539	(8.872.451)	11.961.762
Passivo					
Passivo circulante	2.135.899	3.566.895	317.477	(2.403.443)	3.616.828
Passivo não circulante	1.153.193	746.174	1.456.245	(32.888)	3.322.724
Total do passivo	3.289.092	4.313.069	1.773.722	(2.436.331)	6.939.552
Patrimônio líquido	4.316.676	927.837	6.213.817	(6.436.120)	5.022.210
Total de passivo e patrimônio líquido	7.605.768	5.240.906	7.987.539	(8.872.451)	11.961.762
	31/12/2018				
	Varejo	Financeira	Outros	Eliminações	Consolidado
Ativo					
Ativo circulante	3.406.596	4.334.668	1.039.273	(2.260.877)	6.519.660
Ativo não circulante	3.512.380	277.828	6.172.565	(6.010.285)	3.952.488
Total do ativo	6.918.976	4.612.496	7.211.838	(8.271.162)	10.472.148
Passivo					
Passivo circulante	2.322.377	3.447.603	406.640	(2.239.555)	3.937.065
Passivo não circulante	305.549	407.669	892.801	(83)	1.605.936
Total do passivo	2.627.926	3.855.272	1.299.441	(2.239.638)	5.543.001
Patrimônio líquido	4.291.050	757.224	5.912.397	(6.031.524)	4.929.147
Total de passivo e patrimônio líquido	6.918.976	4.612.496	7.211.838	(8.271.162)	10.472.148

(b) RESULTADOS

	01/01/2019 a 30/09/2019				
	Varejo	Financeira	Outros(*)	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	3.583.163	1.748.684	910.080	(873.210)	5.368.717
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(1.960.445)	(124.340)	(694.894)	842.887	(1.936.792)
Lucro bruto	1.622.718	1.624.344	215.186	(30.323)	3.431.925
Despesas com vendas	(1.529.280)	(838.522)	(9.134)	(175.803)	(2.552.739)
Despesas gerais e administrativas	(331.744)	(493.885)	(54.906)	252.479	(628.056)
Honorários	(5.408)	(2.752)	(3.511)	-	(11.671)
Outras receitas operacionais líquidas	30.277	35.154	32.334	(61.257)	36.508
Resultado de equivalência patrimonial	170.618	-	222.507	(393.125)	-
Despesas operacionais	(1.665.537)	(1.300.005)	187.290	(377.706)	(3.155.958)
Lucro (prejuízo) operacional	(42.819)	324.339	402.476	(408.029)	275.967
Receitas financeiras	57.075	45.520	34.872	(43.799)	93.668
Despesas financeiras	(62.043)	(87.560)	(77.283)	44.977	(181.909)
Resultado financeiro	(4.968)	(42.040)	(42.411)	1.178	(88.241)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(47.787)	282.299	360.065	(406.851)	187.726



Notas Explicativas

01/01/2018 a 30/09/2018				
	Varejo	Financeira	Outros(*)	Eliminações Consolidado
Receita líquida	3.478.856	1.491.304	848.379	(813.150) 5.005.389
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(1.777.534)	(93.615)	(639.512)	755.565 (1.755.096)
Lucro bruto	1.701.322	1.397.689	208.867	(57.585) 3.250.293
Despesas com vendas	(1.446.323)	(621.065)	(9.562)	(155.178) (2.232.128)
Despesas gerais e administrativas	(328.861)	(455.772)	(56.246)	232.635 (608.244)
Honorários	(5.560)	(2.021)	(2.757)	- (10.338)
Outras receitas operacionais líquidas	(6.989)	29.492	30.021	(62.632) (10.108)
Resultado de equivalência patrimonial	176.645	-	276.271	(452.916) -
Despesas operacionais	(1.611.088)	(1.049.366)	237.727	(438.091) (2.860.818)
Lucro operacional	90.234	348.323	446.594	(495.676) 389.475
Receitas financeiras	49.104	30.433	28.937	(46.385) 62.089
Despesas financeiras	(69.526)	(60.380)	(38.988)	46.465 (122.429)
Resultado financeiro	(20.422)	(29.947)	(10.051)	80 (60.340)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	69.812	318.376	436.543	(495.596) 329.135
01/07/2019 a 30/09/2019				
	Varejo	Financeira	Outros(*)	Eliminações Consolidado
Receita líquida	1.270.230	602.683	356.342	(343.803) 1.885.452
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(708.152)	(59.174)	(259.942)	333.037 (694.231)
Lucro bruto	562.078	543.509	96.400	(10.766) 1.191.221
Despesas com vendas	(519.986)	(298.277)	(3.745)	(58.224) (880.232)
Despesas gerais e administrativas	(104.312)	(165.263)	(18.977)	85.114 (203.438)
Honorários	(1.803)	(922)	(1.157)	- (3.882)
Outras receitas operacionais líquidas	12.629	10.893	9.300	(21.584) 11.238
Resultado de equivalência patrimonial	45.881	-	68.129	(114.010) -
Despesas operacionais	(567.591)	(453.569)	53.550	(108.704) (1.076.314)
Lucro (prejuízo) operacional	(5.513)	89.940	149.950	(119.470) 114.907
Receitas financeiras	21.626	17.658	11.399	(12.663) 38.020
Despesas financeiras	(19.611)	(31.723)	(29.046)	12.804 (67.576)
Resultado financeiro	2.015	(14.065)	(17.647)	141 (29.556)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.498)	75.875	132.303	(119.329) 85.351



Notas Explicativas

	01/07/2018 a 30/09/2018				
	Varejo	Financeira	Outros(*)	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	1.189.576	524.401	311.088	(298.697)	1.726.368
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(626.190)	(36.885)	(223.945)	276.907	(610.113)
Lucro bruto	563.386	487.516	87.143	(21.790)	1.116.255
Despesas com vendas	(479.473)	(230.229)	(3.764)	(55.221)	(768.687)
Despesas gerais e administrativas	(108.145)	(150.304)	(18.597)	81.492	(195.554)
Honorários	(1.645)	(876)	(909)	-	(3.430)
Outras receitas operacionais líquidas	(4.346)	9.961	10.950	(21.306)	(4.741)
Resultado de equivalência patrimonial	57.031	-	89.537	(146.568)	-
Despesas operacionais	(536.578)	(371.448)	77.217	(141.603)	(972.412)
Lucro operacional	26.808	116.068	164.360	(163.393)	143.843
Receitas financeiras	16.440	11.235	10.906	(17.997)	20.584
Despesas financeiras	(20.673)	(24.911)	(17.935)	18.119	(45.400)
Resultado financeiro	(4.233)	(13.676)	(7.029)	122	(24.816)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	22.575	102.392	157.331	(163.271)	119.027

(*) os valores relativos a indústria e locações, são demonstrados nas tabelas como outros, uma vez que são eliminados para fins de consolidação.

Os valores apresentados para conciliação dos saldos contábeis refletem as eliminações das transações entre partes relacionadas para fins de consolidação.

As práticas contábeis dos segmentos reportáveis são as mesmas adotadas pela Companhia, descritas na Nota 2.3.

ANÁLISE DA RECEITA POR CATEGORIA

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Receita Líquida por segmento				
Vendas a Varejo	1.270.230	1.189.576	3.583.163	3.478.856
Produtos e Serviços Financeiros	602.683	524.401	1.748.684	1.491.304
Shopping Center	18.071	16.992	52.934	49.739
Vendas a Contribuintes	331.424	288.295	840.384	783.454
Transportes	6.847	5.801	16.762	15.186
Eliminação entre as empresas consolidadas	(343.803)	(298.697)	(873.210)	(813.150)
	1.885.452	1.726.368	5.368.717	5.005.389

6 EMPRESAS CONTROLADAS

- Lojas Riachuelo S.A. ("Lojas Riachuelo")

A Lojas Riachuelo S.A. que atua no ramo varejista e controlada da Guararapes Confecções S.A., objetiva promover a integração entre o varejo e a produção. Atualmente, absorve toda a produção da Companhia, por meio de suas 318 (312 em 31 de dezembro de 2018) lojas presentes em todo território nacional e seu e-commerce.

- Midway Shopping Center Ltda.

A Midway Shopping Center Ltda., localizada na cidade de Natal no Estado do Rio Grande do Norte, tem por objetivo a administração de Shopping Center. O empreendimento, com instalações próprias, ocupa uma área de terreno de 67.987,71 m² e área construída de 231.000 m² dividida em 3 pavimentos.

- Riachuelo Participações Ltda.

A Riachuelo Participações Ltda., tem por objetivo principal a participação na Midway S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, intermediando as transações ocorridas nas Lojas Riachuelo S.A.



Notas Explicativas

- Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Midway Financeira")

A Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento tem como objetivo estratégico realizar as operações de financiamentos aos consumidores dos produtos e serviços das Lojas Riachuelo S.A., buscando os recursos financeiros mais adequados para o suporte dessas operações.

- Transportadora Casa Verde Ltda.

A Transportadora Casa Verde Ltda., empresa do ramo de transportes rodoviário, tem como atividade transportar os produtos e materiais da Companhia e da controlada Lojas Riachuelo S.A. de norte a sul do País.

7 INVESTIMENTOS

(a) CONTROLADORA

	30/09/2019	31/12/2018
Empresas controladas	4.581.361	4.517.172
Lucros não realizados nos estoques	(32.820)	(20.515)
Total dos investimentos	4.548.541	4.496.657
Saldo em 31 de dezembro 2018	4.496.657	3.111.260
Equivalência Patrimonial	51.897	1.011.952
Adiantamentos de lucros e dividendos a distribuir	-	(29.122)
Provisão de lucros e dividendos complementar a distribuir	-	(247.363)
Resultado abrangente	(13)	(70)
Aumento de capital na controlada	-	650.000
	4.548.541	4.496.657

PARTICIPAÇÕES EM CONTROLADAS

Controladas no Brasil	Atividade	Situação	Ações ou quotas detidas (em milhares) ordinárias - 30/09/2019	Participação e capital votante em 30/09/2019
Lojas Riachuelo S.A.	Varejo	Ativa	1.488.225	100,00
Midway Shopping Center Ltda.	Shopping	Ativa	200.000	100,00
Transportadora Casa Verde Ltda. (*)	Transporte	Ativa	0,20	99,50
Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento (**)	Financeiro	Ativa	50.000	0,01
Riachuelo Participações Ltda. (***)	Participações	Ativa	-	-

(*) A controlada Lojas Riachuelo S.A. possui 0,50% de participação.

(**) A controlada Lojas Riachuelo S.A. possui o controle com 99,99%.

(***) A controladora possui uma quota e a controlada Lojas Riachuelo S.A. possui 50.004.999 quotas.



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

A movimentação dos investimentos está apresentada a seguir:

	Lojas Riachuelo S.A	Lucros não realizados nos estoques	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	2.900.031	(12.630)	215.713	8.066	80	3.111.260
Aumento de Capital (*)	650.000	-	-	-	-	650.000
Equivalência patrimonial	971.920	(7.886)	48.030	(132)	20	1.011.952
Ajuste de avaliação patrimonial de controladas	(70)	-	-	-	-	(70)
Dividendos	(230.831)	-	(45.629)	-	(25)	(276.485)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	4.291.050	(20.516)	218.114	7.934	75	4.496.657
Equivalência patrimonial	26.431	(12.304)	35.971	1.782	17	51.897
Ajuste de avaliação patrimonial de controladas	(13)	-	-	-	-	(13)
Saldo em 30 de setembro de 2019	4.317.468	(32.820)	254.085	9.716	92	4.548.541

* Em 28 de dezembro de 2018, foram utilizadas duplicatas no montante de R\$ 650.000 para aumento de capital social na controlada Lojas Riachuelo, que foi totalmente integralizado sem emissão de novas ações.

(c) INFORMAÇÕES SOBRE AS INVESTIDAS

As informações financeiras resumidas a respeito das controladas estão descritas a seguir:

I – BALANÇO PATRIMONIAL SINTÉTICO

	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
30 de setembro de 2019				
Circulante				
Ativo	2.701.964	86.799	11.684	4.872.718
Passivo	(2.135.899)	(2.796)	(1.988)	(3.566.895)
Ativo circulante líquido	566.065	84.003	9.696	1.305.823
Não circulante				
Ativo	4.903.804	173.729	346	368.188
Passivo	(1.153.193)	(3.647)	(278)	(746.174)
Ativo não circulante líquido	3.750.611	170.082	68	(377.986)
Patrimônio líquido	4.316.676	254.085	9.764	927.837

	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
31 de dezembro de 2018				
Circulante				
Ativo	3.406.596	60.967	9.318	4.334.668
Passivo	(2.322.377)	(18.963)	(1.759)	(3.447.603)
Ativo circulante líquido	1.084.219	42.004	7.559	887.065
Não circulante				
Ativo	3.512.380	178.713	793	277.828
Passivo	(305.549)	(2.603)	(380)	(407.669)
Ativo não circulante líquido	3.206.831	176.110	413	(129.841)
Patrimônio líquido	4.291.050	218.114	7.972	757.224



Notas Explicativas

II – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SINTÉTICO

	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
01/01/2019 a 30/09/2019				
Receitas	3.583.163	52.934	16.762	1.748.684
Despesas operacionais	(3.630.950)	(10.052)	(14.075)	(1.466.385)
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(47.787)	42.882	2.687	282.299
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	73.425	(6.911)	(896)	(111.673)
Lucro líquido	25.638	35.971	1.791	170.626
01/01/2018 a 30/09/2018				
Receitas	3.478.856	49.739	15.186	1.491.304
Despesas operacionais	(3.409.044)	(11.504)	(15.662)	(1.172.928)
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	69.812	38.235	(476)	318.376
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	35.264	(7.172)	114	(141.711)
Lucro (Prejuízo) líquido	105.076	31.063	(362)	176.665
01/07/2019 a 30/09/2019				
Receitas	1.270.230	18.071	6.847	602.683
Despesas operacionais	(1.273.728)	(3.031)	(5.457)	(526.808)
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.498)	15.040	1.390	75.875
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	16.392	(2.130)	(467)	(29.995)
Lucro líquido	12.894	12.910	923	45.880
01/07/2018 a 30/09/2018				
Receitas	1.189.576	16.992	5.801	524.401
Despesas operacionais	(1.167.001)	(3.112)	(4.650)	(422.009)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	22.575	13.880	1.151	102.392
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	11.465	(1.992)	(414)	(45.360)
Lucro líquido	34.040	11.888	737	57.032

8 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

		Controladora		Consolidado	
	Nota nº	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ativos financeiros					
Disponível para venda					
Títulos e valores mobiliários	11	313.010	54.672	618.836	395.844
Empréstimos e recebíveis					
Caixa e equivalentes de caixa	10	161	174	580.610	766.719
Contas a receber de clientes	12	624.385	338.713	3.891.041	3.812.723
		937.556	393.559	5.090.487	4.975.286



Notas Explicativas

		Controladora		Consolidado	
	Nota nº	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Passivos financeiros					
Ao custo amortizado					
Empréstimos e Financiamentos	20	672	2.297	1.351.935	907.915
Debêntures	21	1.429.422	808.026	1.429.422	1.125.973
Certificados de recebíveis imobiliários	22	78.527	109.096	78.527	109.096
Partes relacionadas	30	631	582	631	582
Valor justo por meio de resultado					
Fornecedores	18	92.767	62.212	484.814	451.200
Fornecedores - "Confirming"	19	-	-	67.030	68.567
		1.602.019	982.213	3.412.359	2.663.333

A seleção dos ativos e passivos apresentados nesta nota ocorreu em razão de sua relevância. A Companhia e suas controladas diretas e indiretas não praticam instrumentos financeiros para fins especulativos.

A Administração da Companhia e de suas controladas considera que os instrumentos financeiros registrados pelo seu valor contábil correspondem substancialmente aos montantes que seriam obtidos caso fossem negociados no mercado.

O saldo da rubrica "Empréstimos e Financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (TJLP) e taxas contratuais (Nota 20); portanto, o saldo devedor registrado no fim de cada exercício no relatório está próximo do valor de mercado.

A remuneração das debêntures emitida pela Companhia é de 109,50% a.a. do CDI - 1º emissão e 107,75% a.a. do CDI - 2º emissão.

Os Certificados de recebíveis imobiliários são remunerados com base 99,50% das taxas médias dos Depósitos Interfinanceiros (DI) de um dia, conforme as cláusulas contratuais.

Os títulos e valores mobiliários registrados pela Companhia foram classificados como ativos financeiros disponíveis para venda e mensurados pelo valor justo, com ganhos e perdas não realizados reconhecidos no patrimônio líquido.

A Controlada Lojas Riachuelo realiza antecipação de recebíveis de cartão de crédito de terceiros, que em 30 de setembro de 2019, apresentava um saldo de R\$ 34.711 (R\$ 39.455 em 31 de dezembro de 2018), que foi classificado como ativo financeiro disponível para venda e mensurado pelo valor justo (Nota 12).

Os saldos registrados no consolidado, representados por LFT's e LTN's da controlada indireta Midway Financeira, em 30 de setembro de 2019, estão classificados como "Caixa e equivalente de caixa" e "Títulos e valores mobiliários" como investimentos de curto prazo, no montante de R\$ 1.143.770 (R\$ 773.864 em 31 de dezembro de 2018), conforme Notas 10 e 11, classificadas como disponíveis para venda e reconhecidas pelo valor justo com os ganhos e perdas no valor justo não realizadas reconhecidos no patrimônio líquido.

