



Resultados

1T25

RIACHUELO Guararapes Midway

Videoconferência de Resultados

08 de maio de 2025

13h00 (Horário de Brasília), 12h00 (Horário de New York)

Conferência realizada em português, com tradução simultânea para o inglês. Para acessar ao evento, [clique aqui](#)

Destaques

**Recorde de EBITDA consolidado para um 1º trimestre:
R\$258 milhões, 22,0% superior ao 1T24**

Sólida performance de Mercadorias no trimestre com a maior margem EBITDA dos últimos 9 anos (7,0%)

1T25



+12,8%
SSS de
Vestuário



53,7%
Margem Bruta de
Vestuário
+2,2 p.p. vs. 1T24



7,0%
Margem EBITDA
Mercadorias
+0,9 p.p. vs. 1T24



R\$126 MM
EBITDA Serviços
Financeiros
+20,3% vs. 1T24



R\$258 MM
EBITDA Ajustado
Consolidado
+22,0% vs. 1T24



R\$1,1 bi (-36%)
Redução da
Dívida Bruta vs. 1T24

Iniciamos 2025 evoluindo em nossa jornada de transformação e confiantes na força do nosso modelo de negócio integrado e da nossa proposta de valor. No 1T25, apresentamos **mais um trimestre de crescimento consistente de receita líquida de mercadorias**, com evolução de vendas em mesmas lojas (SSS) de **10,7%, sendo 12,8% em vestuário**. Alcançamos sólidos resultados no **segmento de mercadorias, que apresentou a maior margem EBITDA (7,0%) dos últimos 9 anos** para um 1º trimestre, como resultado da execução de nossas estratégias. A margem bruta de mercadorias apresentou 2,5 p.p. de evolução e alcançou 50,5%, o maior nível dos últimos 7 anos para o período, com destaque para a expansão da margem bruta de vestuário YoY pelo **sexto trimestre consecutivo**: 53,7% no 1T25 vs. 51,5% no 1T24. Nossa operação de Serviços Financeiros também registrou sólido EBITDA de R\$126 milhões, **crescimento de 20,3% em relação ao 1T24**. Com isso, entregamos **EBITDA consolidado de R\$258 milhões, o maior patamar histórico** para um primeiro trimestre, e **reduzimos o prejuízo líquido em 77,2%** em relação ao 1T24.

Para esse novo ciclo, temos estratégias claras e bem definidas, baseadas nos pilares de Experiência, Eficiência e Retorno sobre o Capital.

01 EXPERIÊNCIA

- Continuação do nosso investimento em Moda e Produto
 - Foco nas categorias chave
 - Maior responsividade da cadeia
- Revitalização da marca
- Evolução da experiência de canais: lojas e e-commerce

Crescimento consistente da venda por m²

02 EFICIÊNCIA

- Fortalecimento de moda na fábrica própria
- Aceleração da clusterização de lojas
- Crescimento e rentabilização da Midway
- Inteligência de gestão de pricing e demarcação

Mais giro e aumento de margem bruta

03 RETORNO SOBRE CAPITAL

- Evolução da estrutura de Capital
- Aceleração do ROIC

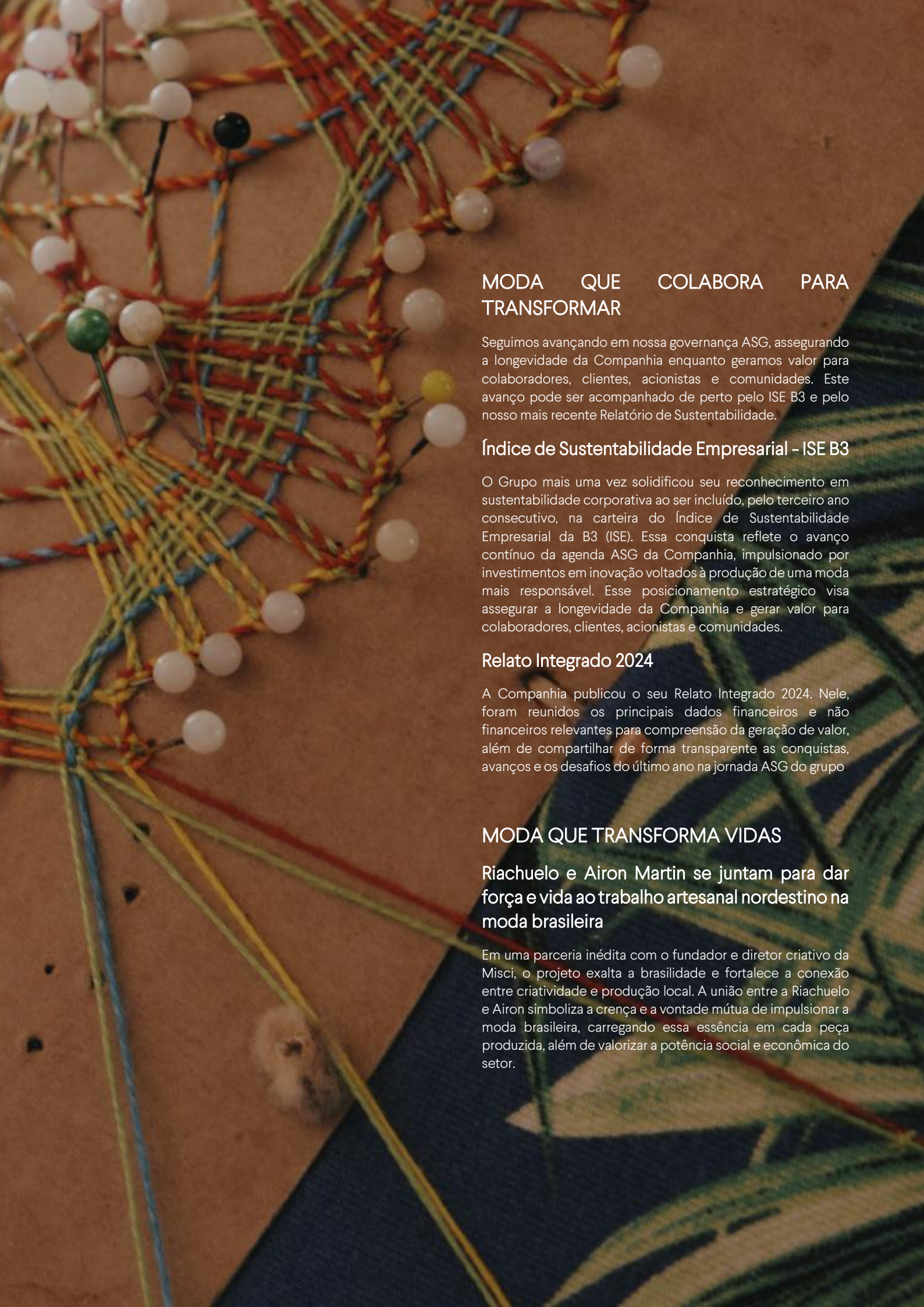
Solidez financeira e aumento do retorno

INDICADORES 1T25

Resultados Consolidados (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receita Líquida Consolidada	2.204.997	1.993.536	10,6%
Despesas Operacionais	(861.247)	(777.934)	10,7%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>39,1%</i>	<i>39,0%</i>	<i>0,1 p.p.</i>
EBITDA Consolidado Ajustado	258.443	211.770	22,0%
<i>Mg. EBITDA Ajustado</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,6%</i>	<i>1,1 p.p.</i>
Lucro Líquido	(26.650)	(116.994)	-77,2%
<i>Margem Líquida</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-5,9%</i>	<i>4,7 p.p.</i>

