

## Índice

### Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
| Proventos em Dinheiro | 2 |

### DFs Individuais

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo            | 3 |
| Balanço Patrimonial Passivo          | 4 |
| Demonstração do Resultado            | 6 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa       | 8 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020   | 9  |
| DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019   | 10 |
| Demonstração do 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       | 17 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020   | 18 |
| DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019   | 19 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 20 |

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 21 |
| Notas Explicativas       | 32 |

### Pareceres e Declarações

|  |    |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva                       | 81 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras        | 82 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 83 |

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Mil)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>  |                                       |
| Ordinárias                       | 795.558                               |
| Preferenciais                    | 0                                     |
| <b>Total</b>                     | <b>795.558</b>                        |
| <b>Em Tesouraria</b>             |                                       |
| Ordinárias                       | 3.159                                 |
| Preferenciais                    | 0                                     |
| <b>Total</b>                     | <b>3.159</b>                          |

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

| <b>Evento</b>                        | <b>Aprovação</b> | <b>Provento</b>             | <b>Início Pagamento</b> | <b>Espécie de Ação</b> | <b>Classe de Ação</b> | <b>Provento por Ação<br/>(Reais / Ação)</b> |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Reunião do Conselho de Administração | 18/03/2019       | Juros sobre Capital Próprio | 08/05/2020              | Ordinária              |                       | 0,09295                                     |
| Assembléia Geral Ordinária           | 18/04/2019       | Dividendo                   | 29/04/2019              | Ordinária              |                       | 0,25419                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 19/06/2019       | Juros sobre Capital Próprio | 08/05/2020              | Ordinária              |                       | 0,07765                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 19/09/2019       | Juros sobre Capital Próprio | 08/05/2020              | Ordinária              |                       | 0,07859                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 18/12/2019       | Juros sobre Capital Próprio | 08/05/2020              | Ordinária              |                       | 0,07728                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 29/04/2020       | Dividendo                   | 08/05/2020              | Ordinária              |                       | 0,01981                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 16/03/2020       | Juros sobre Capital Próprio |                         | Ordinária              |                       | 0,07364                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total                                      | 9.288.006                             | 9.462.255                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 3.887.115                             | 4.109.252                                |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 1.305.050                             | 1.011.854                                |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 1.063.290                             | 1.912.774                                |
| 1.01.03.01             | Clientes   | 1.063.290                             | 1.912.774                                |
| 1.01.04                | Estoques   | 1.156.041                             | 915.848                                  |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 178.305                               | 199.116                                  |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 178.305                               | 199.116                                  |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 184.429                               | 69.660                                   |
| 1.01.08.03             | Outros   | 184.429                               | 69.660                                   |
| 1.01.08.03.02          | Instrumentos financeiros derivativos             | 87.224                                | 4.244                                    |
| 1.01.08.03.03          | Outros ativos                                    | 70.794                                | 53.195                                   |
| 1.01.08.03.04          | Créditos com partes relacionadas                 | 26.411                                | 12.221                                   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 5.400.891                             | 5.353.003                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 130.856                               | 149.043                                  |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                               | 64.784                                | 83.401                                   |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 64.784                                | 83.401                                   |
| 1.02.01.09             | Créditos com Partes Relacionadas                 | 1.613                                 | 1.098                                    |
| 1.02.01.09.02          | Créditos com Controladas                         | 1.613                                 | 1.098                                    |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 64.459                                | 64.544                                   |
| 1.02.01.10.04          | Tributos a recuperar                             | 50.638                                | 51.326                                   |
| 1.02.01.10.05          | Outros ativos                                    | 13.821                                | 13.218                                   |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 1.519.595                             | 1.385.092                                |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                        | 1.519.595                             | 1.385.092                                |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas                     | 1.519.595                             | 1.385.092                                |
| 1.02.03                | Imobilizado                                      | 3.278.368                             | 3.349.157                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                          | 1.600.227                             | 1.625.538                                |
| 1.02.03.02             | Direito de Uso em Arrendamento                   | 1.490.272                             | 1.534.904                                |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                         | 187.869                               | 188.715                                  |
| 1.02.04                | Intangível                                       | 472.072                               | 469.711                                  |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                      | 472.072                               | 469.711                                  |
| 1.02.04.01.02          | Demais Intangíveis                               | 455.191                               | 450.298                                  |
| 1.02.04.01.03          | Intangível Arrendado                             | 16.881                                | 19.413                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total   | 9.288.006                             | 9.462.255                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 2.970.975                             | 3.098.029                                |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 266.258                               | 276.548                                  |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                                      | 61.240                                | 72.510                                   |
| 2.01.01.01.01          | Encargos sociais  | 61.240                                | 72.510                                   |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 205.018                               | 204.038                                  |
| 2.01.01.02.01          | Salários a pagar  | 205.018                               | 204.038                                  |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 740.793                               | 953.077                                  |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 740.793                               | 953.077                                  |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 37.475                                | 466.977                                  |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 8.406                                 | 258.919                                  |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar          | 0                                     | 164.355                                  |
| 2.01.03.01.02          | Outros obrigações Fiscais Federais                      | 8.406                                 | 94.564                                   |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 27.654                                | 206.240                                  |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 1.415                                 | 1.818                                    |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.156.288                             | 632.134                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.147.556                             | 321.175                                  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 356.018                               | 45.217                                   |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 791.538                               | 275.958                                  |
| 2.01.04.02             | Debêntures  | 8.732                                 | 310.959                                  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 706.915                               | 711.379                                  |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas                        | 512                                   | 1.279                                    |
| 2.01.05.01.02          | Débitos com Controladas                                 | 512                                   | 1.279                                    |
| 2.01.05.02             | Outros  | 706.403                               | 710.100                                  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                                | 288.791                               | 237.259                                  |
| 2.01.05.02.05          | Outras obrigações                                       | 44.789                                | 55.610                                   |
| 2.01.05.02.06          | Participações estatutárias                              | 5.855                                 | 5.855                                    |
| 2.01.05.02.07          | Obrigações com Administradora de Cartões                | 621                                   | 26.919                                   |
| 2.01.05.02.08          | Instrumentos Financeiros Derivativos                    | 0                                     | 6.680                                    |
| 2.01.05.02.09          | Arrendamentos a pagar                                   | 366.347                               | 377.777                                  |
| 2.01.06                | Provisões   | 63.246                                | 57.914                                   |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 63.246                                | 57.914                                   |
| 2.01.06.01.04          | Provisões Cíveis  | 24.806                                | 22.996                                   |
| 2.01.06.01.05          | Provisões para riscos trabalhistas                      | 38.440                                | 34.918                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 1.628.866                             | 1.659.612                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 405.477                               | 406.086                                  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 5.477                                 | 6.086                                    |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 5.477                                 | 6.086                                    |
| 2.02.01.02             | Debêntures  | 400.000                               | 400.000                                  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 1.199.885                             | 1.230.095                                |
| 2.02.02.02             | Outros  | 1.199.885                             | 1.230.095                                |
| 2.02.02.02.04          | Outras obrigações                                       | 0                                     | 247                                      |
| 2.02.02.02.05          | Arrendamentos a pagar                                   | 1.199.885                             | 1.229.848                                |
| 2.02.04                | Provisões   | 23.504                                | 23.431                                   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 23.504                                | 23.431                                   |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 23.504                                | 23.431                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                   | 4.688.165                             | 4.704.614                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado             | 3.795.634                             | 3.795.634                                |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                  | -50.528                               | 38.678                                   |
| 2.03.02.04             | Opções Outorgadas                    | 68.933                                | 74.227                                   |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                  | -119.461                              | -35.549                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                   | 882.788                               | 882.788                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                        | 54.955                                | 54.955                                   |
| 2.03.04.07             | Reserva de Incentivos Fiscais        | 97.539                                | 97.539                                   |
| 2.03.04.08             | Dividendo Adicional Proposto         | 325                                   | 282.546                                  |
| 2.03.04.10             | Reserva para Investimento e Expansão | 729.969                               | 447.748                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados          | -47.932                               | 0  |
| 2.03.08                | Outros Resultados Abrangentes        | 108.203                               | -12.486                                  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 1.387.441   | 1.571.266  |
| 3.01.01                | Receita líquida com vendas de mercadorias              | 1.371.507   | 1.482.940  |
| 3.01.02                | Receita líquida com produtos e serviços financeiros    | 15.934  | 88.326   |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -617.365  | -675.669   |
| 3.02.01                | Custo das vendas com mercadorias                       | -617.365  | -671.432   |
| 3.02.02                | Custo dos produtos e serviços financeiros              | 0   | -4.237   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 770.076   | 895.597  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -740.964  | -683.102   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -505.596  | -486.707   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -202.317  | -179.721   |
| 3.04.03                | Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos             | 21.896  | -26.548  |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 8.927   | 29.432   |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -34.098   | -56.746  |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | -29.776   | 37.188   |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 29.112  | 212.495  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -30.525   | -24.226  |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 10.079  | 6.861  |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -40.604   | -31.087  |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -1.413  | 188.269  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 11.832  | -26.671  |
| 3.08.01                | Corrente   | -36   | -13.937  |
| 3.08.02                | Diferido   | 11.868  | -12.734  |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 10.419  | 161.598  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 10.419  | 161.598  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |   |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |   |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,01310   | 0,20610  |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |   |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,01310   | 0,20510  |