	Nota nº	Consolidado	
		30/09/2019	31/12/2018
Depósitos bancários de curto prazo	10	524.934	378.020
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	11	618.836	395.844
		1.143.770	773.864

O valor justo destes ativos financeiros foi determinado com base em modelos de precificação geralmente aceitos, baseado em análises dos fluxos de caixa descontados.

As contas a receber e o caixa e equivalentes de caixa são classificadas como "Empréstimos e recebíveis"; as contas a pagar são classificadas como "Outros passivos financeiros".

A mensuração no valor justo dos ativos disponíveis para venda é efetuada por meio de preços cotados em mercados ativos para ativo, e para ativos e passivos idênticos (Nível I).

9 QUALIDADE DO CRÉDITO DOS ATIVOS FINANCEIROS

CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

O caixa da Companhia é aplicado em Títulos da Midway Financeira, que são letras de câmbio com rentabilidade de 110% a 115% do CDI CETIP.



Notas Explicativas

O caixa da Midway Financeira é aplicado em Títulos Públicos Federais indexados à SELIC (LFTs) e operações compromissadas de um dia com instituições AAA (LTNs).

CARTEIRA DE CRÉDITO

Nível de risco(*)	30/09/2019			31/12/2018		
	Créditos a vencer	Créditos vencidos	Total das operações	Créditos a vencer	Créditos vencidos	Total das operações
A - de 0 a 14 dias	2.942.289	-	2.942.289	2.812.224	-	2.812.224
B - de 15 a 30 dias	127.445	48.224	175.669	105.334	36.980	142.314
C - de 31 a 60 dias	99.291	71.469	170.760	81.677	53.621	135.298
D - de 61 a 90 dias	66.508	73.000	139.508	56.291	60.718	117.009
E - de 91 a 120 dias	53.515	86.286	139.801	46.903	72.877	119.780
F - de 121 a 150 dias	42.313	94.935	137.248	34.957	78.468	113.425
G - de 151 a 180 dias	33.639	105.131	138.770	24.759	77.882	102.641
H - de 181 a 360 dias	118.009	608.912	726.921	90.043	519.681	609.724
	3.483.009	1.087.957	4.570.966	3.252.188	900.227	4.152.415

(*) referem-se à categoria de risco previstas pelas normas do BACEN.

10 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Recursos em banco e em caixa	74	105	55.676	388.699
Depósitos bancários de curto prazo (a)	87	69	524.934	378.020
	161	174	580.610	766.719

(a) O saldo de depósitos bancários de curto prazo no consolidado corresponde aos investimentos feitos pela controlada indireta Midway Financeira, em Letras do Tesouro Nacional – LTNs (títulos públicos escriturais), indexados à variação da taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, com conversibilidade imediata, ou seja, com o prazo original igual ou inferior a 90 dias.

11 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Letras de Câmbio - MTM	313.010	54.672	-	-
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	-	618.836	395.844
	313.010	54.672	618.836	395.844

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	54.672	130.696	395.844	372.037
Aplicação	599.504	806.329	204.145	-
Resgate	(364.173)	(902.786)	(98)	-
Resultados abrangentes	-	-	(13)	(70)
Juros/MTM	23.007	20.433	18.958	23.877
	313.010	54.672	618.836	395.844



Notas Explicativas

As aplicações financeiras da Companhia no valor de R\$ 313.010 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 54.672 em 31 de dezembro de 2018), da controlada Midway Shopping Center Ltda. no valor de R\$ 45.882 (R\$ 47.560 em 31 de dezembro de 2018) e da controlada Transportadora Casa Verde Ltda. no valor de R\$ 5.376 (R\$ 5.101 em 31 de dezembro de 2018), foram eliminadas na consolidação das informações financeiras, uma vez que, as aplicações são efetuadas na controlada indireta Midway Financeira.

A carteira de títulos da controlada indireta Midway Financeira estava composta por títulos públicos escriturados e registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O valor justo dos ativos financeiros foi apurado com base nas taxas médias divulgadas pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. Os títulos públicos classificados como disponíveis para venda estão divulgados na Nota 4.3.

No estudo de *impairment* realizado pela Companhia, com base nos lucros auferidos e nas expectativas de lucros futuros na Midway Financeira, assim como na análise da carteira de crédito apresentada na nota 9, a Companhia entende que a controlada Midway Financeira tem condições de honrar seus compromissos junto as empresas do Grupo.

12 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2019
Empresa controlada (*)	624.385	338.713	-	-
Cartão de crédito Riachuelo	-	-	3.831.896	3.491.122
Crédito pessoal	-	-	739.070	689.365
Cartões de créditos terceiros	-	-	394.805	517.490
Antecipação de cartão de crédito de terceiros	-	-	(34.711)	(39.455)
Outros valores a receber	-	-	24.027	34.792
	624.385	338.713	4.955.087	4.693.314
Provisão para perdas por valor recuperável	-	-	(1.064.046)	(880.591)
	624.385	338.713	3.891.041	3.812.723

(*) refere-se ao saldo de contas a receber com a controlada Lojas Riachuelo. O prazo médio de recebimento dos valores relativos às faturas de venda de produtos é de 30 a 60 dias da data do faturamento.

(b) MOVIMENTAÇÃO DA PROVISÃO PARA PERDAS POR VALOR RECUPERÁVEL ESTÁ DEMONSTRADA A SEGUIR:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2017	(1.256)	(651.314)
Constituições/reversões	-	(885.753)
Transferência (*)	1.256	1.256
Baixas	-	655.220
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	(880.591)
Constituições/reversões	-	(822.394)
Baixas	-	638.939
Saldos em 30 de setembro de 2019	-	(1.064.046)

(*) Transferência para Outros ativos circulantes, por se tratar de operação fora do curso normal das atividades da Companhia.

(c) COMPOSIÇÃO DA PROVISÃO PARA PERDAS POR VALOR RECUPERÁVEL POR EMPRESAS:

Empresas	30/09/2019	31/12/2018
Midway Financeira	1.062.239	879.441
Midway Shopping	1.807	1.150
	1.064.046	880.591



Notas Explicativas**(d) COMPOSIÇÃO DAS OPERAÇÕES NOS CORRESPONDENTES NÍVEIS DE RISCO/QUALIDADE DO CRÉDITO DA MIDWAY FINANCEIRA:**

30/09/2019				
Nível de Risco/ Qualidade do crédito	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Total das Operações	Provisão Constituída
A - A vencer	2.942.289	-	2.942.289	14.711
B - Vencidos até 30 dias	127.445	48.224	175.669	1.757
C - Vencidos de 31 até 60 dias	99.291	71.469	170.760	5.123
D - Vencidos de 61 até 90 dias	66.508	73.000	139.508	13.951
E - Vencidos de 91 até 120 dias	53.515	86.286	139.801	41.940
F - Vencidos de 121 até 150 dias	42.313	94.935	137.248	68.624
G - Vencidos de 151 até 180 dias	33.639	105.131	138.770	97.139
H - Vencidos acima de 180 dias	118.009	608.912	726.921	726.921
Provisão complementar			-	92.073
	3.483.009	1.087.957	4.570.966	1.062.239

Percentual de Provisão sobre a Carteira de Crédito**23,24%**

31/12/2018				
Nível de Risco/ Qualidade do crédito	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Total das Operações	Provisão Constituída
A - A vencer	2.812.224	-	2.812.224	14.061
B - Vencidos até 30 dias	105.334	36.980	142.314	1.423
C - Vencidos de 31 até 60 dias	81.677	53.621	135.298	4.059
D - Vencidos de 61 até 90 dias	56.291	60.718	117.009	11.701
E - Vencidos de 91 até 120 dias	46.903	72.877	119.780	35.934
F - Vencidos de 121 até 150 dias	34.957	78.468	113.425	56.713
G - Vencidos de 151 até 180 dias	24.759	77.882	102.641	71.848
H - Vencidos acima de 180 dias	90.043	519.681	609.724	609.724
Provisão complementar			-	73.978
	3.252.188	900.227	4.152.415	879.441

Percentual de Provisão sobre a Carteira de Crédito**21,18%****(e) RENEGOCIAÇÕES DA MIDWAY FINANCEIRA**

As operações renegociadas no período findo em 30 de setembro de 2019, totalizaram o montante de R\$ 230.556 (R\$ 198.796 em 30 de setembro de 2018).

Os recebimentos de operações recuperadas totalizaram no período o montante de R\$ 63.924 (R\$ 33.767 em 30 de setembro de 2018).

I - Empresas controladas (*)

Em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os saldos de contas a receber por data de vencimento estavam assim apresentados:

	30/09/2019	31/12/2018
A vencer de 61 a 90 dias	121.809	74.809
A vencer de 31 a 60 dias	138.729	132.580
A vencer até 30 dias	141.795	131.324
A vencer	402.333	338.713
Vencidos até 30 dias	116.533	-
Vencidos de 31 a 60 dias	105.302	-
Vencidos de 61 a 90 dias	217	-
Vencido	222.052	-
	624.385	338.713

(*) em 28 de dezembro de 2018, foram utilizadas duplicatas no montante de R\$ 650.000 para aumento de capital social na controlada Lojas Riachuelo, que foi totalmente integralizado, sem emissão de novas ações.



Notas Explicativas

II – Cartões de créditos e outros

	Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018
A vencer há mais de 180 dias	318.781	302.232
A vencer de 91 e 180 dias	706.696	664.929
A vencer de 61 e 90 dias	478.634	458.229
A vencer de 31 e 60 dias	657.852	666.291
A vencer até 30 dias	1.702.329	1.699.114
A vencer	3.864.292	3.790.795
Vencidos até 30 dias	72.615	58.503
Vencidos de 31 e 60 dias	103.205	80.552
Vencidos de 61 e 90 dias	96.738	80.064
Vencidos de 91 e 180 dias	317.848	243.887
Vencidos há mais de 180 dias	500.389	439.513
Vencidos	1.090.795	902.519
	4.955.087	4.693.314

13 ESTOQUES

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Produtos acabados e mercadorias para revenda	23.244	20.996	876.970	765.199
Provisão para perdas de inventário	-	-	(36.953)	(31.698)
Mercadoria para revenda líquida	23.244	20.996	840.017	733.501
Produtos em elaboração	25.451	23.387	25.451	23.387
Matérias-primas	103.651	73.603	103.650	73.603
Materiais secundários e outros	50.991	51.967	65.914	66.262
Importação em andamento	5.457	1.751	90.111	29.798
Materiais em trânsito	1.264	246	1.264	246
	210.058	171.950	1.126.407	926.797

O custo dos estoques reconhecido no resultado durante o período findo em 30 de setembro de 2019, totalizou R\$ 684.650 (R\$ 629.022 em 30 de setembro de 2018) na Controladora e R\$ 1.936.792 (R\$ 1.755.096 em 30 de setembro de 2018) no Consolidado.

(B) MOVIMENTAÇÃO DA PROVISÃO PARA PERDAS DE ESTOQUES

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(25.509)
Constituições	(19.227)
Baixa da provisão por utilização	13.038
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(31.698)
Constituições	(25.029)
Baixa da provisão por utilização	19.774
Saldo em 30 de setembro de 2019	(36.953)



Notas Explicativas

14 TRIBUTOS A RECUPERAR

Nota nº	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) - Imobilizado	1.077	627	30.104	34.729
ICMS	44	161	65.439	27.692
Imposto de Renda	(a) 9.249	14.163	93.490	98.435
Contribuição Social	(b) 1.796	29.584	40.310	76.513
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da	(c)	-	1.163.915	1.259.134
Seguridade Social - COFINS				
INSS	(d) 14.793	14.793	34.266	34.222
Imposto Produtos Industrializados - IPI e Outros	3.335	2.584	3.691	4.528
	30.294	66.591	1.431.215	1.535.253
Circulante	14.424	51.171	447.519	545.816
Não Circulante	15.870	15.420	983.696	989.437
	30.294	66.591	1.431.215	1.535.253

(a) Imposto de renda sobre aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, bem como imposto de renda pagos por estimativas, a serem compensados durante os exercícios seguintes.

(b) Saldo de contribuição social recolhidos por estimativas a maior nos exercícios anteriores, a serem compensados durante os exercícios seguintes.

(c) No consolidado está refletido o valor dos créditos de PIS e COFINS reconhecidos no 4º trimestre de 2018, em decorrência do trânsito em julgado de decisão judicial favorável à Controlada Lojas Riachuelo S.A. (ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS - Recurso Extraordinário 574.706), a serem compensados durante os exercícios seguintes. Em 30 de setembro de 2019 o saldo a compensar é de R\$ 1.112.449 (R\$ 684.658 tributos recuperados e R\$ 427.791 atualização monetária), já deduzidos das compensações efetuadas e atualizações monetárias do período.

A expectativa de compensação desses créditos está relacionada a seguir:

<u>Vencimento</u>	<u>Consolidado</u>
2019	27.620
2020	287.038
2021	304.173
2022	337.480
2023	156.138
	1.112.449

(d) Recuperação de créditos na área previdenciária a serem compensados nos exercícios seguintes.

15 PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTO

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

A propriedade para investimento corresponde ao empreendimento Midway Mall e foi inicialmente mensurada pelo seu custo e a Administração da Companhia decidiu manter este método de avaliação, por refletir seu negócio de forma mais apropriada.

Vida útil estimada (em anos)	Custo	Depreciação acumulada	Consolidado	
			30/09/2019	31/12/2018
			Valor líquido	Valor líquido
Propriedade para investimento construída	40	281.429	(108.187)	173.242
				178.223

Taxa média ponderada dos itens sendo mais significativa a propriedade para investimento cuja vida útil de 47 anos está suportada por laudo de avaliação de especialistas.



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

	Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	178.223	185.077
Adições	43	214
Depreciações	(5.024)	(7.059)
Baixas	-	(9)
	173.242	178.223

No período findo em 30 de setembro de 2019, o valor da despesa com depreciação no montante de R\$ 5.024 (R\$ 5.294 em 30 de setembro de 2018), encontra-se registrada como despesas gerais e administrativas.

Os principais valores reconhecidos no resultado do exercício em relação às propriedades para investimentos são os seguintes:

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Receitas	18.071	16.992	52.934	49.739
Despesas operacionais	(3.031)	(3.112)	(10.052)	(11.504)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	15.040	13.880	42.882	38.235
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	(2.130)	(1.992)	(6.911)	(7.172)
Lucro líquido	12.910	11.888	35.971	31.063

A propriedade para investimento está livre de quaisquer restrições quanto à possibilidade de alienação.

Os encargos financeiros incorridos sobre financiamentos não são considerados relevantes para serem incluídos no custo de aquisição dos itens de propriedade de investimento.

(c) METODOLOGIA PARA DETERMINAÇÃO DO VALOR JUSTO

A avaliação da propriedade para investimento foi preparada de acordo com os dados divulgados pela Morning Star Inc, sediada nos Estados Unidos, bem como algumas projeções e taxas divulgadas pelo Banco Central do Brasil.

A metodologia adotada para determinar o valor de mercado (valor justo) da propriedade para investimento em operação envolveu a elaboração de premissas relacionadas a projeções de ganhos e perdas para 10 anos da propriedade para investimento, adicionadas ao valor residual, que corresponde a uma perpetuidade calculada com base nos ganhos líquidos do último ano projetado com alguns ajustes no fluxo de caixa e uma taxa de crescimento. Essas projeções são descontadas para a data base da avaliação a uma taxa de desconto correspondente ao retorno mínimo esperado para um ativo de risco semelhante.

As projeções não são previsões do futuro, mas apenas refletem a melhor estimativa do avaliador quanto à atual visão do mercado relativamente às receitas e aos custos futuros de cada propriedade. A taxa de rentabilidade projetada segue uma razoabilidade de performance de mercado atrelada aos resultados recentes da operação.

As projeções foram realizadas de forma nominal, ou seja, os efeitos inflacionários foram considerados, sendo utilizado como indicador de reajuste dos preços o IGP-DI, tendo como base as projeções oficiais obtidas no website do Banco Central do Brasil.

Tais projeções refletem a melhor estimativa da Administração quanto à atual visão do mercado relativamente às receitas e aos custos futuros da propriedade.

Após realização do estudo econômico-financeiro, foi determinado um valor justo no montante de R\$ 876.641 para a data de 31 de dezembro de 2018 (R\$ 860.473 em 31 de dezembro de 2017). Este estudo é revisado anualmente, sempre no fim de cada exercício social, salvo se a Companhia detectar um fato ou impacto relevante que provoque a necessidade do recálculo na apresentação das informações trimestrais.