Mercadorias (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
SSS	10,7%	9,6%	1,1 p.p.
SSS Vestuário	12,8%	10,5%	2,3 p.p.
Receita líquida Mercadorias	1.559.106	1.395.598	11,7%
Lucro Bruto de Mercadorias	787.750	669.402	17,7%
<i>Mg. Bruta - Mercadorias</i>	<i>50,5%</i>	<i>48,0%</i>	<i>2,5 p.p.</i>
<i>Mg. Bruta - Vestuário</i>	<i>53,7%</i>	<i>51,5%</i>	<i>2,2 p.p.</i>
EBITDA Mercadorias Ajustado	108.851	85.388	27,5%
<i>Mg. EBITDA Mercadorias Ajustado</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,1%</i>	<i>0,9 p.p.</i>

Serviços Financeiros (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receita líquida de Serviços Financeiros	617.227	571.436	8,0%
EBITDA de Serviços Financeiros	125.802	104.616	20,3%
Receita Líquida sobre a Carteira (até 360 dias)	11,7%	11,1%	0,6 p.p.
<i>Índice de Inadimplência (acima de 90 dias)</i>	<i>16,5%</i>	<i>23,1%</i>	<i>-6,6 p.p.</i>



MODA QUE COLABORA PARA TRANSFORMAR

Seguimos avançando em nossa governança ASG, assegurando a longevidade da Companhia enquanto geramos valor para colaboradores, clientes, acionistas e comunidades. Este avanço pode ser acompanhado de perto pelo ISE B3 e pelo nosso mais recente Relatório de Sustentabilidade.

Índice de Sustentabilidade Empresarial - ISE B3

O Grupo mais uma vez solidificou seu reconhecimento em sustentabilidade corporativa ao ser incluído, pelo terceiro ano consecutivo, na carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3 (ISE). Essa conquista reflete o avanço contínuo da agenda ASG da Companhia, impulsionado por investimentos em inovação voltados à produção de uma moda mais responsável. Esse posicionamento estratégico visa assegurar a longevidade da Companhia e gerar valor para colaboradores, clientes, acionistas e comunidades.

Relato Integrado 2024

A Companhia publicou o seu Relato Integrado 2024. Nele, foram reunidos os principais dados financeiros e não financeiros relevantes para compreensão da geração de valor, além de compartilhar de forma transparente as conquistas, avanços e os desafios do último ano na jornada ASG do grupo.

MODA QUE TRANSFORMA VIDAS

Riachuelo e Airon Martin se juntam para dar força e vida ao trabalho artesanal nordestino na moda brasileira

Em uma parceria inédita com o fundador e diretor criativo da Misci, o projeto exalta a brasilidade e fortalece a conexão entre criatividade e produção local. A união entre a Riachuelo e Airon simboliza a crença e a vontade mútua de impulsionar a moda brasileira, carregando essa essência em cada peça produzida, além de valorizar a potência social e econômica do setor.



Desempenho Mercadorias

RIACHUELO Guararapes Midway

DESEMPENHO DE MERCADORIAS

VENDAS: SSS de vestuário cresceu 12,8% no 1T25, refletindo a força da proposta de valor e a autenticidade das nossas coleções

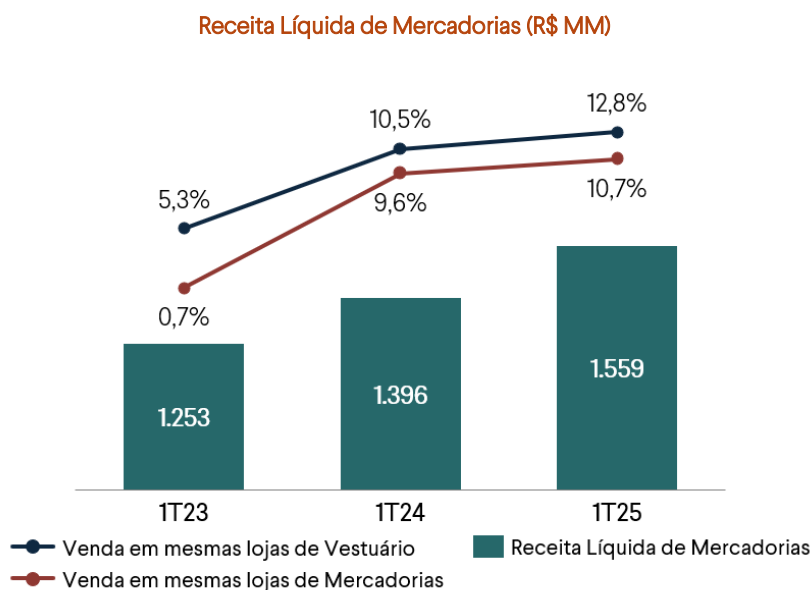
O desempenho do segmento de Mercadorias está apresentado a partir da visão de rede de lojas, que considera:

- (i) Riachuelo: suas marcas próprias, produtos Carter's e produtos Casa Riachuelo vendidos nas lojas Riachuelo, além do canal digital;
- (ii) Casa Riachuelo e Carter's: considera os produtos vendidos em suas respectivas lojas físicas (incluindo lojas SIS).

	1T25	1T24	25 vs 24
Desempenho de Vendas (R\$ Mil)			
Mercadorias	1.559.106	1.395.598	11,7%
Riachuelo	1.471.808	1.315.061	11,9%
Casa Riachuelo	28.423	27.741	2,5%
CARTER'S	58.875	52.796	11,5%
SSS	10,7%	9,6%	1,1 p.p.
SSS Vestuário	12,8%	10,5%	2,3 p.p.
Dados Operacionais			
Quantidade de lojas	430	411	4,6%
Área de vendas em mil m ²	705	702	0,4%
Receita líquida por m ² (R\$ por m ²)	2.212	1.988	11,3%
Ticket médio total (R\$)	188	189	-0,5%
Ticket médio do cartão Riachuelo (R\$)	237	237	0,0%

A receita líquida de Mercadorias totalizou R\$1,6 bilhão, **aumento de 11,7% no 1T25** em relação ao 1T24, e cresceu **10,7% no conceito mesmas lojas (SSS)**, sendo **12,8% o SSS de vestuário**. Esse desempenho reflete a autenticidade das nossas coleções, com forte aceitação dos nossos clientes. Destacamos o **desempenho da coleção da virada da estação**, que teve como **inspiração o sertão do Seridó**, coração do Rio Grande do Norte e berço da Riachuelo, que veio para vestir novos começos e celebrar nossas raízes.

Pelo **8º trimestre consecutivo** registramos **ganhos de market share**, com desempenho de vendas superior ao PMC de Vestuário (IBGE) divulgado até fevereiro de 2025.



Casa Riachuelo

Dados Operacionais - Lojas Físicas	1T25	1T24	25 vs 24
# Lojas stand alone	11	12	-1
# Lojas store in store	13	13	-
Receita Líquida (R\$000)	28.423	27.741	2,5%
Lucro bruto (R\$000)	14.678	12.619	16,3%
Margem bruta	51,6%	45,5%	6,1 p.p.

