

Release de Resultados 4T19



São Paulo, 18 de março de 2019 - O Grupo SBF S.A. - "Centauro" (B3: CNTO3), maior varejista de produtos esportivos da América Latina, divulga seus resultados do 4º Trimestre e do ano de 2019 (4T19 & 2019). As Informações financeiras trimestrais da Centauro relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, compreendem a empresa controladora Grupo SBF S.A. e suas controladas. Vale destacar que as demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) enquanto as demonstrações financeiras individuais da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS



Estratégia Omnichannel

- As vendas via modalidades *Omnichannel* atingiram:
 - R\$113,4 milhões no 4T19 (+53,5% a/a)
 - 10,9% da Venda 1P da Companhia no 4T19 (+2,6 p.p. vs 4T18)
 - R\$340,4 milhões em 2019 (+82,6 % a/a)
 - 10,9% da Venda 1P da Companhia em 2019 (+4,2 p.p. vs 2018)



Reforma de Lojas

- 9 lojas foram reformadas para o formato G5 entre 4T18 e 4T19, totalizando 11,6 mil m².
- 2 lojas foram reformadas para o novo conceito G5 no 4T19, totalizando 3,3 mil m²:
 - ✓ Litoral Plaza Shopping - SP
 - ✓ Shopping Ibirapuera - SP



Abertura de Novas Lojas G5

- Entre 4T18 e 4T19 foram abertas 18 lojas G5, totalizando 20,0 mil m².
- 14 novas lojas G5 foram abertas no 4T19, totalizando 15,4 mil m²:

- ✓ Boulevard Shopping Vitória da Conquista - BA
- ✓ Shopping Bosque dos Ipês - MS
- ✓ Shopping Bosque Grão Pará - PA
- ✓ Shopping Pátio Belém - PA
- ✓ Shopping Metrôpole Ananindeua - PA
- ✓ Partage Shopping Campina Grande - PB
- ✓ Camará Shopping - PE

- ✓ Shopping Rio Poty - PI
- ✓ Américas Shopping - RJ
- ✓ Pátio Roraima Shopping - RR
- ✓ Partage Shopping Rio Grande - RS
- ✓ Shopping Itaguaçu - SC
- ✓ Nações Shopping - SC
- ✓ Boulevard Shopping Bauru - SP



Destaques Financeiros

- Receita líquida de R\$ 851,7 milhões (+16,7% a/a) no 4T19 e R\$2.545,4 milhões (+11,9% a/a) em 2019;
 - Lojas Físicas: R\$ 709,0 milhões (+15,7% a/a) no 4T19 e R\$2.105,7 milhões (+10,1% a/a) em 2019;
 - Plataforma digital: R\$142,7 milhões (+21,8% a/a) no 4T19 e R\$439,8 milhões (+21,2% a/a) em 2019;
- Lucro líquido (Ex-IFRS 16) de R\$171,2 milhões no 4T19(39,3% a/a) e de R\$339,2 milhões(+128% a/a) em 2019;

Teleconferência de Resultados

19 de março de 2019
09h00 (horário de Brasília)
08h00 (horário de Nova York)

Acesso via Webcast

Português: [clique aqui](#)
Inglês: [clique aqui](#)

Acesso via Telefone

+55 (11) 4210-1803
+55 (11) 3181-8565

+1 (412) 717-9627
+1 (844) 204-8942

Código: Centauro

Replay (disponível por 7 dias)

Português: + 55 (11) 3193-1012
Código replay: 4253258#

Inglês: +55 (11) 3193-1012
Código replay: 2702942



- EBITDA (Ex-IFRS 16) de R\$ 253,7milhões (+173,0% a/a) no 4T19 e R\$522,3 milhões (+100,3% a/a) em 2019
- Margem EBITDA (Ex-IFRS 16) de 29,8% (+17,1 p.p.) no 4T19 e 20,5% (+9,0 p.p.) em 2019
- *Same Store Sales* (SSS) +12,5% no 4T19 e +8,9% em 2019;
 - o Lojas Físicas: +8,9% no 4T19 e +5,3% em 2019;
 - o GMV (Digital): +31,5% no 4T19 e +27,4% em 2019.

Efeito Copa: Em 2018 foi realizada a Copa do Mundo de Futebol da FIFA® - evento de baixa recorrência - que impacta de forma positiva nossos resultados. Para uma melhor comparação, apresentamos também o SSS excluindo esse efeito:

- SSS Ex-Copa: +12,5% no 4T19 e +11,2% em 2019;
 - o Lojas Físicas: +8,9% no 4T19 e +7,4% em 2019;
 - o GMV (Digital): +31,5% no 4T19 e +30,4% em 2019.
- SSS 2019 vs. 2017: +34,1% no 4T19 e +26,8% em 2019;
 - o Lojas Físicas: +25,4% no 4T19 e +18,5% em 2019;
 - o GMV (Digital): +93,7% no 4T19 e +82,4% em 2019.

** SSS Ex-Copa ou Same Store Sales Ex-Copa considera a mesma definição do SSS, eliminando os efeitos de vendas dos produtos da seleção brasileira e outras seleções; e bolas oficiais nos períodos de Copa do Mundo em 2018 e de Copa América em 2019*

Efeitos não recorrentes: O resultado do 4T19 foi impactado por provisões, receitas e despesas não recorrentes. Para melhor entendimento e comparabilidade, apresentamos todos os ajustes abaixo:

Ajustes (Em R\$ milhões)	4T19	2019
PIS/Cofins sobre ICMS	-303,4	-379,8
Provisão para Riscos Tributários	133,0	133,0
Baixa de Depósitos Judiciais	16,1	16,1
Baixa de Créditos Tributários	2,8	2,8
Plano de Opção Não Caixa	15,0	15,0
Operação Nike	3,8	3,8
Reversão de Provisão Trabalhista	0,0	-2,4
Impacto - EBITDA	-132,7	-211,5
PIS/Cofins sobre ICMS	-135,3	-178,2
PIS/Cofins sobre Créditos Tributários	9,0	9,0
Provisão para Riscos Tributários	89,7	89,7
Baixa Depósitos Judiciais	6,3	6,3
Reversão de Provisão Trabalhista	0,0	-1,8
Impacto - Resultado Financeiro	-30,3	-75,0
IR / CS	55,4	98,1
Impacto - Lucro Líquido	-107,6	-188,3

** Incluindo os efeitos nos impostos*

Desconsiderando estes efeitos não recorrentes, o EBITDA (Ex-IFRS 16) seria R\$121,0 milhões no 4T19 (+30,2% a/a) e R\$310,8 milhões em 2019 (+19,2% a/a) e o Lucro (Ex-IFRS 16) seria R\$63,7 milhões no 4T19 (-48,2% a/a) e R\$150,8 milhões em 2019 (+1,4% a/a).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO 4T19

O ano de 2019 foi um ano marcante para nossa Companhia.