Notas Explicativas

16 IMOBILIZADO

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

		Controladora		
		30/09/2019		
		31/12/2018		
Vida útil (em anos)		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Imóveis comerciais	25	460.414	(134.747)	325.667
Imobilizado para uso	5 a 25	564.439	(308.456)	255.983
		1.024.853	(443.203)	581.650
				585.876

		Consolidado		
		30/09/2019		
		31/12/2018		
Vida útil (em anos)		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Imóveis comerciais	25	460.414	(134.747)	325.667
Imobilizado para uso	5 a 25	3.705.524	(2.202.284)	1.503.240
		4.165.938	(2.337.031)	1.828.907
				1.883.752

16.1 IMÓVEIS COMERCIAIS

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

		Controladora e Consolidado		
		30/09/2019		
		31/12/2018		
Vida útil (em anos)		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	217.976	-	217.976
Edifícios	25	241.984	(134.747)	107.237
Obras em andamento		454	-	454
		460.414	(134.747)	325.667
				330.203

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

		Controladora		
		Imóveis comerciais		
		Obras em andamento		
		Terrenos	Edifícios	Total
Custo				
Saldos em 31 de dezembro de 2017		217.976	241.984	454
Saldos em 31 de dezembro de 2018		217.976	241.984	454
Saldos em 30 de setembro de 2019		217.976	241.984	454
Depreciação acumulada				
Saldos em 31 de dezembro de 2017		-	(123.896)	-
Despesa de depreciação		-	(6.315)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018		-	(130.211)	-
Despesa de depreciação		-	(4.536)	-
Saldos em 30 de setembro de 2019		-	(134.747)	-
Saldos líquidos				
31 de dezembro de 2017		217.976	118.088	454
31 de dezembro de 2018		217.976	111.773	454
30 de setembro de 2019		217.976	107.237	454



Notas Explicativas

16.2 IMOBILIZADO PARA USO

(a) Composição do saldo

				Controladora	
				30/09/2019	31/12/2018
Vida útil (em anos)	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	
Imóveis	25	116.637	(63.286)	53.351	56.022
Máquinas	16,6	324.712	(183.143)	141.569	133.874
Instalações	20	46.495	(22.362)	24.133	23.829
Móveis e utensílios (*)	5 a 10	46.477	(36.611)	9.866	9.473
Veículos e transportes	5	5.194	(3.054)	2.140	878
Imobilizações em curso	-	24.924	-	24.924	31.597
		564.439	(308.456)	255.983	255.673

(*) do custo de móveis e utensílios da controladora no valor de R\$ 46.477 (R\$ 44.453 em 31 de dezembro de 2018), R\$ 15.101 (R\$ 14.052 em 31 de dezembro de 2018) possui a vida útil estimada de 5 anos e R\$ 31.376 (R\$ 30.401 em 31 de dezembro de 2018), de 10 anos.

				Consolidado	
				30/09/2019	31/12/2018
Vida útil (em anos)	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido	
Imóveis	25	141.230	(66.617)	74.613	77.640
Benfeitoria imóveis terceiros	10	1.751.154	(916.722)	834.432	875.023
Máquinas	16,6	324.712	(183.143)	141.569	133.874
Instalações	20	488.848	(435.477)	53.371	66.101
Móveis e utensílios (**)	5 a 10	791.946	(520.065)	271.881	289.976
Veículos e transportes	5	140.265	(80.260)	60.005	58.329
Imobilizado em curso	-	67.369	-	67.369	52.606
		3.705.524	(2.202.284)	1.503.240	1.553.549

(**) do custo de Móveis e utensílios do consolidado de R\$ 791.946 (R\$ 764.724 em 31 de dezembro de 2018), R\$ 331.351 (R\$ 322.470 em 31 de dezembro de 2018) possui a vida útil estimada de 5 anos e R\$ 460.595 (R\$ 442.254 em 31 de dezembro de 2018), de 10 anos.

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

							Controladora
							Imobilizado
							Móveis e utensílios
							Veículos e transportes
							Imobilização em curso
							Total
Custo	Imóveis	Máquinas	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos e transportes	Imobilização em curso	Total
SalDOS em 31 de dezembro de 2017	114.794	299.754	41.645	42.382	3.105	13.314	514.994
Adições	1.843	958	791	2.157	640	32.474	38.863
Baixas	-	(4.065)	(169)	(245)	-	(154)	(4.633)
Transferências	-	10.926	2.952	159	-	(14.037)	-
SalDOS em 31 de dezembro de 2018	116.637	307.573	45.219	44.453	3.745	31.597	549.224
Adições	-	4.496	735	1.882	1.371	13.709	22.193
Baixas	-	(6.344)	(83)	(190)	(97)	(264)	(6.978)
Transferências	-	18.987	624	332	175	(20.118)	-
SalDOS em 30 de setembro de 2019	116.637	324.712	46.495	46.477	5.194	24.924	564.439
Depreciação acumulada							
SalDOS em 31 de dezembro de 2017	(57.095)	(163.821)	(20.568)	(32.553)	(2.482)	-	(276.519)
Despesa de depreciação	(3.520)	(12.667)	(988)	(2.642)	(385)	-	(20.202)
Baixas	-	2.789	166	215	-	-	3.170
SalDOS em 31 de dezembro de 2018	(60.615)	(173.699)	(21.390)	(34.980)	(2.867)	-	(293.551)
Despesa de depreciação	(2.671)	(14.965)	(1.055)	(1.818)	(276)	-	(20.785)
Baixas	-	5.521	83	187	89	-	5.880
SalDOS em 30 de setembro de 2019	(63.286)	(183.143)	(22.362)	(36.611)	(3.054)	-	(308.456)
SalDOS líquidos							
31 de dezembro de 2017	57.699	135.933	21.077	9.829	623	13.314	238.475
31 de dezembro de 2018	56.022	133.874	23.829	9.473	878	31.597	255.673
30 de setembro de 2019	53.351	141.569	24.133	9.866	2.140	24.924	255.983



Notas Explicativas

Consolidado

	Imobilizado							Consolidado
	Benfeitorias imóveis				Móveis e utensílios	Veículos e transportes	Imobilização em curso	Total
	Imóveis	terceiros	Máquinas	Instalações				
Custo								
Saldos em 31 de dezembro de 2017	139.387	1.584.242	299.754	501.644	645.715	132.201	22.261	3.325.204
Adições	1.843	82.659	958	803	26.628	2.129	192.936	307.956
Baixas	-	(7.587)	(4.065)	(17.735)	(11.342)	(1.535)	(5.874)	(48.138)
Transferências (*)	-	33.011	10.926	2.953	103.723	3.888	(156.717)	(2.216)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	141.230	1.692.325	307.573	487.665	764.724	136.683	52.606	3.582.806
Adições	-	34.092	4.495	735	11.228	2.618	95.272	148.440
Baixas	-	(100)	(6.344)	(176)	(10.570)	(1.780)	(2.515)	(21.485)
Transferências (*)	-	24.837	18.988	624	26.564	2.744	(77.994)	(4.237)
Saldos em 30 de setembro de 2019	141.230	1.751.154	324.712	488.848	791.946	140.265	67.369	3.705.524
Depreciação acumulada								
Saldos em 31 de dezembro de 2017	(59.594)	(686.512)	(163.821)	(416.464)	(412.299)	(75.385)	-	(1.814.075)
Despesa de depreciação	(3.996)	(133.556)	(12.667)	(22.820)	(71.166)	(4.464)	-	(248.669)
Baixas	-	2.766	2.789	17.720	8.717	1.495	-	33.487
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(63.590)	(817.302)	(173.699)	(421.564)	(474.748)	(78.354)	-	(2.029.257)
Despesa de depreciação	(3.027)	(99.421)	(14.965)	(14.088)	(53.928)	(2.808)	-	(188.237)
Baixas	-	1	5.521	175	8.611	902	-	15.210
Saldos em 30 de setembro de 2019	(66.617)	(916.722)	(183.143)	(435.477)	(520.065)	(80.260)	-	(2.202.284)
Saldos líquidos								
31 de dezembro de 2017	79.793	897.730	135.933	85.180	233.416	56.816	22.261	1.511.129
31 de dezembro de 2018	77.640	875.023	133.874	66.101	289.976	58.329	52.606	1.553.549
30 de setembro de 2019	74.613	834.432	141.569	53.371	271.881	60.005	67.369	1.503.240

(*) referem-se aos valores transferidos para o grupo Intangível, razão pelo qual não zeram.

O montante de adição no imobilizado refere-se basicamente a Controlada Lojas Riachuelo, 3 remodelações de pontos comerciais, 3 novas lojas, investimentos em TI e antecipações de imobilizações futuras durante o período findo em 30 de setembro de 2019. No exercício findo de 31 de dezembro de 2018, foram inauguradas 11 novas lojas, 42 remodelações dos pontos comerciais, de investimentos em TI e antecipações de imobilizações futuras.

Os encargos financeiros incorridos sobre financiamentos não são considerados relevantes para serem incluídos no custo de aquisição dos itens do imobilizado.

16.3 DEPRECIAÇÃO

A Companhia e a controlada Lojas Riachuelo, efetuaram a última revisão da vida útil estimada de seu ativo imobilizado para o exercício de 2018, com o auxílio dos engenheiros da Companhia. Até 30 de setembro de 2019, não houve alteração em relação às vidas úteis. A Companhia procede esta revisão anualmente.

A depreciação foi apropriada ao custo de produção e mercadorias vendidas e despesas do período.

16.4 IMOBILIZAÇÕES EM ANDAMENTO

CONSOLIDADO:

- Benfeitorias em imóveis de terceiros

As benfeitorias em imóveis de terceiros compreendem, substancialmente, gastos com a reforma ou adaptação das lojas, amortizáveis em linhas com os contratos de locação, em média 10 anos (imóveis de terceiros).

- Construções em andamento

Refere-se a investimentos na abertura e reforma de lojas.



Notas Explicativas

16.5 PERDAS PELA NÃO RECUPERABILIDADE DE IMOBILIZADO ("IMPAIRMENT")

De acordo com o CPC 01 e IAS 36, "Redução ao Valor Recuperável de Ativos", os itens do ativo imobilizado, intangível e outros ativos que apresentam indicativos de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação devem ser revisados detalhadamente para determinar a necessidade de se constituir provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2019, não foram identificados eventos que indicassem a necessidade de efetuar cálculos para avaliar eventual redução do imobilizado, intangível e outros ativos ao seu valor de recuperação.

17 INTANGÍVEL

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

				Controladora
				31/12/2018
	30/09/2019			
Vida útil (em anos)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor Líquido
Marcas e patentes	-	156	-	135
Gastos com implantação	5	4.188	(2.458)	523
	4.344	(2.458)	1.886	658

				Consolidado
				31/12/2018
	30/09/2019			
Vida útil (em anos)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	1.412	-	1.391
Pontos comerciais	(*)	73.868	(34.218)	27.686
Software	5	163.426	(113.936)	38.650
Gastos com implantação	5	227.771	(73.853)	120.403
	466.477	(222.007)	244.470	188.130

(*) representado por fundo de comércio e direito de uso adquiridos pela Companhia e fundamentado na existência de ponto comercial onde se localizam as lojas da Riachuelo.

Do montante do custo registrado como fundo de comércio, o valor de R\$ 3.000, refere-se a um ativo intangível, comercializável, que não sofre perda de valor em virtude da passagem do tempo, enquanto o direito de uso pago pela utilização da infraestrutura do imóvel, R\$ 70.868 (R\$ 54.842 em 31 de dezembro de 2018), é amortizável entre seis e dez anos, de acordo com os prazos dos contratos de aluguel.



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

As movimentações registradas na rubrica "Intangível" foram as seguintes:

	Controladora		
	Marcas e patentes	Gastos com implantação	Total
Custo			
Saldos em 31 de dezembro de 2017	120	2.312	2.432
Adições	15	576	591
Saldos em 31 de dezembro de 2018	135	2.888	3.023
Adições	21	1.330	1.351
Baixas	-	(30)	(30)
Saldos em 30 de setembro de 2019	156	4.188	4.344
Amortização acumulada			
Saldos em 31 de dezembro de 2017	-	(2.312)	(2.312)
Despesa de amortização	-	(53)	(53)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	(2.365)	(2.365)
Despesa de amortização	-	(93)	(93)
Saldos em 30 de setembro de 2019	-	(2.458)	(2.458)
Saldos líquidos			
31 de dezembro de 2017	120	-	120
31 de dezembro de 2018	135	523	658
30 de setembro de 2019	156	1.730	1.886

	Consolidado				
	Marcas e patentes	Pontos comerciais	Software	Gastos com implantação	Total
Custo					
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.375	57.842	131.488	111.264	301.969
Adições	16	-	11.401	66.336	77.753
Baixas	-	-	(981)	(89)	(1.070)
Transferências (*)	-	-	1.445	771	2.216
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.391	57.842	143.353	178.282	380.868
Adições	21	15.800	19.865	45.907	81.593
Baixas	-	(125)	-	(96)	(221)
Transferências (*)	-	351	208	3.678	4.237
Saldos em 30 de setembro de 2019	1.412	73.868	163.426	227.771	466.477
Amortização acumulada					
Saldos em 31 de dezembro de 2017	-	(25.855)	(94.329)	(44.352)	(164.536)
Despesa de amortização	-	(4.301)	(11.355)	(13.532)	(29.188)
Baixas	-	-	981	5	986
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	(30.156)	(104.703)	(57.879)	(192.738)
Despesa de amortização	-	(4.187)	(9.233)	(15.974)	(29.394)
Baixas	-	125	-	-	125
Saldos em 30 de setembro de 2019	-	(34.218)	(113.936)	(73.853)	(222.007)
Saldos líquidos					
31 de dezembro de 2017	1.375	31.987	37.159	66.912	137.433
31 de dezembro de 2018	1.391	27.686	38.650	120.403	188.130
30 de setembro de 2019	1.412	39.650	49.490	153.918	244.470

(*) referem-se aos valores transferidos do grupo Imobilizado, razão pelo qual não zeram.

No período findo de 30 de setembro de 2019 as aquisições de R\$ 81.593 referem-se aquisição de ponto comercial e de projetos de desenvolvimentos de TI da Lojas Riachuelo e na Midway Financeira. No exercício findo de 31 de dezembro de 2018 o valor de R\$ 77.753, refere-se basicamente aos projetos de desenvolvimento da TI da Lojas da Riachuelo.



Notas Explicativas

18 FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Nacionais	92.703	56.919	420.619	410.023
Estrangeiros	64	5.293	64.195	41.177
	92.767	62.212	484.814	451.200

O saldo de fornecedores estrangeiros refere-se, em sua maioria, a valores denominados em dólar norte-americano e atualizados até a data final de cada período.

19 FORNECEDORES – "CONFIRMING"

A Controlada Lojas Riachuelo possui convênio com o banco Santander a operação de "confirming" para gerir seus compromissos com os fornecedores, as quais permanecem nesta rubrica até a extinção da obrigação. Nesta operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas de produtos para o banco Santander.

				Consolidado	
Modalidade	Taxa média (%)	Base	Vencimento	30/09/2019	31/12/2018
Em moeda nacional					
Fornecedor - "Confirming"	1,50 a.m.	3,2 meses	2019	67.030	68.567
				67.030	68.567

20 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Moeda Nacional					Controladora		Consolidado	
Taxa de juros nominal	Nota	Instituição Financeira	Vencimento		30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
102,00% CDI	(a)	Diversos - Midway S.A. CFI	Até 2019	-	-	-	-	454
105,00% CDI	(a)	Diversos - Midway S.A. CFI	Até 2019	-	-	1.138	-	3.342
110,00% CDI	(a)	Diversos - Midway S.A. CFI	Até 2019	-	-	253.326	-	244.687
115,00% CDI	(a)	Diversos - Midway S.A. CFI	Até 2019	-	-	-	-	3.043
115,00% CDI	(a)	SANTANDER - Midway S.A. CFI	Até 2020	-	-	189.663	-	179.972
115,00% CDI	(a)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2020	-	-	211.547	-	200.737
109,75% CDI	(a)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2021	-	-	102.635	-	-
109,75% CDI	(a)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2022	-	-	102.635	-	-
106,75% CDI	(a)	ITAU - Midway S.A. CFI	Até 2022	-	-	304.310	-	-
2,9% a 9,7% a.a. pré-fixada	(b)	Diversos - Guararapes	Até 2019	102	247	102	247	-
1,42% a 4,08% a.a. mais TJLP/Selic	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2019	-	-	-	-	13.819
1,42% a 4,08% a.a. mais TJLP/Selic	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2021	-	-	87.478	-	133.819
1,42% a 4,08% a.a. mais TJLP/Selic	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2022	-	-	73.337	-	90.552
3,50% a.a.	(c)	BNDES - Guararapes	Até 2021	335	523	335	523	-
5,50% a.a.	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2019	-	-	-	-	2.425
1,42% a 4,52% a.a. mais TJLP/Selic	(d)	BNDES - Guararapes	Até 2019	-	1.160	-	-	1.160
1,42% a 4,52% a.a. mais TJLP/Selic	(d)	BNDES - Guararapes	Até 2021	235	367	235	367	-
3,00% a.a.	(e)	BRADESCO - Lojas Riachuelo	Até 2023	-	-	20.458	-	24.841
3,50% a.a.	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2021	-	-	6.297	-	9.741
4,00% a.a.	(c)	BNDES - Transp. Casa Verde	Até 2019	-	-	-	-	243
		Custos dos empréstimos amortizado		-	-	(1.561)	-	(2.057)
					672	2.297	1.351.935	907.915
Circulante					530	1.835	544.794	369.188
Não-circulante					142	462	807.141	538.727
					672	2.297	1.351.935	907.915

(a) Corresponde aos empréstimos tomados pela Midway Financeira, junto às pessoas jurídicas e físicas com juros variando de 102% a 115% do CDI com a finalidade de elevar seus níveis de capital de giro, com conversibilidade imediata, sendo R\$ 252.947 com partes relacionadas (R\$ 247.755 em 31 de dezembro de 2018).



Notas Explicativas

(b) Estão representados pelos financiamentos celebrados entre a Companhia e as instituições financeiras Bradesco S.A. e Banco do Brasil S.A., referentes aos incentivos do ICMS (PROADI no Rio Grande do Norte e PROVIN no Ceará).