A Casa Riachuelo encerrou o 1T25 com 11 lojas stand alone e 13 lojas store in store (SIS), presentes em todas as regiões do Brasil. As vendas líquidas das lojas físicas da Casa Riachuelo totalizaram R\$28,4 milhões, **aumento de 2,5% em relação ao 1T24**. O lucro bruto cresceu 16,3%, **com expansão da margem bruta de 6,1 p.p.**, atingindo 51,6%.

O faturamento líquido do negócio Casa Riachuelo, considerando as vendas de suas lojas físicas e os produtos vendidos tanto nas lojas Riachuelo como no canal digital, totalizou R\$117,4 milhões no 1T25, crescimento de 9,4% vs. 1T24.

Carter's

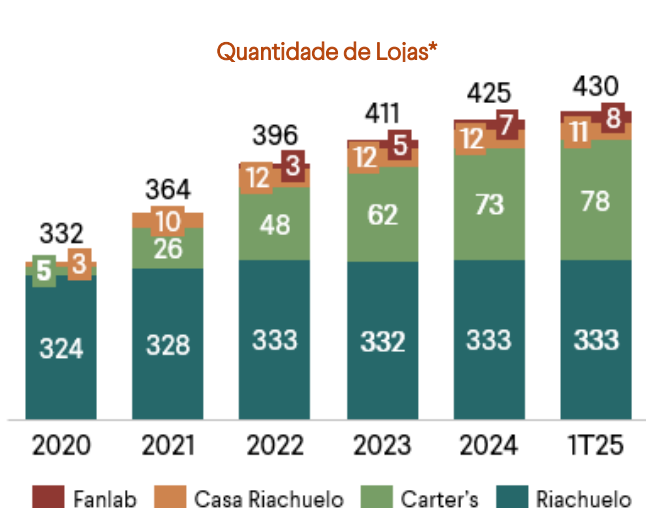
Dados Operacionais - Lojas Físicas	1T25	1T24	25 vs 24
# Lojas stand alone	78	63	15
# Lojas store in store	1	2	-1
Receita Líquida (R\$000)	58.875	52.796	11,5%
Lucro bruto (R\$000)	28.542	25.942	10,0%
Margem bruta	48,5%	49,1%	-0,6 p.p.

A Carter's encerrou o primeiro trimestre de 2025 com 78 lojas stand alone e 1 SIS, presentes em todas as regiões do Brasil e nos principais shoppings. As vendas líquidas considerando apenas as lojas físicas da Carter's totalizaram R\$58,9 milhões no 1T25, **crescimento de 11,5% em relação ao 1T24**. Esse formato apresentou uma margem bruta de 48,5% no trimestre.

O faturamento líquido do negócio Carter's, considerando as vendas de suas lojas físicas e os produtos Carter's vendidos nas lojas Riachuelo, assim como no canal digital, totalizou R\$94,1 milhões no 1T25, crescimento de 10,2% vs. 1T24.

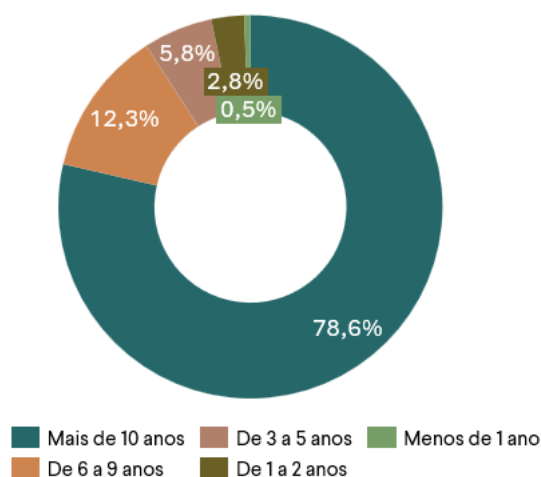
QUANTIDADE DE LOJAS

A Companhia inaugurou 6 lojas no primeiro trimestre de 2025 como parte do seu plano de expansão. Dessa forma, encerrou o 1T25 com **430 lojas estrategicamente distribuídas em todas as regiões do Brasil**, das quais 333 são lojas da Riachuelo, 78 Carter's, 11 Casa Riachuelo e 8 FANLAB. Além disso, possui outras lojas no modelo store in store (SIS), sendo 13 Casa Riachuelo SIS e 1 Carter's SIS.



* Não inclui as lojas no modelo store in store (SIS)

Área de Vendas por safra - 1T25

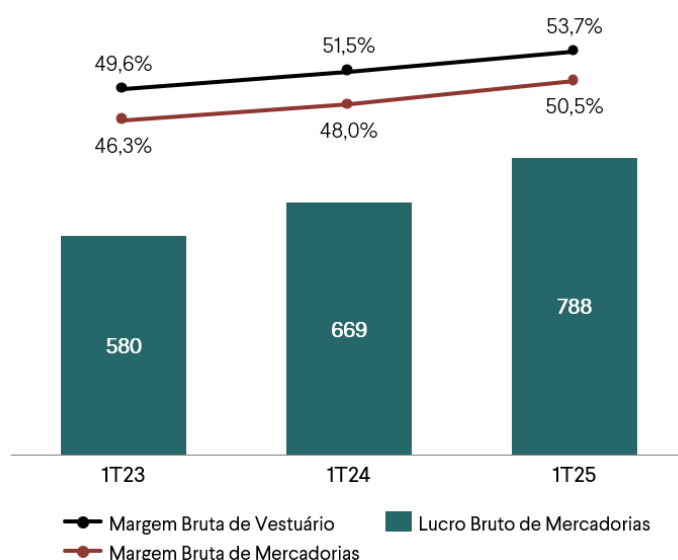


DESEMPENHO DE MERCADORIAS: maior margem EBITDA dos últimos 9 anos (7,0%)

(R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receita Líquida	1.559.106	1.395.598	11,7%
CMV	(771.356)	(726.196)	6,2%
Lucro bruto	787.750	669.402	17,7%
Margem bruta	50,5%	48,0%	2,5 p.p.
EBITDA	98.783	85.388	15,7%
Margem EBITDA	6,3%	6,1%	0,2 p.p.
Outros itens	10.068	-	n.a.
(+) Baixa de ativos	10.068	-	n.a.
EBITDA ajustado	108.851	85.388	27,5%
Margem EBITDA ajustada	7,0%	6,1%	0,9 p.p.

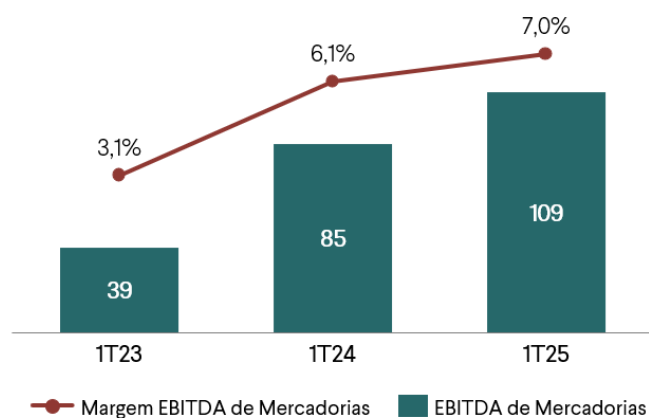
Lucro Bruto

Neste trimestre, o lucro bruto de mercadorias totalizou R\$787,8 milhões, **crescimento de 17,7% vs. 1T24**. A margem bruta apresentou **2,5 p.p. de evolução** e alcançou 50,5%, o maior nível dos últimos 7 anos para um 1º trimestre, com destaque para a expansão da margem bruta de vestuário YoY pelo **sexto trimestre consecutivo**: 53,7% no 1T25 vs. 51,5% no 1T24. Essa evolução está relacionada com a melhor utilização da fábrica Guararapes, que foi acompanhada por uma otimização na compra e no consumo de insumos e pelo aprimoramento da produtividade da costura interna, além do menor nível de demarcação nos últimos dois anos e avanço nos processos de precificação.