Em 2015, vivemos uma forte crise que nos obrigou a reestruturar nossas operações e restringir nossos investimentos. Em 2016, tivemos que ser criativos para voltar a crescer lidando com um Brasil ainda incerto e com uma alta alavancagem, nasceram aí as iniciativas Omni e G5, o começo de nossa jornada para nos tornar essenciais no esporte. Em 2017, as iniciativas passaram a dar frutos, mas nossa alta alavancagem ainda impedia um investimento mais robusto. Nesse ano, conseguimos alongar nossa dívida, o que nos deu folego para uma aceleração do crescimento que foi ainda mais forte em 2018, quando também pudemos focar na melhoria das experiências de nossos clientes através de uma cultura cada vez mais voltada para a inovação.

O IPO realizado em 2019 inaugurou um novo capítulo para uma história que começou há quase 40 anos e reflete todo o trabalho e dedicação do nosso time. Capitalizados, conseguimos agora acelerar nosso crescimento no modelo atual e criar novas avenidas de crescimento, calcadas em tecnologia e experiência do cliente. Ao longo de 2019, seguimos com nosso plano de expansão de lojas G5 para aumentar o número de pontos de conexão no mundo físico com o nosso ecossistema do esporte. Após o IPO em abril, aceleramos a busca por pontos nos shoppings mapeados e assim concluímos com sucesso a abertura de 18 novas lojas no ano, todas G5. Além das lojas inauguradas, também expandimos nossa receita com 9 reformas de lojas tradicionais para o novo modelo G5, finalizando o ano com 43 lojas G5. Esperamos que uma porcentagem importante do nosso crescimento de receita venha da expansão da nossa rede e de fato apresentamos uma receita nesse 4T19 17% maior do que no 4T18.

Continuamos desenvolvendo nossa plataforma digital para oferecer cada vez mais funcionalidades, principalmente no omnichannel, onde utilizamos as nossas 210 lojas para otimizar a experiência de compra online. Temos também aumentado a qualidade e a oferta de produtos no marketplace, inclusive com grandes marcas complementando a grade não disponível em nosso estoque. Como resultado, nosso omnichannel cresceu mais de 80% no ano e o marketplace cerca de 120%. Nosso crescimento vem acompanhando de uma melhora de percepção por parte de nossos clientes, em 2019 nosso NPS digital foi de 72%, 4.5 p.p. a mais do que 2018. Nosso aplicativo tem um papel importante na retenção de clientes e temos investido em sua usabilidade e interface, na Black Friday ele teve recorde de downloads e foi avaliado pelos consumidores como o melhor aplicativo de compras.

Nesse trimestre, realizamos a melhor Black Friday da história da Companhia, registrando 32% de receita de vendas a mais do que no evento de 2018. Além de um evento de Natal 14,5% melhor que o do ano anterior. Nosso NPS também foi recorde, atingindo 82,6, reflexo da dedicação de toda a Companhia para encantar os clientes proporcionando uma experiência superior. No ano, nossa Receita Líquida cresceu quase 15% (ex-Copa), atingindo R\$2.532,0 milhões e nosso EBITDA atingiu R\$310,8 milhões, uma margem de 12,2%, 0,8 p.p. maior do que no ano anterior.

Existimos para servir nossos clientes no esporte e nos reinventamos para servi-los de novas maneiras. Em fevereiro de 2020, avançamos na direção de criar um ecossistema de esporte ainda mais completo, quando anunciamos uma parceria com a NIKE para nos tornar o distribuidor exclusivo de seus produtos no Brasil e operar todos seus canais de venda (varejo online e físico).

Em nossos 39 anos de história já atravessamos inúmeras crises, o time atual inclusive é o mesmo que enfrentou a crise de 2015, situação em que superamos uma forte crise econômica mesmo estando extremamente alavancados. Atualmente estamos enfrentando mais uma, a atual crise mundial provocada pelo COVID 19.

Em primeiro lugar estamos tomando todas as precauções para preservar a saúde de nossos funcionários com conscientização e reforço nas condições de higiene, trabalho remoto e redução de escala. Quanto a saúde de nosso negócio, a Companhia nunca esteve tão capitalizada com praticamente nenhuma dívida bancária e quase R\$700 milhões de liquidez incluindo a disponibilidade de antecipações de recebíveis. Além disso, os créditos de PIS/Cofins nos permitem um reforço de caixa adicional pois já estão sendo utilizados no ano de 2020.

Temos um nível de estoque saudável, assim como nossos fornecedores, o que viabiliza que a cadeia absorva eventuais choques de oferta. Nossa margem, sempre pré acordada com nossos fornecedores, também está protegida.

Estamos monitorando constantemente o cenário nacional e preparados para, assim como em todas crises pelas quais já passamos, sairmos mais fortes dessa.

Nossa ambição é grande e temos muito a fazer. Seguiremos obstinados e focados em nos tornar uma plataforma que oferece uma experiência excepcional em tudo relacionado ao esporte no Brasil!

Pedro Zemel

CEO

EVENTOS RELEVANTES E SUBSEQUENTES

- A Companhia obteve o trânsito em julgado de ações judiciais relativas ao ICMS na base de cálculo do PIS/Cofins. Em razão deste fato, foi reconhecido o valor de R\$558,7 milhões para o período de 2004 a 2017. O montante, registrado na demonstração do resultado nas linhas de "Receitas Financeiras" e "Outras Receitas e Despesas" foi preparado com base na melhor estimativa da Administração, considerando os elementos disponíveis na presente data.
- No 4º trimestre de 2019, houve reavaliação do prognóstico de perda, de possível para provável, em relação à algumas discussões que envolvem a cobrança de ICMS pelo fato do Fisco de São Paulo não ter reconhecido o trânsito de algumas mercadorias no período de 2007 a 2010. Essa reavaliação, somada a outras provisões de menor relevância, resultou em novas provisões de R\$222,6 milhões, R\$133,0 milhões de Principal e R\$89,7 milhões de despesas financeiras.
- Em 06 de Fevereiro de 2020, a Companhia, celebrou contrato a fim de estabelecer uma parceria estratégica com a NIKE, mediante a qual a Companhia, se tornará a distribuidora exclusiva de produtos NIKE no território brasileiro e a operadora direta exclusiva do e-commerce da NIKE, por um período inicial de 10 (dez) anos, e a varejista exclusiva de lojas físicas NIKE, responsabilizando-se pela comercialização de produtos ao consumidor final através de lojas *monobrand* NIKE, podendo abrir e operar lojas NIKE no território brasileiro, pelo período inicial de 5 (cinco) anos.