(c) Recursos utilizados para o capital de giro na expansão, reforma e aquisição de equipamentos da rede de lojas da controlada Lojas Riachuelo, Transportadora Casa Verde e da Companhia.

(d) Recursos liberados à Companhia para ampliação da unidade de Fortaleza/CE e a construção do prédio em Natal/RN onde está instalada o "Call Center" da Lojas Riachuelo.

(e) Aquisição de aeronave.

Todos os contratos firmados pela Companhia com o BNDES têm aval dos acionistas controladores e possuem vencimentos previstos até 2022. Os contratos das controladas com o BNDES e o Santander tem como fiadora a Companhia. Os empréstimos com o Bradesco pelas controladas têm a garantia de Nota Promissória com vencimentos previstos até 2023.

COVENANTS

Os índices das cláusulas contratuais restritivas - "covenants" para o BNDES são calculados anualmente sobre as demonstrações financeiras consolidadas, e no exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia e suas controladas cumpriram com os respectivos "covenants", os quais estão apresentadas a seguir:

- Manter a margem EBITDA Adaptada (*) não inferior a 12%. A margem EBITDA Adaptada (*) corresponde ao somatório de EBITDA com as receitas financeiras, dividido pela receita líquida. Todas as premissas para o cálculo da margem EBITDA Adaptada são estabelecidas pelo BNDES, conforme cláusulas contratuais. Em 31 de dezembro de 2018, a margem EBITDA Adaptada era de 31,25%;
- A relação Dívida Líquida/Ativo Total deve atender a um índice de até 33%. Em 31 de dezembro de 2018, a relação era de 9,42%;
- Controlar a liquidez corrente num índice mínimo de 1,10. Em 31 de dezembro de 2018, a liquidez corrente era de 1,66.

(*) Termo e metodologia utilizados de acordo com as condições contratuais estabelecidas entre a Companhia e a instituição financeira.

As mutações dos empréstimos e financiamentos estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	Não	Não	Não	Não
	Circulante	Circulante	Circulante	Circulante
Saldos em 31 de dezembro de 2017	2.994	2.035	234.052	272.761
Captações	1.026	-	731.380	375.050
Juros e variação cambial	245	-	42.062	4.922
Transferências	1.573	(1.573)	114.006	(114.006)
Amortização de Juros	(238)	-	(23.026)	-
Pagamento de principal	(3.765)	-	(729.286)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.835	462	369.188	538.727
Captações	720	-	69.410	500.000
Juros e variação cambial	68	-	47.183	-
Transferências	320	(320)	231.586	(231.586)
Amortização de Juros	(68)	-	(11.457)	-
Pagamento de principal	(2.345)	-	(161.116)	-
Saldos em 30 de setembro de 2019	530	142	544.794	807.141

Os vencimentos da parcela registrada no passivo não circulante estão demonstrados como segue:

Vencimento	Controladora	Consolidado
2020	142	245.708
2021	-	138.493
2022	-	421.479
2023	-	1.461
	142	807.141



Notas Explicativas

21 DEBÊNTURES

Em reunião do Conselho Administrativo realizada em 10 de junho de 2016, foi aprovada a primeira emissão em 15 de junho de 2016 de debêntures em série única no valor de R\$ 200 milhões, da espécie quirografária com garantia fidejussória, sem direito a conversão em ações, com oferta pública e esforços restritos de distribuição, com vencimento em 15 de junho de 2019, amortizável em 3 (três) parcelas anuais e pagamentos semestrais de juros. No dia 22 de dezembro de 2016 foi realizada a reunião do Conselho de Administração aprovando a segunda emissão de debêntures em duas séries, sendo de R\$ 300 milhões a primeira série e de R\$ 175 milhões a segunda série com vencimento em janeiro de 2019.

A Companhia aprovou a 1ª (primeira) emissão de 80 (oitenta) mil de debêntures simples não conversíveis em ações com valor unitário de R\$ 10 (dez), da espécie quirografária com garantia fidejussória, conforme ata de reunião do Conselho Administrativo realizada em 23 de abril de 2018, num montante de R\$ 800.000 (oitocentos) milhões, emissão em 25 de abril de 2018 e vencimento em uma única parcela em 25 de abril de 2021, com remuneração semestral.

A Companhia realizou a 2ª (segunda) emissão de 600 (seiscentos) mil debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia fidejussória, com valor nominal unitário de R\$ 1 (mil reais), perfazendo o montante total de R\$ 600.000 (seiscentos) milhões de reais, conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de dezembro de 2018 ("RCA"), emissão em 11 de janeiro de 2019 e vencimento em 3 (três) parcelas anuais e pagamentos de juros semestrais.

Características da oferta das debêntures:

Debêntures	1ª Emissão	2ª Emissão	2ª Emissão	1ª Emissão	2ª Emissão
Emissor	Lojas Riachuelo	Lojas Riachuelo	Lojas Riachuelo	Guararapes	Guararapes
Série	Única	1ª série	2ª série	Única	Única
Títulos emitidos	200.000	300.000	175.000	80.000	600.000
Valor Unitário	1	1	1	10	1
Valor total	R\$200.000	R\$300.000	R\$175.000	R\$800.000	R\$600.000
Remuneração	118,50% do CDI	112,20% (1ª Série) do CDI	113,10% (2ª Série) do CDI	109,50% do CDI	107,75% do CDI
Pagamento de juros	Semestrais	12 e 24 meses após emissão	18 e 24 meses após emissão	Semestrais	Semestrais
Data da emissão	15 de junho de 2016	2 de janeiro de 2017	2 de janeiro de 2017	25 de abril de 2018	11 de janeiro de 2019
Vencimento	15 de junho de 2019	2 de janeiro de 2019	2 de janeiro de 2019	25 de abril de 2021	11 de janeiro de 2023

Moeda nacional

Taxa de juros nominal	Emissor	Vencimento	Controladora		Consolidado	
			30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
118,50% do CDI	Lojas Riachuelo	15/06/2019	-	-	-	66.842
113,10% do CDI	Lojas Riachuelo	02/01/2019	-	-	-	90.596
112,20% do CDI	Lojas Riachuelo	02/01/2019	-	-	-	160.804
Custos a apropriar	Lojas Riachuelo		-	-	-	(295)
109,50% do CDI	Guararapes	25/04/2021	823.249	809.545	823.249	809.545
107,75% do CDI	Guararapes	11/01/2023	608.539	-	608.539	-
Custos a apropriar	Guararapes		(2.366)	(1.519)	(2.366)	(1.519)
			1.429.422	808.026	1.429.422	1.125.973
Circulante			30.737	8.866	30.737	326.813
Não Circulante			1.398.685	799.160	1.398.685	799.160
			1.429.422	808.026	1.429.422	1.125.973



Notas Explicativas

As movimentações das debêntures estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Saldos em 31 de dezembro de 2017	-	-	322.074	337.403
Captações	-	800.000	-	800.000
Juros	34.699	-	64.277	-
Transferências	-	-	337.403	(337.403)
Custo das Debêntures a amortizar	(1.152)	(840)	(1.152)	(840)
Custo das Debêntures amortizado	473	-	473	-
Pagamento de juros	(25.154)	-	(92.096)	-
Amortização do principal	-	-	(304.166)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	8.866	799.160	326.813	799.160
Captações	-	600.000	-	600.000
Aquisição de custos a apropriar	(1.636)	-	(1.636)	-
Juros	68.453	-	70.807	-
Transferências	475	(475)	475	(475)
Custo das Debêntures amortizado	788	-	788	-
Pagamento de juros	(46.209)	-	(60.109)	-
Amortização do principal	-	-	(306.401)	-
Saldos em 30 de setembro de 2019	30.737	1.398.685	30.737	1.398.685

COVENANTS

MANTER O DO ÍNDICE FINANCEIRO IGUAL OU INFERIOR A 2,5 (DOIS INTEIROS E CINCO DÉCIMOS).

I. “Índice Financeiro” significa o índice correspondente à razão entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado a ser acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas relativas a 31 de dezembro de 2018 em diante;

II. “Dívida Líquida” significa, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas, o somatório, sem duplicação, de (a) todo endividamento bancário líquido das operações de *hedge* (*swap*); (b) todas as obrigações oriundas de operações de mercados de capitais local e internacional; (c) todas as garantias de dívidas de terceiros; subtraído de tal somatório o valor de suas disponibilidades (caixa e aplicações financeiras); e

III. “EBITDA ajustado” significa, com base nas demonstrações financeiras consolidadas relativas aos 12 (doze) meses imediatamente anteriores ao encerramento do exercício anual, em linha com a Instrução CVM 527, o lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas, das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões, “Incentivo Fiscal de IR”, considerando que a Companhia opta por utilizar o EBITDA ajustado por entender que o ajuste referente ao “Incentivo Fiscal de IR” contribui para a geração bruta de caixa, já que não representa desembolso efetivo.

O índice apurado em 31 de dezembro de 2018 sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo foi de 0,58 (0,65 em 31 de dezembro de 2017), estando inferior ao máximo pactuado.

22 CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Em 26 de julho de 2016, a Companhia autorizou a emissão de certificados de recebíveis imobiliários sem garantia real no valor de R\$ 150 milhões atualizados pela taxa final de 99,5% da Taxa DI, com pagamentos de 10 parcelas semestrais, sendo a última em 12 de agosto de 2021. Os recursos obtidos estão sendo utilizados para reforçar o capital de giro do Grupo. Os gastos com a emissão de certificados de recebíveis imobiliários estão registrados como redutores no passivo, os quais estão sendo apropriados ao resultado mensalmente.



Notas Explicativas

Taxa de juros nominal	Emissor	Vencimento final	Controladora e Consolidado	
			30/09/2019	31/12/2018
99,5% do CDI	GAIA Securitizadora	12/08/2021	79.913	111.049
Custos do CRI		12/08/2021	(1.386)	(1.953)
Valor líquido CRI			78.527	109.096
Circulante			35.547	30.968
Não Circulante			42.980	78.128
			78.527	109.096
			Controladora e Consolidado	
			30/09/2019	31/12/2018
Saldo Inicial			109.096	133.396
Gastos amortizados			-	756
Juros sobre CRI			4.922	7.426
Pagamento de juros			(6.293)	(8.722)
Amortização do principal			(29.198)	(23.760)
			78.527	109.096

23 PASSIVO DE ARRENDAMENTO

Em 30 de setembro de 2019, a controlada Lojas Riachuelo possuía 318 (312 em 31 de dezembro de 2018) contratos de locação de lojas firmados com terceiros ou com a sua controladora Guararapes, para os quais a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Alguns desses contratos preveem uma despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, com valores atualizados anualmente através de índices de inflação previstos em contrato, cujo valor é reconhecido mensalmente.

I – CONTRATOS ENQUADRADOS NO IFRS 16/CPC 06

A Lojas Riachuelo possui um total de 285 (referente a 272 lojas, sede administrativa e centros logísticos) contratos, entre eles 39 firmados com a Controladora Guararapes, que foram enquadrados nas mudanças estabelecidas pelo IFRS 16/CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento.

Para enquadrarmos esses contratos na nova norma, a Controlada Lojas Riachuelo optou pela adoção da Metodologia Retrospectiva Modificada (simples), que para o reconhecimento inicial, no papel de arrendatário, identifica os saldos residuais e através das taxas e prazos definidos traz a valor presente os pagamentos dos arrendamentos e registra os ativos e passivos de acordo com o que foi estabelecido pela norma contábil, não rerepresentando exercícios anteriores.

- **Prazo:** tanto o Ativo de Direito de Uso como o Passivo de Arrendamento devem ser mantidos pelo prazo de contrato. Para os contratos de aluguéis, consideraremos mais 1 período renovatório para fins de reconhecimento somente para as lojas onde temos renovação e rentabilidade praticamente certas. Para os demais contratos serão considerados apenas o prazo residual vigente.

- **Taxa:** a taxa aplicada para os contratos que se enquadram nessa política será a taxa de juros implícita no arrendamento, se essa puder ser determinada ou, em caso negativo, no momento do reconhecimento do contrato, iremos considerar a taxa da última captação a mercado realizada por qualquer empresa do Grupo, líquida da inflação dos últimos 12 meses.

Os valores de arrendamento mercantil trazidos a valor presente e líquidos de impostos, reconhecidos no ativo de direito de uso foram:

	Taxa a.a.	Vida útil (anos)	Consolidado
			30/09/2019
Direito de uso	3,1%	1 - 11	1.092.488
			1.092.488



Notas Explicativas

As movimentações no trimestre findo em 30 de setembro de 2019 são como segue:

a) MOVIMENTAÇÃO DO ATIVO DE DIREITO DE USO:

	Consolidado
Adoção inicial - IFRS 16/CPC 06 (R2)	938.966
Remensuração (*)	233.164
Saldos em 01 de janeiro de 2019	1.172.130
Depreciação acumulada	(174.730)
Adições	95.088
Saldos em 30 de setembro de 2019	1.092.488

(*) Remensuração realizada na implantação da norma, decorrente, substancialmente, das opções de renovação para algumas lojas que não estavam sendo consideradas anteriormente.

b) MOVIMENTAÇÃO DO PASSIVO DE ARRENDAMENTO:

	Consolidado
Adoção inicial - IFRS 16/CPC 06 (R2)	938.966
Remensuração	233.164
Saldos em 01 de janeiro de 2019	1.172.130
Juros incorridos	26.564
Paqamentos	(184.547)
Adições	95.088
Saldos em 30 de setembro de 2019	1.109.235
Circulante	228.672
Não Circulante	880.563
	1.109.235

c) CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DO PASSIVO DE ARRENDAMENTO:

Vencimento	Consolidado
3 meses de 2019	52.013
2020	212.597
2021	195.987
2022	176.797
2023	153.155
Demais anos	318.686
	1.109.235

II – CONTRATOS NÃO ENQUADRADOS NO IFRS 16/CPC 06

A Lojas Riachuelo possui um total de 53 contratos de locação de lojas com características de composição de valor variável, cujo montante permaneceu na despesa com aluguéis operacionais somando o total de R\$ 12.369, em 30 de setembro de 2019. Os compromissos desses contratos, baseados na projeção de venda futura da controlada estão indicados abaixo:

Cronograma de vencimento dos arrendamentos não enquadrados na norma:

Vencimento	Consolidado
3 meses de 2019	35.968
2020	95.146
2021	86.608
2022	78.216
2023	66.583
Demais anos	236.167
	598.688



Notas Explicativas

24 SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Provisão de férias e encargos	22.325	20.025	105.860	112.407
Provisão de 13º salários e encargos	13.761	-	63.979	-
Salários a pagar	83	142	2.188	7.195
FGTS a recolher	1.461	2.154	1.493	9.266
INSS a recolher	4.442	2.597	24.992	27.728
Participações nos lucros	1.156	1.600	15.053	49.962
Outros	412	620	11.086	8.996
	43.640	27.138	224.651	215.554

25 OUTROS IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
COFINS	9.332	7.385	59.414	135.310
PIS	2.065	-	11.198	57.120
Outros	443	-	1.975	10.937
	-	-	13.164	10.614
	11.840	7.385	85.751	213.981

26 OBRIGAÇÕES COM ADMINISTRADORES DE CARTÕES

A controlada Lojas Riachuelo, por meio da Midway Financeira, oferece o cartão embandeirado aos seus clientes com as bandeiras Visa e Mastercard. O saldo de R\$ 1.461.249 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 1.238.797 em 31 de dezembro de 2018) representa as contas a pagar com as administradoras de cartão de crédito, decorrentes da utilização, pelos seus clientes, do cartão "co-branded" em transações de compra de produtos no varejo em geral, as quais são repassadas em um prazo de 27 dias da data da transação.

27 PROVISÕES PARA RISCOS TRABALHISTAS, FISCAIS E CÍVEIS

A Companhia e suas controladas direta e indireta são partes envolvidas em processos cíveis, trabalhistas e tributários em andamento, que envolvem responsabilidades contingentes. A Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como segue:

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Provisão por natureza				
Trabalhistas	9.881	11.091	37.519	40.128
Fiscais	4.311	2.220	140.193	131.665
Cíveis	-	-	15.677	16.768
	14.192	13.311	193.389	188.561
Depósito judicial				
Fiscais	(4.311)	(2.392)	(4.311)	(2.392)
	9.881	10.919	189.078	186.169



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

A movimentação da provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis é a seguinte:

	Controladora			
	Fiscal	Trabalhista	Depósito	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	2.220	11.950	(2.392)	11.778
Reversão	-	(859)	-	(859)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.220	11.091	(2.392)	10.919
Reversão	-	(1.210)	-	(1.210)
Encargos	2.091	-	(1.919)	172
Saldos em 30 de setembro de 2019	4.311	9.881	(4.311)	9.881

	Consolidado				
	Fiscal	Trabalhista	Cível	Total	Depósito
Saldos em 31 de dezembro de 2017	88.669	49.598	19.165	157.432	(2.392)
Constituição (reversão)	42.996	(6.599)	(2.397)	34.000	-
Baixa	-	(2.871)	-	(2.871)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	131.665	40.128	16.768	188.561	(2.392)
Constituição(reversão)	6.437	(2.609)	(1.091)	2.737	-
Encargos	2.091	-	-	2.091	(1.919)
Saldos em 30 de setembro de 2019	140.193	37.519	15.677	193.389	(4.311)

(c) PROCESSOS FISCAIS

(c.1) CONTROLADORA

(c.1.1) Processos de natureza fiscal provisionados

A Companhia possui ações questionando a cobrança do valor da contribuição do INCRA e a inclusão de verbas indenizatórias na base de cálculo da contribuição previdenciária. Em 30 de setembro de 2019, a provisão totalizava R\$ 4.311. Há depósito judicial de R\$ 4.311.