Lucro Bruto de Mercadorias (R\$ MM)**EBITDA**

No 1T25, o segmento de Mercadorias apresentou EBITDA ajustado de R\$108,9 milhões, **crescimento de 27,5% em relação ao 1T24**. A margem EBITDA ajustada atingiu 7,0%, o **maior patamar dos últimos 9 anos** para um 1º trimestre, e **aumentou 0,9p.p.** em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Esse resultado reflete a evolução das vendas registradas no período e o crescimento da margem bruta.

O canal digital apresentou, por **mais um trimestre**, EBITDA **positivo** como reflexo do foco da Companhia em trazer mais eficiência para este canal.

EBITDA Ajustado de Mercadorias (R\$ MM)



RIACHUELO Guararapes Midway

Serviços Financeiros

SERVIÇOS FINANCEIROS

Gestão otimizada da carteira potencializa geração de valor

Demonstração de Resultado (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receita Bruta	652.600	602.994	8,2%
Receita de operações de cartão	442.145	414.544	6,7%
Receita de empréstimo pessoal	157.646	140.677	12,1%
Receita de comissões	52.809	47.773	10,5%
Despesas tributárias	(35.373)	(31.557)	12,1%
Receita Líquida	617.227	571.436	8,0%
PDD	(279.526)	(284.606)	-1,8%
Recuperação de créditos	71.516	92.296	-22,5%
Descontos em operações de crédito	(85.893)	(91.571)	-6,2%
PDD líquida de recuperação e descontos	(293.903)	(283.882)	3,5%
Resultado da Operação Financeira	323.324	287.555	12,4%
<i>Margem da Operação Financeira</i>	<i>52,4%</i>	<i>50,3%</i>	<i>2,1 p.p.</i>
Despesas operacionais	(195.279)	(190.039)	2,8%
Outras receitas e despesas operacionais	(2.243)	7.100	n.a.
Receitas prestação de serviço para Riachuelo	8.947	8.952	-0,1%
Depreciação e amortização	(20.608)	(20.606)	0,0%
Resultado financeiro	(24.101)	(22.507)	7,1%
Resultado antes do IR	90.040	70.454	27,8%
Imposto de renda e contribuição social	(36.948)	(29.419)	25,6%
Lucro (prejuízo) líquido	53.092	41.036	29,4%
EBITDA de Serviços Financeiros	125.802	104.616	20,3%
<i>Margem EBITDA da Operação Financeira</i>	<i>20,4%</i>	<i>18,3%</i>	<i>2,1 p.p.</i>

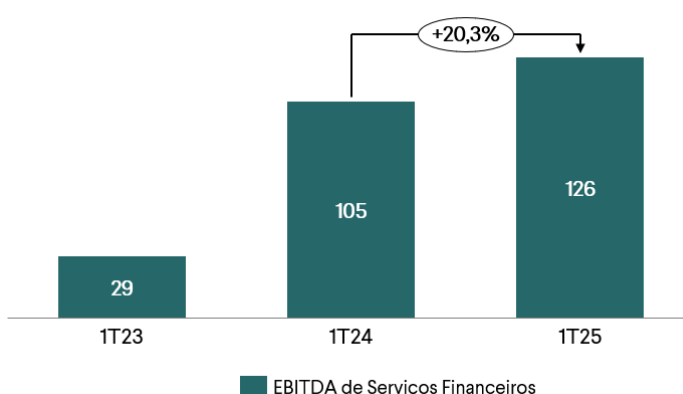
A receita bruta dos Serviços Financeiros totalizou R\$652,6 milhões no 1T24, uma **evolução de 8,2% em relação ao 1T24**, com crescimento de 6,7% na receita de cartão, 12,1% na receita de empréstimo pessoal e 10,5% na receita de comissões, como seguros e assistências.

A provisão para perdas de créditos (PDD), líquida da recuperação de créditos e descontos, totalizou R\$293,9 milhões no 1T25, aumento de 3,5% relacionado principalmente com o reforço da PDD, refletindo a dinâmica mais recente do cenário macro e as perspectivas para as taxas de juros futuras.

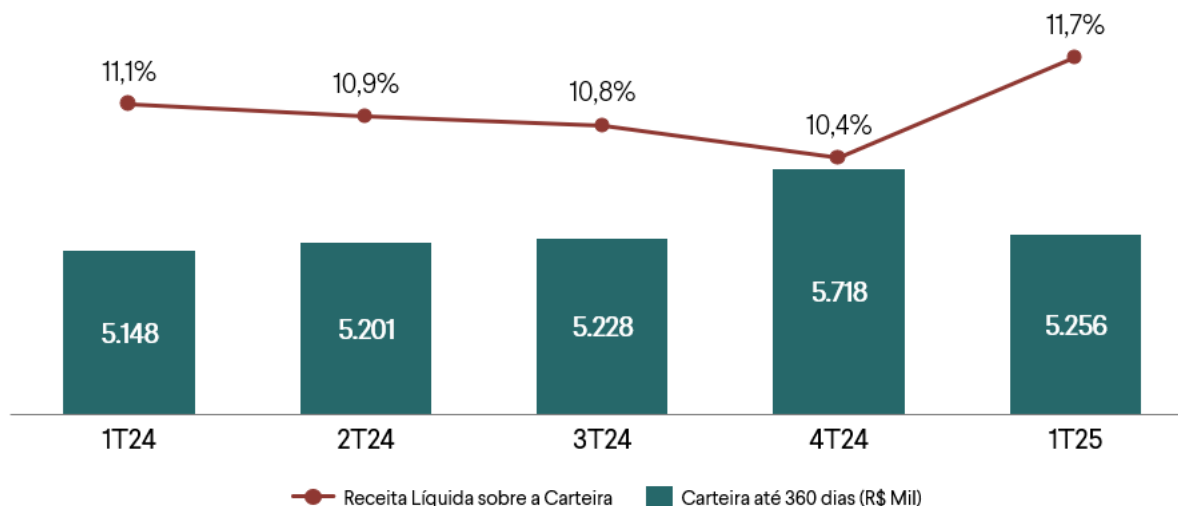
O EBITDA dos Serviços Financeiros totalizou R\$125,8 milhões, **crescimento de 20,3% em relação ao 1T24**, como resultado da estratégia da Companhia em **evoluir o resultado da Operação Financeira de forma consistente**, operando o crédito com cautela, e buscando por oportunidades dentro da nossa base de clientes.

O lucro líquido totalizou R\$53,1 milhões, **29,4% maior que o lucro líquido apresentado no 1T24**.