IMPACTOS E TRATAMENTO DO IFRS 16

- Detalhamos abaixo, linha a linha, os impactos que os efeitos da aplicação do IFRS 16 ocasionaram. Na primeira tabela, detalham-se as linhas adicionadas ao Balanço Patrimonial (BP) da Companhia e nas próximas, as linhas de resultados afetadas.

Linhas incluídas no BP pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Ativo – Direito de Uso	1.137.803	0	1.137.803
Passivo – Arrendamentos a Pagar	1.149.820	0	1.149.820

4T19

Linhas afetadas pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Despesas Operacionais	(111.415)	(156.649)	45.234
Despesas Depreciação e Amortização*	(42.239)	(23.909)	(18.330)
Resultado Financeiro	(22.553)	28.941	(51.494)
EBITDA	298.939	253.705	45.234
Lucro Líquido	163.628	171.216	(7.588)

*Líquida de créditos de PIS/Cofins

2019

Linhas afetadas pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Despesas Operacionais	(585.632)	(736.291)	150.659
Despesas Depreciação e Amortização*	(204.289)	(91.117)	(113.172)
Resultado Financeiro	(61.377)	22.547	(83.924)
EBITDA	672.980	522.321	150.659
Lucro Líquido	309.727	339.162	(29.435)

*Líquida de créditos de PIS/Cofins

PRINCIPAIS INDICADORES - com efeito IFRS 16

Destaques	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Receita Bruta ¹	1.065.689	908.521	17,3%	3.193.065	2.844.800	12,2%
Lojas Físicas	883.486	776.133	13,8%	2.632.027	2.401.800	9,6%
Plataforma Digital	182.203	132.389	37,6%	561.038	443.000	26,6%
Digital como % do total	18,1%	16,3%	+1,8 p.p.	18,3%	16,2%	+2,1 p.p.
SSS ²	12,5%	14,5%	-2,0 p.p.	8,9%	15,0%	-6,1 p.p.
Lojas Físicas	8,9%	9,6%	-0,7 p.p.	5,3%	10,7%	-5,4 p.p.
GMV ³ (Digital)	31,5%	47,4%	-15,9 p.p.	27,4%	43,2%	-15,8 p.p.
Lucro Bruto	410.354	354.392	15,8%	1.258.612	1.115.933	12,8%
Margem Bruta (%)	48,2%	48,6%	-0,4 p.p.	49,4%	49,1%	+0,4 p.p.
EBITDA	298.939	92.935	221,7%	672.980	260.713	158,1%
Margem EBITDA (%)	35,1%	12,7%	+22,4 p.p.	26,4%	11,5%	+15,0 p.p.
Lucro Líquido	163.628	122.891	33,1%	309.727	148.748	-108,2%
Margem Líquida (%)	19,2%	16,8%	+2,4 p.p.	12,2%	6,5%	+5,6 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ⁴	136.378	751.272	-81,8%	136.378	751.272	-81,8%
Dívida Líquida Ajustada ⁴ / EBITDA LTM	+0,3x	+2,9x	-2,6x	+0,3x	+2,9x	-2,6x
Fluxo de Caixa Operacional	156.837	148.992	5,3%	148.559	103.976	42,9%
FCO / EBITDA	+0,5x	+1,6x	-1,1x	+0,2x	+0,4x	-0,2x
Número Total de Lojas	210	192	9,4%	210	192	9,4%
Número de Lojas G5	43	16	168,8%	43	16	168,8%
Omnichannel (% Vendas 1P da Cia)	10,9%	8,3%	+2,6 p.p.	10,9%	6,7%	+4,2 p.p.

1. Receita bruta excluindo devolução de mercadorias

2. SSS ou Same Store Sales significa a variação da nossa receita considerando apenas lojas que estavam abertas nos meses dos dois períodos analisados.

3. GMV ou Gross Merchandise Value: receita de venda de mercadorias do canal digital, incluindo marketplace

4. Dívida líquida ajustada é calculada como dívida líquida bancária + recebíveis antecipados + parcelamentos tributários

PRINCIPAIS INDICADORES - sem efeito IFRS 16

Destaques	4T19 (Ex-IFRS 16)	4T18	Variação (%)	2019 (Ex-IFRS 16)	2018	Variação (%)
Receita Bruta ¹	1.065.689	908.521	17,3%	3.193.065	2.844.800	12,2%
Lojas Físicas	883.486	776.133	13,8%	2.632.027	2.401.800	9,6%
Plataforma Digital	182.203	132.389	37,6%	561.038	443.000	26,6%
Digital como % do total	18,1%	16,3%	+1,8 p.p.	18,3%	16,2%	+2,1 p.p.
SSS ²	12,5%	14,5%	-2,0 p.p.	8,9%	15,0%	-6,1 p.p.
Lojas Físicas	8,9%	9,6%	-0,7 p.p.	5,3%	10,7%	-5,4 p.p.
GMV ³ (Digital)	31,5%	47,4%	-15,9 p.p.	27,4%	43,2%	-15,8 p.p.
Lucro Bruto	410.354	354.392	15,8%	1.258.612	1.115.933	12,8%
Margem Bruta (%)	48,2%	48,6%	-0,4 p.p.	49,4%	49,1%	+0,4 p.p.
EBITDA	253.705	92.935	173,0%	522.321	260.713	100,3%
Margem EBITDA (%)	29,8%	12,7%	+17,1 p.p.	20,5%	11,5%	+9,0 p.p.
EBITDA Ajustado	120.987	92.935	30,2%	310.831	260.713	19,2%
Margem EBITDA Aj. (%)	14,2%	12,7%	+1,5 p.p.	12,2%	11,5%	+0,8 p.p.
Lucro Líquido	171.216	122.891	39,3%	339.162	148.748	128,0%
Margem Líquida (%)	20,1%	16,8%	+3,3 p.p.	13,3%	6,5%	+6,8 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	63.653	122.891	-48,2%	150.840	148.748	1,4%
Margem Líquida Ajustada	7,5%	16,8%	-9,4 p.p.	5,9%	6,5%	-0,6 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ⁴	136.378	751.272	-81,8%	136.378	751.272	-81,8%
Dívida Líquida Ajustada ⁴ / EBITDA LTM	+0,4x	+2,9x	-2,4x	+0,4x	+2,9x	-2,4x
Fluxo de Caixa Operacional	156.837	148.992	5,3%	148.559	103.976	42,9%
FCO / EBITDA	+0,6x	+1,6x	-1,0x	+0,3x	+0,4x	-0,1x
Número Total de Lojas	210	192	9,4%	210	192	9,4%
Número de Lojas G5	43	16	168,8%	43	16	168,8%
Omnichannel (% Vendas 1P da Cia)	10,9%	8,3%	+2,6 p.p.	10,9%	6,7%	+4,2 p.p.