Provisionado	Controladora		
	Provisão	Depósito Judicial	Líquido
INCRA/INSS	4.311	(4.311)	-
Trabalhistas	9.881	-	9.881
Saldos em 30 de setembro de 2019	14.192	(4.311)	9.881

Provisionado	Controladora		
	Provisão	Depósito Judicial	Líquido
INCRA/INSS	2.220	(2.392)	(172)
Trabalhistas	11.091	-	11.091
Saldos em 31 de dezembro de 2018	13.311	(2.392)	10.919

(c.1.2) Processos de natureza fiscal não provisionados

- Processos 16707.003570/2005-57, 10469.725077/2011-11 e 10469.724403/2014-16 - Lucro da Exploração

A Companhia sofreu autos de infração lavrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, tendo como objeto a não exclusão das receitas de aluguéis da base de cálculo do lucro da exploração, no período de 2001 a 2004, de 2006 a 2009 e de 2010 a 2011, cujos valores históricos montam respectivamente a R\$ 111.775, R\$ 29.992 e R\$ 79.778. Os valores atualizados envolvidos nas discussões, até 30 de setembro de 2019, totalizam respectivamente R\$ 296.392 (R\$ 274.665 em 31 de dezembro de 2018), R\$ 58.154 (R\$ 55.562 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 129.304 (R\$ 123.539 em 31 de dezembro de 2018). Os processos 16707.003570/2005-57 e 10469.724403/2014-16 já tiveram a fase administrativa encerrada e as respectivas discussões prosseguem judicialmente, com o oferecimento de apólices de seguro fiança como garantia.



Notas Explicativas

A Administração do Grupo entende, conforme parecer de seus assessores legais, que a possibilidade de perda é remota e, assim, nenhuma provisão foi constituída.

- ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

A Controladora, amparada por decisão judicial, vem apurando e recolhendo mensalmente estes tributos com a exclusão do ICMS em suas bases de cálculo e sem a constituição de provisão.

A Administração aguarda o julgamento pelo STF dos embargos declaratórios opostos pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional versando especialmente sobre a modulação de efeitos da decisão proferida em março de 2017, para estimar o valor do crédito tributário a recuperar, bem como avaliar demais efeitos passados e futuros dessa decisão.

(c.1.3) Processos de natureza trabalhista

A Companhia mantém ainda provisão para perdas processuais (trabalhistas) no montante de R\$ 9.881 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 11.091 em 31 de dezembro de 2018).

(c.1.4) Ação Civil Pública do Ministério Público do Trabalho não provisionado

- Processo 0000694-45.2017.5.21.0007

O Ministério Público do Trabalho ajuizou Ação Civil Pública contra a Companhia, na qual foi requerida indenização por dano moral coletivo no valor de R\$ 37,7 milhões e a formação de vínculo empregatício direto entre a Guararapes e os empregados das oficinas de costura (empresas prestadoras de serviços). A Justiça do Trabalho, em decisão de 1ª instância, indeferiu a indenização pretendida, bem como a referida formação de vínculo empregatício, declarando apenas a responsabilidade subsidiária da Guararapes por eventuais inadimplementos de verbas trabalhistas devidas pelas oficinas de costura aos seus empregados. Houve recurso das partes pendente de julgamento junto ao Tribunal Regional do Trabalho da 21ª Região. O departamento jurídico da Companhia e seus assessores legais classificam o risco como remoto, não tendo sido constituída nenhuma provisão.

(c.2) CONSOLIDADO

(c.2.1) Processos de natureza fiscal provisionados

- PIS e COFINS – Créditos sobre venda de eletrônicos - Lei do Bem nº 11.196/05

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. obteve o deferimento de medida liminar em 2016, reestabelecendo o benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos, que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Em maio de 2017, houve acórdão pelo TRF que julgou improcedente a ação, revogando a liminar, cujos valores passaram a ser apurados e depositados mensalmente em juízo até dezembro de 2018, quando se encerrou o prazo do benefício. Em 30 de setembro de 2019, o total provisionado corresponde a R\$ 111.872 (R\$ 106.984 em 31 de dezembro de 2018).

(c.2.2) Processos de natureza trabalhista e cível provisionados

Os principais temas abordados nos processos trabalhistas versam sobre horas extras, adicionais de periculosidade e insalubridade, equiparação salarial e verbas rescisórias, entre outros. Os processos cíveis correspondem principalmente a processos envolvendo pleitos de indenização por perdas e danos, inclusive morais, oriundos de seus clientes.

A provisão para esses processos é constituída em montante considerado suficiente para cobrir as perdas esperadas com as ações em curso. Os assessores jurídicos internos do grupo fazem a análise individual dos processos, levando em consideração o risco de perda e também se baseando em experiências anteriores referentes aos valores reivindicados e efetivamente liquidados.



Notas Explicativas

Provisão de natureza trabalhista e cível	Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2019
Midway Financeira	25.046	26.960
Lojas Riachuelo	17.991	18.548
Transportadora Casa Verde	279	297
Guararapers Confeccões	9.881	11.091
	53.197	56.896

Provisionado	Consolidado	
	Provisão	Depósito Judicial Líquido
INCRA/INSS	4.311	(4.311) -
PIS/COFINS - Lei do Bem	111.872	- 111.872
PIS/COFINS - Créditos	24.009	- 24.009
Processos de natureza trabalhista e cível	53.197	- 53.197
Saldos em 30 de setembro de 2019	193.389	(4.311) 189.078

Provisionado	Consolidado	
	Provisão	Depósito Judicial Líquido
INCRA/INSS	2.220	(2.392) (172)
Salário-Educação	678	- 678
PIS/COFINS - Lei do Bem	106.984	- 106.984
PIS/COFINS - Créditos	21.783	- 21.783
Processos de natureza trabalhista e cível	56.896	- 56.896
Saldos em 31 de dezembro de 2018	188.561	(2.392) 186.169

(c.2.3) Processos de natureza fiscal não provisionados

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui em 30 de setembro de 2019, processos tributários no montante de R\$ 421.282 (R\$ 401.949 em 31 de dezembro de 2018), para os quais seus assessores jurídicos classificam a possibilidade de perda como possível, portanto não provisionados, conforme determinam as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas do IFRS. Os principais processos estão descritos a seguir:

- ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

A Controlada Lojas Riachuelo S.A., amparada por nova decisão liminar, vem apurando e recolhendo mensalmente estes tributos com a exclusão do ICMS de suas bases de cálculo e sem a constituição de provisão.

- PIS "Semestralidade"

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui autuações relativas a compensações realizadas com base em decisões judiciais favoráveis já transitadas em julgado versando sobre a constitucionalidade dos Decretos – Lei 2445/88 e 2449/88. Os processos estão em discussão na esfera administrativa e judicial e o montante envolvido com a aplicação de juros e mora equivale a R\$ 40.690 (R\$ 38.876 em 31 de dezembro de 2018).

- PIS/COFINS – Não Cumulatividade

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. realizou a tomada de créditos de PIS e COFINS sob o regime não-cumulativo de apuração, os quais foram glosados pela Secretaria da Receita Federal – SRF mediante a lavratura de autos de infração que se encontram pendentes de julgamento na esfera administrativa e cujo valor exigido com a aplicação de juros e mora monta a R\$ 173.522 (R\$ 165.785 em 31 de dezembro de 2018).

- PIS/COFINS/II

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. foi autuada em virtude de suposta divergência na base de cálculo do PIS, da COFINS e do Imposto de Importação (II) nas operações de importações de mercadorias, cujo valor exigido com a aplicação de juros e mora monta a R\$ 38.746 (R\$ 36.984 em 31 de dezembro de 2018). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.



Notas Explicativas

- Contribuições Previdenciárias

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui autuação em virtude de suposta divergência no pagamento das contribuições previdenciárias incidentes sobre o programa de participação nos lucros e resultados da empresa – PLR. A discussão está na fase administrativa e o valor envolvido com a aplicação de juros e mora monta a R\$ 17.507 (R\$ 16.727 em 31 de dezembro de 2018).

- ICMS – Base de Cálculo

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. sofreu autuações por parte da Fazenda do Estado da Bahia em decorrência de suposta divergência na base de cálculo do ICMS nas operações de transferências entre Centro de Distribuição e Filiais. Os processos estão em discussão nas esferas administrativa e judicial e o montante envolvido com a aplicação de juros e mora equivale a R\$ 9.087 (R\$ 8.679 em 31 de dezembro de 2018). Há ainda autuações relativas a essa mesma operação envolvendo supostas divergências de estoque e que totalizam R\$ 4.891 (R\$ 6.712 em 31 de dezembro de 2018), sendo que neste montante houve singela redução do valor, em razão da exclusão de processos anteriormente indicados em duplicidade.

- ICMS – Diversos

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui autuações por parte dos Fiscos Estaduais envolvendo seus diversos estabelecimentos relacionadas a antecipação tributária, supostas divergências de estoques, creditamento indevido e obrigações acessórias, sendo que os processos estão nas fases administrativa e judicial. O montante envolvido com a aplicação de juros e multa de mora monta R\$ 65.939 (R\$ 51.747 em 31 de dezembro de 2018), considerando o crescimento decorrente de novos processos abertos em 2019.

- ICMS – Importação

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui discussão judicial relativa ao creditamento de ICMS em operação de importação, devidamente garantida por fiança bancária, atualmente aguardando julgamento. O montante envolvido com a aplicação de juros e multa de mora equivale a R\$ 45.662 (R\$ 43.626 em 31 de dezembro de 2018).

- Tributos Federais

A Controlada Midway S/A – Crédito, Financiamento e Investimento possui processos tributários em trâmite na esfera administrativa no montante atualizado incluindo juros e multa de mora equivalente a R\$ 12.381 em 30 de setembro de 2019, em 31 de dezembro de 2018 não haviam processos em curso, referentes a pedidos de compensação de tributos federais pendentes de homologação.

(d) DEPÓSITOS JUDICIAIS

Os tributos e as obrigações trabalhistas discutidos nas esferas administrativas e judiciais garantidos por depósitos judiciais são demonstrados como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
ICMS - Execução fiscal (*)	-	-	5.596	5.596
Fiscal/INSS	72	72	626	626
PIS/COFINS - ICMS (**)	122.362	119.224	122.362	119.225
PIS/COFINS - MP do bem	-	-	111.872	103.751
Cível/Trabalhista	4.772	5.253	12.766	13.454
Outros Depósitos	-	-	6.296	5.784
	127.206	124.549	259.518	248.436

(*) ICMS - Execução fiscal: tendo por exequente a Fazenda do Estado Rio de Janeiro. Em setembro de 2009, foi ajuizada execução fiscal contra a Controlada Lojas Riachuelo S.A. que tramita perante a 11ª Vara da Fazenda Pública daquele Estado sob o nº 2009.001.228723-0, visando à cobrança do valor de R\$ 5.596 a título de ICMS decorrente de divergências de estoque. A controlada, apoiada pelos seus assessores jurídicos internos, decidiu não provisionar esse encargo tendo em vista que a probabilidade de perda desse processo foi avaliada como possível.

(**) refere-se aos depósitos judiciais de junho de 2007 a março de 2015 do processo do PIS/COFINS sobre o ICMS da Companhia corrigidos até 30 de setembro de 2019.



Notas Explicativas

Mapa de movimentação do saldo

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2017	121.613	192.751
Depósitos	1.244	55.493
Baixa de depósito	(3.225)	(8.205)
Atualização monetária	4.917	8.397
Saldos em 31 de dezembro de 2018	124.549	248.436
Depósitos	857	20.412
Baixa de depósito	(1.337)	(12.467)
Atualização monetária	3.137	3.137
Saldos em 30 de setembro de 2019	127.206	259.518

28 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

IMPOSTOS DIFERIDOS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social (15% para a Midway Financeira a partir de 01 de janeiro de 2019).

O efeito dos impostos diferidos ativos e passivos está apresentado como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Prejuízos fiscais	285.912	271.632	971.169	685.328
Provisão para perdas por valor recuperável	1.285	2.946	739.220	500.695
Provisão para riscos tributários	-	-	136.638	136.108
Provisão para contingências - Trabalhistas e cíveis	14.192	13.310	79.640	80.158
Provisão para perdas estimadas em estoque	-	-	41.024	31.698
Provisão para participação dos funcionários no resultado	1.156	1.600	15.204	50.126
Lei 12.973/14 - Implantação do saldo inicial	(43.903)	(45.235)	(97.384)	(45.235)
Ajuste IFRS 16	-	-	17.540	-
Revisão vida útil - CPC 27	-	-	(38.551)	(43.265)
Revisão mais valia - CPC 27	(204.131)	(208.829)	(204.131)	(208.829)
Outras diferenças temporárias	5.450	415	6.193	1.157
Base de cálculo	59.961	35.839	1.666.562	1.187.941
Alíquota nominal IRPJ	25%	25%	25%	25%
IRPJ Diferido	14.990	8.960	416.641	296.985
Alíquota nominal CSLL	9%	9%	9%	9%
CSLL Diferido	5.396	3.225	149.991	106.915
Complemento CSLL diferido (*)	-	-	47.108	60.035
Total do IRPJ e CSLL - Diferido	20.387	12.185	613.739	463.935
Ativo não circulante	20.387	12.185	613.739	463.935
Líquido	20.387	12.185	613.739	463.935

(*) O complemento da CSLL é decorrente da diferença de alíquota na consolidação dos saldos da controlada indireta Midway Financeira, a qual possui alíquota de 15% (20% em 31 de dezembro de 2018) em consonância com a lei 13.169/15.



Notas Explicativas**IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS – ATIVO**

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais	(a)	97.211	92.355	330.197	242.645
Provisão para perdas ao valor recuperável		437	1.002	295.611	224.989
Provisão para riscos trabalhista, fiscais e cíveis		4.825	4.525	41.914	76.546
Diferenças temporais - Provisão		5.975	4.886	47.185	25.048
	(b)	108.448	102.768	714.907	569.228

(a) O valor do imposto de renda e contribuição social diferido sobre prejuízo fiscal de R\$ 330.197 registrado em 30 de setembro de 2019 (R\$ 242.645 em 31 de dezembro de 2018), é composto por: R\$ 232.784 (R\$ 149.817 em 31 de dezembro de 2018) da Controlada Lojas Riachuelo S.A.; R\$ 202 (R\$ 473 em 31 de dezembro de 2018) da Transportadora Casa Verde e R\$ 97.211 (R\$ 92.355 em 31 de dezembro de 2018) da Companhia.

(b) O valor total do imposto de renda e contribuição social diferido ativo de R\$ 714.907 registrado em 30 de setembro de 2019 (R\$ 569.228 em 31 de dezembro de 2018), é composto por: R\$ 292.064 (R\$ 220.239 em 31 de dezembro de 2018) é da Lojas Riachuelo; R\$ 314.055 (R\$ 245.598 em 31 de dezembro de 2018) é da Midway Financeira; R\$ 341 (R\$ 623 em 31 de dezembro de 2018) é da Transportadora Casa Verde e R\$ 108.447 (R\$ 102.768 em 31 de dezembro de 2018) é da Companhia.

A expectativa de realização do saldo em 31 de dezembro de 2018, está assim apresentada:

	Controladora	Consolidado
2019	4.675	39.943
2020	7.990	58.604
2021	10.186	64.682
2022	9.866	19.778
2023	9.216	9.216
2024	13.899	13.899
2025	13.751	13.751
2026	21.959	21.959
2027	813	813
	92.355	242.645

A revisão da expectativa de realização do diferido é efetuada anualmente, no fechamento do último trimestre.

As controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis que tomou como base as projeções de rentabilidade futura e o limite de 30% do lucro tributável para compensação anual, conforme legislação vigente, registraram em suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018, o ativo fiscal diferido decorrente de prejuízo fiscal.