EBITDA de Serviços Financeiros (R\$ MM)



Evolução da Receita Líquida sobre a carteira (até 360 dias)



A carteira de crédito total somou R\$5,3 bilhões em março de 2025, conforme composição abaixo:

- Cartão Riachuelo (private label + bandeira):** R\$4,5 bilhões, praticamente estável em relação ao 1T24. Nossa estratégia segue em concentrar esforços na concessão de crédito por meio do cartão Private Label, que contribui para alavancar as vendas no varejo. Em 2025, seguimos buscando por oportunidades na nossa base de clientes, com a gradual evolução da concessão de crédito sem aumentar o risco da carteira.
- Empréstimo pessoal:** R\$738 milhões, aumento de 10,6% vs. 1T24 e 7,4% vs. o 4T24, em continuidade ao movimento de crescimento da carteira.

Principais Indicadores de Serviços Financeiros	1T25	1T24	1T25 vs 1T24	4T24	1T25 vs 4T24
Carteira (R\$ Milhões, até 360 dias)	5.256	5.148	2,1%	5.718	-8,1%
Cartão (R\$ Milhões)	4.517	4.481	0,8%	5.032	-10,2%
Empréstimo Pessoal (R\$ Milhões)	738	667	10,6%	687	7,4%
% PDD líquida de recuperação e descontos sobre carteira (até 360 dias)	5,6%	5,5%	0,1 p.p.	5,3%	0,3 p.p.
Índice de Inadimplência - 15 a 90 dias ¹	8,2%	9,1%	-0,9 p.p.	7,6%	0,6 p.p.
Índice de Inadimplência - acima de 90 dias ¹	16,5%	23,1%	-6,6 p.p.	17,3%	-0,8 p.p.
Índice de Basileia ²	19,0%	20,0%	-1,0 p.p.	19,5%	-0,5 p.p.

¹ Considera o arrasto de todos os produtos financeiros.

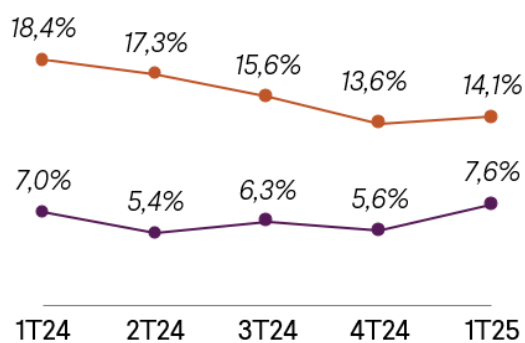
² Índice de Basileia calculados conforme a Resolução BCB 229/22 do Bacen.

O comportamento dos **indicadores de inadimplência** reflete a nossa postura mais diligente na concessão de crédito aliado às nossas iniciativas de cobrança, com patamares saudáveis e rolagens dentro da expectativa.

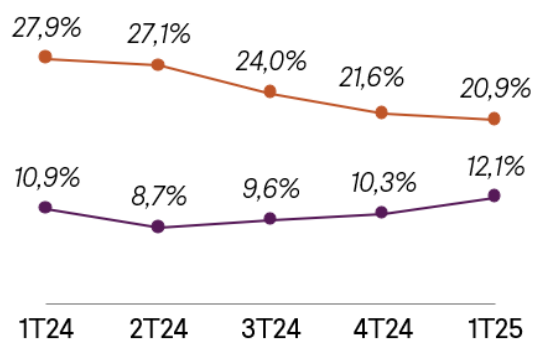
Neste trimestre, o **índice de inadimplência do cartão**, tanto na faixa longa acima de 90 dias, quanto na faixa mais curta, registrou um **aumento relacionado principalmente com o movimento sazonalmente esperado**.

No mesmo período, o **índice de inadimplência de empréstimo pessoal** apresentou queda na faixa mais longa, acima de 90 dias, e aumento de 1,8 p.p. na faixa curta, de 15 a 90 dias.

Índice de Inadimplência – Cartões



Índice de Inadimplência – Empréstimo Pessoal

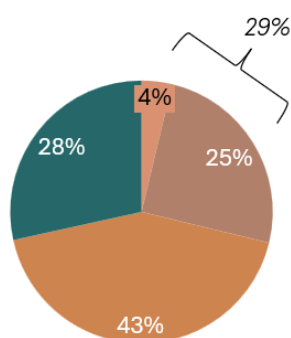


— Acima de 90 dias — 15 a 90 dias

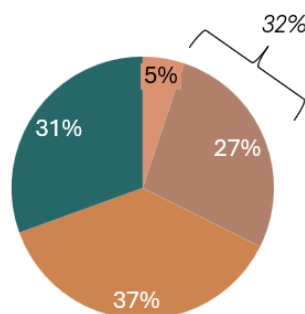
CONDIÇÕES DE PAGAMENTO

As vendas realizadas com o cartão Riachuelo, incluindo os cartões private label e os cartões bandeira, representaram 29% das movimentações feitas nas lojas no primeiro trimestre de 2025.

Distribuição 1T25



Distribuição 1T24



■ Cartão Riachuelo com Juros ■ Cartão Riachuelo sem Juros ■ Cartão Terceiros ■ À Vista

RIACHUELO Guararapes Midway

Midway Mall



MIDWAY MALL

Resultado consistente e resiliente

Desempenho Operacional (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receita bruta	31.741	29.257	8,5%
Aluguel	25.534	23.655	7,9%
Cessão de direito de uso	363	365	-0,5%
Midwest Estacionamento	5.844	5.238	11,6%
Receita líquida	28.664	26.502	8,2%
EBITDA	23.790	21.766	9,3%
Margem EBITDA	83,0%	82,1%	0,9 p.p.
ABL (mil m²)	63,2	63,2	0,0%
EBITDA/ABL (R\$/m²)	376,5	344,5	9,6%
NOI	28.822	24.875	15,9%
Margem NOI	100,6%	93,9%	6,7 p.p.

No 1T25, o Midway Mall apresentou receita líquida de R\$28,7 milhões, **aumento de 8,2%** vs. 1T24, em função do crescimento das receitas com estacionamento e aluguel. No mesmo período, o EBITDA alcançou R\$23,8 milhões, **9,3% maior que o mesmo trimestre do ano anterior**. No mesmo período, o **NOI alcançou R\$28,8 milhões e cresceu 15,9%**.

IMÓVEIS PRÓPRIOS

	Quantidade	Área de Vendas (m²)	Área Total Construída
Lojas em Imóveis Alugados	382	580.500	789.399
Lojas em Shopping	372	561.226	756.666
Lojas em Rua	10	19.274	32.734
Lojas em Imóveis Próprios	48	124.559	215.860
Lojas em Shopping	10	31.667	42.671
Lojas em Rua	38	92.892	173.189
Total	430	705.059	1.005.259

Além da operação do Midway Mall, o grupo Guararapes destaca-se por possuir um portfólio representativo de lojas em imóveis próprios. Dentre as 430 lojas da Companhia ao final de março de 2025, 48 lojas estavam instaladas em imóveis pertencentes ao grupo. Desta forma, dos atuais 705 mil m² de área de vendas total, 125 mil m² (18%) referem-se às lojas localizadas em imóveis próprios.

Considerando a área dos imóveis próprios (Midway Mall e lojas), juntamente com o centro de distribuição de Natal, as plantas de produção industrial da Guararapes e o Call Center, a **Companhia possui aproximadamente 723 mil m² em área total própria**.