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

| <b>Código da<br/>Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                      | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|----------------------------|--|---|--|
| 4.01                       | Lucro Líquido do Período                                       | 10.419  | 161.598  |
| 4.02                       | Outros Resultados Abrangentes                                  | 120.689   | 3.876  |
| 4.02.01                    | Hedge de fluxo de caixa  | 89.660  | 15.804   |
| 4.02.02                    | Hedge de fluxo de caixa em controladas, líquido de impostos    | 5.733   | 891  |
| 4.02.03                    | Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa | -30.485   | -5.373   |
| 4.02.04                    | Ajustes acumulados de conversão                                | 55.781  | -7.446   |
| 4.03                       | Resultado Abrangente do Período                                | 131.108   | 165.474  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                       | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                           | 133.796   | -66.236  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                      | 183.218   | 283.916  |
| 6.01.01.01             | Lucro líquido do período  | 10.419  | 161.598  |
| 6.01.01.02             | Depreciações e amortizações                                     | 163.392   | 155.968  |
| 6.01.01.05             | Juros e custos de estruturação sobre empréstimos e arrendamento | 32.546  | 29.324   |
| 6.01.01.06             | Juros de financiamentos de serviços operacionais                | 2.561   | 0  |
| 6.01.01.07             | Resultado de equivalência patrimonial                           | 29.776  | -37.188  |
| 6.01.01.09             | Imposto de renda e contribuição social                          | -11.832   | 26.671   |
| 6.01.01.12             | (Reversões) Perdas estimadas em ativos, líquidas                | -36.331   | -42.839  |
| 6.01.01.13             | Outros ajustes do lucro líquido                                 | -7.313  | -9.618   |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                 | 128.879   | -190.538   |
| 6.01.02.01             | Contas a receber de clientes                                    | 893.382   | 231.361  |
| 6.01.02.02             | Estoques  | -226.805  | -81.141  |
| 6.01.02.03             | Tributos a recuperar  | 21.499  | -50.521  |
| 6.01.02.04             | Outros ativos   | -31.188   | -18.815  |
| 6.01.02.05             | Financiamentos - operações serviços financeiros                 | 0   | 198.470  |
| 6.01.02.06             | Fornecedores  | -223.607  | -288.490   |
| 6.01.02.07             | Obrigações fiscais  | -265.147  | -179.841   |
| 6.01.02.11             | Obrigações com administradoras de cartões                       | -26.466   | -6.932   |
| 6.01.02.12             | Outras obrigações   | -12.789   | 5.371  |
| 6.01.03                | Outros  | -178.301  | -159.614   |
| 6.01.03.02             | Pagamento de imposto de renda e contribuição social             | -164.391  | -139.738   |
| 6.01.03.03             | Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e arrendamento        | -3.609  | -19.876  |
| 6.01.03.04             | Juros pagos sobre financiamentos de serviços operacionais       | -10.301   | 0  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                        | -160.321  | -98.169  |
| 6.02.01                | Aquisições de imobilizado e intangível                          | -57.579   | -56.607  |
| 6.02.03                | Recebimento por venda de ativos fixos                           | 23  | 411  |
| 6.02.04                | Aporte de capital em subsidiárias                               | -102.765  | -41.973  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                       | 319.721   | -71.224  |
| 6.03.02                | Recompra de ações   | -96.964   | 0  |
| 6.03.03                | Captações de empréstimos  | 861.562   | 1.447  |
| 6.03.04                | Amortização de empréstimos e debêntures                         | -340.646  | -3.924   |
| 6.03.06                | Contraprestação de arrendamentos a pagar                        | -97.412   | -60.020  |
| 6.03.07                | Juros sobre capital próprio e dividendos pagos                  | -6.819  | -8.727   |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                       | 293.196   | -235.629   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                           | 1.011.854   | 876.302  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                             | 1.305.050   | 640.673  |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais  | 3.795.634                           | 38.678  | 882.788                  | 0                                     | -12.486                              | 4.704.614                 |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                | 3.795.634                           | 38.678  | 882.788                  | 0                                     | -12.486                              | 4.704.614                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                      | 0                                   | -89.206   | 0                        | -58.351                               | 0                                    | -147.557                  |
| 5.04.04                | Ações em Tesouraria Adquiridas                           | 0                                   | -96.964   | 0                        | 0                                     | 0                                    | -96.964                   |
| 5.04.07                | Juros sobre Capital Próprio                              | 0                                   | 0   | 0                        | -58.351                               | 0                                    | -58.351                   |
| 5.04.09                | Plano de ações restritas                                 | 0                                   | 2.776   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 2.776                     |
| 5.04.10                | Plano de opção de compra de ações                        | 0                                   | 4.982   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 4.982                     |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                               | 0                                   | 0   | 0                        | 10.419                                | 120.689                              | 131.108                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                 | 0                                   | 0   | 0                        | 10.419                                | 0                                    | 10.419                    |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                            | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 120.689                              | 120.689                   |
| 5.05.02.01             | Ajustes de Instrumentos Financeiros                      | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 89.660                               | 89.660                    |
| 5.05.02.02             | Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros             | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 5.733                                | 5.733                     |
| 5.05.02.03             | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -30.485                              | -30.485                   |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                          | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 55.781                               | 55.781                    |
| 5.07                   | Saldos Finais  | 3.795.634                           | -50.528   | 882.788                  | -47.932                               | 108.203                              | 4.688.165                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais  | 2.637.473                           | 79.557  | 1.235.334                | 0                                     | 2.148                                | 3.954.512                 |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                | 2.637.473                           | 79.557  | 1.235.334                | 0                                     | 2.148                                | 3.954.512                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                      | 0                                   | 7.301   | 0                        | -66.768                               | 0                                    | -59.467                   |
| 5.04.07                | Juros sobre Capital Próprio                              | 0                                   | 0   | 0                        | -66.768                               | 0                                    | -66.768                   |
| 5.04.09                | Plano de ações restritas                                 | 0                                   | 2.496   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 2.496                     |
| 5.04.10                | Plano de opção de compra de ações                        | 0                                   | 4.805   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 4.805                     |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                               | 0                                   | 0   | 0                        | 161.598                               | 3.876                                | 165.474                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                 | 0                                   | 0   | 0                        | 161.598                               | 0                                    | 161.598                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                            | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 3.876                                | 3.876                     |
| 5.05.02.01             | Ajustes de Instrumentos Financeiros                      | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 15.804                               | 15.804                    |
| 5.05.02.02             | Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros             | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 891                                  | 891                       |
| 5.05.02.03             | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -5.373                               | -5.373                    |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                          | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -7.446                               | -7.446                    |
| 5.07                   | Saldos Finais  | 2.637.473                           | 86.858  | 1.235.334                | 94.830                                | 6.024                                | 4.060.519                 |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 1.842.580   | 2.047.299  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 1.808.732   | 2.039.410  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 11.952  | 34.437   |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | 21.896  | -26.548  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -959.055  | -1.024.213   |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -697.526  | -772.194   |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -251.405  | -248.289   |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | -10.124   | -3.730   |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 883.525   | 1.023.086  |
| 7.04                   | Retenções  | -163.392  | -155.968   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -163.392  | -155.968   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 720.133   | 867.118  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | -19.185   | 44.377   |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | -29.776   | 37.188   |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 10.591  | 7.189  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 700.948   | 911.495  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 700.948   | 911.495  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 248.221   | 238.128  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 181.770   | 179.073  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 37.642  | 33.489   |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 18.417  | 17.739   |
| 7.08.01.04             | Outros   | 10.392  | 7.827  |
| 7.08.01.04.01          | Plano de opção de compra de ações                | 4.982   | 4.805  |
| 7.08.01.04.02          | Remuneração dos administradores                  | 5.410   | 3.022  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 348.739   | 424.297  |
| 7.08.02.01             | Federais   | 83.207  | 132.476  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 252.051   | 280.432  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 13.481  | 11.389   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 93.569  | 87.472   |
| 7.08.03.02             | Aluguéis   | 49.298  | 55.673   |
| 7.08.03.03             | Outras   | 44.271  | 31.799   |
| 7.08.03.03.01          | Despesas Financeiras                             | 44.271  | 31.799   |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 10.419  | 161.598  |
| 7.08.04.01             | Juros sobre o Capital Próprio                    | 58.351  | 66.768   |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | -47.932   | 94.830   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total   | 11.742.079                            | 11.791.735                               |
| 1.01                   | Ativo Circulante  | 6.598.661                             | 6.656.209                                |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                                       | 1.435.642                             | 1.148.053                                |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras  | 307.998                               | 224.249                                  |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 307.998                               | 224.249                                  |
| 1.01.02.01.02          | Títulos Designados a Valor Justo                                    | 307.998                               | 224.249                                  |
| 1.01.03                | Contas a Receber  | 3.012.644                             | 3.825.961                                |
| 1.01.03.01             | Clientes  | 3.012.644                             | 3.825.961                                |
| 1.01.04                | Estoques  | 1.405.648                             | 1.124.506                                |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar  | 246.096                               | 258.396                                  |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                                      | 246.096                               | 258.396                                  |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes   | 190.633                               | 75.044                                   |
| 1.01.08.03             | Outros  | 190.633                               | 75.044                                   |
| 1.01.08.03.02          | Instrumentos financeiros derivativos                                | 94.964                                | 4.382                                    |
| 1.01.08.03.03          | Outros ativos   | 95.669                                | 70.662                                   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante  | 5.143.418                             | 5.135.526                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                                      | 326.320                               | 297.620                                  |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos  | 228.908                               | 208.067                                  |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                    | 228.908                               | 208.067                                  |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                                       | 97.412                                | 89.553                                   |
| 1.02.01.10.04          | Tributos a recuperar  | 80.468                                | 73.345                                   |
| 1.02.01.10.05          | Outros ativos   | 16.944                                | 16.208                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado   | 4.020.609                             | 4.053.671                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação   | 1.985.644                             | 1.974.380                                |
| 1.02.03.02             | Direito de Uso em Arrendamento                                      | 1.834.416                             | 1.879.961                                |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento  | 200.549                               | 199.330                                  |
| 1.02.04                | Intangível  | 796.489                               | 784.235                                  |
| 1.02.04.01             | Intangíveis   | 679.810                               | 667.556                                  |
| 1.02.04.01.02          | Demais intangíveis  | 679.810                               | 667.556                                  |
| 1.02.04.02             | Goodwill  | 116.679                               | 116.679                                  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total   | 11.742.079                            | 11.791.735                               |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 4.803.382                             | 4.768.397                                |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 297.999                               | 306.882                                  |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                                      | 70.386                                | 81.263                                   |
| 2.01.01.01.01          | Encargos sociais  | 70.386                                | 81.263                                   |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 227.613                               | 225.619                                  |
| 2.01.01.02.01          | Salários a pagar  | 227.613                               | 225.619                                  |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 851.614                               | 1.082.399                                |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 851.614                               | 1.082.399                                |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 79.185                                | 636.723                                  |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 42.494                                | 412.679                                  |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar          | 19.929                                | 299.927                                  |
| 2.01.03.01.02          | Demais Obrigações Federais                              | 22.565                                | 112.752                                  |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 32.400                                | 219.155                                  |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 4.291                                 | 4.889                                    |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.796.251                             | 894.018                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.787.519                             | 583.059                                  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 746.393                               | 98.625                                   |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 1.041.126                             | 484.434                                  |
| 2.01.04.02             | Debêntures  | 8.732                                 | 310.959                                  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 1.704.882                             | 1.780.740                                |
| 2.01.05.02             | Outros  | 1.704.882                             | 1.780.740                                |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                                | 288.791                               | 237.259                                  |
| 2.01.05.02.05          | Outras obrigações                                       | 90.374                                | 94.413                                   |
| 2.01.05.02.06          | Participações Estatutárias                              | 5.855                                 | 5.855                                    |
| 2.01.05.02.07          | Obrigações com Administradoras de Cartões               | 881.287                               | 985.298                                  |
| 2.01.05.02.08          | Instrumentos financeiros derivativos                    | 0                                     | 7.764                                    |
| 2.01.05.02.09          | Arrendamentos a pagar                                   | 438.575                               | 450.151                                  |
| 2.01.06                | Provisões   | 73.451                                | 67.635                                   |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 73.451                                | 67.635                                   |
| 2.01.06.01.04          | Provisões Cíveis  | 33.257                                | 30.868                                   |
| 2.01.06.01.05          | Provisões Trabalhistas                                  | 40.194                                | 36.767                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 2.250.532                             | 2.318.724                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 715.584                               | 751.011                                  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 315.584                               | 351.011                                  |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 315.584                               | 311.152                                  |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                    | 0                                     | 39.859                                   |
| 2.02.01.02             | Debêntures  | 400.000                               | 400.000                                  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 1.507.114                             | 1.537.395                                |
| 2.02.02.02             | Outros  | 1.507.114                             | 1.537.395                                |
| 2.02.02.02.04          | Outras obrigações                                       | 22.519                                | 24.111                                   |
| 2.02.02.02.05          | Arrendamentos a pagar                                   | 1.484.595                             | 1.513.284                                |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 2.159                                 | 5.837                                    |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 2.159                                 | 5.837                                    |
| 2.02.04                | Provisões   | 25.675                                | 24.481                                   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 25.675                                | 24.481                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2020</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2019</b> |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                    | 25.675                                | 24.481                                   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado       | 4.688.165                             | 4.704.614                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado             | 3.795.634                             | 3.795.634                                |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                  | -50.528                               | 38.678                                   |
| 2.03.02.04             | Opções Outorgadas                    | 68.933                                | 74.227                                   |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                  | -119.461                              | -35.549                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                   | 882.788                               | 882.788                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                        | 54.955                                | 54.955                                   |
| 2.03.04.07             | Reserva de Incentivos Fiscais        | 97.539                                | 97.539                                   |
| 2.03.04.08             | Dividendo Adicional Proposto         | 325                                   | 282.546                                  |
| 2.03.04.10             | Reserva para Investimento e Expansão | 729.969                               | 447.748                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados          | -47.932                               | 0  |
| 2.03.08                | Outros Resultados Abrangentes        | 108.203                               | -12.486                                  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 1.863.761   | 1.892.117  |
| 3.01.01                | Receita líquida com venda de mercadorias               | 1.550.180   | 1.650.337  |
| 3.01.02                | Receita líquida com produtos e serviços financeiros    | 313.581   | 241.780  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -696.674  | -744.031   |
| 3.02.01                | Custo das vendas de mercadorias                        | -691.240  | -738.430   |
| 3.02.02                | Custo dos produtos e serviços financeiros              | -5.434  | -5.601   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 1.167.087   | 1.148.086  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -1.143.719  | -910.364   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -620.780  | -576.848   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -231.405  | -201.814   |
| 3.04.03                | Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos             | -199.325  | -72.516  |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 10.313  | 29.433   |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -102.522  | -88.619  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 23.368  | 237.722  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -36.272   | -26.729  |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 25.579  | 11.185   |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -61.851   | -37.914  |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -12.904   | 210.993  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 23.323  | -49.395  |
| 3.08.01                | Corrente   | -33.319   | -42.501  |
| 3.08.02                | Diferido   | 56.642  | -6.894   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 10.419  | 161.598  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | 10.419  | 161.598  |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 10.419  | 161.598  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |   |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |   |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,01310   | 0,20610  |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |   |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,01310   | 0,20510  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido Consolidado do Período                             | 10.419  | 161.598  |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                                    | 120.689   | 3.876  |
| 4.02.01                | Hedge fluxo de caixa   | 98.346  | 17.154   |
| 4.02.03                | Impostos relacionados aos componentes dos resultados abrangentes | -33.438   | -5.832   |
| 4.02.04                | Ajustes cumulativos de conversão de moeda estrangeira            | 55.781  | -7.446   |
| 4.03                   | Resultado Abrangente Consolidado do Período                      | 131.108   | 165.474  |
| 4.03.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora                       | 131.108   | 165.474  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                       | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                           | -253.752  | -70.304  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                      | 346.425   | 367.077  |
| 6.01.01.01             | Lucro líquido do período  | 10.419  | 161.598  |
| 6.01.01.02             | Depreciações e amortizações                                     | 198.541   | 180.123  |
| 6.01.01.05             | Juros e custos de estruturação sobre empréstimos e arrendamento | 36.757  | 33.254   |
| 6.01.01.06             | Juros de financiamentos de serviços operacionais                | 7.986   | 0  |
| 6.01.01.09             | Imposto de renda e contribuição social                          | -23.323   | 49.395   |
| 6.01.01.12             | (Reversões) Perdas estimadas em ativos, líquidas                | 122.405   | -43.615  |
| 6.01.01.13             | Outros ajustes do lucro líquido                                 | -6.360  | -13.678  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                 | -193.741  | -30.082  |
| 6.01.02.01             | Contas a receber de clientes                                    | 697.086   | 462.960  |
| 6.01.02.02             | Estoques  | -265.561  | -83.212  |
| 6.01.02.03             | Tributos a recuperar  | 5.177   | 3.003  |
| 6.01.02.04             | Outros ativos   | -24.048   | -22.601  |
| 6.01.02.05             | Financiamentos - operações serviços financeiros                 | 0   | 203.352  |
| 6.01.02.06             | Fornecedores  | -237.574  | -338.018   |
| 6.01.02.07             | Obrigações fiscais  | -282.426  | -238.300   |
| 6.01.02.11             | Obrigações com administradoras de cartões                       | -104.011  | -26.816  |
| 6.01.02.12             | Outras obrigações   | 17.616  | 9.550  |
| 6.01.03                | Outros  | -406.436  | -407.299   |
| 6.01.03.02             | Pagamento de imposto de renda e contribuição social             | -308.430  | -203.438   |
| 6.01.03.03             | Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos           | -3.956  | -20.402  |
| 6.01.03.04             | Juros pagos sobre financiamentos de serviços operacionais       | -10.301   | 0  |
| 6.01.03.05             | Aplicações financeiras  | -83.749   | -183.459   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                        | -89.417   | -78.471  |
| 6.02.01                | Aquisições de imobilizado e intangível                          | -89.440   | -78.882  |
| 6.02.03                | Recebimentos por vendas de ativos fixos                         | 23  | 411  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                       | 637.411   | -92.178  |
| 6.03.02                | Recompra de ações   | -96.964   | 0  |
| 6.03.03                | Captações de empréstimos  | 1.493.462   | 43.122   |
| 6.03.04                | Amortização de empréstimos e debêntures                         | -634.942  | -57.814  |
| 6.03.06                | Contraprestação de arrendamentos a pagar                        | -117.326  | -68.759  |
| 6.03.07                | Juros sobre capital próprio e dividendos pagos                  | -6.819  | -8.727   |
| 6.04                   | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes                        | -6.653  | -1.492   |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                       | 287.589   | -242.445   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                           | 1.148.053   | 944.671  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                             | 1.435.642   | 702.226  |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020****(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                              | 3.795.634                    | 38.678   | 882.788           | 0                              | -12.486                       | 4.704.614          | 0                                  | 4.704.614                      |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                    | 3.795.634                    | 38.678   | 882.788           | 0                              | -12.486                       | 4.704.614          | 0                                  | 4.704.614                      |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios          | 0                            | -89.206  | 0                 | -58.351                        | 0                             | -147.557           | 0                                  | -147.557                       |
| 5.04.04         | Ações em Tesouraria Adquiridas               | 0                            | -96.964  | 0                 | 0                              | 0                             | -96.964            | 0                                  | -96.964                        |
| 5.04.07         | Juros sobre Capital Próprio                  | 0                            | 0  | 0                 | -58.351                        | 0                             | -58.351            | 0                                  | -58.351                        |
| 5.04.09         | Plano de ações restritas                     | 0                            | 2.776  | 0                 | 0                              | 0                             | 2.776              | 0                                  | 2.776                          |
| 5.04.10         | Plano de opção de compra de ações            | 0                            | 4.982  | 0                 | 0                              | 0                             | 4.982              | 0                                  | 4.982                          |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                   | 0                            | 0  | 0                 | 10.419                         | 120.689                       | 131.108            | 0                                  | 131.108                        |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                     | 0                            | 0  | 0                 | 10.419                         | 0                             | 10.419             | 0                                  | 10.419                         |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 120.689                       | 120.689            | 0                                  | 120.689                        |
| 5.05.02.01      | Ajustes de Instrumentos Financeiros          | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 89.660                        | 89.660             | 0                                  | 89.660                         |
| 5.05.02.02      | Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 5.733                         | 5.733              | 0                                  | 5.733                          |
| 5.05.02.03      | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas   | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -30.485                       | -30.485            | 0                                  | -30.485                        |
| 5.05.02.04      | Ajustes de Conversão do Período              | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 55.781                        | 55.781             | 0                                  | 55.781                         |
| 5.07            | Saldos Finais                                | 3.795.634                    | -50.528  | 882.788           | -47.932                        | 108.203                       | 4.688.165          | 0                                  | 4.688.165                      |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019****(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                              | 2.637.473                    | 79.557   | 1.235.334         | 0                              | 2.148                         | 3.954.512          | 0                                  | 3.954.512                      |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                    | 2.637.473                    | 79.557   | 1.235.334         | 0                              | 2.148                         | 3.954.512          | 0                                  | 3.954.512                      |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios          | 0                            | 7.301  | 0                 | -66.768                        | 0                             | -59.467            | 0                                  | -59.467                        |
| 5.04.07         | Juros sobre Capital Próprio                  | 0                            | 0  | 0                 | -66.768                        | 0                             | -66.768            | 0                                  | -66.768                        |
| 5.04.09         | Plano de ações restritas                     | 0                            | 2.496  | 0                 | 0                              | 0                             | 2.496              | 0                                  | 2.496                          |
| 5.04.10         | Plano de opção de compra de ações            | 0                            | 4.805  | 0                 | 0                              | 0                             | 4.805              | 0                                  | 4.805                          |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                   | 0                            | 0  | 0                 | 161.598                        | 3.876                         | 165.474            | 0                                  | 165.474                        |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                     | 0                            | 0  | 0                 | 161.598                        | 0                             | 161.598            | 0                                  | 161.598                        |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 3.876                         | 3.876              | 0                                  | 3.876                          |
| 5.05.02.01      | Ajustes de Instrumentos Financeiros          | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 15.804                        | 15.804             | 0                                  | 15.804                         |
| 5.05.02.02      | Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 891                           | 891                | 0                                  | 891                            |
| 5.05.02.03      | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas   | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -5.373                        | -5.373             | 0                                  | -5.373                         |
| 5.05.02.04      | Ajustes de Conversão do Período              | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -7.446                        | -7.446             | 0                                  | -7.446                         |
| 5.07            | Saldos Finais                                | 2.637.473                    | 86.858   | 1.235.334         | 94.830                         | 6.024                         | 4.060.519          | 0                                  | 4.060.519                      |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2020 à 31/03/2020</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2019 à 31/03/2019</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 2.154.846   | 2.373.780  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 2.340.690   | 2.411.457  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 13.481  | 34.839   |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -199.325  | -72.516  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -1.134.768  | -1.155.773   |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -780.521  | -847.119   |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -344.651  | -306.169   |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | -9.596  | -2.485   |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 1.020.078   | 1.218.007  |
| 7.04                   | Retenções  | -198.541  | -180.123   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -198.541  | -180.123   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 821.537   | 1.037.884  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 26.119  | 11.541   |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 26.119  | 11.541   |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 847.656   | 1.049.425  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 847.656   | 1.049.425  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 306.891   | 278.839  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 231.930   | 213.229  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 42.730  | 37.781   |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 21.501  | 19.831   |
| 7.08.01.04             | Outros   | 10.730  | 7.998  |
| 7.08.01.04.01          | Plano de opção de compra de ações                | 4.982   | 4.805  |
| 7.08.01.04.02          | Remuneração dos administradores                  | 5.748   | 3.193  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 398.530   | 498.535  |
| 7.08.02.01             | Federais   | 99.552  | 175.166  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 279.832   | 307.510  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 19.146  | 15.859   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 131.816   | 110.453  |
| 7.08.03.02             | Aluguéis   | 66.057  | 71.859   |
| 7.08.03.03             | Outras   | 65.759  | 38.594   |
| 7.08.03.03.01          | Despesas financeiras                             | 65.759  | 38.594   |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 10.419  | 161.598  |
| 7.08.04.01             | Juros sobre o Capital Próprio                    | 58.351  | 66.768   |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | -47.932   | 94.830   |

## Mensagem da Administração

Começamos o ano de 2020 em um ambiente favorável, com bom desempenho de vendas e estoques saudáveis até meados do mês de março, no entanto, o fluxo de clientes nas lojas caiu à medida que cresciam as incertezas geradas com a proliferação do Covid-19. Com o agravamento da situação, focamos nossos esforços no enfrentamento da crise na saúde e economia, sempre orientados pelo encantamento de nossos clientes, colaboradores e demais stakeholders, assim como, por nossos princípios, valores e proposta de valor. Nesse sentido, adotamos medidas organizadas em quatro pilares:

1. preservação da saúde e da vida;
2. preservação dos empregos da Companhia, da cadeia têxtil e ecossistema;
3. preservação da saúde financeira da Companhia, tanto para sustentação dos demais pilares, quanto para perenidade do negócio.
4. apoio a hospitais que estão na linha de frente do combate à doença e apoio à comunidades em condições de vulnerabilidade;

Com base nestes pilares, fomos os primeiros a adotar o fechamento temporário de todas as lojas físicas do Brasil, Uruguai e Argentina, entre os dias 18 e 20 de março, contribuindo para o isolamento social e combate à pandemia. Implementamos novas medidas de preservação da saúde dos colaboradores, clientes e parceiros, sempre orientados pelos órgãos de saúde. Bloqueamos demissões por um período de pelo menos 60 dias, o que permanece ainda hoje. Adicionalmente, criamos e ampliamos parcerias para alavancar nosso auxílio aos hospitais e comunidades carentes. Ao mesmo tempo em que adotamos todas as medidas de segurança, também nos mobilizamos para revisar as projeções de receitas, despesas, Capex e fluxo de caixa, colocando em prática um rigoroso e responsável plano de contingência para enfrentamento de uma crise dessa magnitude.