Para os impostos de rendas e contribuições sociais diferidos, referente a provisão para perdas por valor recuperável e demais despesas com efeitos temporais, não foram realizados o escalonamento de realização tendo em vista que sua realização não tem data previstas. Nos casos de provisão para as contingências fiscais, trabalhistas e cíveis também a data da realização é incerta, pois depende do resultado do julgamento por parte das esferas administrativas e judiciais.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS – PASSIVO

Imposto de renda e contribuição social diferido sobre a adoção aos IFRS e CPCs	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Custo Atribuído	69.405	71.002	69.405	71.002
Diferença de taxas de depreciação	18.656	19.581	31.763	34.291
	88.061	90.583	101.168	105.293



Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ajuste de avaliação patrimonial sobre a adoção aos IFRS e CPCs				
Custo Atribuído	204.132	208.829	204.132	208.829
Diferença de taxas de depreciação	54.871	57.591	93.421	100.856
Base de cálculo	259.003	266.420	297.553	309.685
IR diferido à alíquota de 25%	64.751	66.606	74.388	77.422
CSLL diferida à alíquota de 9%	23.310	23.977	26.780	27.871
	88.061	90.583	101.168	105.293

DESPESA COM IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

As despesas do imposto de renda e da contribuição social dos períodos findos em 30 de setembro de 2019 e de 2018 estão reconciliadas às alíquotas nominais, como segue:

	Controladora			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	69.992	85.274	143.887	222.139
Alíquota nominal %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social, nominais	(23.797)	(28.993)	(48.922)	(75.527)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	7.566	11.054	17.645	33.872
Incentivos fiscais - ICMS	9.039	6.059	19.897	15.085
Juros sobre capital próprio	5.092	10.459	20.057	28.528
Provisão para perdas por valor recuperável	(11)	(185)	565	(456)
Despesas Indedutíveis	(2.526)	(861)	(3.163)	(502)
Tributos com exigibilidades suspensas	(849)	-	(1.223)	-
	18.311	26.526	53.778	76.527
Diferenças temporárias:				
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs - Custo Atribuído	1.649	97	2.050	803
Créditos fiscais diferidos sobre as provisões da adoção dos CPCs	1.719	426	1.296	(417)
	3.368	523	3.346	386
Imposto de renda e contribuição social no resultado (corrente e diferido)	(2.118)	(1.944)	8.202	1.386
Imposto de renda e contribuição social efetivos:				
Diferido	(2.118)	(1.944)	8.202	1.386
	(2.118)	(1.944)	8.202	1.386
IRRF s/JCP	8.255	-	8.255	
Provisão de IRRF Assalariado, Diversos e IRPJ e CSLL Estimativas	4.456	-	4.456	
Pagamentos IRRF s/JCP	(6.180)	-	(6.180)	
Pagamentos antecipados	(6.651)	737	(4.631)	(1.578)
Imposto de renda e contribuição social a recolher anterior	2.606	3.932	586	6.247
Imposto de renda e contribuição social a recolher	2.486	4.669	2.486	4.669



Notas Explicativas

	Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	85.351	119.027	187.726	329.135
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social, nominais	(29.019)	(40.469)	(63.827)	(111.906)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:				
Diferença de alíquota nominal aplicada na controlada indireta Midway Financeira	(4.028)	(14.629)	(19.399)	(46.305)
Provisão para perdas por valor recuperável	(15.702)	(18.169)	(59.944)	(50.738)
Incentivos fiscais - ICMS	9.039	6.059	19.897	15.085
Juros sobre capital próprio	5.091	10.459	20.057	28.528
Despesas Indedutíveis	(1.823)	(6.030)	7.249	20.829
Lucros nos estoques	(1.247)	(4.042)	(2.733)	(8.003)
IR e CSLL sobre tributos com exigibilidades suspensas	1.176	(424)	783	(1.707)
	(7.494)	(26.776)	(34.090)	(42.311)
Diferenças temporárias:				
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs - Custo Atribuído	2.265	429	3.653	1.670
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs - Vida Útil	16.771	31.119	58.627	46.937
	19.036	31.548	62.280	48.607
Imposto de renda e contribuição social no resultado (corrente e diferido)	(17.477)	(35.697)	(35.637)	(105.610)
Imposto de renda e contribuição social efetivos:				
Corrente	(50.394)	(72.053)	(187.653)	(217.595)
Diferido	32.917	36.356	152.016	111.985
	(17.477)	(35.697)	(35.637)	(105.610)
Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente	50.394	72.053	187.653	217.595
Provisão de IRRF Assalariado, Diversos e IRPJ e CSLL Estimativas	4.456	-	4.456	-
IRRF s/JCP	8.255	-	8.255	-
Pagamentos IRRF s/JCP	(6.180)	-	(6.180)	-
Pagamentos antecipados	(9.859)	(4.141)	(405.696)	(89.460)
Compensação IRPJ e CSLL	-	-	(125.074)	-
Imposto de renda e contribuição social a recolher anterior	131.884	140.372	515.536	80.149
Imposto de renda e contribuição social a recolher	178.950	208.284	178.950	208.284

A Companhia possui saldo credor de correção monetária especial, instituída pelo Artigo 2º da Lei nº 8.200/91, sujeito à tributação futura, no montante de R\$ 6.316 (em 31 de dezembro de 2018 - R\$ 6.676). Essa correção monetária foi registrada para os imóveis comerciais (Nota 16.1), e o imposto de renda é calculado e contabilizado de acordo com a realização desses bens, por depreciação ou alienação, nos termos da Instrução CVM nº 176/92. O imposto de renda e a contribuição social sobre o referido saldo no valor de R\$ 2.147 (em 31 de dezembro de 2018 - R\$ 2.269).

Os créditos diferidos do imposto de renda sobre o lucro líquido, apresentados no ativo não circulante, são calculados sobre as diferenças temporárias e sobre os prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social e são contabilizados quando há expectativa provável de realização desses ativos em curto prazo, estando registrados pelas alíquotas que estão vigentes na época da sua realização.

29 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

29.1 CAPITAL SOCIAL

Em 30 de setembro de 2019 o capital social subscrito e integralizado está representado por 499.200.000 ações nominativas escriturais sendo totalmente integralizadas em ações ordinárias, conforme Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de acionistas da Companhia realizada em 30 de abril de 2019. Em 31 de dezembro de 2018, está representado por 62.400.000 ações nominativas escriturais, sendo 31.200.000 ações ordinárias e 31.200.000 ações preferenciais, todas sem valor nominal.



Notas Explicativas

Composição com destaque dos principais acionistas em 30 de setembro de 2019

Acionista	Escritural Ordinária	%
LISIANE GURGEL ROCHA	139.264.056	27,90
ELVIO GURGEL ROCHA	137.310.416	27,50
FLAVIO GURGEL ROCHA	136.510.408	27,35
OUTROS	86.115.120	17,25
	499.200.000	100,00

Composição com destaque dos principais acionistas em 31 de dezembro de 2018

Acionista	Total	%	Escritural Ordinária	%	Escritural Preferencial	%
LISIANE GURGEL ROCHA	17.408.007	27,90	8.040.029	25,77	9.367.978	30,03
ELVIO GURGEL ROCHA	17.163.802	27,51	7.850.824	25,16	9.312.978	29,85
FLAVIO GURGEL ROCHA	17.063.801	27,35	7.750.824	24,84	9.312.977	29,85
OUTROS	10.764.390	17,24	7.558.323	24,23	3.206.067	10,27
	62.400.000	100,00	31.200.000	100,00	31.200.000	100,00

O capital social da Companhia é dividido em:

- Ações ordinárias

Cada ação ordinária dá direito a 1 (um) voto nas deliberações da Assembleia Geral.

- Ações preferenciais

Na Assembleia Especial de Acionistas Titulares de Ações Preferenciais realizada em 20 de dezembro de 2018, foi aprovado pelos acionistas presentes, a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão da Companhia em ações ordinárias, conforme proposta aprovada na reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de novembro de 2018.

Em 29 de janeiro de 2019, encerrou o prazo para que os acionistas detentores de ações preferenciais de emissão da Companhia que não compareceram à Assembleia Especial de Acionistas Titulares de Ações Preferenciais da Guararapes Confecções S.A. ("Companhia") realizada no dia 20 de dezembro de 2018 ("Acionistas Dissidentes") manifestassem sua intenção de exercer o direito de retirada em razão da aprovação da conversão da totalidade das ações preferenciais da Companhia em ações ordinárias, na proporção de 1:1 ("Conversão de Ações").

A Companhia foi informada por seu agente escriturador, que somente acionistas titulares de 320 ações preferenciais da Companhia exerceram o seu direito de retirada em razão da aprovação da Conversão de Ações. Dada a quantidade de Acionistas Dissidentes que exerceram seu direito de recesso, a Administração da Companhia decidiu não convocar assembleia geral para ratificar ou reconsiderar a aprovação da Conversão de Ações. Dessa forma, a Administração da Companhia passou a tomar todas as medidas necessárias para implementar a Conversão de Ações e, a partir de 7 de fevereiro de 2019, a Companhia passou a contar somente com ações ordinárias.

- Ações em tesouraria

A Companhia em 05 de fevereiro de 2019, desembolsou R\$ 20 na aquisição de 320 ações preferencias no valor unitário de R\$ 63,64.

29.2 DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

A Administração da Companhia aprovou, nas reuniões do Conselho de Administração realizadas em 22 de março de 2019, 24 de junho de 2019 e 25 de setembro de 2019 o creditamento aos seus acionistas de juros sobre capital próprio (JCP), no montante de R\$ 27.743 no 1º trimestre e R\$ 16.274 no 2º trimestre de 2019 e R\$ 14.976 totalizando R\$ 58.993 no período de janeiro a setembro de 2019, calculados com base na variação da Taxa de Juros a Longo Prazo (TJLP), cujo o pagamento será deliberado na Assembleia Geral Ordinária de 2020.



Notas Explicativas

Cálculo dos juros sobre capital próprio:

	30/09/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimônio líquido do exercício anterior	4.929.147	3.971.163	3.520.752
(-) Ajuste de avaliação patrimonial	(138.102)	(142.548)	(146.992)
(-) Complemento de dividendos proposto em 2017	-	(6.259)	-
Patrimônio líquido ajustado para o cálculo da JCP	4.791.045	3.822.356	3.373.760
Taxa de Juros a Longo Prazo - TJLP	1,23%	6,72%	3,38%
Juros sobre capital próprio bruto	58.993	256.956	114.173
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	(6.180)	(36.391)	(16.454)
Juros sobre capital próprio líquido a pagar	52.813	220.565	97.719
Juros sobre capital próprio bruto por ação			
Ações ordinárias - ON (*)	0,9454	4,1179	1,8297

(*) 2018 e 2017 recalculado tendo em vista a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias.

Nas demonstrações financeiras da Companhia dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e de 2017, apresentamos os cálculos dos juros sobre o capital próprio creditados nos respectivos exercícios. Entretanto em 2018 e 2017, o cálculo dos dividendos mínimo obrigatório foi superior aos juros sobre capital próprio, conforme demonstrados abaixo.

Demonstrativo dos cálculos dos dividendos sobre os resultados apurados em 2018 e 2017:

	31/12/2018	31/12/2017
Lucro líquido do exercício	1.235.674	570.327
Incentivo fiscal do ICMS	(66.731)	(63.907)
Constituição de reserva legal	(58.447)	(25.321)
Base de cálculo do dividendo	1.110.496	481.099
Percentual sobre a base de cálculo - %	25,0%	25,0%
Dividendo total proposto	277.620	120.432

	Quantidade de ações	31/12/2018	31/12/2017
Total de dividendos por tipo de ação:			
Ordinária	31.200.000	132.200	57.408
Preferencial	31.200.000	145.420	63.024
	62.400.000	277.620	120.432
Dividendos por ação			
Ações ordinárias - ON (*)		4,4490	1,9300

(*) 2018 e 2017 recalculado tendo em vista a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias.

Comparação dos juros sobre capital próprio com a apuração dos dividendos:

	31/12/2018	31/12/2017
Dividendos apurados	277.620	120.432
Juros sobre capital próprio creditado	(256.956)	(114.173)
Dividendos complementar obrigatório	20.664	6.259

Em 31 de dezembro de 2018, foi constituída uma provisão de dividendos complementar obrigatório, tendo em vista que o mínimo obrigatório ficou acima dos juros sobre o capital próprio creditado no exercício de 2018.



Notas Explicativas

Demonstramos a movimentação dos juros sobre capital próprio a seguir:

	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	222.124	98.899
Juros sobre capital próprio - provisão	58.993	256.956
Pagamento de IRRF	(6.180)	(36.391)
IRRF - provisão	(2.075)	-
Pagamentos de juros sobre capital proprio (*)	(219.707)	(97.340)
	53.155	222.124

(*) Do montante de Juros sobre capital próprio pago em 2018 o valor de R\$ 21.789, do acionista majoritário foi transferido para partes relacionadas - contrato de mútuo.

Demonstramos a movimentação dos dividendos a seguir:

	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	20.944	6.514
Provisão de dividendos	-	20.664
Pagamento de Dividendos	(20.586)	(6.234)
	358	20.944

Em conformidade com o Art. 4-A da Lei nº 6.474/76, as ações em circulação no mercado estão custodiadas no Banco Itaú S.A.

O saldo remanescente do lucro líquido do exercício de 31 de dezembro de 2018 de R\$ 832.876 (R\$ 365.111 em 31 de dezembro de 2017) foi transferido para reserva de investimentos e será utilizado na modernização das fábricas e para aumento de capital de giro, conforme orçamento de capital aprovado na Assembleia Geral realizada em 30 de abril de 2019.

29.3 RESERVAS DE LUCROS

Reserva legal

A reserva legal é constituída com a destinação de 5% do lucro do exercício, até alcançar 20% do capital social, e sua utilização está restrita à compensação de prejuízos, após terem sido absorvidos os saldos de lucros acumulados e das demais reservas de lucros, e ao aumento do capital social a qualquer momento a critério da Companhia, o saldo em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 200.007.

Reserva de investimentos

Os lucros de 2018, após as apropriações da reserva legal, reserva de incentivos fiscais (SUDENE, PROADI e PROVIN) e a atribuição dos juros sobre capital próprio e dividendos obrigatórios distribuídos aos acionistas foram transferidos para a conta de reserva para a realização de investimentos, de acordo com o orçamento de capital da Companhia, aprovado na Assembleia Geral realizada em 30 de abril de 2019, o saldo em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 1.245.229.

O orçamento de capital da Companhia, com a justificativa de retenção de lucros para a reserva para investimentos propostos para o exercício de 2019, incluindo as fontes de recursos e aplicações de capital, foi aprovado na Assembleia Geral de 30 de abril de 2019.

Reserva de incentivos fiscais

IMPOSTO DE RENDA

A Companhia goza de incentivos fiscais do imposto de renda sobre o resultado auferido na comercialização de produtos de sua fabricação nas unidades fabris localizadas em Natal e Fortaleza. Esses incentivos, concedidos pela SUDENE, consistem na isenção ou redução de 75% de imposto de renda sobre resultados apurados em cada unidade fabril. O benefício foi prorrogado até o ano-base de 2026 conforme os laudos Constitutivos nº. 1127/2017 e nº 1128/2017 emitidos pela SUDENE.

O incentivo fiscal do Imposto de renda vem sendo contabilizado diretamente à conta de imposto de renda no resultado, que, nos períodos findos em 30 de setembro de 2019 e de 2018, não foram apurados em razão da Companhia apresentar prejuízo fiscal.



Notas Explicativas

A Administração da Companhia destina este incentivo quando apurado, como Reserva de lucros – incentivos fiscais, que deverá ser aprovado na Assembleia Geral Ordinária. Os recursos promovidos pelo incentivo não são distribuídos como dividendos e serão totalmente incorporados ao capital, exigência contida nas normas da SUDENE, como condições de prestação de contas.

IMPOSTO SOBRE CIRCULAÇÃO DE MERCADORIA E SERVIÇOS - ICMS

A Companhia possui incentivo fiscal no âmbito do Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará – FDI concedido até agosto de 2023, correspondente a financiamento equivalente a 75% do ICMS devido, corrigido pela TJLP, e amortização com desconto de 99% após carência de 1 mês. Para operacionalização do financiamento, a Companhia mantém contrato firmado com o Bradesco S.A., no Estado do Ceará.

A Companhia era beneficiada pelo incentivo no âmbito do Programa de Apoio ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte – PROADI até 31 de julho de 2019, sendo substituído a partir de 01 de agosto de 2019 pelo Programa de Estímulo ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte – PROEDI criado pelo Decreto nº 29.030/2019, sob a forma de crédito presumido equivalente de 75% a 80% do valor do ICMS a recolher. A aprovação da concessão do benefício está autorizada no Parecer nº 337/2019 emitido pela Secretaria da Tributação do Estado do Rio Grande do Norte.

Esses incentivos vêm sendo contabilizados em conta redutora da conta de despesas de ICMS por ocasião do pagamento que, no período findo em 30 de setembro de 2019 foi de R\$ 58.521 (em 30 de setembro de 2018 - R\$ 44.366).

29.4 AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL

CUSTO ATRIBUÍDO DO IMOBILIZADO

Conforme previsto no CPC 27 (Ativo imobilizado) e em atendimento às orientações contidas na Interpretação Técnica ICPC 10, a Companhia reconheceu o ajuste do valor justo do ativo imobilizado na data da adoção inicial dos CPCs (1ª de janeiro de 2009).

A contrapartida do referido ajuste, líquido de imposto de renda e contribuição social diferidos, foi reconhecida na conta "Ajuste de avaliação patrimonial", no patrimônio líquido. Esta rubrica é realizada contra a conta de lucros acumulados na medida em que a depreciação do ajuste a valor justo do imobilizado é reconhecida no resultado da Companhia.

29.5 OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES – AJUSTE E VALOR JUSTO DE INVESTIMENTOS

Referem-se aos ativos financeiros não derivativos mensurados ao valor justo mantido pela controlada Midway Financeira, conforme Nota 4.3.