A photograph of two women standing against a solid brown background. The woman on the left has dark, curly hair and is wearing a dark brown pinstriped suit with a matching blazer and trousers. She is smiling and has her hand on her hip. The woman on the right has blonde hair and is wearing a black pinstriped suit with a matching blazer and trousers. She is also smiling and has her hand on the first woman's hip. Both women are wearing black high-heeled shoes.

Desempenho Consolidado

RIACHUELO Guararapes Midway

RECEITA LÍQUIDA: evolução consistente em todos os segmentos

A receita líquida consolidada da Companhia totalizou R\$2,2 bilhões no 1T25, **evolução de 10,6%** em relação ao desempenho do 1T24, com crescimento em todos os segmentos.

LUCRO BRUTO: mais um trimestre com expansão de margem

O lucro bruto consolidado do 1T25 foi de R\$1,3 bilhão, **crescimento de 14,4%** vs. o 1T24. A margem bruta consolidada foi de 60,6% no trimestre, **aumento de 2,0 p.p.** em relação ao mesmo período do ano anterior, com destaque para a expansão de 2,5 p.p. do segmento de Mercadorias.

DESPESAS OPERACIONAIS: gestão disciplinada de despesas

(R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Despesas com vendas	(608.816)	(518.004)	17,5%
Despesas gerais e administrativas	(252.431)	(259.930)	-2,9%
Total despesas operacionais	(861.247)	(777.934)	10,7%
<i>% receita líquida consolidada</i>	<i>39,1%</i>	<i>39,0%</i>	<i>0,1 p.p.</i>

As despesas operacionais atingiram R\$861,2 milhões e representaram 39,1% da receita líquida consolidada no 1T25, aumento de 0,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. O crescimento está diretamente relacionado ao aumento das despesas com marketing e pessoal para suportar o maior volume de vendas em nossas operações, além de reforços na estrutura.

EBITDA CONSOLIDADO: maior resultado histórico para o 1º trimestre

Reconciliação do EBITDA (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Lucro líquido	(26.650)	(116.994)	-77,2%
(+) Provisão para IR e CSLL	85.324	60.724	40,5%
(+) Resultado financeiro	15.371	99.604	-84,6%
(+) Depreciação e amortização	174.330	168.436	3,5%
EBITDA	248.375	211.770	17,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,6%</i>	<i>0,7 p.p.</i>
Outros itens	10.068	-	n.a.
(+) Baixa de ativos	10.068	-	n.a.
EBITDA ajustado	258.443	211.770	22,0%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,6%</i>	<i>1,1 p.p.</i>

No 1T25, a Companhia apresentou EBITDA consolidado ajustado de R\$258,4 milhões, **crescimento de 22% em relação ao 1T24**, com expressivo crescimento em todos os segmentos. A margem EBITDA consolidada atingiu 11,7%, 1,1 p.p. maior que o mesmo trimestre do ano anterior.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO E ALAVANCAGEM

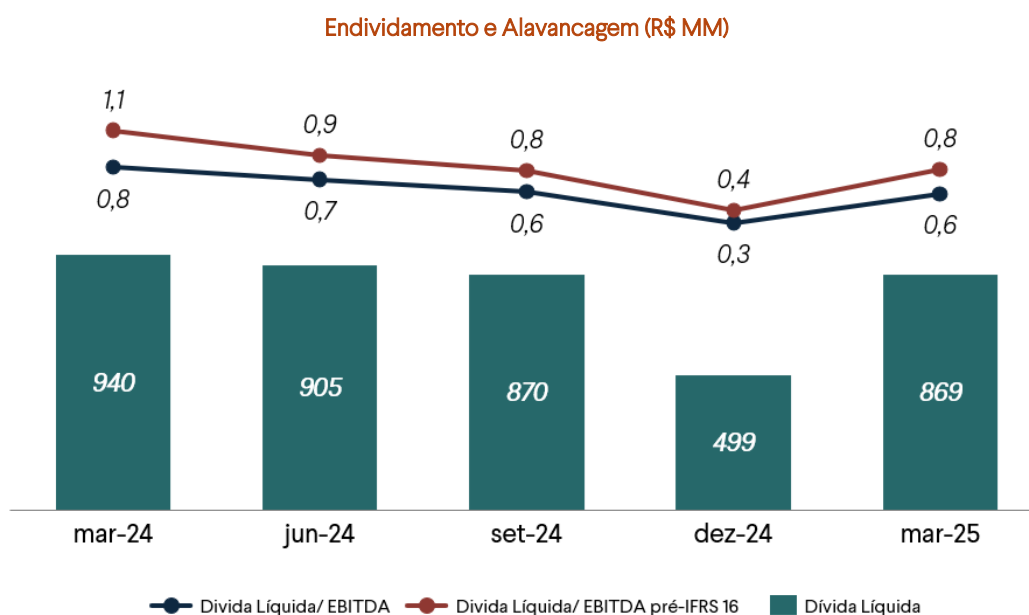
Endividamento Líquido (R\$ Mil)	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Disponibilidades	1.140.973	1.472.216	2.213.364
Empréstimos e financiamentos	(2.010.072)	(1.970.996)	(3.153.616)
Circulante	(743.512)	(691.399)	(793.252)
Não circulante	(1.266.560)	(1.279.597)	(2.360.364)
Endividamento Líquido	(869.099)	(498.780)	(940.252)
<i>Dívida Líquida / EBITDA¹</i>	<i>0,6</i>	<i>0,3</i>	<i>0,8</i>
<i>Dívida Líquida / EBITDA pré-IFRS 16¹</i>	<i>0,8</i>	<i>0,4</i>	<i>1,1</i>

¹ Últimos 12 meses.

A Companhia encerrou o primeiro trimestre com **R\$1,1 bilhão em caixa**, o que equivale a **153% da dívida bruta de curto prazo**. O volume de recebíveis descontados no 1T25 foi de R\$443,9 milhões vs. R\$460,7 milhões antecipados no 1T24.

A dívida bruta totalizou R\$2,0 bilhões no 1T25, **redução de R\$1,1 bilhão ou 36%** em relação ao 1T24. No mesmo período, a dívida líquida totalizou R\$869,1 milhões, com alavancagem de 0,6x em março de 2025 comparado a 0,8x em março de 2024. Considerando a relação dívida líquida/EBITDA pré-IFRS, a alavancagem foi de 0,8x ao final do 1T25. A Administração segue com foco e compromisso na agenda de desalavancagem da Companhia.

O Grupo Guararapes tem realizado liquidação antecipada de debêntures como parte da estratégia de **otimizar sua estrutura de capital**, além de seguir amortizando dívidas conforme cronograma de vencimento. Considerando todas as liquidações antecipadas realizadas desde julho de 2023, o montante totalizou aproximadamente R\$1,2 bilhão. Adicionalmente, a Companhia anunciou recentemente sua intenção de realizar o resgate antecipado da totalidade das Debêntures (GUAR15), no valor aproximado de R\$350 milhões.



RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receitas Financeiras	31.254	56.509	-44,7%
Rendimentos de equivalentes de caixa	31.254	56.509	-44,7%
Despesas Financeiras	(77.949)	(120.995)	-35,6%
Juros sobre empréstimos e debêntures	(77.949)	(120.995)	-35,6%
Variação cambial, variação monetária e Outras	60.039	(7.043)	n.a.
Juros sobre passivo de arrendamento	(28.715)	(28.075)	2,3%
Resultado financeiro líquido	(15.371)	(99.604)	-84,6%

O resultado financeiro líquido da Companhia totalizou despesa de R\$15,4 milhões, redução de 84,6%. As principais variações no resultado financeiro foram:

- **Receitas financeiras:** a queda de 44,7% no trimestre está relacionada com a redução dos rendimentos de equivalentes de caixa em função do menor caixa médio no período;
- **Despesas financeiras:** a redução de 35,6% no 1T25 reflete principalmente a queda nas despesas com juros sobre empréstimos e debêntures decorrente da menor dívida bruta no período.

LUCRO LÍQUIDO

(R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
EBITDA	248.375	211.770	17,3%
Depreciação e amortização	(112.023)	(111.726)	0,3%
Depreciação sobre direito de uso	(62.307)	(56.710)	9,9%
Resultado financeiro líquido	(15.371)	(99.604)	-84,6%
Resultado antes de tributação	58.674	(56.270)	n.a.
Provisão para IR e CSLL	(85.324)	(60.724)	40,5%
IR e CSLL corrente	(62.768)	(18.390)	241,3%
IR e CSLL diferido	(22.556)	(42.334)	-46,7%
Lucro Líquido	(26.650)	(116.994)	-77,2%
<i>Margem líquida</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-5,9%</i>	<i>4,7 p.p.</i>

A Companhia encerrou o primeiro trimestre de 2025 com prejuízo líquido de R\$26,7 milhões, com redução de 77,2% em relação ao prejuízo líquido de R\$117,0 milhões apresentado no 1T24. A variação na alíquota de IR e CSLL refere-se, substancialmente, ao maior pagamento de imposto em função do crescimento do lucro líquido da operação de serviços financeiros, bem como reflexo da implementação da Resolução CMN n.º 4.966/2021 do Banco Central.

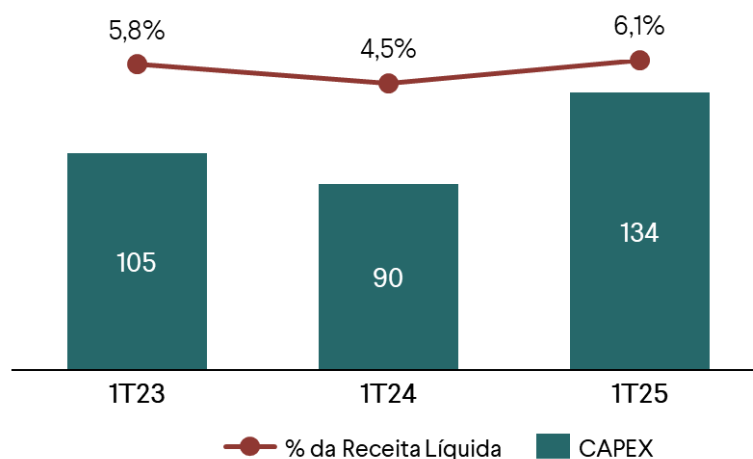
INVESTIMENTOS (CAPEX)

(R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Tecnologia & Transformação Digital	111.481	74.382	49,9%
Manutenção	6.129	4.985	22,9%
Lojas novas	9.315	3.066	203,8%
Fábrica	3.083	3.050	1,1%
Centros de Distribuição	3.605	2.961	21,7%
Remodelações	99	968	-89,8%
Outros	405	812	-50,1%
Total	134.117	90.223	48,7%

No 1T25, o CAPEX totalizou R\$134,1 milhões, aumento de 48,7% em relação ao 1T24 em função principalmente do maior investimento em Tecnologia e Transformação Digital, com a aquisição de novos softwares e equipamentos. Ainda, houve a inauguração de 6 novas lojas no trimestre, intensificando o montante destinado à expansão.

O CAPEX total correspondeu a 6,1% da receita líquida consolidada, patamar alinhado à estratégia de retomada de investimentos para suportar o crescimento dos negócios da Companhia.

Evolução dos Investimentos (R\$ MM)



FLUXO DE CAIXA LIVRE

(R\$ Mil)	1T25	1T24
EBITDA Consolidado Pós IFRS 16	248.375	211.770
Itens sem efeito caixa	(47.280)	(70.100)
IFRS 16 – alugueis	(85.618)	(78.490)
Variação do Capital de Giro	(345.361)	236.610
Contas a receber	515.097	536.943
Estoques	(344.405)	(196.139)
Fornecedores	8.117	132.560
Obrigações administradoras de cartões	(281.006)	(117.278)
Salários, provisões e contribuições sociais	(94.446)	(68.276)
Impostos	(117.880)	(13.667)
Outros	(30.838)	(37.533)
IR&CS pagos	(37.715)	(11.887)
FC Operações	(267.599)	287.903
Investimento	(381)	(2.067)
Imobilizado	(32.269)	(22.273)
Intangível	(101.848)	(67.949)
Movimentação de ativos	12.536	1.085
FC Investimentos	(121.962)	(91.204)
Fluxo de Caixa Livre	(389.561)	196.699
Despesas financeiras pagas	78.447	12.294
Dividendos / JCP	-	(10)
Captações / Amortizações	(30.383)	(453.959)
Títulos e valores mobiliários	(217)	409.003
FC Financeiro	47.847	(32.672)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	(341.316)	164.027

A Companhia registrou consumo de caixa de R\$389,6 milhões no 1T25, refletindo, especialmente, o aumento do nível de estoque para sustentar a operação. Iniciamos o ano melhor preparados, com o recebimento antecipado de mercadorias para atender à demanda do segundo trimestre e a chegada do inverno. Além disso, houve manutenção do prazo de fornecedores após o alongamento nos dias de pagamento realizado em 2024.

Anexos

INAUGURAÇÕES DE LOJAS NO 1T25

	Mês	Área de vendas (m²)
Carter's		
1 - GO - Flamboyant Shopping	Fevereiro	167
2 - SP - Iguatemi Ribeirão Preto	Fevereiro	92
3 - MG - S6 Marcas Outlet	Março	189
4 - SP - Shopping Grand Plaza	Março	78
5 - SP - Shopping Iguatemi Alphaville	Março	139
FANLAB		
6 - SP - Shopping Tamboré	Março	126

EBITDA PRÉ-IFRS 16

Reconciliação do EBITDA Pré-IFRS 16 (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Lucro Líquido	(26.650)	(116.994)	-77,2%
(+) Provisão para IR e CSLL	85.324	60.724	40,5%
(+) Resultado financeiro	15.371	99.604	-84,6%
(+) Depreciação e amortização	174.330	168.436	3,5%
EBITDA (pós-IFRS 16)	248.375	211.770	17,3%
(-) Depreciação de arrendamento (IFRS 16)	(62.307)	(56.710)	9,9%
(-) Despesa financeira arrendamento (IFRS 16)	(28.715)	(28.075)	2,3%
(-) Outros ajustes	5.404	6.295	-14,2%
EBITDA (pré-IFRS 16)	162.757	133.280	22,1%
<i>Margem EBITDA (pré-IFRS 16)</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,7%</i>	<i>0,7 p.p.</i>