### **COLABORADORES**

Desde o surgimento dos primeiros casos do Covid-19 nos países em que temos presença, adotamos regime de home office para os colaboradores das áreas administrativas e as equipes dos CDs e Centrais de Atendimento trabalharam com quadros reduzidos em um primeiro momento, para revisão operacional e reforço das medidas de segurança. Os times de lojas foram, em sua maioria, colocados em férias e também utilizamos banco de horas (MP 927) e, posteriormente, a partir do dia 16 de abril, através da MP 936, adotamos a suspensão do contrato de trabalho para colaboradores que ficaram, neste momento, sem atividades e redução de jornada e de salários de 25% para todos os administradores e demais colaboradores.

### **CONTINUIDADE DOS NEGÓCIOS**

Após todas as medidas para fechamento das lojas e adequação das Centrais de Atendimento e logística, focamos nossos esforços nas seguintes frentes:

- Aceleração das vendas online, desde o início de abril, trazendo um impacto positivo em nossas receitas, além de um crescimento expressivo na base de novos clientes, o que contribui para a as vendas atuais e, principalmente, para o futuro de nosso negócio, com potencial incremento de market share. Essa aceleração se deu através do ajuste no mix de produtos ao momento atual, da retomada e ampliação dos investimentos em marketing de performance, inicialmente reduzido para foco nas medidas de segurança, além dos maiores investimentos em conteúdo de interesse dos nossos públicos, com foco na cumplicidade e empatia de cada uma de nossas marcas com seus seguidores.
- Antecipação de várias etapas do projeto omnichannel e da digitalização que estavam previstas para ocorrerem entre 2020 e 2022, e que foram implementadas, em sua maioria, ao longo dos meses de março, abril e maio.
- Captação de Empréstimos e Financiamentos, no montante aproximado de R\$ 2,0 bilhões, para reforçar o caixa da Companhia. Os recursos tomados, aliados à diminuição do payout para 25% do lucro líquido do exercício de 2019, e a redução no Capex para R\$ 560 milhões, garantiram a preservação da saúde financeira da Companhia mesmo em cenários de estresse.
- Criação de novos canais de atendimento e de recebimento, com foco no apoio aos clientes para sanar dúvidas e facilitar os pagamentos, através do desenvolvimento de *features* nos chatbots de cobrança e portal de negociação, bem como ajustes dos scripts das Centrais de Atendimento e FAQs nas redes sociais, para orientação e educação quanto ao uso dos canais digitais.
- Aprimoramento da comunicação dos cartões Renner, para uma abordagem mais empática e solidária, com isenção de juros de até sete dias e uma linha de crédito para financiamento das faturas do Meu Cartão, com custo 65% inferior ao que praticávamos anteriormente. Ainda, para maior conveniência, criamos uma série de facilidades e formas de pagamento em correspondentes bancários, como supermercados e redes de conveniência.

### **CADEIA DE FORNECIMENTO**

Tomamos, ainda, uma série de medidas para suportar nossa cadeia de parceiros comerciais. Para isso, negociamos cuidadosamente a adequação dos pedidos à nova realidade e, assim, mantivemos grande parcela das ordens já comprometidas, assegurando, inclusive, todas as linhas de antecipação de recursos aos fornecedores, com custo, como sempre, abaixo dos níveis do mercado. Ampliamos também, linhas de crédito bancárias de apoio aos nossos parceiros e, com o mesmo objetivo de auxiliar nossa cadeia, produzimos cartilhas e manuais tutoriais e criamos webinars com especialistas, com intuito de orientar as empresas parceiras sobre os procedimentos para acesso às linhas de crédito e auxílio na tomada de decisão para seus negócios sobre as novas medidas nos âmbitos trabalhista, tributário e legal.

## Mensagem da Administração (cont.)

### **RESPONSABILIDADE SOCIAL**

Implementamos, através do Instituto Lojas Renner, várias iniciativas para colaborar com instituições hospitalares e comunidades mais vulneráveis. O apoio, no total de R\$ 4,1 milhões, foi destinado, principalmente, para a compra de insumos para hospitais responsáveis por unidades do Sistema Único de Saúde (SUS), em Santa Catarina e no Rio Grande do Sul, além de unidades de saúde referência em São Paulo, como o InCor e Albert Einstein, e também para um fundo criado pelo Estado do Rio de Janeiro para ajudar os hospitais da região. Parte do valor também foi direcionado às comunidades, principalmente a do bairro Bom Jesus, em Porto Alegre, com foco na assistência de grupos familiares, além de assegurar a renda mínima de recicladores do Centro de Educação Ambiental (CEA) e costureiras, que já eram apoiadas pelo Instituto.

Através de parcerias com nossos principais fornecedores de vestuário, desenvolvemos e aprovamos junto aos órgãos competentes modelos de máscaras e aventais, que foram produzidos e doados a essas instituições, no total de 1,3 milhão de peças.

Ainda, a Renner se uniu à Eretz.bio, incubadora de startups do hospital Israelita Albert Einstein, para o desenvolvimento da plataforma colaborativa Inovação do Bem, que conectará hospitais a produtores de Equipamentos de Proteção Individual (EPIs) e uniformes. Estamos usando nossa expertise no varejo de moda para alavancar a produção desses materiais, através desta plataforma de colaboração, a serviço de um propósito maior: salvar vidas ajudando a proteger os profissionais de saúde.

### **INÍCIO DA RETOMADA GRADUAL**

A partir de decisão baseada em uma avaliação técnica de critérios, combinada com medidas rigorosas de cuidado e segurança de nossas equipes e clientes, iniciamos, em 24 de abril, o processo gradual de retomada da operação física em algumas lojas pontuais da Renner, Camicado, Youcom e Ashua. Para isso, as lojas escolhidas passam pelos seguintes critérios: estar em localidades em que o governo municipal e estadual autorizam a abertura; avaliação dos indicadores da situação de saúde local; além da verificação da situação de funcionamento do mercado local. Na data de hoje, temos 18,3% das nossas lojas em operação e os números são atualizados diariamente.

Nossas unidades estão todas preparadas, os colaboradores treinados, com cartilhas e cursos sobre os principais cuidados que devem ser tomados nas lojas, assim como em suas casas e nos momentos de deslocamento. Todos estão devidamente protegidos, com temperaturas medidas na chegada e com equipamentos de segurança. O número de pessoas respeita todas as regras de distanciamento e, aos clientes, oferecemos álcool gel na entrada, solicitamos uso de máscaras, mantemos distanciamentos e, temporariamente, para maior segurança, fechamos os provadores, observando as melhores práticas internacionais e recomendações das autoridades de saúde.

Aceleramos, ainda, a implementação de formas alternativas de vendas digitais e omni que, além dos nossos sites e Apps, permitem também aos clientes comprarem produtos sem sair de casa, contribuindo com a renda de nossos colaboradores e da população em geral, que podem, através de uma plataforma específica, vender produtos da Renner. Desde abril, antecipamos o roll out do Ship from store, proporcionando, através das entregas à partir das lojas, uma maior disponibilidade de estoque e operação, além de uma redução relevante no tempo de entrega. Iniciamos as vendas sociais e por Whats App, a retirada através de drive thru e retomamos o retire em loja nas unidades abertas. Ampliamos nossos investimentos em conteúdo, com foco na cumplicidade com nossos públicos, através de playlists, webinars, tours virtuais, textos, matérias, publicações de temas de interesses dos mais variados como: bem estar, mindfulness, yoga, alimentação, saúde, higiene, brincadeiras entre pais e filhos, moda, arte, cultura, além do Renner Live Music, onde apresentamos todos os estilos musicais. Através dessas e outras iniciativas, as nossas vendas digitais vem crescendo atualmente em patamares muito acima dos observados anteriormente, com elevado crescimento de novos clientes, trazendo melhores perspectivas no presente e principalmente para o nosso futuro.

### **PERSPECTIVAS**

Estamos vivendo em um contexto de grande incerteza, consequência do cenário atual e de seus impactos na economia. Dada a limitada visibilidade de resolução desta crise de saúde, ainda existe uma grande incerteza dos impactos futuros nas principais variáveis macroeconômicas, como nível de emprego, renda, massa salarial e confiança dos consumidores.

Com nossa mobilização inicial a partir do fechamento temporário das lojas, mostramos capacidade de reação e adaptação rápida, com decisões ágeis, e também ajustamos a estrutura de despesas e reforçamos o caixa da Companhia. Estamos acelerando o processo de transformação digital do negócio, com antecipação de etapas do roadmap de nossos projetos estruturantes, consequência das necessidades geradas pelo momento que vivemos. Estamos vivenciando um grande aprendizado, que favorece a melhoria dos processos internos e contribui para o reforço da nossa proposição de valor e modelo de negócio, bem como o desenvolvimento de pessoas e líderes.

A mobilização do nosso Time para o enfrentamento desse momento tão desafiador tem sido ímpar e trazido ganhos relevantes de produtividade, eficácia e inovação, os quais permanecerão como ativos perenes para a Companhia. Nossa Empresa está preparada tanto para esse momento, quanto para o futuro. Estamos atentos e sempre avaliando projetos e oportunidades, que façam sentido para nossos clientes e estejam alinhados à visão estratégica. Acreditamos que, assim como ocorreu em outros momentos de crise, as empresas com propostas de valor e significado, tendem a sair ainda mais fortalecidas, capturando uma fatia de mercado maior. Estamos trabalhando com muita dedicação, comprometimento e inovação para que a Lojas Renner S.A. seja ainda mais relevante agora e sempre.

## Destaques do Período

21 de maio de 2020 – LOJAS RENNER S.A. (B3: LREN3; USOTC: LRENY), maior varejista de moda no Brasil, anuncia seus resultados do primeiro trimestre (1T20). Conforme a norma em vigor, a partir de janeiro de 2019, as despesas de aluguel, depreciação e juros refletem o efeito do IFRS 16.

| Informações Consolidadas (R\$ MM)                                     | 1T20    | 1T19    | Var.      |
|---|---------|---------|-----------|
| Receita Líquida das Vendas de Mercadorias                             | 1.550,2 | 1.650,3 | -6,1%     |
| Crescimento de Vendas em Mesmas Lojas                                 | -10,7%  | 12,7%   | -         |
| Lucro Bruto da Operação de Varejo                                     | 858,9   | 911,9   | -5,8%     |
| Margem Bruta da Operação de Varejo                                    | 55,4%   | 55,3%   | 0,1p.p.   |
| Despesas Operacionais (Vendas, Gerais e Administrativas) <sup>1</sup> | (662,7) | (609,6) | 8,7%      |
| Despesas Operacionais/Receita das Vendas de Mercadorias               | 42,7%   | 36,9%   | 5,8p.p.   |
| EBITDA da Operação de Varejo Ajustado                                 | 90,3    | 218,6   | -58,7%    |
| Margem EBITDA da Operação de Varejo Ajustada                          | 5,8%    | 13,2%   | -7,4p.p.  |
| Resultado de Produtos Financeiros                                     | 20,7    | 97,7    | -78,8%    |
| EBITDA Total Ajustado (Varejo + Produtos Financeiros)                 | 110,9   | 316,3   | -64,9%    |
| Margem EBITDA Total Ajustada  | 7,2%    | 19,2%   | -12,0p.p. |
| Lucro Líquido   | 10,4    | 161,6   | -93,6%    |
| Margem Líquida  | 0,7%    | 9,8%    | -9,1p.p.  |
| ROIC LTM  | 17,8%   | 23,2%   | -5,4p.p.  |



<sup>1</sup> Na tabela acima, para melhor análise, as despesas com Depreciação e Amortização foram excluídas, inclusive a Depreciação de Arrendamento.

## Resumo Operacional – 1T20

|  |  |
|--|--|
| Receita Líquida -6,1%<br>SSS -10,7%                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bom ritmo de vendas até meados de março</li> <li>Impacto do fechamento temporário de 100% das lojas físicas na segunda quinzena de março</li> </ul> |
| Lucro Bruto -5,8%<br>+0,1 p.p. de Margem Bruta         | <ul style="list-style-type: none"> <li>Estoques bem ajustados e boa aceitação das coleções</li> </ul>  |
| EBITDA Varejo -58,7%<br>Margem EBITDA Varejo -7,4 p.p. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Estrutura de despesas fixas não permitiu ajuste proporcional à velocidade da queda de vendas para esse período</li> </ul>                           |
| Resultado de Produtos Financeiros -78,8%               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Crescimento da carteira total</li> <li>Maiores níveis de cobertura da carteira e aumento do provisionamento</li> </ul>                              |
| Lucro Líquido -93,6%<br>Margem Líquida -9,1 p.p.       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Redução do EBITDA de varejo, impactado pelas menores vendas</li> <li>Menor Resultado de Produtos Financeiros</li> </ul>                             |
| Capex R\$ 89,4 MM                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Inauguração de lojas</li> <li>Investimentos em tecnologia</li> </ul>  |

| Abertura por Negócios      | 1T20    | 1T19    | Var.    |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| <b>RENNER</b> <sup>1</sup> |         |         |         |
| Lojas em Operação          | 387     | 354     | 33      |
| Aberturas Brutas           | 0       | 0       | -       |
| Área de Vendas (mil m²)    | 683,1   | 635,3   | 7,5%    |
| Receita Líquida (R\$ MM)   | 1.404,9 | 1.497,6 | -6,2%   |
| Margem Bruta               | 55,5%   | 55,3%   | 0,2p.p. |

**CAMICADO**

|                          |       |       |          |
|--------------------------|-------|-------|----------|
| Lojas em Operação        | 112   | 110   | 2        |
| Aberturas Brutas         | 1     | 4     | -        |
| Área de Vendas (mil m²)  | 47,9  | 47,6  | 0,7%     |
| Receita Líquida (R\$ MM) | 108,1 | 113,5 | -4,8%    |
| Margem Bruta             | 52,3% | 54,1% | -1,8p.p. |

**YOUCOM**

|                          |       |       |         |
|--------------------------|-------|-------|---------|
| Lojas em Operação        | 98    | 94    | 4       |
| Aberturas Brutas         | 0     | 0     | -       |
| Área de Vendas (mil m²)  | 16,3  | 15,5  | 5,6%    |
| Receita Líquida (R\$ MM) | 37,2  | 39,3  | -5,2%   |
| Margem Bruta             | 60,1% | 58,6% | 1,5p.p. |

1 - Inclui Ashua e lojas no Uruguai e Argentina.

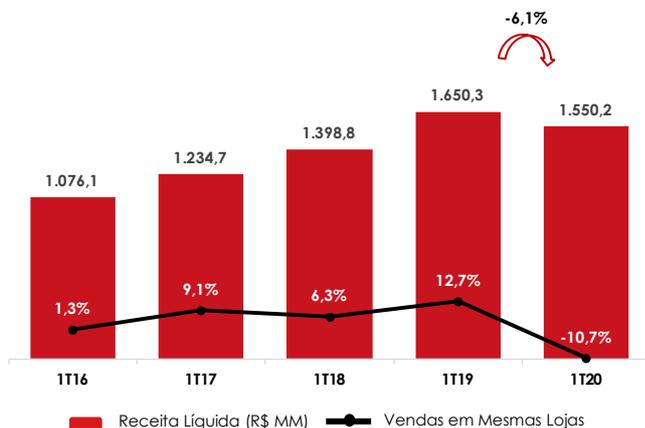
Fechamentos: 1 Renner, 3 Camicado e 3 Youcom no 1T20. No 1T19, foram fechadas 2 Camicado.



## Receita Líquida das Vendas de Mercadorias

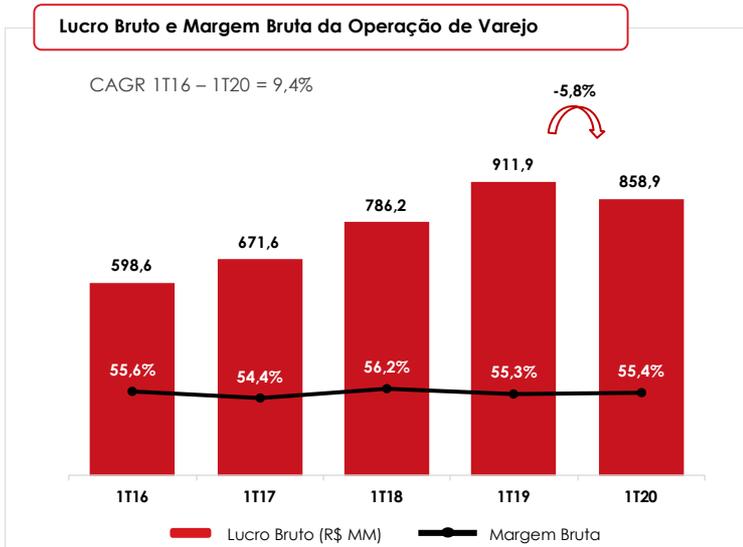
### Receita Líquida das Vendas de Mercadorias e Vendas em Mesmas Lojas

CAGR 1T16 - 1T20 = 9,6%



- Até o dia 13 de março, as vendas estavam em patamares de crescimento similares aos do 4T19, com fluxo crescente nas lojas, não obstante a forte base de comparação do 1T19 (12,7%). A coleção Outono-Inverno foi lançada no início de março e já apresentava sinais de boa aceitação por parte dos clientes. No acumulado do trimestre, a Companhia seguiu ganhando participação de mercado, principalmente, quando comparada à performance do Índice PMC – Pesquisa Mensal do Comércio, do IBGE.
- A partir da semana seguinte, em virtude dos desdobramentos da situação do Covid-19, a Companhia reduziu o horário de funcionamento de algumas unidades e fechou outras em localidades onde havia recomendação por parte das autoridades locais. Por fim, entre os dias 18 e 20 de março, a Companhia fechou temporariamente todas as suas lojas físicas, o que impactou de forma significativa a performance no período. Desta forma, as Vendas em Mesmas Lojas apresentaram redução de 10,7% no 1T20.
- As vendas na Camicado e Youcom também apresentavam boa performance até meados de março. Na Youcom, o desempenho seguia em ritmo de crescimento similar ao do 4T19 e, na Camicado, tivemos uma evolução sequencial na Receita, com performance de crescimento acima do setor, fruto do processo de ajustes nos estoques e mix de produtos, assim como melhorias na operação de lojas e demais processos do negócio e do reforço do Time de Gestão. No entanto, a partir da segunda quinzena de março, as operações da Camicado e da Youcom foram igualmente impactadas pelo fechamento temporário das lojas físicas, apresentando redução de Receita Líquida de 4,8% e 5,2%, respectivamente.
- As vendas através de Canais Digitais, por sua vez, continuaram apresentando bom ritmo de crescimento, com aumento de 32,9% versus o 1T19, mesmo com a redução nos investimentos de marketing de performance, que diminuiu de maneira proposital as vendas, nos últimos dez dias do mês de Março, com o objetivo de adaptar a operação e garantir a saúde e segurança dos colaboradores. Isto impactou negativamente a venda do período, que até então vinha com crescimento semelhante ao 4T19, mas possibilitou a alavancagem nos dias subsequentes, o que vem se refletindo em crescimentos muito acima dos anteriores nas últimas semanas do período atual. Merece destaque também o aumento de vendas da Camicado, fruto da implementação de diversas melhorias no site e app e também pelo tipo de produto vendido, que teve maior procura a partir do momento em que as pessoas passaram a ficar mais tempo em casa.