1. Receita bruta excluindo devolução de mercadorias

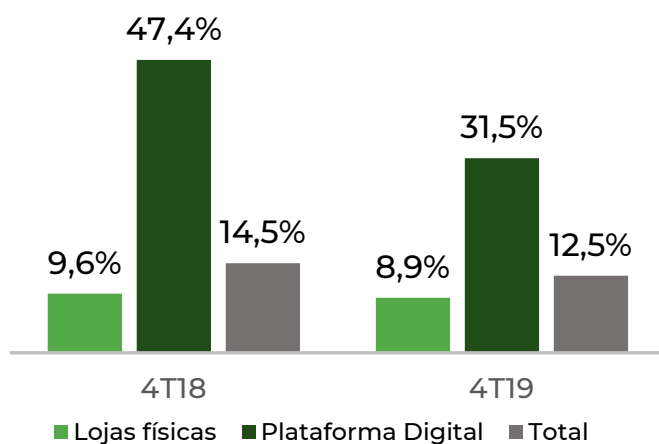
2. SSS ou Same Store Sales significa a variação da nossa receita considerando apenas lojas que estavam abertas nos meses dos dois períodos analisados.

3. GMV ou *Gross Merchandise Value*: receita de venda de mercadorias do canal digital, incluindo *marketplace*

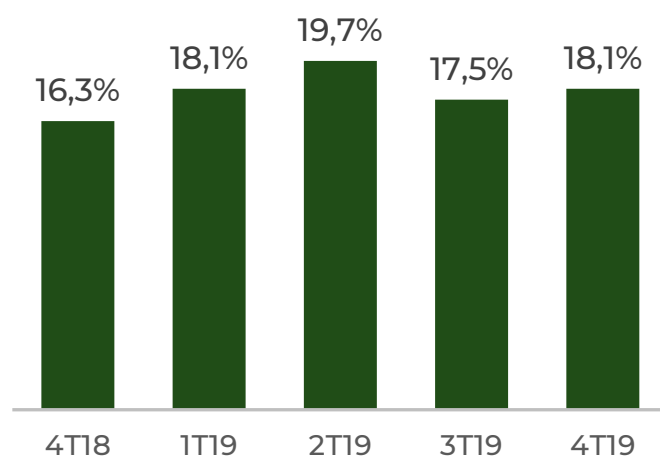
4. Dívida líquida ajustada é calculada como dívida líquida bancária + recebíveis antecipados + parcelamentos tributários

DESEMPENHO OPERACIONAL

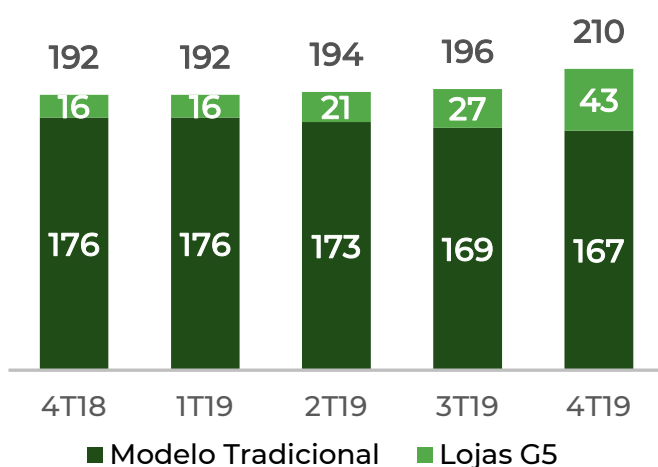
Same Store Sales
(Crescimento %)



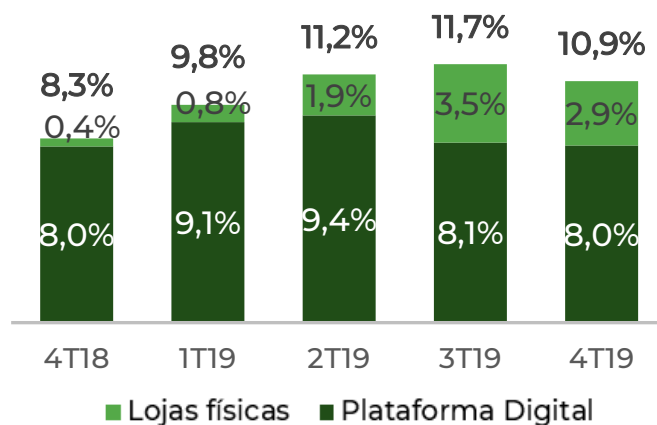
Vendas GMV Digital
(em % das vendas totais)



Evolução do Número de Lojas



Vendas Omnichannel por Canal de Origem
(em % das Vendas 1P da Companhia)



Metragem (000 m²)	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Loja G5	19,5	19,5	25,5	32,3	51,0
Loja Tradicional	170,1	170,1	166,5	162,4	160,3
Total	189,5	189,5	192,0	194,7	211,3

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida - com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Lojas físicas	709.018	612.588	15,7%	2.105.653	1.912.200	10,1%
Plataforma Digital	142.691	117.123	21,8%	439.769	362.857	21,2%
Receita Líquida	851.709	729.711	16,7%	2.545.422	2.275.057	11,9%

Consolidado

Registramos crescimento de 17% na Receita Líquida no Trimestre e 12% no ano. Houve incremento de vendas tanto nas **lojas físicas** quanto na **plataforma digital**.