30 PARTES RELACIONADAS

(i) Saldos

ATIVO CIRCULANTE

		Controladora			
		Títulos e valores mobiliários		Duplicatas	
Controladas		30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Lojas Riachuelo - Duplicatas (nota 12)	(a)	-	-	624.385	338.713
Midway Financeira (nota 11)	(e)	313.010	54.672	-	-
		313.010	54.672	624.385	338.713

		Controladora	
		Contas a receber	
Controladas		30/09/2019	31/12/2018
Lojas Riachuelo			
- Aluguel e outros	(b)	1.751	1.463
- Distribuição de dividendos	(d)	303.774	303.774
Midway Shopping Center Ltda.	(d)	-	16.507
		305.525	321.744



Notas Explicativas

Distribuição dos Lucros das Controladas	Lojas Riachuelo S.A.	Midway Shopping LTDA.	Midway Financeira S.A.	Total
31 de dezembro de 2017	72.943	22.679	-	95.622
Lucros Distribuídos	230.831	45.629	25	276.485
Recebimento ano anterior	-	(22.679)	(25)	(22.704)
Recebimento antecipado	-	(29.122)	-	(29.122)
Total recebimentos	-	(51.801)	(25)	(51.826)
31 de dezembro de 2018	303.774	16.507	-	320.281
Recebimento ano anterior	-	(16.507)	-	(16.507)
Recebimento antecipado	-	29.886	-	29.886
Total recebimentos	-	13.379	-	13.379
30 de setembro de 2019	303.774	29.886	-	333.660

PASSIVO CIRCULANTE

Controladas	Controladora	
	Contas a pagar	
	30/09/2019	31/12/2018
Transportadora Casa Verde LTDA. - Frete *	3.531	1.658
Midway Shopping Center Ltda. - Antecipação de Lucros	29.886	-
	33.417	1.658

* Valor incluído na rubrica "outros passivos circulantes".

PASSIVO NÃO CIRCULANTE

Mútuo - Acionista	Controladora e Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018
Nevaldo Rocha - Presidente	631	582
	631	582

Demonstramos a movimentação do Mútuo - Acionista a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	582	253.611
Captação	4.594	21.789
Amortização	(4.606)	(282.253)
Juros	61	7.435
	631	582

(ii) Transações

Controladas	Controladora			
	Receita			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Lojas Riachuelo - Vendas	(a) 407.193	354.629	1.038.333	978.703
Lojas Riachuelo - Aluguel, dividendos e outros	(b) 13.396	12.996	39.283	38.236
Midway Financeira S.A.	(e) 5.574	7.753	23.007	19.006
Transportadora Casa Verde Ltda. - Aluguel	(b) 10	8	26	23
	426.173	375.386	1.100.649	1.035.968



Notas Explicativas

Segue abaixo o detalhamento da natureza do saldo e das transações dos quadros acima:

(a) Refere-se a transações de vendas de produtos de vestuário. As vendas para as Lojas Riachuelo são realizadas com prazos de vencimentos entre 30 a 60 dias. Adicionalmente, no contexto de estrutura verticalizada do Grupo, todas as vendas da controladora são destinadas exclusivamente para as Lojas Riachuelo.

(b) Corresponde aos rendimentos auferidos com locação de imóveis à controlada Lojas Riachuelo, os quais foram definidos valores fixos em contrato para os aluguéis de 39 imóveis destinados à operação de CRI em 2016, cujos valores são atualizados anualmente pelo IPCA. Os demais imóveis são calculados a razão de 3% sobre o faturamento mensal da respectiva loja. Já para os imóveis ocupados por outros setores, são cobrados aluguéis fixos.

(c) O contrato de empréstimo entre a Companhia e Diretor Presidente com a remuneração 99% do CDI, cujo saldo, em 30 de setembro de 2019, montava em R\$ 631 (em 31 de dezembro de 2018 – R\$ 582) na controladora e no consolidado, teve uma liquidação substancial durante o 3º trimestre de 2018, em função da partilha para seus herdeiros, que por sua vez, aplicaram na Midway Financeira.

(d) Refere-se ao valor do lucro a distribuir da controlada Midway Shopping Center Ltda. e da Lojas Riachuelo.

(e) Referem-se aos juros sobre os títulos e valores mobiliários da Companhia mantidos com a controlada Midway Financeira.

(iii) Divulgação de remuneração aos administradores

Os diretores da Companhia recebem somente honorários mensais fixos, divulgados na demonstração do resultado, e não gozam de outras vantagens, a não ser, os que são acionistas que recebem dividendos na proporção de suas ações, na base autorizada na Assembleia de acionistas. Tais honorários estão destacados na demonstração de resultado na conta de honorários da Administração.

A remuneração dos diretores e membros da Administração reconhecida no resultado está apresentada abaixo, e não excederam o limite máximo aprovado na Assembleia realizada em 30 de abril de 2019:

	Controladora			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Remuneração				
Do Conselho de Administração	750	472	2.252	1.093
Da Diretoria	313	311	936	1.340
Do Conselho Fiscal	94	125	323	323
	1.157	908	3.511	2.756
	Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Remuneração				
Do Conselho de Administração	750	472	2.252	1.093
Da Diretoria	3.038	2.833	9.096	8.922
Do Conselho Fiscal	94	125	323	323
	3.882	3.430	11.671	10.338

31 OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS DE APOSENTADORIA

A partir de maio de 2017, os planos de previdência complementar que eram administrados pela BrasilPrev Seguros e Previdência S.A. desde dezembro de 2011, passaram para a gestão da Bradesco Vida e Previdência, sem nenhum ônus aos seus colaboradores. Este benefício tem por finalidade principal propiciar aos seus participantes e aos seus beneficiários uma renda pecuniária de suplementação de aposentadoria e pensão, em conformidade com o estabelecido em contrato. O plano é de contribuição definida e é aberto para a participação de todos os funcionários, mediante desconto em folha de pagamento. Por ser um plano de contribuição definida, possíveis riscos atuariais (riscos de que os benefícios sejam inferiores ao esperado) e os riscos de investimento (risco de que os ativos investidos sejam insuficientes para cobrir os benefícios esperados) são assumidos pelos empregados e não pela Companhia, além de não possuir nenhum benefício pós-aposentadoria.



Notas Explicativas

As contribuições efetuadas pela Companhia e suas controladas e pelos participantes estão apresentadas a seguir:

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	Controladora 01/01/2018 a 30/09/2018
Contribuição da Companhia	137	124	407	369
Contribuições dos funcionários	139	124	409	397
	276	248	816	766
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	Consolidado 01/01/2018 a 30/09/2018
Contribuição da Companhia	1.728	1.720	5.353	5.187
Contribuições dos funcionários	2.231	2.190	7.202	6.673
	3.959	3.910	12.555	11.860

32 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A reconciliação entre as vendas operacionais brutas e a receitas operacionais líquidas é como segue:

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	Controladora 01/01/2018 a 30/09/2018
Receita operacional bruta				
Vendas no atacado	408.535	356.777	1.042.108	982.936
	408.535	356.777	1.042.108	982.936
Deduções da receita operacional bruta				
ICMS	(55.078)	(47.795)	(140.896)	(132.697)
ICMS – Incentivo fiscal	26.586	17.819	58.521	44.366
IPI	(3.002)	(2.259)	(8.548)	(7.494)
COFINS	(25.425)	(22.368)	(65.256)	(61.608)
PIS	(5.520)	(4.856)	(14.167)	(13.375)
INSS	(9.163)	(8.204)	(23.239)	(22.116)
Devoluções de vendas	(5.509)	(819)	(8.139)	(6.558)
	(77.111)	(68.482)	(201.724)	(199.482)
Receita	331.424	288.295	840.384	783.454
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	Consolidado 01/01/2018 a 30/09/2018
Receita operacional bruta				
Vendas no atacado	1.343	2.148	3.775	4.233
Vendas no varejo	1.779.269	1.643.535	5.004.041	4.810.132
Operações de crédito	637.068	553.956	1.847.805	1.575.976
Locação de lojas	17.883	16.817	52.765	49.557
Serviços de transportes	1	5	12	10
	2.435.564	2.216.461	6.908.398	6.439.908
Deduções da receita operacional bruta				
ICMS	(289.689)	(263.619)	(793.596)	(761.250)
ICMS – Incentivo fiscal	26.586	17.819	58.521	44.366
COFINS	(125.618)	(108.422)	(356.770)	(316.086)
PIS	(25.895)	(22.342)	(73.454)	(65.192)
ISS	(5.476)	(4.408)	(15.038)	(12.490)
Devoluções de vendas	(77.924)	(75.754)	(226.423)	(227.488)
Outros	(52.096)	(33.367)	(132.921)	(96.379)
	(550.112)	(490.093)	(1.539.681)	(1.434.519)
Receita	1.885.452	1.726.368	5.368.717	5.005.389



Notas Explicativas

33 CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS, SERVIÇOS PRESTADOS, DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

33.1 CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS

	Controladora			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados				
Mercadoria para revenda	(16.995)	(14.878)	(52.879)	(48.164)
Matéria-prima	(120.938)	(105.071)	(323.855)	(294.858)
Pessoal	(75.881)	(67.768)	(202.697)	(195.332)
Depreciação e amortização	(6.033)	(4.132)	(15.313)	(12.396)
Outros custos	(35.990)	(28.460)	(89.906)	(78.272)
	(255.837)	(220.309)	(684.650)	(629.022)

	Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados				
Mercadoria para revenda	(627.962)	(569.590)	(1.797.358)	(1.650.989)
Outros custos	(66.269)	(40.523)	(139.434)	(104.107)
	(694.231)	(610.113)	(1.936.792)	(1.755.096)

33.2 DESPESAS COM VENDAS

	Controladora			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Despesas com pessoal	(483)	(344)	(1.129)	(1.007)
Serviços de terceiros	(3.113)	(2.791)	(7.571)	(6.948)
Provisão para perdas por valor recuperável	(31)	(542)	(166)	(1.340)
Outras despesas	(118)	(87)	(268)	(267)
	(3.745)	(3.764)	(9.134)	(9.562)

	Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Despesas com pessoal	(253.851)	(230.352)	(764.406)	(700.137)
Serviços de terceiros	(60.001)	(56.439)	(177.771)	(173.758)
Serviços públicos	(34.458)	(34.301)	(108.707)	(100.733)
Despesa com aluguéis e condomínio	(4.945)	(60.874)	(10.799)	(181.099)
Provisão para perdas por valor recuperável	(293.554)	(225.551)	(825.117)	(607.254)
Depreciação e amortização	(50.960)	(55.997)	(152.624)	(165.951)
Amortização - IFRS 16	(56.752)	-	(170.256)	-
Outras despesas	(125.711)	(105.173)	(343.059)	(303.196)
	(880.232)	(768.687)	(2.552.739)	(2.232.128)



Notas Explicativas**33.3 DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS**

	Controladora			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Despesas com pessoal	(7.709)	(6.094)	(20.220)	(17.142)
Serviços de terceiros	(1.495)	(1.511)	(3.698)	(3.685)
Serviços públicos	(235)	(243)	(755)	(746)
Depreciação e amortização	(831)	(786)	(2.459)	(2.323)
Outras despesas	(3.156)	(4.771)	(10.638)	(12.594)
	(13.426)	(13.405)	(37.770)	(36.490)

	Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Despesas com pessoal	(87.177)	(88.192)	(284.395)	(262.681)
Serviços de terceiros	(59.892)	(53.247)	(178.451)	(177.799)
Serviços públicos	(1.314)	(1.110)	(3.467)	(4.749)
Depreciação e amortização	(17.105)	(17.905)	(50.580)	(51.954)
Outras despesas	(37.950)	(35.100)	(111.163)	(111.061)
	(203.438)	(195.554)	(628.056)	(608.244)

34 OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

	Controladora			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Aluguéis	13.448	13.040	39.488	38.312
Recuperação de tributos	-	102	2.444	102
Depreciação e amortização	(1.512)	(1.512)	(4.536)	(4.536)
Ganho (perda) alienação de imobilizado	128	256	181	291
Outros	(2.910)	(1.247)	(5.415)	(4.625)
	9.154	10.639	32.162	29.544

	Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Aluguéis	432	(1)	2.109	(54)
Recuperação de tributos	7.964	248	17.488	248
Multa contratual	20	-	20	75
Depreciação e amortização	(1.512)	(1.512)	(4.536)	(4.536)
Juros e multas sobre provisão de riscos	(606)	(10.086)	(1.898)	(29.305)
Ganho (perda) alienação de imobilizado	128	541	181	577
Outros	4.812	6.069	23.144	22.887
	11.238	(4.741)	36.508	(10.108)



Notas Explicativas

35 RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

	Controladora			
	01/07/2019 a	01/07/2018 a	01/01/2019 a	01/01/2018 a
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receitas Financeiras				
Rendimentos de títulos e valores mobiliários e aplicações financeiras	5.606	7.753	23.143	19.006
Juros ativos	42	802	86	3.679
Descontos obtidos	12	113	177	196
Varição cambial ativa	243	715	1.094	1.205
Varição monetária ativa	4.958	-	8.710	-
Outras receitas financeiras	(494)	744	(1.454)	2.176
	10.367	10.127	31.756	26.262
Despesas Financeiras				
Juros sobre financiamento	(25.147)	(17.195)	(73.164)	(36.782)
Juros passivos	(3.708)	(129)	(3.743)	(315)
Outras despesas financeiras	(186)	(588)	(340)	(1.818)
	(29.041)	(17.912)	(77.247)	(38.915)
Resultado financeiro líquido	(18.674)	(7.785)	(45.491)	(12.653)

	Consolidado			
	01/07/2019 a	01/07/2018 a	01/01/2019 a	01/01/2018 a
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receitas Financeiras				
Rendimentos de títulos e valores mobiliários e aplicações financeiras	17.692	11.252	45.731	30.495
Juros ativos	190	968	536	4.158
Descontos obtidos	1.979	169	4.408	351
Varição cambial ativa	653	4.830	5.019	7.711
Varição monetária ativa	11.839	-	34.635	-
Outras receitas financeiras	5.667	3.365	3.339	19.374
	38.020	20.584	93.668	62.089
Despesas Financeiras				
Juros sobre financiamento	(32.218)	(31.310)	(96.801)	(86.502)
Juros passivos	(23.263)	(7.367)	(48.579)	(16.683)
Tarifas bancárias	(1.274)	(1.610)	(3.884)	(5.456)
Juros sobre IFRS 16	(7.760)	-	(26.564)	-
Outras despesas financeiras	(3.061)	(5.113)	(6.081)	(13.788)
	(67.576)	(45.400)	(181.909)	(122.429)
Resultado financeiro líquido	(29.556)	(24.816)	(88.241)	(60.340)

36 LUCRO POR AÇÃO

(a) Básico/diluído

O lucro básico/diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.



Notas Explicativas

Demonstramos a reconciliação do lucro líquido do exercício com os valores usados para calcular o lucro líquido por ação:

	Controladora e Consolidado			
	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018
Numerador básico/diluído				
Alocação do lucro líquido do exercício para os acionistas	67.874	83.330	152.089	223.525
Denominador básico/diluído				
Lucro atribuído para ao acionista portadores de ações - ON	67.874	83.330	152.089	223.525
Ações disponíveis - mil (*)	499.200	499.200	499.200	499.200
Lucro líquido básico/diluído por ação ON - R\$ (**)	0,13597	0,16693	0,30467	0,44777

(*) Desdobramento das ações ordinárias em 02 de maio de 2019, onde cada ação passou a ser representada por 8 ações ordinárias, com mesmo direitos políticos e econômicos da ação desdobrada.

(**) 2018 recalculado tendo em vista a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias a partir de 07 de fevereiro de 2019.

O lucro por ação diluído é igual ao básico, em virtude da inexistência de ações potenciais com efeito de diluição.

37 ARRENDAMENTO OPERACIONAL – LOCAÇÃO DE LOJAS

Em 30 de setembro de 2019, a controlada Midway Shopping Center Ltda. possuía 284 contratos de locação, sendo 283 com terceiros e 1 com a parte relacionada Lojas Riachuelo, os quais a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Os contratos de locação das lojas, em sua maioria, preveem receita de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação, com prazos de validade de cinco anos, sujeitos à renovação. Os contratos de aluguéis das áreas brutas locáveis ("ABL") do Shopping Midway possuem valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variação dos principais índices de inflação.

O valor da locação dos imóveis é sempre o maior valor entre: (i) o equivalente a 3% e a 5% das vendas mensais brutas, realizadas pela loja; ou (ii) um valor mínimo mensal atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação. Os referidos contratos de locação possuem prazos de validade de cinco a quinze anos, sujeitos à renovação.

No período findo de 30 de setembro de 2019, as receitas de aluguéis líquidas, totalizaram R\$ 52.934 (R\$ 49.739 em 30 de setembro de 2018) no Midway Shopping Center Ltda. e R\$ 50.684 (R\$ 47.733 em 30 de setembro de 2018) no consolidado.

A previsão das receitas futuras da controlada Midway Shopping Center Ltda., oriundos destes contratos, a valores de 30 de setembro de 2019 totalizam um montante mínimo de R\$ 570.390 sendo:

Vencimento	Valor nominal
2019 - 3 meses	16.854
2020	71.804
2021	74.102
2022	76.473
2023	78.920
2024	81.445
2025	84.051
2026	86.741
	570.390

A controlada Midway Shopping é arrendadora dos contratos de locação. Portanto, não se enquadram ao IFRS 16.



Notas Explicativas

38 COMPROMISSOS, OBRIGAÇÕES E DIREITOS CONTRATUAIS

(a) Entre partes relacionadas

A Lojas Riachuelo S.A. é locatária em 49 contratos de aluguel de imóveis (prédios e lojas) da Companhia, os quais foram definidos com base em valores fixos em contrato para os aluguéis de 39 imóveis destinados à operação de CRI realizada em 2016. Os demais imóveis são calculados a razão de 3% sobre o faturamento mensal da respectiva loja. Já para os imóveis ocupados pela Administração, Call Center e Centro Logístico são cobrados aluguéis fixos. Os valores negociados estão de acordo com o mercado.