## Lucro Bruto da Operação de Varejo



- A correta gestão comercial, combinada à boa qualidade e nível dos estoques, juntamente com o câmbio contratado em níveis similares ao ano anterior, permitiu que a Margem Bruta permanecesse estável no 1T20, em 55,4%.
- Na Renner, a Margem foi 0,2 p.p. melhor que o 1T19, enquanto que na Youcom, o aumento chegou a 1,5 p.p. na Margem Bruta, também resultado da gestão comercial e da boa qualidade de estoques.
- A Camicado, por sua vez, apresentou redução de Margem de 1,8 p.p., consequência do movimento de ajuste nos estoques iniciado em períodos anteriores, mas já apresentando evolução sequencial ante o 4T19.

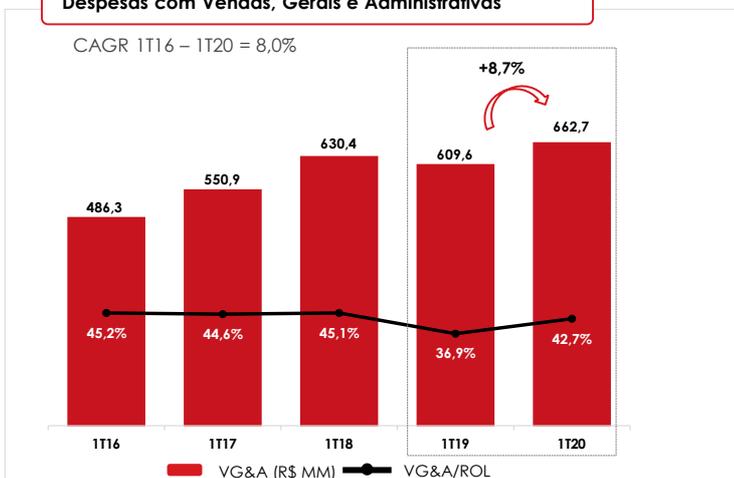
## Despesas Operacionais

| Despesas Operacionais (R\$MM)                       | 1T20           | 1T19           | Var.          |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>Despesas Operacionais (VG&amp;A)<sup>1</sup></b> | <b>(662,7)</b> | <b>(609,6)</b> | <b>8,7%</b>   |
| % s/Receita Líq. das Vendas de Merc.                | 42,7%          | 36,9%          | 5,8p.p.       |
| Despesas com Vendas                                 | (464,9)        | (439,3)        | 5,8%          |
| % s/Receita Líq. das Vendas de Merc.                | 30,0%          | 26,6%          | 3,4p.p.       |
| Despesas Gerais e Administrativas                   | (197,8)        | (170,2)        | 16,2%         |
| % s/Receita Líq. das Vendas de Merc.                | 12,8%          | 10,3%          | 2,5p.p.       |
| <b>Outras Despesas Operacionais</b>                 | <b>3,9</b>     | <b>15,2</b>    | <b>-74,3%</b> |
| Programa de Participação nos Resultados             | (0,0)          | (13,0)         | -99,8%        |
| Recuperação de Créditos Fiscais                     | 10,3           | 29,4           | -65,0%        |
| Outras Receitas/(Despesas) Oper.                    | (6,4)          | (1,3)          | 388,2%        |
| <b>Total das Despesas Operacionais</b>              | <b>(658,8)</b> | <b>(594,4)</b> | <b>10,8%</b>  |

<sup>1</sup> Na tabela acima, para melhor análise, as despesas com Depreciação e Amortização foram excluídas.



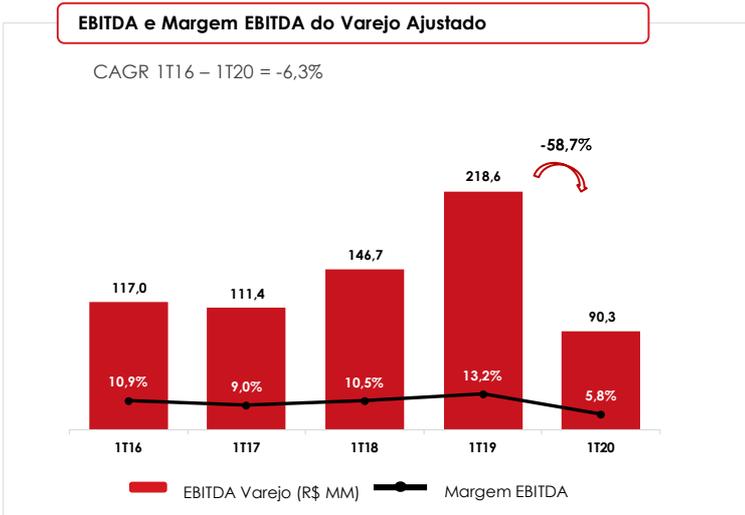
## Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas



As despesas com aluguéis, que eram antes registradas como "Ocupação", a partir do 1T19, passaram a ser reconhecidas nas linhas de depreciação e despesas financeiras.

- As Despesas Operacionais (VG&A) apresentaram crescimento de 8,7%, quando comparadas as do 1T19. A partir do momento em que a companhia percebeu uma redução nas vendas, iniciou um plano de ajustes para adaptação da operação, porém as despesas no 1T20 ainda não refletiram todas estas iniciativas. As renegociações e reduções em contas importantes passaram a ocorrer de forma mais significativa a partir de abril, ainda que não na mesma magnitude da queda das vendas.
- Ainda vale mencionar a base de comparação difícil, com importante alavancagem operacional no 1T19.
- O decréscimo das outras Receitas Operacionais foi resultado da menor recuperação de créditos fiscais ante o 1T19, não obstante o menor nível de provisionamento do Programa de Participação de Resultados, consequência da performance auferida.

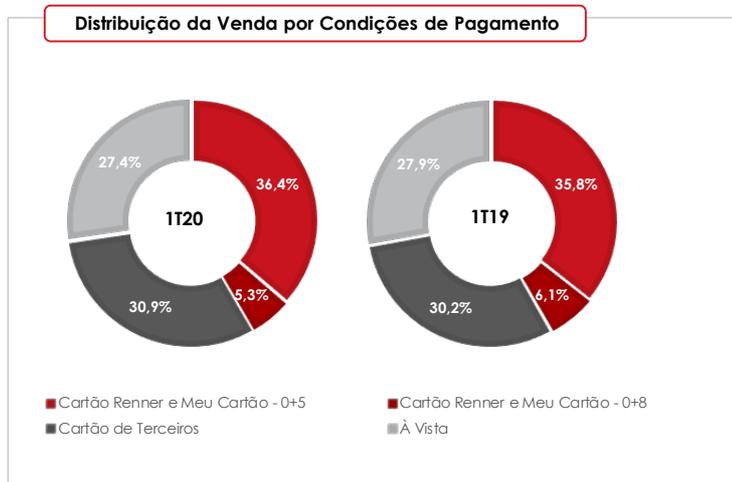
**EBITDA da Operação de Varejo Ajustado**



- No 1T20, o EBITDA de Varejo apresentou redução de 58,7%, com Margem de 5,8%. Esse resultado foi consequência das menores vendas, mencionadas anteriormente.



**Condições de Pagamento**



- No 1T20, a Companhia totalizava 32,9 milhões de cartões emitidos, que representaram 41,7% das vendas de mercadorias, em linha com o mesmo período do ano anterior. Houve crescimento de 0,6 p.p. na participação do 0+5 sem juros, que compensou a menor penetração do 0+8, em função do comportamento do cliente, com baixa propensão ao parcelamento de compras com juros.



## Resultado de Produtos Financeiros

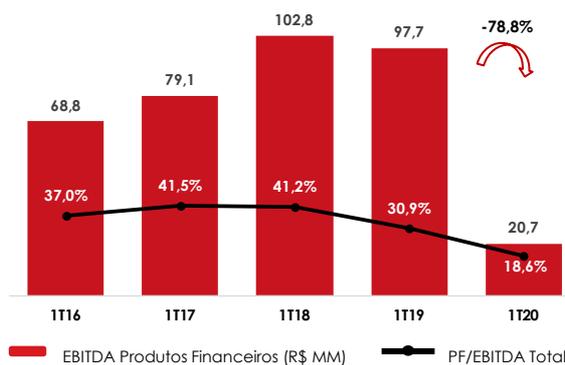
| Resultado de Produtos Financeiros (R\$ MM)  | 1T20           | 1T19          | Var.          |
|---|----------------|---------------|---------------|
| <b>Receitas, Líq. do Funding e Impostos</b> | <b>308,1</b>   | <b>236,2</b>  | <b>30,5%</b>  |
| Cartão Renner (Private Label)               | 113,3          | 91,5          | 23,8%         |
| Meu Cartão (Co-branded)                     | 194,9          | 144,7         | 34,7%         |
| <b>Perdas, Líq. das Recuperações</b>        | <b>(199,3)</b> | <b>(72,5)</b> | <b>174,9%</b> |
| Cartão Renner (Private Label)               | (67,4)         | (28,7)        | 135,0%        |
| Meu Cartão (Co-branded)                     | (131,9)        | (43,8)        | 201,0%        |
| <b>Despesas Operacionais</b>                | <b>(88,2)</b>  | <b>(65,9)</b> | <b>33,7%</b>  |
| <b>Resultado de Produtos Financeiros</b>    | <b>20,7</b>    | <b>97,7</b>   | <b>-78,8%</b> |
| % Sobre o EBITDA Total Ajustado             | 18,6%          | 30,9%         | -12,3p.p.     |

A partir do 1T20, as Receitas e Perdas do Saque Rápido foram incluídas no Private Label.

- O Resultado de Produtos Financeiros foi de R\$ 20,7 milhões, menor que os R\$ 97,7 milhões apresentados no 1T19, por consequência do cenário atual, onde foram elevados os níveis de provisionamento da carteira, com aumento importante do nível de cobertura.
- O crescimento de 30,5% nas Receitas, deveu-se, principalmente, ao aumento de 42,9% na carteira do Meu Cartão. A receita do Private Label apresentou aumento de 23,8%, frente ao 1T19, reflexo do menor custo de funding e da apropriação de juros nas transações deste produto que passaram a ser reconhecidas na Realize CFI, a partir de abril de 2019.
- Quanto às Perdas Líquidas, o aumento deveu-se aos maiores níveis de cobertura da carteira, para 17,3% no 1T20 ante 12,2% no 1T19, face às incertezas do cenário macroeconômico. No Private Label houve também o efeito do arrasto nas transações que passaram a ser contabilizadas na Realize, a partir de abril de 2019.
- As Despesas Operacionais, por sua vez, aumentaram 33,7%, próximos ao crescimento da receita, ainda não refletindo as medidas de redução orçamentária adotadas em função dos desdobramentos do Covid-19.

### Resultado de Produtos Financeiros

CAGR 1T16 - 1T20 = -26,0%

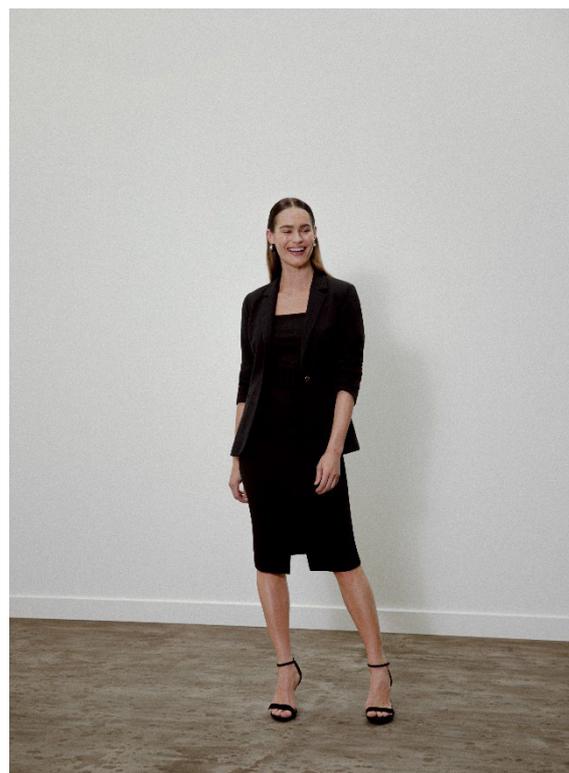


## Contas a Receber de Clientes

| Contas a Receber de Clientes (R\$ MM)                         | Mar.20         | Dez.19         | Mar.19         |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Cartão Renner (Private Label) - Carteira Líquida</b>       | <b>958,0</b>   | <b>1.240,4</b> | <b>1.060,4</b> |
| Cartão Renner (Private Label) - Carteira Bruta <sup>(1)</sup> | 1.168,9        | 1.394,8        | 1.157,6        |
| Perdas Estimadas de Crédito                                   | (197,5)        | (132,8)        | (78,7)         |
| Ajuste a Valor Presente                                       | (13,4)         | (21,6)         | (16,0)         |
| Outros  | 0,0            | 0,0            | (2,4)          |
| <b>Cartão bandeira (Meu Cartão) - Carteira Líquida</b>        | <b>1.713,2</b> | <b>1.782,7</b> | <b>1.215,4</b> |
| Meu Cartão (Co-Branded) - Carteira Bruta                      | 2.080,3        | 2.078,4        | 1.456,1        |
| Perdas Estimadas de Crédito                                   | (362,3)        | (287,9)        | (236,8)        |
| Ajuste a Valor Presente                                       | (4,8)          | (7,8)          | (3,9)          |
| <b>Administradoras de Cartões</b>                             | <b>334,7</b>   | <b>797,1</b>   | <b>425,2</b>   |
| <b>Outros Recebíveis</b>                                      | <b>6,8</b>     | <b>5,8</b>     | <b>2,3</b>     |
| <b>Total de Contas a Receber</b>                              | <b>3.012,6</b> | <b>3.826,0</b> | <b>2.703,3</b> |

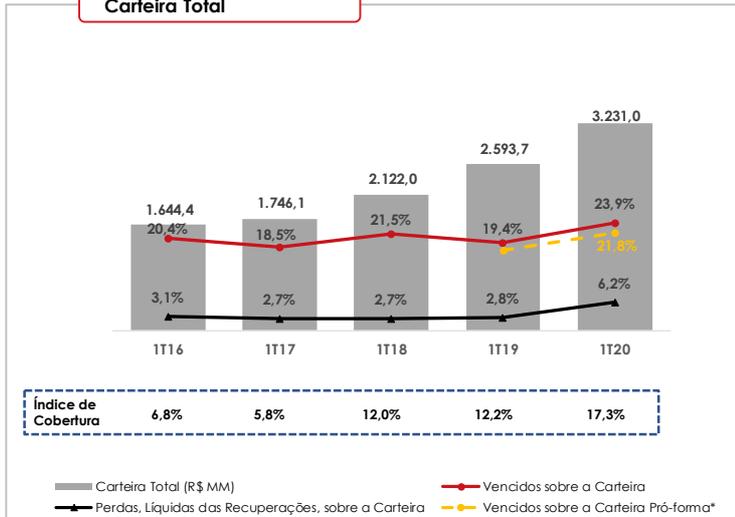
(1) A carteira bruta do Private Label exclui a conta de "outros", referente aos encargos do FIDC. A partir do 1T20, a carteira do Saque Rápido foi incluída na do Private Label.

- Em março de 2020, o Contas a Receber somava R\$ 3.012,6 milhões, com crescimento de 11,4%, devido, principalmente, à maior utilização do Meu Cartão. Deste total, R\$ 1.713,2 milhão (56,9%) referiu-se à carteira do Meu Cartão, R\$ 958,0 milhões (31,8%) à do Private Label, além de recebíveis referentes às Administradoras de Cartões e Outros.