Plataforma Digital

A Plataforma Digital cresceu 21,8% na comparação com o 4T18, saindo de R\$117,1 milhões para R\$142,7 milhões no 4T19. No ano de 2019 houve crescimento de 21,1%, totalizando R\$362,9 milhões. O GMV foi de +31,5% no 4T19 e de +27,4% no ano (+30,4% Ex-Copa). Esse crescimento é explicado principalmente pelo contínuo avanço do *omnichannel* e, em menor escala, pelo crescimento do marketplace, que cresceu 151% no 4T19 e 119% em 2019.

Lojas Físicas

As Lojas Físicas apresentaram crescimento de 15,7% em relação ao último trimestre do ano passado, saindo de R\$612,6 milhões no 4T18 para R\$709,0 milhões no 4T19. No ano, o avanço total foi de 10,1%, atingindo R\$2.105,7 milhões.

As 18 novas lojas adicionadas à rede entre 4T18 e 4T19 foram as principais impulsionadoras da receita, enquanto o SSS de +8,9% no 4T19 e +7,4% nos 12M19 (Ex-Copa) pode ser explicado principalmente pelo aumento das vendas via estoque estendido, o “Mega-Loja”, e pela performance das lojas G5 reformadas e inauguradas há mais de um ano.

Lucro Bruto - com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Lucro Bruto	410.354	354.392	15,8%	1.258.612	1.115.933	12,8%
Margem Bruta (%)	48,2%	48,6%	-0,4 p.p.	49,4%	49,1%	+0,4 p.p.

A queda de margem bruta no trimestre é explicada por um aumento de mark-down e por uma baixa pontual de insumos obsoletos para personalização de camisas de futebol no valor de R\$4,5 milhões. No ano, o aumento de margem é explicado pelo aumento do share de vestuário e a retirada do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins.

Dessa forma, apresentamos evolução de 15,8% no Lucro Bruto, que saiu de R\$354,4 milhões no 4T18 para R\$410,4 milhões no 4T19, com uma margem bruta de 48,2%. No acumulado, o Lucro Bruto atingiu R\$1.258,6 milhões, evolução de 12,8% em relação ao ano anterior.

Despesas Operacionais - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Despesas Operacionais	-111.415	-261.457	-57,4%	-585.632	-855.220	-31,5%
VG&A	-412.860	-265.497	55,5%	-979.280	-857.923	7,0%
Outras receitas operacionais líquidas	301.445	4.040	7361,5%	393.648	2.703	2535,7%
<i>VG&A % da receita líquida</i>	<i>48,5%</i>	<i>36,4%</i>	<i>+12,1 p.p.</i>	<i>38,5%</i>	<i>37,7%</i>	<i>+0,8 p.p.</i>
<i>% da receita líquida</i>	<i>13,1%</i>	<i>35,8%</i>	<i>-22,7 p.p.</i>	<i>23,0%</i>	<i>37,6%</i>	<i>-14,6 p.p.</i>

*As despesas operacionais detalhadas acima são reportadas excluindo-se Despesas com Depreciações e Amortizações.

Despesas Operacionais - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19 (Ex-IFRS 16)	4T18	Variação (%)	2019 (Ex-IFRS 16)	2018	Variação (%)
Despesas Operacionais	-156.649	-261.457	-40,1%	-736.291	-855.220	-13,9%
VG&A	-458.096	-265.497	72,5%	-1.129.939	-857.923	31,7%
Outras receitas operacionais líquidas	301.447	4.040	7361,6%	393.648	2.703	n.a.
<i>VG&A % da receita líquida</i>	<i>53,8%</i>	<i>36,4%</i>	<i>+17,4 p.p.</i>	<i>44,4%</i>	<i>37,7%</i>	<i>+6,7 p.p.</i>
<i>% da receita líquida</i>	<i>18,4%</i>	<i>35,8%</i>	<i>-17,4 p.p.</i>	<i>28,9%</i>	<i>37,6%</i>	<i>-8,7 p.p.</i>

*As despesas operacionais detalhadas acima são reportadas excluindo-se Despesas com Depreciações e Amortizações.

Excluindo os efeitos da aplicação do IFRS 16, apresentamos uma redução de 40,1% nas Despesas Operacionais, de R\$ 261,5 milhões no 4T18, para R\$ 156,7 milhões no 4T19. No acumulado do ano, reduzimos as Despesas Operacionais em 13,9% em comparação com o mesmo período do ano anterior.

Despesas VG&A

O aumento do VG&A é explicado pelos efeitos não-recorrentes mencionados na seção de Destaques Financeiros. Excluindo esses efeitos, o aumento das despesas VG&A foi de 13,9% no 4T19 e 13,8% em 2019. No trimestre, esse aumento é explicado por cerca de R\$9 Milhões em despesas com lojas abertas no trimestre ou pré-operacionais, pela baixa de R\$7 Milhões em ativos imobilizados decorrente das reformas e pelo projeto RFID.

Outras receitas operacionais líquidas

Excluindo os efeitos não recorrentes, as outras receitas atingiram R\$13,0 milhões no 4T19 e R\$28,9 milhões em 2019, ambos explicados pela contribuição de nossos parceiros para o Capex das lojas G5.

EBITDA

EBITDA - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Lucro Líquido	163.628	122.891	33,1%	309.727	148.748	108,2%
(+) Imposto de renda e CSS	-70.519	74.028	n.a.	-97.587	60.531	n.a.
(+) Resultado financeiro líquido	-22.553	-23.877	5,5%	-61.377	-91.730	33,1%
(+) Depreciação e amortização	-42.239	-20.195	109,2%	-204.289	-80.766	152,9%
(=) EBITDA	298.939	92.935	221,7%	672.980	260.713	158,1%
Margem EBITDA	35,1%	12,7%	+22,4 p.p.	26,4%	11,5%	+15,0 p.p.

EBITDA - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19 (Ex-IFRS 16)	4T18	Variação (%)	2019 (Ex-IFRS 16)	2018	Variação (%)
Lucro Líquido	171.216	122.891	39,3%	339.162	148.748	128,0%
(+) Imposto de renda e CSS	-87.521	74.028	n.a.	-114.589	60.531	n.a.
(+) Resultado financeiro líquido	28.941	-23.877	n.a.	22.547	-91.730	n.a.
(+) Depreciação e amortização	-23.909	-20.195	18,4%	-91.117	-80.766	12,8%
(=) EBITDA	253.705	92.935	173,0%	522.321	260.713	100,3%
Margem EBITDA	29,8%	12,7%	+17,1 p.p.	20,5%	11,5%	+9,0 p.p.