(b) Com terceiros

A Companhia e a controlada Lojas Riachuelo possuem compromissos, obrigações e os direitos contratuais, dados ou recebidos, não registrados no balanço de 30 de setembro de 2019, como segue:

	<u>Valor</u>
Controladora	
Compromisso e/ou obrigação	
Seguro garantia concedido por bancos como garantia em processos judiciais e financiamentos	334.343
Controlada - Lojas Riachuelo S.A.	
Compromisso e/ou obrigação	
Seguro garantia concedido por bancos como garantia em processos judiciais e financiamentos	57.379
Carta de fiança concedida por bancos como garantia em processos judiciais e financiamentos	174.379
	<u>566.101</u>

39 COBERTURA DE SEGUROS

A Controladora mantém a política de não contratar seguros contra incêndios para parte substancial dos seus ativos. Essa política leva em consideração os seguintes aspectos:

- (a) Parque fabril distribuído em cinco fábricas segregadas fisicamente;
- (b) Imóveis comerciais e os estoques de produtos estão segregados fisicamente;
- (c) Sistemas de processamento de dados protegidos por "backup";
- (d) Todas as instalações possuem aparelhamento específico para combate imediato a eventuais incêndios;
- (e) Em aproximadamente 50 anos de existência da Controladora, não há históricos de incêndios que tenham trazido perdas relevantes.

A controlada Lojas Riachuelo possui seguros contra incêndio para os três Centros de Distribuição (São Paulo, Natal e Manaus), com cobertura para as instalações, os equipamentos e as mercadorias.

Para as lojas locadas em imóveis de terceiros, são mantidas seguros contra incêndio, levando em consideração os aspectos dos imóveis comerciais (grande maioria localizada em shopping centers) e correspondentes estoques de produtos segregados fisicamente. Não há histórico de incêndios que tenham trazido perdas relevantes.

Para o Shopping Midway, o Grupo possui cobertura específica de acordo com a característica da operação.

Os valores contratados são baseados em opinião dos consultores de seguros, para fazer face aos riscos envolvidos.



Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2019, o Grupo apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros, não auditados:

Bens segurados	Riscos cobertos	Empresa	Montante da cobertura
Patrimônio (CD's)	Incêndio/raio/explosão/danos elétricos/ vendaval a fumaça/lucros cessantes	Lojas Riachuelo	544.244
Aeronave	Queda/Casco/Responsabilidade Civil	Lojas Riachuelo	273.185
Filiais	Básica Incêndio (queda de raio, explosão, implosão e queda de aeronaves)	Lojas Riachuelo	37.306
Mercadorias	Transporte Nacional/Internacional	Lojas Riachuelo	100% Segurado
Frota	Responsabilidade civil por danos materiais, corporais e morais contra terceiros	Lojas Riachuelo	1.000
Responsabilidade Civil Geral	Produtos comercializados, operações, empregador e danos morais	Lojas Riachuelo	20.000
Patrimonial	Incêndio/raio/explosão/danos elétricos/ vendaval a fumaça/tumultos/lucros cessantes	Midway Shopping	259.560
Mercadorias	Transporte Nacional	Guararapes Confecções	100% Segurado
D&O	Responsabilidade civil administradores	Guararapes Confecções	50.000

40 INFORMAÇÕES ADICIONAIS AOS FLUXOS DE CAIXA

A Administração da Companhia define como “caixa e equivalentes de caixa” valores mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo e não para investimento ou outros fins. As aplicações financeiras possuem características de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e não estão sujeitas a risco de mudança significativa de valor. Os saldos que compõem esta conta estão representados conforme Nota 10. No período findo em 30 de setembro de 2019, não houve movimentações patrimoniais que afetassem os fluxos de caixa da Companhia e suas controladas.



Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

1-CÓDIGO CVM	2-DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00466-9	GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.	08.402.943/0001-52

PARTICIPAÇÕES EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS

ITEM	RAZÃO SOCIAL DA CONTROLADA/COLIGADA	CNPJ	CLASSIFICAÇÃO	% - PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DA INVESTIDA	% - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA INVESTIDORA
TIPO DE EMPRESA			NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ATUAL (MIL)		NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ANTERIOR (MIL)
01. LOJAS RIACHUELO S.A EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	33.200.056/0001-49	FECHADA CONTROLADA	1.294,109	100,00	87,55 1.294,109
02. TRANSPORTADORA CASA VERDE LTDA EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	44.853.703/0004-80	FECHADA CONTROLADA	1	99,50	0,20 1
03. MIDWAY SHOPPING CENTER LTDA EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	01.798.267/0001-39	FECHADA CONTROLADA	200.000	100,00	5,15 200.000
04. MIDWAY S.A - CRED. FINANC. INVESTIMENTO INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	09.464.032/0001-12	INVESTIDA DA CONTROLADA/COLIGADA	50.000	0,01	18,82 50.000

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

CONTROLADA/COLIGADA

DENOMINAÇÃO SOCIAL

LOJAS RIACHUELO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	4.662.405	4.502.894	1.655.294	1.540.284
3.02	Deduções da Receita Bruta	(1.079.241)	(1.024.038)	(385.064)	(350.708)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	3.583.163	3.478.856	1.270.230	1.189.576
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.960.445)	(1.777.534)	(708.152)	(626.190)
3.05	Resultado Bruto	1.622.718	1.701.322	562.078	563.386
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(1.670.506)	(1.631.510)	(565.576)	(540.810)
3.06.01	Com Vendas	(1.526.067)	(1.445.855)	(516.772)	(479.005)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(340.365)	(334.888)	(109.328)	(110.256)
3.06.03	Financeiras	(4.968)	(20.422)	2.015	(4.233)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	57.075	49.104	21.626	16.440
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(62.043)	(69.526)	(19.611)	(20.673)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	31.733	21.962	13.046	5.703
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(1.456)	(28.952)	(418)	(10.050)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	170.618	176.645	45.880	57.031
3.07	Resultado Operacional	(47.787)	69.812	(3.498)	22.576
3.09	Resultado Antes Tributação/ Participações	(47.787)	69.812	(3.498)	22.576
3.11	IR e CSLL Diferido	73.426	35.264	16.392	11.464
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	25.638	105.076	12.894	34.040
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	1.294.109	1.294.109	1.294.109	1.294.109
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,01981	0,08120	0,00996	0,02630

1. Receita Líquida e Margem Bruta

A receita líquida da Riachuelo totalizou R\$1.270,2 milhões no decorrer do terceiro trimestre, representando um crescimento de 6,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. No critério "mesmas lojas", a receita apresentou uma evolução de 5,4%. A margem bruta consolidada de mercadorias registrou uma queda de 1,8p.p., atingindo 49,8% no 3T19.

A margem bruta foi pressionada pela maior participação de celular e perfumaria em seu mix, por um comportamento comercial mais promocional, ainda devido ao maior volume de estoque desde o final de 2018 e, também, decorrente dos ajustes necessários para recompor o mix das lojas.

2. Despesas Operacionais

As despesas com vendas totalizaram R\$ 516,8 milhões no trimestre, 7,9% acima do apurado no 3T18. As despesas gerais e administrativas da Riachuelo atingiram R\$ 109,3 milhões no trimestre, apresentando uma queda de 0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

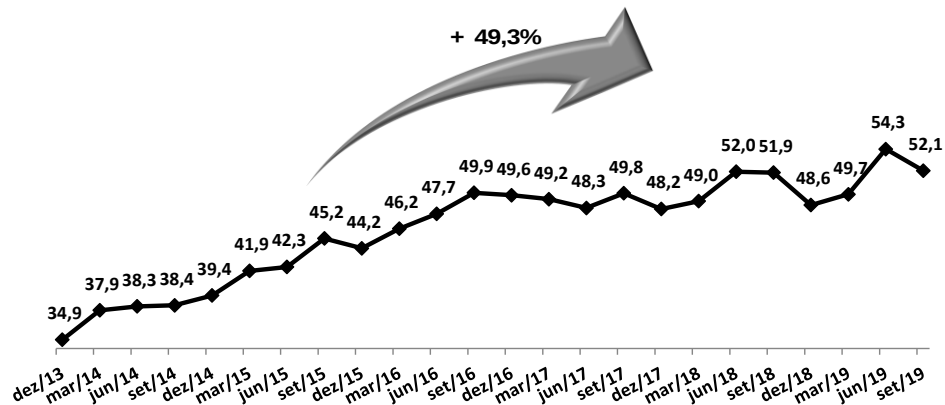
Ao somar as despesas gerais e administrativas com as despesas com vendas, o crescimento apresentado no trimestre foi de 6,3%, alcançando R\$626,1 milhões.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

As despesas operacionais por m² e por loja apresentaram uma redução, respectivamente, de 2,6% e 4,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. Excluindo o efeito do IFRS16, as despesas operacionais por m² e por loja crescem no trimestre, respectivamente, 6,3% e 4,9%.

O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador "metros quadrados de área de venda por colaborador".

Área de Vendas m² / Colaborador



3. Resultado

A Riachuelo encerrou o terceiro trimestre de 2018 com lucro líquido de R\$12,9 milhões ante a um resultado de R\$34,0 milhões do 3T18.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**CONTROLADA/COLIGADA****DENOMINAÇÃO SOCIAL****MIDWAY S.A. - CRED. FINANC. INVESTIMENTO****DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)**

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	1.727.161	1.488.052	592.338	522.814
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	(211.901)	(153.996)	(90.898)	(61.797)
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	1.515.260	1.334.056	501.440	461.017
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	(1.230.613)	(1.010.502)	(426.733)	(356.827)
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	195.238	147.600	72.886	52.335
3.04.02	Despesas de Pessoal	(33.872)	(17.250)	(13.772)	(6.306)
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	(1.185.941)	(944.221)	(409.618)	(336.314)
3.04.04	Despesas Tributárias	(99.121)	(84.671)	(34.384)	(29.554)
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	5.217	59	50	4
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	(112.135)	(112.018)	(41.896)	(36.991)
3.05	Resultado Operacional	284.647	323.554	74.707	104.189
3.06	Resultado Não Operacional	840	188	341	(2)
3.06.01	Receitas	840	188	341	(2)
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	285.487	323.742	75.048	104.187
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	(180.130)	(210.420)	(47.929)	(70.059)
3.09	IR Diferido	68.457	68.709	17.935	24.699
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	(3.189)	(5.366)	826	(1.795)
3.10.01	Participações	(3.189)	(5.366)	826	(1.795)
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	170.626	176.665	45.881	57.032
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	50.000	50.000	50.000	50.000
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	3,41252	3,53330	0,91761	1,14064

A Midway S.A.- CFI foi constituída em janeiro de 2008 e iniciou suas operações em julho deste mesmo ano. Sua fundação tem como principal objetivo realizar as operações de financiamento aos consumidores dos produtos e serviços de sua controladora, Lojas Riachuelo S.A., e na administração e busca dos recursos financeiros mais adequados para o suporte de tais operações.

Receitas de Intermediação Financeiras

As receitas da Intermediação Financeira totalizaram R\$ 592,3 milhões no 3T19, apresentando um acréscimo de 13,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo a melhora nas condições de concessão de crédito e o crescimento da carteira de 22,9% em cartões e 17,8% em empréstimos.

Despesas de Intermediação Financeira

As Despesas de Intermediação Financeira totalizaram R\$ 90,9 milhões ao final do 3T19, apresentando um crescimento de 47,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Este crescimento está relacionado principalmente ao maior volume de desconto devido às renegociações frente ao mesmo período de 2018.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Outras Despesas e Receitas Operacionais

O grupo "Outras Despesas e Receitas Operacionais" apresentou um aumento de 19,6% no 3T19.

Este aumento está relacionado aos seguintes fatores:

- A despesa com PDD totalizou R\$ 292,5 milhões no 3T19, apresentando um crescimento de 30,1% em relação ao mesmo período do ano anterior em linha com o crescimento da carteira de 22,1% e o maior conservadorismo na provisão de perdas. O nível de perda do Cartão Riachuelo, incluindo cartão bandeira, atingiu 6,9% ao final deste terceiro trimestre, em linha com o esperado pela companhia e em conformidade com o estoque de provisão atual. O nível de perda das operações de empréstimo pessoal atingiu 25,0% ao final de Setembro de 2019 ante 17,9% reportado ao final do 3T18. Desta maneira, a Companhia encerrou o período com saldo de PDD 9,5% acima do mínimo requerido pelo BACEN com provisão total suficiente para cobrir 93,0% dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O estoque de provisão continuou acima do apurado, encerrando o período em 8,7% sobre a carteira com vencidos até 180 dias;
- Adequação nos critérios de rateio de despesas entre a Lojas Riachuelo e a Midway Financeira.

Resultado

Em consequência dos destaques mencionados, a Midway Financeira encerrou o terceiro trimestre de 2019 com um lucro de R\$ 45,9 milhões, um decréscimo de 19,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**CONTROLADA/COLIGADA****DENOMINAÇÃO SOCIAL****MIDWAY SHOPPING CENTER LTDA****DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)**

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	55.016	51.767	18.754	17.619
3.02	Deduções da Receita Bruta	(2.082)	(2.029)	(683)	(627)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	52.934	49.739	18.071	16.992
3.05	Resultado Bruto	52.934	49.739	18.071	16.992
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(10.052)	(11.504)	(3.032)	(3.112)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(13.048)	(14.136)	(4.118)	(3.843)
3.06.03	Financeiras	2.842	2.381	939	661
3.06.03.01	Receitas Financeiras	2.842	2.382	939	661
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(0)	(2)	-	(0)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	153	252	147	70
3.07	Resultado Operacional	42.882	38.235	15.039	13.880
3.09	Resultado Antes Tributação/ Participações	42.882	38.235	15.039	13.880
3.10	Provisão para IR e CSLL	(6.910)	(7.172)	(2.129)	(1.991)
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	35.971	31.063	12.910	11.888
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	200.000	200.000	200.000	200.000
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,17986	0,15531	0,06455	0,05944

Sociedade que tem por objetivo a administração de Shopping Center, com instalações próprias, ocupa uma área de terreno de 67.987,71 m² e área construída de 231.000 m² dividida em 03 pavimentos com realização de investimentos na ordem de R\$ 170.000.

Iniciou suas atividades em abril de 2005 e atualmente conta com 285 empreendedores assim distribuídos: 214 lojas satélites, 17 lojas âncoras, 38 *fast food*, 02 restaurantes, 01 cinema (com 07 salas), 01 teatro e 12 quiosques.

No terceiro trimestre de 2019, o lucro líquido totalizou R\$ 12,9 milhões, um crescimento de 8,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, decorrente do aumento de 6,4% na receita líquida que totalizou R\$ 18,8 milhões, e uma redução de 2,6% nas despesas.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**CONTROLADA/COLIGADA****DENOMINAÇÃO SOCIAL****TRANSPORTADORA CASA VERDE LTDA****DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)**

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2018 a 30/09/2018	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	19.786	17.909	8.127	6.834
3.02	Deduções da Receita Bruta	(3.023)	(2.723)	(1.280)	(1.033)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	16.762	15.186	6.847	5.801
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(10.244)	(10.491)	(4.105)	(3.638)
3.05	Resultado Bruto	6.519	4.695	2.742	2.164
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(3.831)	(5.171)	(1.352)	(1.012)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(4.088)	(5.618)	(1.458)	(1.334)
3.06.03	Financeiras	238	221	87	96
3.06.03.01	Receitas Financeiras	275	293	93	120
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(37)	(72)	(6)	(24)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	19	225	19	225
3.07	Resultado Operacional	2.687	(476)	1.390	1.151
3.09	Resultado Antes Tributação/ Participações	2.687	(476)	1.390	1.151
3.10	Provisão para IR e CSLL	(614)	(4)	(614)	(4)
3.11	IR Diferido	(282)	117	147	(410)
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	1.791	(362)	923	737
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	1	1	1	1
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	1.791	(362)	923	737

A Transportadora Casa Verde Ltda. atua na prestação de serviços de transporte exclusivamente para empresas do grupo.

No terceiro trimestre de 2019 a empresa faturou R\$ 8.127, enquanto no mesmo período de 2018 faturou R\$ 6.834, apresentando um crescimento de 18,9%.

No terceiro trimestre de 2019 a empresa teve um lucro de R\$ 923 contra um lucro de R\$ 737 no mesmo período de 2018. Um dos fatores que encadeou este resultado foi o crescimento da receita no período.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da
Guararapes Confeções S.A.
Natal - RN

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Guararapes Confeções S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 6 de novembro de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Patricia Nakano Ferreira
Contadora CRC-1SP234620/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, autorizando sua conclusão nesta data.

Natal, 6 de novembro de 2019.

Nevaldo Rocha - Presidente

Oswaldo Aparecido Nunes - Vice-Presidente

Newton Rocha de Oliveira Júnior - Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou e discutiu o conteúdo e opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, emitido nesta data.

A Diretoria declara que concorda com o conteúdo e opinião expressos no referido relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia.

Natal, 6 de novembro de 2019.

Nevaldo Rocha - Presidente

Oswaldo Aparecido Nunes - Vice-Presidente

Newton Rocha de Oliveira Júnior - Diretor de Relações com Investidores