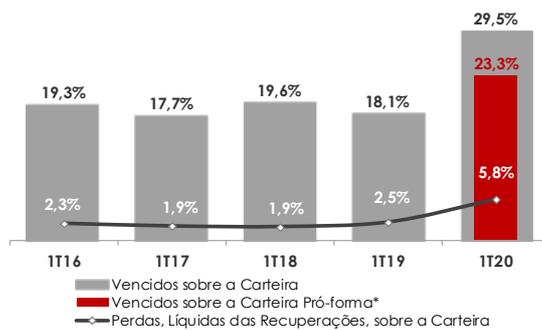


## Inadimplência

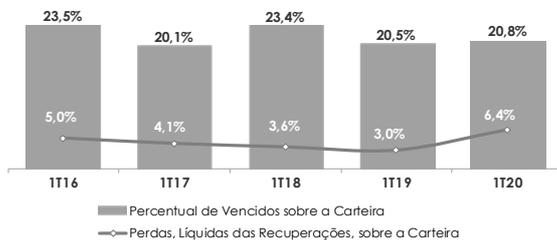
### Carteira Total



### Cartão Renner



### Meu Cartão



\* Para fins de comparabilidade, a informação pró-forma refere-se à carteira de recebíveis até 180 dias.

- A carteira total de Produtos Financeiros (Cartão Renner e Meu Cartão) apresentou crescimento de 24,6%, no 1T20, impulsionada, principalmente, pelo cartão Co-branded. A carteira do Private Label, por sua vez, ficou estável, em função dos menores volumes vendidos em março.
- O aumento no percentual de perdas líquidas foi consequência dos maiores níveis de cobertura da carteira, que geraram maior volume de despesa com provisões. Já o percentual de vencidos cresceu, consequência, principalmente, da carteira do Private Label.
- Cartão Renner:** O aumento no percentual de vencidos, refere-se, principalmente, ao menor crescimento da carteira e à baixa de ativos a partir de 360 dias ante 180 dias no 1T19. Adicionalmente, tendo em vista que uma importante parcela dos clientes realiza seus pagamentos nas unidades físicas, houve, também, um menor nível de recebimentos, após o fechamento temporário das lojas, até que estes clientes passassem a utilizar outros canais para pagamento.
- Já o crescimento de 3,3 p.p. nas despesas com provisionamento e perdas, líquidas das recuperações, deveu-se, principalmente, ao aumento nos níveis de provisão desta carteira, em função, tanto dos maiores níveis de cobertura adotados pela Companhia, quanto do arrasto nas transações que passaram a ser contabilizadas na Realize, a partir de abril de 2019. Para fins de provisionamento, o conceito do arrasto leva todo o saldo em aberto de cada cliente para a sua pior faixa de atraso.
- Meu Cartão:** O aumento na perda líquida deveu-se, basicamente, ao maior índice de cobertura da carteira e provisionamento, adotado pela Companhia, devido ao cenário econômico que se configura.

## EBITDA Ajustado Total

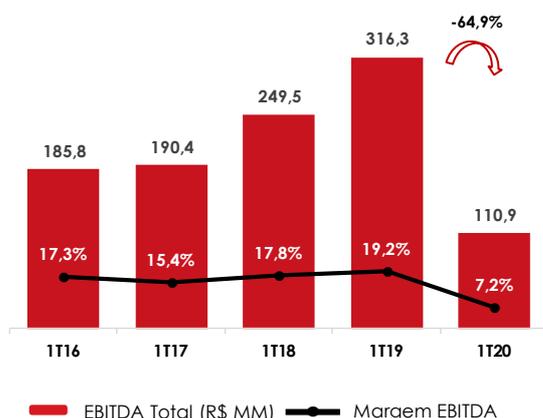
| Reconciliação do EBITDA<br>(R\$ MM)                            | 1T20         | 1T19         | Var.          |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Lucro líquido</b>   | <b>10,4</b>  | <b>161,6</b> | <b>-93,6%</b> |
| ( + ) IR, CSLL   | (23,3)       | 49,4         | -147,2%       |
| ( + ) Resultado Financeiro, Líquido                            | 36,3         | 26,7         | 35,7%         |
| ( + ) Depreciações e Amortizações                              | 193,2        | 172,5        | 12,0%         |
| <b>EBITDA Total</b>  | <b>216,6</b> | <b>410,2</b> | <b>-47,2%</b> |
| ( - ) Depreciação de Arrendamento (IFRS 16)                    | (93,5)       | (84,0)       | 11,3%         |
| ( - ) Despesa Financeira de Arrendamento (IFRS 16)             | (17,1)       | (15,2)       | 12,5%         |
| ( + ) Plano de Opção de Compra de Ações                        | 5,0          | 4,8          | 3,7%          |
| ( + ) Resultado da Baixa e Provisão para Perda em Ativos Fixos | (0,2)        | 0,5          | -             |
| <b>EBITDA Total Ajustado</b>                                   | <b>110,9</b> | <b>316,3</b> | <b>-64,9%</b> |
| Margem EBITDA Total Ajustada *                                 | 7,2%         | 19,2%        | -12,0p.p.     |

\*De acordo com o previsto no art. 4º da Instrução CVM nº 527, a Companhia optou por divulgar o EBITDA Ajustado, conforme tabela acima, visando demonstrar a informação que melhor reflete a geração operacional bruta de caixa em suas atividades.



### EBITDA e Margem EBITDA Ajustada Total

CAGR 1T16 - 1T20 = -12,1%



- Para fins de comparabilidade, a Companhia passou a reportar o EBITDA ajustado também pela Depreciação e Despesa Financeira, relativas à adoção do IFRS 16, dada a similaridade com os fluxos de caixa incorridos nos contratos de aluguel.
- O EBITDA Total Ajustado chegou a R\$ 110,9 milhões, com Margem EBITDA Total Ajustada de 7,2%, apresentando redução em relação ao 1T19. Esta performance deveu-se ao menor resultado operacional de varejo, assim como à redução do Resultado de Produtos Financeiros.

## Resultado Financeiro, Líquido

| Resultado Financeiro, Líquido<br>(R\$ MM)   | 1T20          | 1T19          | Var.         |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <b>Receitas Financeiras</b>                 | <b>10,3</b>   | <b>7,6</b>    | <b>36,0%</b> |
| Rendimentos de Equivalentes de Caixa        | 9,6           | 7,2           | 31,9%        |
| Outras Receitas Financeiras                 | 0,8           | 0,3           | 131,7%       |
| <b>Despesas Financeiras</b>                 | <b>(37,1)</b> | <b>(35,6)</b> | <b>4,0%</b>  |
| Juros de Empréstimos, Financiamentos e Swap | (14,6)        | (16,1)        | -9,5%        |
| Outras Despesas Financeiras                 | (4,2)         | (3,2)         | 32,8%        |
| Despesa Financeira de Arrendamento          | (18,3)        | (16,4)        | 11,6%        |
| <b>Varição Monetária, Líquida</b>           | <b>(9,5)</b>  | <b>1,3</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Resultado Financeiro, Líquido</b>        | <b>(36,3)</b> | <b>(26,7)</b> | <b>35,7%</b> |

- O aumento do Resultado Financeiro Líquido negativo, em relação ao 1T19, deveu-se principalmente ao aumento na Varição Monetária negativa, em função de fluxos de pagamento de comércio exterior e realização do hedge cambial.



## Fluxo de Caixa Livre

| Fluxo de Caixa<br>(R\$ MM)            | 1T20           | 1T19           | Var.           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>EBITDA Total Ajustado</b>          | <b>110,9</b>   | <b>316,3</b>   | <b>(205,4)</b> |
| (+/-) IR, CSLL/Outros                 | (311,8)        | (197,4)        | (114,4)        |
| <b>Fluxo de Caixa Operacional</b>     | <b>(200,9)</b> | <b>118,9</b>   | <b>(319,8)</b> |
| <b>(+/-) Variação Capital de Giro</b> | <b>(83,2)</b>  | <b>(261,0)</b> | <b>177,8</b>   |
| Contas a Receber                      | 813,3          | 459,3          | 354,0          |
| Estoques                              | (281,1)        | (137,1)        | (144,0)        |
| Fornecedores                          | (230,8)        | (337,9)        | 107,1          |
| Outras Contas a Receber/Pagar         | (384,6)        | (245,3)        | (139,2)        |
| <b>(-) Capex</b>                      | <b>(89,4)</b>  | <b>(78,9)</b>  | <b>(10,6)</b>  |
| <b>(=) Fluxo de Caixa Livre</b>       | <b>(373,5)</b> | <b>(221,0)</b> | <b>(152,5)</b> |

A partir do 1T20, os Financiamentos de Operações de Crédito ao Cliente foram excluídos do cálculo da Variação de Capital de Giro.

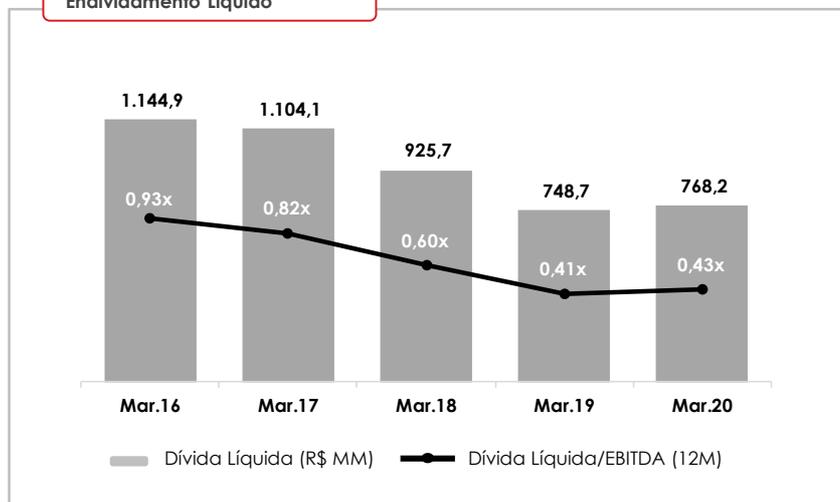
## Endividamento Líquido

| Endividamento Líquido<br>(R\$ MM)                             | Mar.20           | Dez. 19          | Mar.19           |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Empréstimos e Financiamentos</b>                           | <b>(1.663,3)</b> | <b>(1.153,7)</b> | <b>(1.019,2)</b> |
| Circulante  | (1.257,3)        | (709,0)          | (957,7)          |
| Não Circulante  | (406,0)          | (444,6)          | (61,4)           |
| <b>Financiamentos de Operações de Crédito ao Cliente</b>      | <b>(848,6)</b>   | <b>(491,4)</b>   | <b>(1.054,9)</b> |
| Circulante  | (539,0)          | (185,0)          | (913,8)          |
| Não Circulante  | (309,6)          | (306,4)          | (141,1)          |
| <b>Endividamento Bruto</b>                                    | <b>(2.511,8)</b> | <b>(1.645,0)</b> | <b>(2.074,1)</b> |
| <b>Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras</b> | <b>1.743,6</b>   | <b>1.372,3</b>   | <b>1.325,4</b>   |
| <b>Endividamento Líquido</b>                                  | <b>(768,2)</b>   | <b>(272,7)</b>   | <b>(748,7)</b>   |
| Endividamento Líquido/EBITDA Ajustado Total (12M)             | 0,43x            | 0,14x            | 0,41x            |

- A redução na geração de Fluxo de Caixa Livre, no trimestre, deveu-se, sobretudo, à menor geração operacional de caixa no 1T20, não obstante a menor necessidade de capital de giro, em razão, sobretudo, da redução no Contas a Receber, consequência das menores vendas realizadas a partir da segunda quinzena de março.
- Adicionalmente, a mudança no regime de recolhimento do IR da Realize, que em 2019 passou de mensal para anual, com pagamento em janeiro de 2020, também impactou o FCF.

- Em 31 de março de 2020, o Endividamento Líquido da Companhia foi de R\$ 768,2 milhões, apresentando leve aumento em relação à posição de 31 de março de 2019, devido, especialmente, à menor geração operacional de caixa no período.
- Tendo em vista o cenário atual, a Companhia decidiu reforçar sua posição de caixa, através da captação de recursos que, no mês de março, somaram aproximadamente R\$ 830,0 milhões.
- Adicionalmente, foram realizadas duas emissões de debêntures nos meses de abril e maio, totalizando R\$ 1 bilhão e que impactarão o caixa ao final do 2T20.

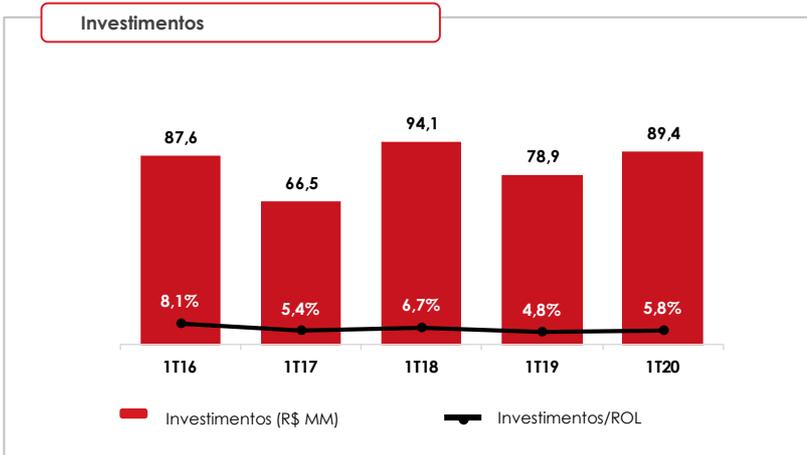
### Endividamento Líquido



Os Financiamentos de Operações de Crédito ao Cliente destinam-se ao financiamento das carteiras de Produtos Financeiros e sua variação está atrelada aos volumes financiados destes produtos. As despesas dos serviços da dívida relacionadas à gestão de capital estão contabilizadas no Resultado Financeiro, Líquido. Os Financiamentos de Operações de Crédito ao Cliente, que são atrelados a Produtos Financeiros, têm seus custos refletidos no Resultado Operacional.



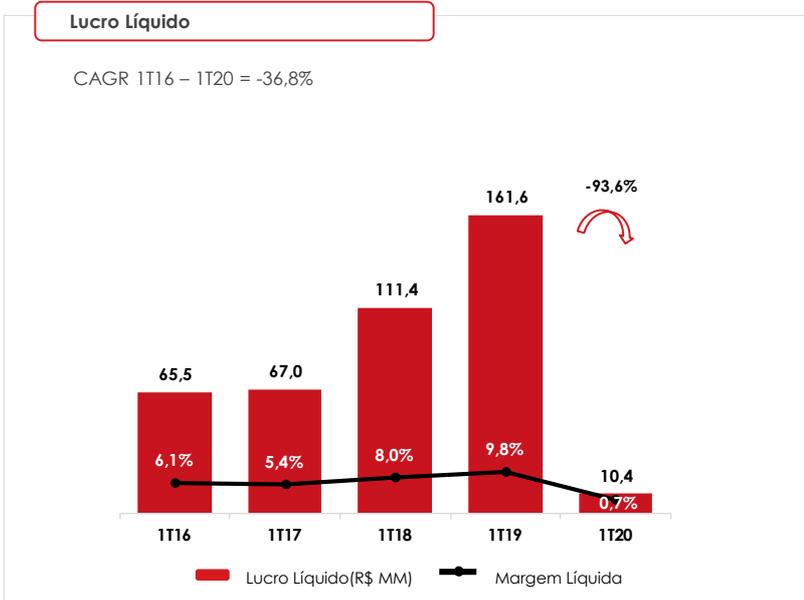
## Investimentos



| Sumário dos Investimentos (R\$ MM) | 1T20        | 1T19        |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Novas Lojas                        | 49,6        | 27,9        |
| Remodelação de Instalações         | 11,7        | 17,4        |
| Sistemas e Equip. de Tecnologia    | 25,0        | 28,7        |
| Centros de Distribuição            | 2,8         | 3,5         |
| Outros                             | 0,3         | 1,4         |
| <b>Total dos Investimentos</b>     | <b>89,4</b> | <b>78,9</b> |

- Do total investido no trimestre, R\$ 61,3 milhões (68,5%) foram aplicados na abertura de Novas Lojas e Remodelações, incluindo a antecipação de obras de lojas previstas para inaugurarem em trimestres seguintes, R\$ 25,0 milhões (28,0%) em Sistemas e Equipamentos de Tecnologia e R\$ 2,8 milhões (3,2%) em Centros de Distribuição.
- No trimestre, a Renner fechou uma loja, totalizando 387 unidades em operação, o que inclui 9 no Uruguai, 4 na Argentina e 8 da Ashua, com metragem total de 683,1 mil m<sup>2</sup>. Já a Camicado, inaugurou 1 unidade e encerrou 3, somando 112 lojas, com metragem de vendas total de 47,9 mil m<sup>2</sup>. A Youcom, por sua vez, fechou 3 unidades e, assim, totalizou 98 lojas em operação, com metragem de vendas de 16,3 mil m<sup>2</sup>.
- As despesas com Depreciações e Amortizações totalizaram R\$ 193,2 milhões no 1T20, 12,0% maior ante o 1T19, em função, principalmente, do plano de expansão em andamento e do aumento nos ativos relativos à sistemas de TI.

## Lucro Líquido e Dividendos



- O Lucro Líquido foi de R\$ 10,4 milhões, com Margem de 0,7%, reflexo do menor EBITDA Total gerado no período, assim como do crescimento das despesas com depreciações, reflexo dos ativos fixos e investimentos realizados em períodos anteriores.
- No 1T20, a Lojas Renner creditou aos seus acionistas, dividendos na forma de Juros sobre Capital Próprio, no montante de R\$ 58,4 milhões, correspondentes a R\$ 0,073638 por ação, considerando a quantidade de 792.398.882 ações ordinárias, das quais já foram excluídas as ações em tesouraria.