Nosso EBITDA (Ex-IFRS) atingiu R\$253,7 milhões no 4T19, crescendo 173,0% em relação aos R\$92,9 milhões registrados no 4T18.

A Margem EBITDA (Ex-IFRS 16) do 4T19 atingiu 29,8%, +17,1 p.p. superior aos 12,7% apresentados no mesmo período do ano passado. No ano, o EBITDA (Ex-IFRS 16) avançou de R\$260,7 milhões em 2018 para R\$522,3 milhões em 2019, um crescimento de 100,3%, e a margem EBITDA (Ex-IFRS 16) do ano foi 20,5%, incremento de 9,0 p.p. em relação a 2018.

Desconsiderando os efeitos não recorrentes mencionados na seção de Destaques Financeiros, o EBITDA (Ex-IFRS 16) no 4T19 seria R\$121,0 milhões no 4T19 (+30,2% a/a), resultando em uma margem EBITDA de 14,2%, 1,5 p.p. superior a 4T18. No ano, o EBITDA (Ex-IFRS 16) seria de R\$310,8 milhões (+19,2% a/a), resultando em uma margem EBITDA de 12,2%, uma melhora de 0,8 p.p.

Resultado Financeiro - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Receitas Financeiras	145.642	15.168	860,2%	217.799	60.992	257,1%
Despesas Financeiras	-168.195	-39.045	330,8%	-279.176	-152.722	82,8%
Resultado financeiro líquido	-22.553	-23.877	5,5%	-61.377	-91.730	33,1%

Resultado Financeiro - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19 (Ex-IFRS 16)	4T18	Variação (%)	2019 (Ex-IFRS 16)	2018	Variação (%)
Receitas Financeiras	145.642	15.168	860,2%	217.799	60.992	257,1%
Despesas Financeiras	-116.701	-39.045	198,9%	-195.252	-152.722	27,8%
Resultado financeiro líquido	28.941	-23.877	n.a.	22.547	-91.730	n.a.

A Companhia apresentou Resultado Financeiro (Ex-IFRS 16) de R\$ 28,9 milhões no 4T19 e R\$ 22,5 milhões em 2019.

Excluindo os efeitos não-recorrentes mencionados na seção de Destaques Financeiros, o resultado financeiro (Ex-IFRS 16) do 4T19 foi de -R\$1,3 milhões e de -R\$52,4 milhões no ano. Redução explicada pela desalavancagem da companhia.

Lucro Líquido - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Lucro Líquido	163.628	122.891	33,1%	309.727	148.748	108,2%
Margem Líquida	19,2%	16,8%	+2,4 p.p.	12,2%	6,5%	+5,6 p.p.
Lucro por ação	0,83	0,80	3,8%	1,59	0,97	63,9%

Lucro Líquido - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	4T19 (Ex-IFRS 16)	4T18	Variação (%)	2019 (Ex-IFRS 16)	2018	Variação (%)
Lucro Líquido	171.216	122.891	39,3%	339.162	148.748	128,0%
Margem Líquida	20,1%	16,8%	+3,3 p.p.	13,3%	6,5%	+6,8 p.p.
Lucro por ação	0,85	0,80	6,3%	1,73	0,97	78,4%

Reportamos avanço no Lucro Líquido (Ex-IFRS 16), saindo de R\$122,9 milhões no 4T18 para R\$171,2 milhões no 4T19. Em 2019, o Lucro Líquido (Ex-IFRS 16) totalizou R\$339,2 milhões, um aumento de 128,0% em relação a 2018.

Excluindo os efeitos não recorrentes, o Lucro Líquido (Ex-IFRS 16), foi de R\$63,7 milhões no 4T19 (-48,2% a/a) e de R\$150,8 em 2019 (+1,4% a/a). No 4T18, reconhecemos um valor relevante de IR diferido de anos anteriores.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

CAPITAL DE GIRO (ajustado por antecipação de recebíveis)

Em R\$ mil	31/12/19	31/12/18	Variação (%)	31/12/19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Contas a receber (ajustado)	597.354	510.224	17,1%	597.354	17,1%
Tributos e IR a compensar	417.278	124.936	234,0%	437.826	250,4%
Estoques	428.544	334.899	28,0%	428.544	28,0%
Outras contas a receber	22.997	31.987	-28,1%	22.997	-28,1%
	1.466.173	1.002.046	46,3%	1.486.721	48,4%
Outras contas a pagar	33.043	27.364	20,8%	37.111	35,6%
Fornecedores de revenda	661.010	544.441	21,4%	661.010	21,4%
Obrigações tributárias	66.228	61.684	7,4%	86.776	40,7%
Arrendamento a pagar	94.573	0	n.a.	0	n.a.
Obrigações Trabalhistas	151.318	140.727	7,5%	151.318	7,5%
	1.006.172	774.216	30,0%	936.215	20,9%
Capital de Giro Líquido	460.001	227.830	101,9%	550.506	141,6%

O conceito do Capital de Giro Líquido utilizado se baseia em apurar a diferença entre Passivo Circulante e Ativo Circulante, excluindo Caixa, Dívida e Parcelamento de Tributos e incluindo Antecipação de Recebíveis.

Excluindo os efeitos do IFRS 16, a Centauro apresentou incremento de 141,6% em seu Capital de Giro Líquido, na comparação com 2018, crescendo de R\$227,8 milhões para R\$550,5 milhões.

O principal fator que explica essa variação foi a ativação de créditos de PIS/Cofins referentes ao ICMS na base de cálculo.

Outras razões para a variação são:

- Aumento natural do capital de giro devido ao crescimento da Companhia de 17% no trimestre;
- Incremento de estoque para abastecimento das novas lojas inauguradas no 4T19.