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	1T25	1T24	25 vs 24
Receita líquida	2.204.997	1.993.536	10,6%
Receita líquida - Mercadorias	1.559.106	1.395.598	11,7%
Receita líquida - Serviços Financeiros	617.227	571.436	8,0%
Receita líquida - Midway Mall	28.664	26.502	8,2%
Custo de bens e/ou serviços vendidos	(868.638)	(824.965)	5,3%
CPV - Mercadorias	(771.356)	(726.196)	6,2%
Custos - Serviços Financeiros	(97.282)	(98.769)	-1,5%
Lucro bruto	1.336.359	1.168.571	14,4%
<i>Margem bruta</i>	<i>60,6%</i>	<i>58,6%</i>	<i>2,0 p.p.</i>
Despesas com vendas	(608.816)	(518.004)	17,5%
Despesas gerais e administrativas	(252.431)	(259.930)	-2,9%
Total despesas operacionais	(861.247)	(777.934)	10,7%
Provisão créditos de liquidação duvidosa	(211.259)	(193.531)	9,2%
Despesas de depreciação e amortização	(169.596)	(163.511)	3,7%
Outras receitas (despesas) operacionais	(20.212)	9.739	n.a.
EBIT	74.045	43.334	70,9%
Receitas (despesas) financeiras	(15.371)	(99.604)	-84,6%
Resultado antes de tributação	58.674	(56.270)	n.a.
Provisão para IR e CSLL	(85.324)	(60.724)	40,5%
Lucro (prejuízo) líquido	(26.650)	(116.994)	-77,2%
<i>Margem líquida</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-5,9%</i>	<i>4,7 p.p.</i>
Depreciação e amortização (despesa + custo)	174.330	168.436	3,5%
EBITDA	248.375	211.770	17,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,6%</i>	<i>0,7 p.p.</i>
Total ações ON	499.200	499.200	0,0%
LPA (R\$)	(0,05)	(0,23)	-77,4%

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Ativo (R\$ Mil)	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Ativo circulante	8.229.871	8.781.164	8.592.143
Disponibilidades	1.140.973	1.472.216	2.213.364
Contas a receber	4.645.812	5.111.727	4.154.566
<i>Cartões Midway</i>	<i>4.721.911</i>	<i>5.031.366</i>	<i>4.467.752</i>
<i>Crédito pessoal</i>	<i>867.171</i>	<i>686.672</i>	<i>679.050</i>
<i>Cartão de terceiros e outros</i>	<i>270.361</i>	<i>399.748</i>	<i>120.577</i>
<i>Provisão para perdas</i>	<i>(1.213.631)</i>	<i>(1.006.059)</i>	<i>(1.112.813)</i>
Estoques	1.792.576	1.461.441	1.490.499
Tributos a recuperar	515.016	605.313	629.947
Outros ativos circulantes	117.132	112.105	103.767
Ativos não circulantes mantidos para venda	18.362	18.362	-
Ativo não circulante	5.006.452	4.852.103	5.036.608
Tributos diferidos e a recuperar	1.418.542	1.299.521	1.422.696
Depósitos judiciais e outros	53.222	54.100	48.896
Propriedades para investimento	163.388	164.428	166.561
Imobilizado	1.390.931	1.406.227	1.441.326
Direito de Uso	994.017	964.849	991.346
Intangível	986.352	962.978	965.783
Ativo total	13.236.323	13.633.267	13.628.751
Passivo (R\$ Mil)	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Passivo circulante	5.529.444	5.940.448	5.126.320
Fornecedores	1.054.855	1.022.163	947.897
Fornecedores - "Antecipação"	208.146	232.720	189.273
Empréstimos e financiamentos	401.721	381.806	717.492
Debêntures	341.791	309.593	75.760
Passivo de arrendamento	340.820	334.732	311.860
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	1.823	1.823	2.577
Salários, provisões e contribuições sociais	286.592	381.039	253.672
Impostos, taxas e contribuições	150.045	276.917	138.642
Obrigações com administradoras de cartões	2.381.047	2.662.054	2.242.873
Outros passivos circulantes	362.604	337.601	246.274
Passivo não circulante	2.324.166	2.289.199	3.393.513
Empréstimos e financiamentos	683.295	697.227	832.951
Debêntures	583.265	582.370	1.527.413
Passivo de arrendamento	770.824	742.340	783.274
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	161.573	141.919	102.211
Outros passivos não circulantes	125.209	125.343	147.664
Patrimônio líquido	5.382.713	5.403.620	5.108.918
Capital social	3.100.000	3.100.000	3.100.000
Ações em tesouraria	(20)	(20)	(20)
Opções Outorgadas	61.274	60.597	58.033
Ajuste de avaliação patrimonial	80.364	75.802	77.427
Reservas de lucros	2.141.095	2.167.241	1.873.478
Passivo total	13.236.323	13.633.267	13.628.751

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Fluxo de Caixa - Método Indireto (R\$ Mil)	1T25	1T24
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	58.674	(56.270)
Estimativa para perdas de crédito esperadas	205.965	192.420
Instrumentos patrimoniais outorgados	676	2.732
Recuperação de tributos	(130)	(608)
Depreciação e amortização	112.421	111.726
Depreciação sobre direito de uso	62.307	56.710
Lucro (prejuízo) da alienação do imobilizado	2.504	585
Estimativa para perdas (ganho) nos estoques	13.270	(15.979)
Impairment de imobilizado	-	6
Provisão (reversão) para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	23.976	9.695
Juros e variações monetárias e cambiais	69.893	115.795
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	28.715	28.075
Transição 4966 Midway Financeira	5.012	-
Juros de títulos e valores mobiliários	(9.802)	(14.955)
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	309.132	344.523
Estoques	(344.405)	(196.139)
Tributos a recuperar	(51.185)	10.855
Outros ativos	(5.027)	(1.708)
Depósitos judiciais e outros	877	3.981
Fornecedores	32.691	124.663
Fornecedores - "Antecipação"	(24.574)	7.897
Salários, provisões e contribuições sociais	(94.446)	(68.276)
Imposto de renda e contribuição social	(13.634)	3.519
Outros impostos e contribuições	(138.255)	(88.157)
Obrigações com administradoras de cartões	(281.006)	(117.278)
Outros passivos	(26.688)	(39.806)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	(63.039)	414.006
Juros pagos	-	(17.017)
Saldos de provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis pagos	(2.382)	(6.415)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(37.715)	(11.887)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(103.136)	378.687
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Títulos e valores mobiliários	(110.000)	(392.023)
Resgate de títulos e valores mobiliários	109.783	801.026
Adição a propriedade para investimento	(381)	(2.067)
Adição ao imobilizado	(32.269)	(22.273)
Adição ao intangível	(101.848)	(67.949)
Recebimento pela venda de imobilizado	12.536	1.085
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimento	(122.179)	317.799
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Juros sobre capital próprio pagos	-	(10)
Captação de empréstimos e financiamentos	24.465	11.203
Amortização de empréstimos e financiamentos	(54.848)	(143.049)
Amortização do passivo de arrendamento	(85.618)	(78.490)
Amortização de debêntures	-	(322.113)
Caixa líquido (aplicado) gerado pelas atividades de financiamentos	(116.001)	(532.459)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(341.316)	164.027
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.158.206	1.285.983
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	816.890	1.450.010



RIACHUELO

Guararapes

Midway

CASA
RIACHUELO

FAN
LAB

carter's

Para mais informações, entre em contato com o Time de RI da Riachuelo:

ri@riachuelo.com.br