## Evento Subsequente

- A Companhia obteve êxito em ação judicial, que tramitou perante a Justiça Federal, referente à exclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) da base de cálculo do PIS e da COFINS. Com o trânsito em julgado na data de 18 de maio de 2020, a Companhia teve reconhecido o direito de reaver, mediante compensação, os valores apurados em relação às competências de novembro/2001 a fevereiro/2017, devidamente corrigidos, no valor total de R\$ 1.357,1 milhão.
- Para aproveitamento do referido crédito, tal valor ainda deverá ser objeto de habilitação via procedimento administrativo perante a Receita Federal do Brasil.

# LOJAS RENNER S.A.



## 1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Lojas Renner S.A. ("Controladora") - sociedade anônima sediada na Av. Joaquim Porto Villanova, 401, Porto Alegre (RS), listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão sob o código LREN3 - e suas controladas diretas e indiretas, individualmente ou em conjunto ("Companhia" ou "Consolidado"), têm como principais negócios:

- i) Comércio varejista de artigos de vestuário e esportes, calçados, acessórios, perfumaria, utilidades domésticas, artigos de cama, mesa e banho, móveis e artigos para decoração;
- ii) Concessão de empréstimos pessoais, financiamento de compras, seguros e operações ativas e passivas inerentes às companhias de crédito, dentre outros.

## 2 DESTAQUES

A Administração destaca abaixo alguns assuntos importantes nesta divulgação:

### 2.1 IMPACTOS DO COVID-19

A Administração da Companhia tem acompanhado todos os desdobramentos relacionados ao Covid-19, com monitoramento diário da situação e das orientações das autoridades Governamentais e decidiu por fechar temporariamente todas as lojas físicas da Companhia a partir de 20 de março. Essa iniciativa foi necessária para preservar a integridade dos nossos colaboradores, clientes, fornecedores e da comunidade.

Do ponto de vista da operação, neste momento de incertezas, medidas relativas ao abastecimento, à demanda e à gestão financeira estão sendo ajustadas conforme essa nova realidade. De acordo com os Ofícios Circulares nº 02/20 e nº 03/20 emitidos pela CVM e levando em consideração o cenário econômico e os riscos e incertezas advindos dos impactos do Covid-19, revisamos nossas estimativas contábeis relacionadas abaixo e mencionamos as nossas avaliações nas respectivas notas, como também, relacionamos outras medidas que foram adotadas em razão dessa nova realidade econômica:

| <b>Estimativa</b>  | <b>Nota Explicativa</b> |
|--|-------------------------|
| Perdas estimadas em crédito  | 7.3                     |
| Perdas estimadas em estoques   | 8.3                     |
| Taxa de desconto aplicada nos ajustes a valor presente   | 7.1, 8.1, 18.1 e 19.1   |
| Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos                                       | 11.4                    |
| Determinação da vida útil do ativo imobilizado e intangível  | 13.1                    |
| Avaliação de <i>impairment</i> de ativos intangíveis com vida útil indeterminada                     | 15.2                    |
| Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas   | 22.2                    |
| Determinação dos valores justos dos instrumentos financeiros derivativos e opções de compra de ações | 23.3 e 29.6             |
| <b>Outras medidas</b>  | <b>Nota Explicativa</b> |
| Risco cambial  | 5.1.1                   |
| Risco de liquidez (Covenants)  | 5.2                     |
| Gestão de capital  | 5.3                     |
| Estoques   | 8                       |
| Tributos a recuperar   | 9                       |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures   | 16.2                    |
| Financiamentos - Operações e serviços financeiros  | 17.1                    |
| Fornecedores   | 19.2                    |
| Distribuição de dividendos   | 27.2                    |
| Eventos subsequentes   | 37                      |

## 3 BASE DE ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

### 3.1 DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pela Administração da Companhia em 21 de maio de 2020, e foram elaboradas de acordo com os Padrões Internacionais do Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil ("BRGAAP"), incluindo o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), e o IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitido pelo International Accounting Standards Board ("IASB"), além de considerando pronunciamentos, orientações

# LOJAS RENNER S.A.



e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovados pela CVM e pelas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações.

## 3.2 DECLARAÇÃO DE RELEVÂNCIA

A Administração da Companhia afirma que aplicou a orientação técnica OCPC 7 e a Deliberação CVM nº 727/14, atendendo aos requerimentos mínimos e, ao mesmo tempo, divulgando somente informações relevantes, que auxiliem os leitores na tomada de decisões. Portanto, todas as informações relevantes usadas na gestão do negócio estão evidenciadas neste documento.

## 3.3 BASE DE MENSURAÇÃO

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram mensuradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto em determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos (nota explicativa nº 23.3).

## 3.4 MOEDA FUNCIONAL E DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações são apresentadas em Reais (R\$), moeda funcional da Companhia, com os saldos arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Para as controladas do exterior que atuam em ambiente econômico estável e possuem moeda funcional distinta da Controladora, as demonstrações do resultado são convertidas para Reais pela taxa de câmbio média mensal, os ativos e passivos são convertidos pela taxa final e os itens do patrimônio líquido são convertidos pela taxa histórica. Para as controladas que atuam em ambiente de economia hiperinflacionária, os saldos de ativos, passivos e resultado acumulado são convertidos pela taxa final.

## 3.5 JULGAMENTOS, ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

Como a preparação das demonstrações requer da Administração premissas e estimativas relacionadas à probabilidade de eventos futuros, que afetam os saldos de ativos e de passivos e outras transações, os resultados reais eventualmente podem divergir dessas estimativas.

As estimativas contábeis críticas são essenciais para produzir a melhor informação possível sobre os resultados e condição patrimonial, mesmo com a subjetividade, complexidade e não precisão e têm impacto significativo nas notas já apresentadas no quadro da nota explicativa nº 2.

## 3.6 POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis usadas na preparação dessas demonstrações intermediárias estão apresentadas e resumidas nas respectivas notas explicativas e foram aplicadas de modo consistente nos períodos.

### 3.6.1 Consolidação

Na preparação destas demonstrações foram utilizadas demonstrações financeiras intermediárias das controladas encerradas na mesma data base. As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem as empresas abaixo apresentadas, onde a participação direta e indireta representa 100,0% em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

| Controladas diretas  |   |  |   | Controladas indiretas   |   |
|--|---|--|---|---|---|
|  BRL  |  BRL   |  BRL  |  BRL   |  BRL   |  BRL |
| <b>Dromegon Participações Ltda.</b><br>("Dromegon") proprietária de alguns imóveis usados nas operações da Companhia, suas receitas se limitam aos aluguéis.     | <b>Renner Administradora de Cartões de Crédito Ltda.</b> ("RACC")<br>intermediação de serviços financeiros (até 2018), mediante convênio com instituições financeiras para concessão de empréstimo pessoal via contrato de correspondente bancário. | <b>Maxmix Comercial Ltda.</b><br>("Camicado") atua no varejo de utilidades domésticas, artigos de cama, mesa e banho, móveis e artigos para decoração. | <b>Fashion Business Comércio de Roupas Ltda.</b> ("Youcom") atua no varejo de artigos de vestuário, calçados e acessórios.  | <b>Realize Crédito Financiamento e Investimento S.A.</b> ("Realize CFI") atua em operações inerentes às companhias de crédito, financiamento e investimento, de acordo com as leis e regulamentos em vigor. |   |
|  BRL  |  RMB   |  UYU  |  UYU   |  USD   |   |
| <b>Realize Participações S.A.</b> tem como atividade a participação societária em instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. | <b>Lojas Renner Shanghai Trading Co. Ltd.</b> ("LRS") desempenha as funções de compras, controle de qualidade, desenvolvimento de amostras, aproximação com parceiros comerciais e apoio para a prospecção de novos fornecedores estrangeiros.      | <b>Lojas Renner Uruguay S.A.</b> ("LRU") atua no varejo de artigos de vestuário, esportes e calçados, perfumaria, cosméticos e acessórios.             | <b>Lojas Renner Trading Uruguay S.A.</b> tem como finalidade realizar operações de compras e vendas para as empresas da Companhia sediadas na América Latina com exceção do Brasil. |   |   |
|  ARS  |   |  |   |   |   |
| <b>Lojas Renner Argentina S.A.U.</b> ("LRA") atua no varejo de artigos de vestuário, esportes e calçados, perfumaria, cosméticos e acessórios.                   |   |  |   |   |   |

# LOJAS RENNER S.A.



## 3.6.2 CPC 42/IAS 29 Contabilidade em Economia Hiperinflacionária

Os ativos e passivos não monetários, o patrimônio líquido e a demonstração do resultado das empresas que operam em economias altamente inflacionárias, de acordo com o CPC 42/IAS 29, devem ser corrigidos pela variação do poder de compra de acordo com o índice geral de preços de cada país. As atualizações realizadas na LRA estão baseadas no Índice de Preços ao Consumidor (IPC), resultante da combinação de IPC do INDEC (Instituto Nacional de Estatística e Censo) e IPIM (Índice Interno de Preços ao Atacado) conforme a Resolução nº 539/18 da FACPCE (Federação Argentina de Conselho de Profissionais de Ciências Econômicas).

Com o início das operações em 2019 passa-se a atualizar suas demonstrações de acordo com CPC 42/IAS 29.

## 4 NORMAS E INTERPRETAÇÕES VIGENTES E NÃO VIGENTES

### 4.1 EMENDAS CPC 38, CPC 40 (R1) E CPC 48 (DELIBERAÇÃO CVM 854/2020)

A deliberação CVM 854/2020 entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. Trata de alterações nos Pronunciamentos Técnicos CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), em decorrência da reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da *London Interbank Offered Rate (LIBOR)* como taxa de juros de referência após 2021. A Companhia está avaliando os impactos da aplicabilidade destas alterações.

### 4.2 EMENDAS DO CPC 26/IAS 1 E CPC 23/IAS 8 DEFINIÇÃO DE MATERIALIDADE

As emendas do CPC 26/IAS 1 e do CPC 23/IAS 8 esclarecem a definição de materialidade e alinham a definição usada na estrutura conceitual e nas demais normas contábeis. Estas emendas entraram em vigor em 1º de janeiro de 2020. A Administração entende que estas emendas não trouxeram impactos significativos nas demonstrações financeiras da Companhia, pois aplica a orientação técnica OCPC 7 e com isso divulgando somente informações relevantes (nota explicativa nº 3.2).

## 5 GERENCIAMENTO DE RISCOS

Uma estrutura multidisciplinar gerencia os riscos da Companhia e possibilita à Diretoria avaliar o alinhamento da gestão do negócio às políticas e diretrizes definidas pela Administração. Em abril de 2012, o Conselho de Administração criou o Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos, que identifica e monitora os principais fatores de risco aos quais a Companhia está exposta no curso normal das suas operações:

- i) Risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros);
- ii) Risco de crédito (notas explicativas nº6.4, 7.4 e 23.5);
- iii) Risco de liquidez; e
- iv) Gestão de capital.

### 5.1 RISCOS DE MERCADO

#### 5.1.1 Risco cambial

Decorre de operações comerciais - principalmente a importação de mercadorias em Dólar norte americano e a captação de empréstimos em moeda estrangeira - atuais e futuras.

A política de gestão de risco cambial definida pela Administração é de proteger até 100% de suas importações via operações de *hedge* - compostas por contratos de compra a termo de moeda do tipo *Non-Deliverable Forward (NDF)* e por operações de *Swap* relativas ao valor contratado de empréstimo em moeda estrangeira (Lei 4.131 Bacen). Para definição da cotação do Dólar e do Euro usada no cenário esperado, a Companhia segue projeções do mercado futuro "B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão" de acordo com a data base da próxima divulgação.

A exposição líquida efetiva está relacionada, sobretudo, à estimativa de fluxos de caixa futuros, que podem ser ajustados por meio da composição de preços praticados no varejo para compensar o impacto de uma possível valorização na cotação do Dólar nos custos. Os resultados efetivos, substancialmente, só serão percebidos no desembaraço dos pedidos de importação, visto que o pagamento das mercadorias importadas é realizado a prazo, isto é, posterior ao seu registro no estoque.

Os bens do ativo imobilizado, os empréstimos em moeda estrangeira e swaps serão sensibilizados no momento da liquidação.

## LOJAS RENNER S.A.



Abaixo, demonstramos a exposição líquida e a análise de sensibilidade relacionada aos pedidos de importações de mercadorias e bens do ativo imobilizado e empréstimos em moeda estrangeira em 31 de março de 2020:

|   | Consolidado                 |                                 |                     |                      |                      |                         |                    |  |
|---|-----------------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|--|
|   | Nacional (Pagar)<br>Receber | Cotação<br>Próximo<br>Trimestre | Cenário<br>Provável | Valorização da moeda |                      | Desvalorização da moeda |                    |  |
|   |                             |                                 |                     | Possível +25%        | Remoto +50%          | Possível -25%           | Possível -50%      |  |
| <b>Derivativos designados para hedge accounting</b> |                             |                                 |                     |                      |                      |                         |                    |  |
| Pedidos emitidos (objeto)                           | US\$ (114.453)              | R\$ 5,2173                      | R\$ (565)           | R\$ (148.907)        | R\$ (297.248)        | R\$ 147.776             | R\$ 296.118        |  |
| NDF (instrumento)                                   | US\$ 82.000                 | R\$ 5,2173                      | R\$ 405             | R\$ 106.684          | R\$ 212.963          | R\$ (105.874)           | R\$ (212.153)      |  |
| <b>Exposição líquida</b>                            | <b>US\$ (32.453)</b>        |                                 | <b>R\$ (160)</b>    | <b>R\$ (42.223)</b>  | <b>R\$ (84.285)</b>  | <b>R\$ 41.902</b>       | <b>R\$ 83.965</b>  |  |
| <b>Contrato de compra de imobilizado (objeto)</b>   |                             |                                 |                     |                      |                      |                         |                    |  |
|   | € (47.072)                  | R\$ 5,7757                      | R\$ 1.130           | R\$ (65.950)         | R\$ (133.006)        | R\$ 68.186              | R\$ 135.266        |  |
| NDF (instrumento)                                   | € 2.000                     | R\$ 5,7757                      | R\$ (48)            | R\$ 2.802            | R\$ 5.651            | R\$ (2.897)             | R\$ (5.747)        |  |
| <b>Exposição líquida</b>                            | <b>€ (45.072)</b>           |                                 | <b>R\$ 1.082</b>    | <b>R\$ (63.148)</b>  | <b>R\$ (127.355)</b> | <b>R\$ 65.289</b>       | <b>R\$ 129.519</b> |  |
| <b>Não designados para hedge accounting</b>         |                             |                                 |                     |                      |                      |                         |                    |  |
| Empréstimo 4.131 (objeto)                           | US\$ (252.491)              | R\$ 5,2173                      | R\$ 6.240           | R\$ (317.872)        | R\$ (641.984)        | R\$ 330.352             | R\$ 654.464        |  |
| Swap - (Instrumento)                                | US\$ 245.611                | R\$ 5,2173                      | R\$ (6.073)         | R\$ 309.208          | R\$ 624.489          | R\$ (321.353)           | R\$ (636.634)      |  |
| <b>Exposição líquida</b>                            | <b>US\$ (6.880)</b>         |                                 | <b>R\$ 167</b>      | <b>R\$ (8.664)</b>   | <b>R\$ (17.495)</b>  | <b>R\$ 8.999</b>        | <b>R\$ 17.830</b>  |  |
| <b>Exposição líquida total / Efeito</b>             |                             |                                 | <b>R\$ 1.089</b>    | <b>R\$ (114.035)</b> | <b>R\$ (229.135)</b> | <b>R\$ 116.190</b>      | <b>R\$ 231.314</b> |  |
| <b>Exposição total, líquida de IR/CS de 34,35%</b>  |                             |                                 | <b>R\$ 715</b>      | <b>R\$ (74.864)</b>  | <b>R\$ (150.427)</b> | <b>R\$ 76.279</b>       | <b>R\$ 151.857</b> |  |

Referente à exposição líquida dos pedidos de mercadorias importadas, a Companhia, observando sua política de gestão de risco cambial, acompanha as projeções e cenários esperados para as taxas de câmbio das moedas estrangeiras. No 1º trimestre de 2020, a exposição líquida percebida foi sensibilizada pela decisão da Companhia em aguardar um momento de menor estresse e volatilidade, para retomar as contratações de hedge.

Em relação aos impactos do empréstimo e do Swap contratado para proteção da exposição ao Dólar nestes contratos, a exposição líquida demonstrada está relacionada ao custo fixo dos juros, impostos mais Libor, não cobertos pelo instrumento de proteção contratado.

### 5.1.2 Risco de taxa de juros

Decorre das operações de equivalentes de caixa, aplicações financeiras, financiamentos de operações de serviços financeiros, debêntures, empréstimos e Swap. A política da Companhia é manter 100% de seus empréstimos no mercado de renda fixa, com captações remuneradas tanto à taxa de juros fixa, quanto atreladas ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), à Selic, à TJLP e à Libor. Com a manutenção de ativos financeiros indexados ao CDI e o curto prazo de realização dos recebíveis corrigidos a taxas de juros fixa, o nível de risco associado às oscilações nas taxas de juros é relativamente baixo.