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
EBITDA	298.939	92.935	221,7%	672.980	260.713	158,1%
Depreciação e Juros IFRS 16	-69.853	0	n.a.	-197.096	0	n.a.
Variação Capital de Giro*	-206.469	69.370	n.a.	-326.744	-110.397	196,0%
Outros	134.220	-13.313	n.a.	-581	-46.340	-98,7%
Fluxo de Caixa Operacional	156.837	148.992	5,3%	148.559	103.976	42,9%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento	-79.654	-27.951	185,0%	-159.426	-98.005	62,7%
Captações líquidas IPO	0	0	n.a.	652.474	0	n.a.
Financiamento Bancário	-1.243	-37.391	-96,7%	-350.748	-54.384	544,9%
Antecipação de Recebíveis	-2.397	156.026	n.a.	-415.006	106.535	n.a.
Parcelamento de Impostos	-13.667	-2.097	551,6%	-13.363	31.808	n.a.
Outros	0	0	n.a.	0	2.822	-100,0%
Fluxo de Caixa de Financiamentos	-17.307	116.538	n.a.	-126.643	86.781	n.a.
Variação de Caixa Total	59.875	237.578	-74,8%	-137.510	92.752	n.a.

*Antecipações de recebíveis e parcelamentos de tributos são classificados como fluxo de caixa de financiamentos

O Fluxo de Caixa Operacional do trimestre foi de R\$156,8 milhões, acima do EBITDA ajustado, seguindo a sazonalidade normal da Companhia, já que as compras de mercadorias para o 4º trimestre são pagas normalmente no 1º trimestre do ano seguinte. No acumulado, o resultado foi R\$148,6 milhões, abaixo do EBITDA ajustado, devido ao parcelamento de R\$30 milhões de impostos que restavam em aberto, aumento do capital de giro da companhia e pagamento de imposto de renda pelo reconhecimento de créditos de PIS/Cofins.

O Fluxo de Caixa de atividades de Investimento no trimestre foi negativo em R\$79,7 milhões, impactado principalmente pela retomada do plano de expansão de lojas G5.

No ano, o Fluxo de Caixa de Financiamentos reflete o impacto da captação dos recursos líquidos do IPO e, como planejado, reflete sua destinação para amortização da dívida bancária. Além disso, com a disponibilidade de caixa, ocorreu, naturalmente, redução no saldo de recebíveis antecipados.

ENDIVIDAMENTO

Com e sem efeito IFRS 16:

Em R\$ mil	31/12/19	31/12/18	Variação (%)
(+) Emp. e Financiamentos	34.590	358.625	-90,4%
(-) Caixa e Equivalentes	105.308	242.818	-56,6%
(=) Dívida Líquida	-70.718	115.807	n.a.
(+) Antec. de Recebíveis	10.905	425.911	-97,4%
(+) Parc. de Tributos	196.191	209.554	-6,4%
(=) Dívida Líquida Ajustada	136.378	751.272	-81,8%
Dívida Líquida Aj./EBITDA Aj. (LTM)	+0,3x	+2,9x	-2,6x
Dívida Líquida Aj./EBITDA Aj. Ex-IFRS 16 (LTM)	+0,4x	+2,9x	-2,4x

Os saldos do 4º trimestre de 2019, quando comparados ao mesmo período de 2018, refletem o efeito positivo da captação do IPO, que resultou em desalavancagem e interrupção das antecipações de créditos a receber, mantendo ainda saldo em caixa. Em relação à dívida tributária, a companhia cumpre o cronograma de amortização de seus parcelamentos.

INVESTIMENTO (CAPEX)

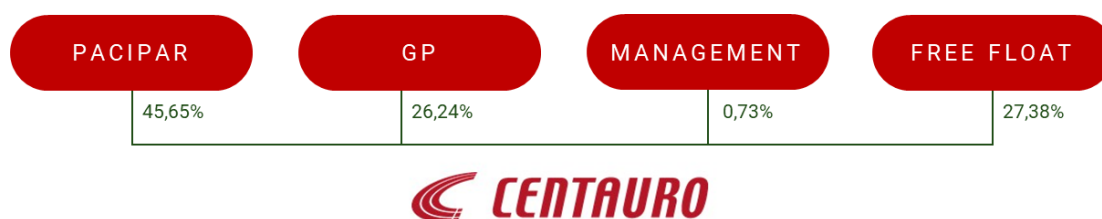
Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Novas Lojas	48.443	11.787	311,0%	69.885	15.347	355,4%
Reformas	14.793	3.835	285,7%	34.825	31.190	11,7%
Tecnologia	11.622	6.866	69,3%	39.446	40.491	-2,6%
Outros	4.797	5.463	-12,2%	15.271	10.977	39,1%
Total Investimentos	79.655	27.951	185,0%	159.426	98.005	62,7%

*Valores não impactados pelo IFRS 16

Observamos aumento no CAPEX entre o 4T19 e o 4T18, de 185%. No ano, o aumento foi de 62,7%.

No quarto trimestre finalizamos o projeto de 16 lojas G5, entre aberturas e reformas, o que explica o aumento do CAPEX em relação a 4T18. O aumento do ritmo de aberturas e reformas também explica o aumento do CAPEX no ano.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Em R\$ mil	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019 (Ex-IRFS 16)
Ativo	3.933.727	1.798.300	2.848.758
Circulante	1.560.576	818.953	1.581.124
Caixa e equivalente de caixa	105.308	242.818	105.308
Contas a receber	586.449	84.313	586.449
Tributos a compensar	362.388	104.680	362.388
Imposto de renda e contribuição social a compensar	54.890	20.256	75.438
Estoques	428.544	334.899	428.544
Outras contas a receber	22.997	31.987	22.997
Não Circulante	2.373.151	979.347	1.267.634
Aplicações financeiras	536	536	536
Tributos a compensar	336.229	18.626	336.229
Ativo fiscal diferido	222.646	288.218	205.644
Depósitos judiciais	105.288	118.751	105.288
Outros valores a receber	625	625	625
Imobilizado	452.439	448.019	490.427
Intangível	117.585	104.572	128.885
Direito de uso	1.137.803	0	0

Em R\$ mil	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019 (Ex-IRFS 16)
Passivo	3.933.727	1.798.300	2.848.758
Circulante	1.093.629	931.553	1.023.672
Fornecedores	661.010	544.441	661.010
Empréstimos e financiamentos	27.037	94.658	27.037
Obrigações tributárias	66.228	61.684	86.776
Impostos parcelados	60.420	62.679	60.420
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	151.318	140.727	151.318
Arrendamentos a pagar	94.573	0	0
Outras contas a pagar	33.043	27.364	37.111
Não Circulante	1.671.434	675.283	626.987
Empréstimos e financiamentos	7.553	263.967	7.553
Impostos parcelados	135.771	146.875	135.771
Adiantamento para futuro aumento de capital	499	0	499
Provisões para contencioso	472.364	254.461	472.364
Arrendamentos a pagar	1.055.247	0	0
Mútuos a pagar	0	9.980	0
Outras contas a pagar	0	0	10.800
Patrimônio Líquido	1.168.664	191.464	1.198.099
Capital social	955.277	302.781	955.277
Reservas de capital	171.444	156.445	171.444
Reservas de incentivo	43.079	0	73.018
Prejuízos acumulados	-1.136	-267.762	-1.640