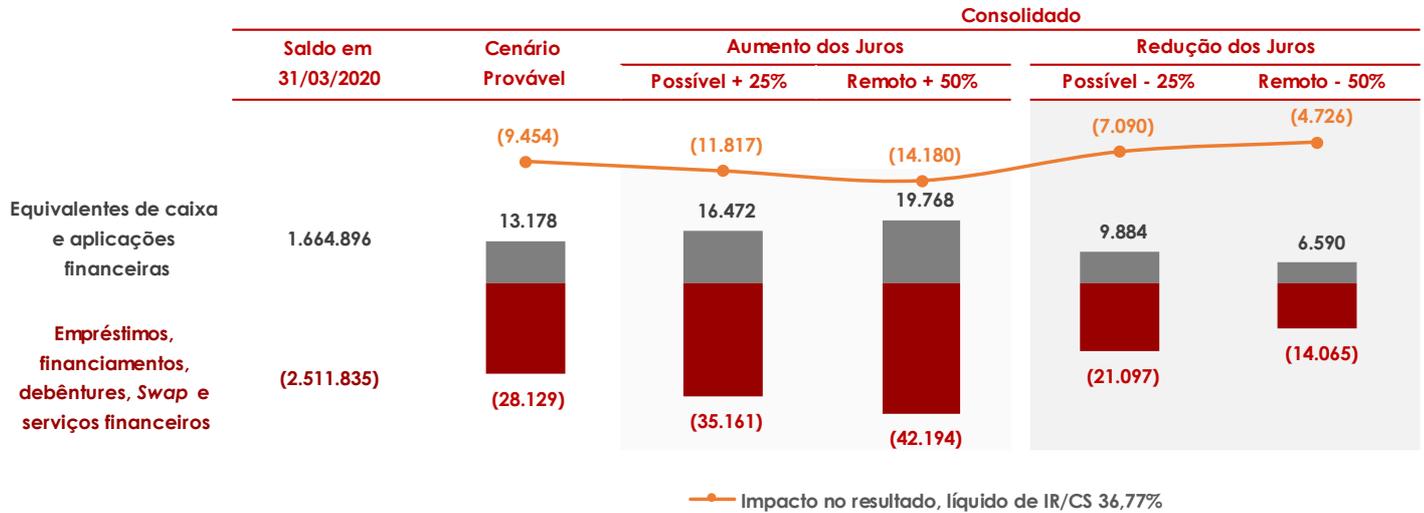
A Companhia analisa sua exposição às taxas de juros de forma dinâmica, acompanhando continuamente as taxas contratadas versus as vigentes no mercado, simulando diversos cenários de refinanciamento, renovação de posições e hedge natural, definindo uma mudança razoável na taxa de juros e calculando o impacto sobre o resultado.

Em 31 de março de 2020, como requerido pela IN CVM nº 475/08, a Companhia efetuou testes de sensibilidade para cenários adversos e favoráveis dos juros (CDI, Selic e TJLP em 25% ou 50% superiores e inferiores ao cenário provável), considerando as seguintes premissas: cenário esperado para a próxima divulgação de taxa de juros do CDI e Selic de 3,37% a.a., baseadas em projeções do mercado futuro B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, e de TJLP de 4,94% a.a., baseada no BNDES.

# LOJAS RENNER S.A.



A seguir, demonstramos a análise de sensibilidade do risco das taxas de juros em 31 de março de 2020:



Os rendimentos de equivalentes de caixa e aplicações financeiras estão líquidos de PIS e COFINS.

## 5.2 RISCO DE LIQUIDEZ

Com base no ciclo de caixa das operações de varejo e no capital mínimo necessário para garantir as operações de crédito, a Companhia gera suas disponibilidades estabelecendo um montante de caixa mínimo estratégico, com o objetivo de:

- Precaução para momentos de incerteza na Economia;
- Garantir a execução da estratégia de investimentos e expansão;
- Garantir a manutenção/expansão das operações de produtos financeiros em momentos de restrição de crédito;
- Garantir a amortização e serviços de dívidas; e
- Garantir a manutenção da política de distribuição de dividendos.

A Administração monitora continuamente as previsões das exigências de liquidez, considerando os planos de financiamento da dívida, para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

A Companhia tem empréstimos com cláusulas que requerem a manutenção de indicadores financeiros, apresentados a seguir, e os monitora trimestralmente, confirmado seu atendimento.

| Instrumento              | Emissão    | 1º Indicador   | 2º Indicador   |
|--------------------------|------------|--|--|
| BNDES Prodesign          | 12/08/2016 | $\frac{\text{Dívida Líquida Consolidada}}{\text{EBITDA}} \leq 3,0$ | $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Resultado Financeiro}} \geq 2,0$ |
| 9ª emissão de debêntures | 18/03/2019 |  |  |
| Empréstimo 4.131         | 09/01/2019 |  |  |
| Empréstimo 4.131         | 18/04/2019 |  |  |
| Empréstimo 4.131         | 30/07/2019 |  |  |
| Empréstimo 4.131         | 22/11/2019 |  |  |
| Empréstimo 4.131         | 27/01/2020 |  |  |

## LOJAS RENNER S.A.



Em 31 de março de 2020, a Administração da Companhia avaliou os efeitos do Covid-19 nos *covenants* e identificou que a queda no EBITDA e o aumento no endividamento, incrementaram a alavancagem, no entanto, como a Companhia operava com níveis relativamente baixos de alavancagem, os indicadores dos *covenants* em 31 de março de 2020 estavam abaixo dos limites estabelecidos, com boa margem de segurança. A seguir, estão demonstrados os fluxos de caixa contratuais dos passivos financeiros do Consolidado:

|   | Saldo Contábil   | Fluxo de Caixa Contratual | Menos de 3 meses | Entre 4 e 6 meses | Entre 7 e 12 meses | Entre 1 e 2 anos | Entre 3 e 5 anos | Acima de 5 anos |
|---|------------------|---------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Empréstimos, financiamentos e debêntures        | 1.663.261        | <b>1.724.325</b>          | 81.452           | 460.900           | 747.520            | 14.863           | 419.590          | -               |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | 848.574          | <b>895.926</b>            | 191.546          | 251.951           | 105.880            | 346.549          | -                | -               |
| Arrendamentos a pagar                           | 1.923.170        | <b>2.376.837</b>          | 108.718          | 105.707           | 211.097            | 384.154          | 817.214          | 749.947         |
| Fornecedores                                    | 851.614          | <b>855.107</b>            | 252.154          | 585.668           | 16.973             | 312              | -                | -               |
| Obrigações com administradoras de cartões       | 881.287          | <b>881.287</b>            | 707.659          | 111.782           | 55.130             | 6.716            | -                | -               |
| <b>Total em 31 de março de 2020</b>             | <b>6.167.906</b> | <b>6.733.482</b>          | <b>1.341.529</b> | <b>1.516.008</b>  | <b>1.136.600</b>   | <b>752.594</b>   | <b>1.236.804</b> | <b>749.947</b>  |

|   | Saldo Contábil   | Fluxo de Caixa Contratual | Menos de 3 meses | Entre 4 e 6 meses | Entre 7 e 12 meses | Entre 1 e 2 anos | Entre 3 e 5 anos | Acima de 5 anos |
|---|------------------|---------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Empréstimos, financiamentos e debêntures        | 1.153.663        | <b>1.219.144</b>          | 465.204          | 12.240            | 291.882            | 23.012           | 426.806          | -               |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | 491.366          | <b>545.170</b>            | 37.740           | -                 | 152.855            | -                | 354.575          | -               |
| Arrendamentos a pagar                           | 1.963.435        | <b>2.434.655</b>          | 115.160          | 106.431           | 205.734            | 388.194          | 840.842          | 778.294         |
| Fornecedores                                    | 1.082.399        | <b>1.082.399</b>          | 1.049.006        | 33.141            | 252                | -                | -                | -               |
| Obrigações com administradoras de cartões       | 985.298          | <b>985.298</b>            | 772.122          | 151.619           | 59.910             | 1.647            | -                | -               |
| Instrumentos financeiros derivativos            | 7.764            | <b>7.764</b>              | 5.228            | 2.489             | 47                 | -                | -                | -               |
| <b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>          | <b>5.683.925</b> | <b>6.274.430</b>          | <b>2.444.460</b> | <b>305.920</b>    | <b>710.680</b>     | <b>412.853</b>   | <b>1.622.223</b> | <b>778.294</b>  |

O fluxo de caixa contratual inclui o principal mais os juros futuros estimados. Adicionalmente, a agência de rating 'Standard & Poors' classificou o *rating* de crédito da Companhia como brAAA na categoria escala nacional (Brasil).

### 5.3 GESTÃO DE CAPITAL

Além do capital próprio, a Companhia usa o de terceiros para financiar suas atividades, otimizando sua estrutura de capital. Os níveis de endividamento são monitorados em relação à sua capacidade de geração de caixa e sua estrutura de capital. O Endividamento líquido reflete a exposição total da Companhia das obrigações contraídas junto ao sistema financeiro, o que justifica a não inclusão dos passivos relacionados aos arrendamentos a pagar.

O aumento no endividamento líquido do 1º trimestre de 2020 é reflexo das ações empreendidas pela Companhia para enfrentar o cenário adverso imposto pelo Covid-19 e seus impactos. A expectativa de geração de caixa para os trimestres subsequentes foi sensibilizada, o que levou a Companhia a fortalecer seu caixa, intensificando o uso de capital de terceiros. Tal decisão foi respaldada pela baixa alavancagem financeira da Companhia, além do amplo acesso a linhas de financiamento via mercado de capitais ou sistema financeiro.

|  | Consolidado        |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31/03/2020         | 31/12/2019         |
| <b>Empréstimos e financiamentos</b>                    | <b>(1.663.261)</b> | <b>(1.153.663)</b> |
| Circulante   | (1.257.286)        | (709.022)          |
| Não circulante   | (405.975)          | (444.641)          |
| <b>Financiamentos operacionais</b>                     | <b>(848.574)</b>   | <b>(491.366)</b>   |
| Circulante   | (538.965)          | (184.996)          |
| Não circulante   | (309.609)          | (306.370)          |
| <b>Endividamento bruto</b>                             | <b>(2.511.835)</b> | <b>(1.645.029)</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras | 1.743.640          | 1.372.302          |
| <b>Endividamento líquido</b>                           | <b>(768.195)</b>   | <b>(272.727)</b>   |
| <b>Patrimônio líquido</b>                              | <b>4.688.165</b>   | <b>4.704.614</b>   |
| <b>Índice de alavancagem financeira</b>                | <b>16,39%</b>      | <b>5,80%</b>       |

# LOJAS RENNER S.A.



## 6 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

### 6.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Os equivalentes de caixa, mensurados a valor justo por meio do resultado, compreendem o saldo em caixa, os depósitos bancários à vista e as aplicações financeiras de curto prazo e liquidez imediata, registradas em montantes similares aos valores de mercado.

As aplicações financeiras não enquadradas como equivalentes de caixa são aquelas sem garantias de recompra pelo emissor no mercado primário, apenas no mercado secundário (balcão), e são mensuradas a valor justo por meio do resultado.

### 6.2 COMPOSIÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

|                              | Indexador | Taxa média ponderada a.a. | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|------------------------------|-----------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                              |           |                           | 31/03/2020       | 31/12/2019       | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
| <b>Caixa e bancos</b>        |           |                           | 16.132           | 121.471          | 78.744           | 181.686          |
| <b>Equivalentes de caixa</b> |           |                           |                  |                  |                  |                  |
| CDB                          | CDI       | 102,0%                    | 1.112.763        | 632.733          | 1.152.645        | 676.527          |
| Fundos de investimento       | CDI       | 87,9%                     | 165.925          | 235.828          | 182.233          | 268.018          |
| CDI                          | CDI       | 100,5%                    | -                | -                | 10.400           | -                |
| Compromissadas em debêntures | CDI       | 86,5%                     | 5.717            | 23               | 7.107            | 23               |
| Aplicação automática         | CDI       | 10,0%                     | 4.485            | 21.758           | 4.485            | 21.758           |
| Fundo - BACEN Jud            | CDI       | 61,3%                     | 28               | 41               | 28               | 41               |
| <b>Total</b>                 |           |                           | <b>1.305.050</b> | <b>1.011.854</b> | <b>1.435.642</b> | <b>1.148.053</b> |

### 6.3 COMPOSIÇÃO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

|  | Indexador | Taxa média ponderada a.a. | Controladora |            | Consolidado    |                |
|--|-----------|---------------------------|--------------|------------|----------------|----------------|
|  |           |                           | 31/03/2020   | 31/12/2019 | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
| Letras Financeiras do Tesouro Nacional | SELIC     | 100,0%                    | -            | -          | 307.998        | 224.249        |
| <b>Total</b>                           |           |                           | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>307.998</b> | <b>224.249</b> |

### 6.4 RISCO DE CRÉDITO

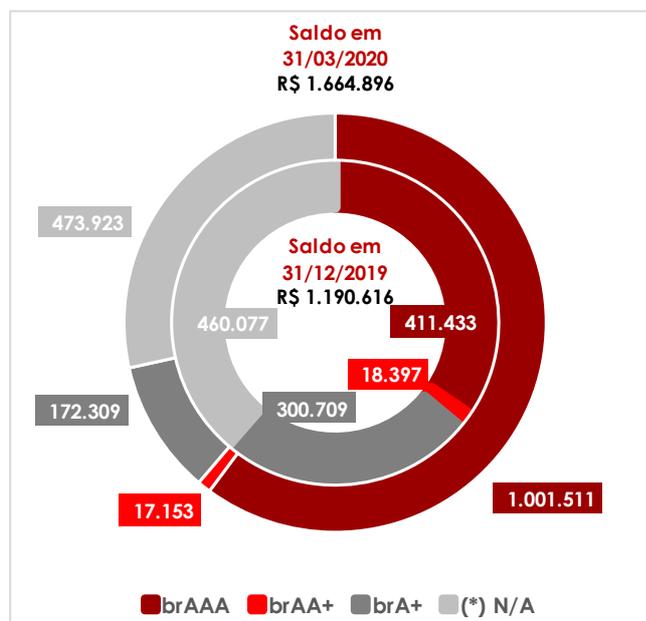
Conforme política financeira da Companhia, os equivalentes de caixa e as aplicações financeiras devem ser aplicados em instituições financeiras com *rating* de longo prazo em escala nacional classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado.

A classificação dos *ratings* dos equivalentes de caixa e das aplicações financeiras estão de acordo com as principais agências de classificação de risco.

Demonstramos ao lado a qualidade do crédito dos equivalentes de caixa e das aplicações financeiras da Companhia.

(\*) Não aplicável, pois nas principais agências não há classificação de risco para os Fundos – Brasil Plural Crédito Privado Retail FIRF, Western Assefs e Títulos do Tesouro Nacional, na escala nacional.

Entretanto, os ativos das carteiras desses fundos e dos Títulos do Tesouro Nacional têm classificação de risco AAA em pelo menos uma das agências de classificação de *rating*.



## LOJAS RENNER S.A.



## 7 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

## 7.1 POLÍTICA CONTÁBIL

As contas a receber de clientes correspondem aos recebíveis das vendas de mercadorias, do uso do Meu Cartão na rede conveniada pelo sistema Visa e Mastercard e dos empréstimos pessoais concedidos aos clientes através da controlada indireta Realize CFI e instituições financeiras conveniadas.

As vendas a prazo pré-fixadas foram trazidas ao valor presente na data das transações com base na taxa estimada do custo médio ponderado de capital da Companhia. O ajuste a valor presente tem como contrapartida a conta de clientes e sua realização é registrada como receita de vendas pela fruição do prazo. A taxa de desconto utilizada envolve a análise da estrutura de capital e as incertezas do contexto macroeconômico e foi de 0,87% a.m. para a Controladora e 1,02% para as controladas (0,99% a.m. em 31 de dezembro de 2019). Tendo em vista o cenário econômico em função do Covid-19, realizamos a revisão destas taxas e não identificamos necessidade de alteração das taxas de ajustes a valor presente.

## 7.2 COMPOSIÇÃO

|  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 31/03/2020       | 31/12/2019       | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
| Cartão de crédito Renner (Private Label) | 610.764          | 973.555          | 1.168.880        | 1.394.809        |
| Cartão bandeira (Meu Cartão)             | 201.225          | 334.785          | 2.080.271        | 2.078.378        |
| Cartões de terceiros                     | 244.566          | 644.540          | 342.890          | 816.477          |
| Exportações - Partes relacionadas        | 32.434           | 29.173           | -                | -                |
| Outros recebíveis                        | 1.677            | 1.995            | 6.760            | 5.819            |
| (-) Perdas estimadas em crédito          | (3.514)          | (25.965)         | (559.783)        | (420.705)        |
| (-) Ajuste a valor presente              | (23.862)         | (45.309)         | (26.374)         | (48.817)         |
| <b>Total</b>                             | <b>1.063.290</b> | <b>1.912.774</b> | <b>3.012.644</b> | <b>3.825.961</b> |

## 7.3 PERDAS ESTIMADAS EM CRÉDITO

A perda estimada em crédito é o total considerado suficiente pela Administração para fazer frente a eventuais perdas na realização dos créditos com base na análise da carteira de clientes.

Diante do cenário atual de incertezas na economia, ocasionado pela pandemia do Covid-19 e em atendimento aos Ofícios Circulares CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020 e n.º 03/2020, a Companhia revisou as variáveis que compõem a metodologia de mensuração das perdas estimadas, através da projeção das rolagens de cada faixa da carteira, capturando as estimativas de reflexos na inadimplência e recuperação dos créditos para os próximos meses, o que refletiu num aumento de cobertura de perdas estimadas em todas as carteiras, conforme é possível observar na nota explicativa n.º 7.3.2. Cabe ressaltar que a Administração está atenta, acompanhando o cenário econômico e avaliando eventuais impactos que podem causar reflexo na performance das carteiras e conseqüentemente na mensuração das perdas estimadas.

As carteiras do Meu Cartão e Cartão de Crédito Renner (Private Label), registrados na controlada Realize CFI, vencidos acima de 360 dias, são baixadas do saldo de contas a receber de clientes em contrapartida de perdas estimadas em crédito, em linha com as práticas de instituições financeiras.