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil	31/12/2019	31/12/2018
Lucro líquido do período	309.727	148.748
Ajustado por:		
Depreciação e amortização	216.157	84.738
Juros	41.868	73.921
Pagamento baseado em ações	14.992	2.708
Custo residual na baixa de ativo imobilizado e intangível	9.828	7.911
Baixa depósitos judiciais	22.426	0
Reversão de impairment de ativo imobilizado	0	-1.066
Provisão para obsolescência do estoque	26.088	18.720
Ajuste a valor presente, líquido	2.105	2.668
Juros sobre arrendamento mercantil	90.539	0
Constituição líquida de provisão para contencioso	241.532	17.562
Reconhecimento de PIS e COFINS na base do ICMS	-577.801	0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	54.682	-64.492
	452.143	291.418
(Aumento) redução nos ativos		
Contas a receber	-528.842	-7.623
Estoques	-119.733	-34.700
Tributos a compensar, Diferido, IRPJ e CSLL a compensar	-41.801	-3.545
Outras contas a receber	8.989	-9.905
Depósitos judiciais	-8.963	-13.110
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	139.100	39.400
Obrigações tributárias	59.896	-16.297
Parcelamentos de tributos	-19.774	17.770
Contingências pagas	-23.629	-15.197
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	10.591	14.187
Juros pagos sobre financiamentos	-14.119	-34.762
Outras contas a pagar	5.679	-25.371
Imposto de renda e contribuição social pagos	-42.905	-3.961
Variação nos ativos e passivos:	-575.511	-93.114
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	-123.368	198.304
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições de ativo imobilizado	-73.921	-50.365
Adições no intangível	-45.036	-38.387
Aquisição de controladora líquido do caixa recebido	7	0
Diminuição (aumento) de aplicações financeiras	0	2.822
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	-118.950	-85.930
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	19.032	25.984
Empréstimos e financiamentos pagos	-355.661	-45.606
Arrendamentos Pagos	-201.333	0
Adiantamento para futuro aumento de capital	499	0
Partes relacionadas - Outras contas a Pagar	-10.203	0
Gastos com emissões de ações	-55.414	0
Aumento de capital	707.888	0
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamentos	104.808	-19.622
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa	-137.510	92.752
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	242.818	150.066
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	105.308	242.818

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

com efeito do IFRS 16

Em R\$ mil	4T19	4T18	Variação (%)	2019	2018	Variação (%)
Receita líquida	851.709	729.710	16,7%	2.545.422	2.275.057	11,9%
Custo das vendas	-441.355	-375.318	17,6%	-1.286.810	-1.159.124	11,0%
Lucro bruto	410.354	354.392	15,8%	1.258.612	1.115.933	12,8%
Despesas operacionais	-111.415	-261.457	-57,4%	-585.632	-855.220	-31,5%
Despesas de vendas	-214.863	-214.325	0,3%	-690.182	-717.744	-3,8%
Despesas administrativas e gerais	-197.997	-51.172	286,9%	-289.098	-140.179	106,2%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	301.445	4.040	n.a.	393.648	2.703	n.a.
Depreciação e amortização	-42.239	-20.195	109,2%	-204.289	-80.766	152,9%
Lucro operacional	256.700	72.740	252,9%	468.691	179.947	160,5%
Receitas financeiras	145.642	15.168	860,2%	217.799	60.992	257,1%
Despesas Financeiras	-168.195	-39.045	330,8%	-279.176	-152.722	82,8%
Resultado financeiro líquido	-22.553	-23.877	5,5%	-61.377	-91.730	33,1%
Lucro antes dos impostos	234.147	48.863	379,2%	407.314	88.217	361,7%
Imposto de renda e contribuição social	-70.519	74.028	n.a.	-97.587	60.531	n.a.
Lucro líquido do exercício	163.628	122.891	33,1%	309.727	148.748	108,2%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

sem efeito do IFRS 16

Em R\$ mil	4T19 (Ex-IFRS 16)	4T18	Variação (%)	2019 (Ex-IFRS 16)	2018	Variação (%)
Receita líquida	851.709	729.710	16,7%	2.545.422	2.275.057	11,9%
Custo das vendas	-441.355	-375.318	17,6%	-1.286.810	-1.159.124	11,0%
Lucro bruto	410.354	354.392	15,8%	1.258.612	1.115.933	12,8%
Despesas operacionais	-156.649	-261.457	-40,1%	-736.291	-855.220	-13,9%
Despesas de vendas	-120.693	-214.325	-43,7%	-695.196	-717.744	-3,1%
Despesas administrativas e gerais	-337.403	-51.172	559,4%	-434.743	-140.179	210,1%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	301.447	4.040	n.a.	393.648	2.703	n.a.
Depreciação e amortização	-23.909	-20.195	18,4%	-91.117	-80.766	12,8%
Lucro operacional	229.796	72.740	215,9%	431.204	179.947	139,6%
Receitas financeiras	145.642	15.168	860,2%	217.799	60.992	257,1%
Despesas Financeiras	-116.701	-39.045	198,9%	-195.252	-152.722	27,8%
Resultado financeiro líquido	28.941	-23.877	n.a.	22.547	-91.730	n.a.
Lucro antes dos impostos	258.737	48.863	429,5%	453.751	88.217	414,4%
Imposto de renda e contribuição social	-87.521	74.028	n.a.	-114.589	60.531	n.a.
Lucro líquido do exercício	171.216	122.891	39,3%	339.162	148.748	128,0%

Contatos RI:
+55 (11) 2110-3802
ri@centauro.com.br

José Salazar
CFO e IRO

Daniel Regensteiner
Diretor de Tesouraria e de Relações com Investidores

Luna Romeu
Coordenadora de Relações com Investidores

Sobre a Centauro

Somos a maior varejista de artigos esportivos do Brasil e da América Latina. Por meio de nossa plataforma *omnichannel*, buscamos oferecer excelência no atendimento a nossos consumidores tanto na loja física quanto em nossa plataforma digital.

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, às projeções e resultados e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do País, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.