## 7.3.1 Movimentação das perdas estimadas em crédito

|  | Saldos em<br>01/01/2019 | (Perdas)<br>estimadas,<br>líquidas | Baixas         | Saldos em<br>31/12/2019 | (Perdas)                            | Baixas         | Saldos em<br>31/03/2020 |
|--|-------------------------|------------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------|
|  |                         |                                    |                |                         | reversões<br>estimadas,<br>líquidas |                |                         |
| Cartão de crédito Renner (Private Label) | (65.406)                | (159.539)                          | 198.980        | (25.965)                | (22.461)                            | 44.912         | (3.514)                 |
| <b>Total da controladora</b>             | <b>(65.406)</b>         | <b>(159.539)</b>                   | <b>198.980</b> | <b>(25.965)</b>         | <b>(22.461)</b>                     | <b>44.912</b>  | <b>(3.514)</b>          |
| Cartão Bandeira                          | (232.007)               | (280.563)                          | 224.678        | (287.892)               | (146.708)                           | 72.287         | (362.313)               |
| Cartão de crédito Renner (Private Label) | (8.353)                 | (107.245)                          | 8.750          | (106.848)               | (89.992)                            | 2.884          | (193.956)               |
| <b>Total do consolidado</b>              | <b>(305.766)</b>        | <b>(547.347)</b>                   | <b>432.408</b> | <b>(420.705)</b>        | <b>(259.161)</b>                    | <b>120.083</b> | <b>(559.783)</b>        |

# LOJAS RENNER S.A.



## 7.3.2 Cobertura de perdas por faixas de atraso por produto de crédito

As perdas estimadas em crédito são constituídas com base na classificação de risco das operações, de acordo com os critérios definidos pelo Banco Central do Brasil (Res. 2.682) levando em conta o histórico de realização da carteira e a performance de recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento, acrescidos das Perdas Esperadas conforme o CPC 48/ IFRS 9.

| Cartão de crédito Renner (Private Label) | 31/03/2020       |                  |              | 31/12/2019       |                  |             |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
|  | Saldo            | Perdas estimadas | Cobertura    | Saldo            | Perdas estimadas | Cobertura   |
| A - de 0 a 14 dias                       | 660.298          | (17.498)         | 2,7%         | 1.119.357        | (21.373)         | 1,9%        |
| B - de 15 a 30 dias                      | 144.489          | (3.829)          | 2,7%         | 60.467           | (1.314)          | 2,2%        |
| C - de 31 a 60 dias                      | 117.281          | (11.720)         | 10,0%        | 42.519           | (2.199)          | 5,2%        |
| D - de 61 a 90 dias                      | 73.268           | (11.869)         | 16,2%        | 30.161           | (5.147)          | 17,1%       |
| E - de 91 a 120 dias                     | 27.184           | (13.644)         | 50,2%        | 33.493           | (13.572)         | 40,5%       |
| F - de 121 a 150 dias                    | 24.125           | (17.010)         | 70,5%        | 34.125           | (21.206)         | 62,1%       |
| G - de 151 a 180 dias                    | 24.054           | (23.719)         | 98,6%        | 34.140           | (27.455)         | 80,4%       |
| H - acima de 180 dias                    | 98.181           | (98.181)         | 100,0%       | 40.547           | (40.547)         | 100,0%      |
| <b>Total</b>                             | <b>1.168.880</b> | <b>(197.470)</b> | <b>16,9%</b> | <b>1.394.809</b> | <b>(132.813)</b> | <b>9,5%</b> |

**Saldo Perdas estimadas x Mínimo requerido (Bacen)** **130,9%** **130,1%**

| Meu Cartão            | 31/03/2020       |                  |              | 31/12/2019       |                  |              |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
|                       | Saldo            | Perdas estimadas | Cobertura    | Saldo            | Perdas estimadas | Cobertura    |
| A - de 0 a 14 dias    | 1.442.747        | (38.233)         | 2,7%         | 1.566.336        | (29.917)         | 1,9%         |
| B - de 15 a 30 dias   | 109.504          | (2.902)          | 2,7%         | 62.486           | (1.193)          | 1,9%         |
| C - de 31 a 60 dias   | 98.801           | (9.870)          | 10,0%        | 64.118           | (2.007)          | 3,1%         |
| D - de 61 a 90 dias   | 92.139           | (14.853)         | 16,1%        | 75.719           | (8.003)          | 10,6%        |
| E - de 91 a 120 dias  | 52.570           | (26.280)         | 50,0%        | 49.900           | (15.933)         | 31,9%        |
| F - de 121 a 150 dias | 46.021           | (32.210)         | 70,0%        | 42.698           | (22.587)         | 52,9%        |
| G - de 151 a 180 dias | 39.154           | (38.630)         | 98,7%        | 33.397           | (24.528)         | 73,4%        |
| H - acima de 180 dias | 199.335          | (199.335)        | 100,0%       | 183.724          | (183.724)        | 100,0%       |
| <b>Total</b>          | <b>2.080.271</b> | <b>(362.313)</b> | <b>17,4%</b> | <b>2.078.378</b> | <b>(287.892)</b> | <b>13,9%</b> |

**Saldo Perdas estimadas x Mínimo requerido (Bacen)** **126,7%** **110,1%**

## 7.4 RISCO DE CRÉDITO

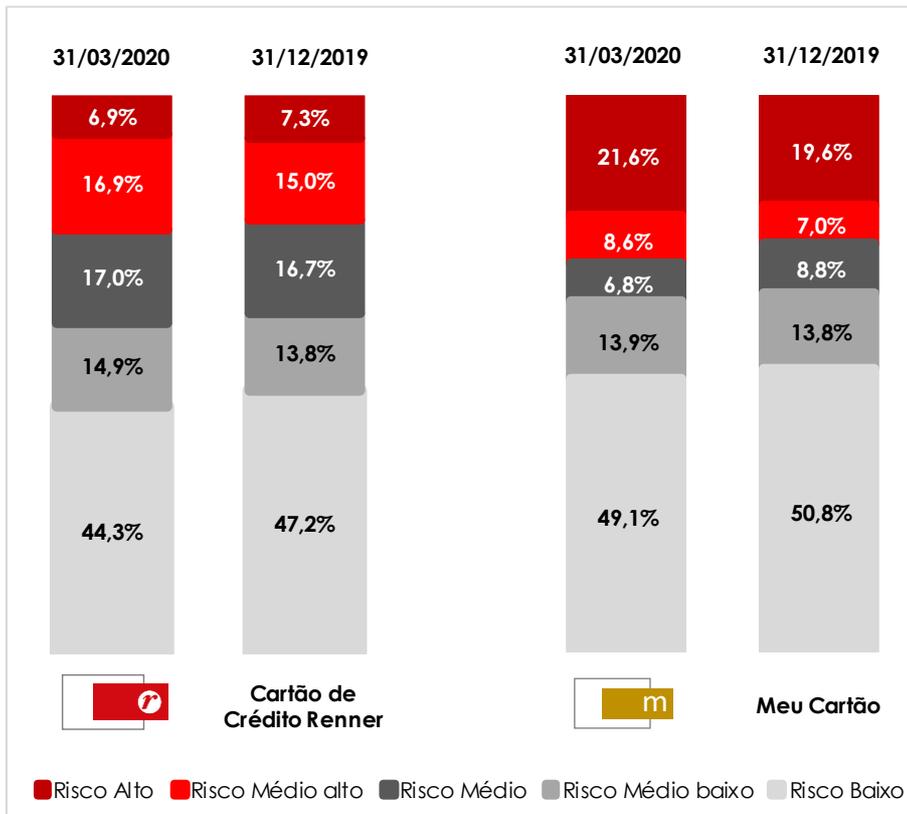
As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia visam minimizar problemas decorrentes da inadimplência de clientes através da seleção criteriosa da carteira, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e a diversificação de suas operações (pulverização do risco). Estas políticas estão subordinadas às de crédito, fixadas pela Administração, com apoio de sistemas tecnológicos e processos avançados vinculados à área de risco e fraude.

# LOJAS RENNER S.A.

RENNER CMICADO YOUCOM realize



A classificação interna da qualidade do risco do crédito da carteira das contas a receber está apresentada abaixo:



- i) **Risco baixo:** probabilidade menor ou igual a 9,3%, de apresentar atraso superior a 60 dias do vencimento.
- ii) **Risco médio baixo:** probabilidade maior que 9,3% e menor ou igual a 16,8%, de apresentar atraso superior a 60 dias do vencimento.
- iii) **Risco médio:** clientes com até 4 meses de Cartão de Crédito Renner (incluído novo Cartão de Crédito Renner – Realize) ou Meu Cartão, com pouco histórico de movimentação para que se meça sua probabilidade de inadimplência.
- iv) **Risco médio alto:** probabilidade maior que 16,8% e menor ou igual a 31,3%, de apresentar atraso superior a 60 dias do vencimento.
- v) **Risco alto:** probabilidade maior que 31,3% de apresentar atraso superior a 60 dias do vencimento.

Os recebíveis oriundos das vendas com cartões de crédito de terceiros não estão compondo a análise acima por se tratarem de recebíveis com risco de inadimplência baixo, sem histórico de perda na Companhia.

Os recebíveis da Companhia provêm das operações de varejo à pessoa física em massa,

com análise de crédito individual e baixo *ticket* médio, caracterizados pela pulverização absoluta do risco de crédito e a ausência de instrumento de garantia. Os valores registrados nas contas a receber representam a dimensão adequada da exposição da Companhia ao risco de crédito.

## 8 ESTOQUES

### 8.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Mensurados pelo custo de aquisição, incluindo tributos não recuperáveis, custos de transportes e demais custos necessários para trazer os estoques às suas condições atuais. Os custos dos estoques de mercadorias importadas também consideram quaisquer ganhos ou perdas de *hedge* de fluxo de caixa liquidados que são transferidos do patrimônio líquido.

Os estoques são valorizados ao custo médio ponderado e deduzidos das perdas estimadas e do ajuste a valor presente na data das transações, com base na taxa estimada do custo médio ponderado de capital da Companhia, quando aplicável. O ajuste a valor presente tem como contrapartida a conta de estoques e sua realização é registrada como custo das vendas pela realização destas. A taxa de desconto utilizada envolve a análise da estrutura de capital e as incertezas do contexto macroeconômico e foi de 0,87% a.m. para a Controladora e 1,02% para as controladas (0,99% a.m. em 31 de dezembro de 2019). Tendo em vista o cenário econômico em função do Covid-19, realizamos a revisão destas taxas e não identificamos necessidade de alteração.

As perdas são estimadas com base nos níveis históricos e concretizadas somente na realização dos inventários, que refletirão o modelo de operação da Companhia e servirão como base para as atualizações da estimativa. Analisamos possíveis impactos nas estimativas de perdas em estoque por conta do Covid-19 e não identificamos necessidade de alteração.

## LOJAS RENNER S.A.



## 8.2 COMPOSIÇÃO

|                                     | Controladora     |                | Consolidado      |                  |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                     | 31/03/2020       | 31/12/2019     | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
| Mercadorias para revenda            | 913.403          | 779.948        | 1.113.517        | 956.330          |
| Importações em andamento            | 235.018          | 165.611        | 279.848          | 199.083          |
| Adiantamento a fornecedores         | 28.083           | 3.777          | 28.315           | 3.947            |
| Materiais auxiliares e almoxarifado | 4.863            | 5.226          | 13.983           | 10.742           |
| Ajuste a valor presente             | (18.075)         | (17.582)       | (20.315)         | (19.285)         |
| Perdas estimadas                    | (7.251)          | (21.132)       | (9.700)          | (26.311)         |
| <b>Total</b>                        | <b>1.156.041</b> | <b>915.848</b> | <b>1.405.648</b> | <b>1.124.506</b> |

A Companhia possui saldo de adiantamentos referentes ao convênio de *confirming* com saldo de R\$ 28.083 em 31 de março 2020 na Controladora e no Consolidado (R\$ 3.777 em 31 de dezembro de 2019), que se reverte totalmente em mercadorias de estoque.

## 8.3 PERDAS ESTIMADAS EM ESTOQUES

A Companhia vem aprimorando a sua gestão de estoques e vem obtendo melhor eficiência de giro, medidas que contribuíram para melhor enfrentamento do momento atual. Ao final de março, estávamos com a transição de coleção primavera/verão para outono/inverno praticamente concluída, de forma que, os baixos volumes restantes estão armazenados em bom estado de conservação e segurança e tem como características serem produtos não perecíveis e que possuem baixo risco de obsolescência no curto prazo, de modo a concluir que não há elementos, neste momento, que justifiquem a constituição de estimativa de perda adicional derivados dos impactos do Covid-19.

|  | Controladora    | Consolidado     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>  | <b>(61.805)</b> | <b>(69.092)</b> |
| (-) Perdas estimadas, líquidas         | (57.356)        | (62.240)        |
| (+) Perda efetiva                      | 98.029          | 104.625         |
| (+/-) Ajuste de conversão              | -               | 396             |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b> | <b>(21.132)</b> | <b>(26.311)</b> |
| (-) Perdas estimadas, líquidas         | (10.097)        | (9.762)         |
| (+) Perda efetiva                      | 23.978          | 26.437          |
| (+/-) Ajuste de conversão              | -               | (64)            |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>    | <b>(7.251)</b>  | <b>(9.700)</b>  |

A partir da implementação do sistema RFID (Identificação de Produtos por Rádio Frequência) na Controladora foi possível aumentar a frequência da realização dos inventários para maior parte dos estoques e com isso passamos a reconhecer os efeitos diretamente no resultado, sem transitar pela conta de perdas estimadas.

## 9 TRIBUTOS A RECUPERAR

|   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31/03/2020     | 31/12/2019     | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
| ICMS  | 147.254        | 146.604        | 191.021        | 185.636        |
| ICMS sobre imobilizado                          | 51.245         | 53.736         | 57.513         | 60.771         |
| Imposto de renda e contribuição social          | 13.555         | 11.778         | 15.065         | 17.187         |
| PIS e COFINS                                    | 9.028          | 8.821          | 12.377         | 9.324          |
| Créditos tributários de controladas no exterior | -              | -              | 42.008         | 27.673         |
| Outros tributos a recuperar                     | 7.861          | 29.503         | 8.580          | 31.150         |
| <b>Total</b>                                    | <b>228.943</b> | <b>250.442</b> | <b>326.564</b> | <b>331.741</b> |
| Ativo circulante                                | 178.305        | 199.116        | 246.096        | 258.396        |
| Ativo não circulante                            | 50.638         | 51.326         | 80.468         | 73.345         |
| <b>Total</b>                                    | <b>228.943</b> | <b>250.442</b> | <b>326.564</b> | <b>331.741</b> |

A Companhia avaliou a realização dos tributos a recuperar em função do Covid-19 e entendeu que os impactos são de curto prazo e não comprometem a sua recuperabilidade.

## LOJAS RENNER S.A.



## 10 OUTROS ATIVOS

|   | Controladora  |               | Consolidado    |               |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 31/03/2020    | 31/12/2019    | 31/03/2020     | 31/12/2019    |
| Despesas antecipadas                          | 22.078        | 8.241         | 23.047         | 9.414         |
| Depósitos judiciais                           | 9.489         | 9.496         | 9.602          | 9.610         |
| Adiantamento a terceiros                      | 19.579        | 18.420        | 40.784         | 29.289        |
| Adiantamento a funcionários                   | 13.036        | 4.395         | 14.607         | 5.036         |
| Crédito convênio fornecedores                 | 9.548         | 8.176         | 9.548          | 8.176         |
| Indenizações de seguros em andamento          | 681           | 1.162         | 985            | 1.402         |
| Comissões de seguros a receber                | 17            | 197           | 6.351          | 5.479         |
| Valores a receber equalização conta garantida | -             | 7.567         | -              | 7.567         |
| Outras contas a receber                       | 10.187        | 8.759         | 7.689          | 10.897        |
| <b>Total</b>                                  | <b>84.615</b> | <b>66.413</b> | <b>112.613</b> | <b>86.870</b> |
| Ativo circulante                              | 70.794        | 53.195        | 95.669         | 70.662        |
| Ativo não circulante                          | 13.821        | 13.218        | 16.944         | 16.208        |
| <b>Total</b>                                  | <b>84.615</b> | <b>66.413</b> | <b>112.613</b> | <b>86.870</b> |

## 11 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

## 11.1 POLÍTICA CONTÁBIL

A provisão para imposto de renda e contribuição social tem base no lucro tributável do período. O imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no final de cada período entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras intermediárias e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais, quando aplicável. Os tributos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado, exceto quando correspondem a itens registrados em "outros resultados abrangentes" no patrimônio líquido.

## 11.2 COMPOSIÇÃO

## 11.2.1 Controladora

|  | 31/03/2020       |                  | 31/12/2019       |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | IRPJ             | CSLL             | IRPJ             | CSLL             |
| <b>Bases de cálculo IR/CS diferidos</b>                        |                  |                  |                  |                  |
| Perdas estimadas em ativos                                     | 24.113           | 24.113           | 63.941           | 63.941           |
| Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas       | 90.247           | 90.247           | 84.957           | 84.957           |
| Ajuste a valor presente  | 39.199           | 39.199           | 58.086           | 58.086           |
| Provisão para participação de empregados                       | 68.227           | 68.227           | 68.227           | 68.227           |
| Plano de ações restritas                                       | 18.501           | 18.501           | 39.664           | 39.664           |
| Prejuízo fiscal e base negativa                                | 306.281          | 306.281          | -                | -                |
| Ajustes avaliação patrimonial - hedge                          | -                | -                | 2.436            | 2.436            |
| Swap de empréstimos  | -                | -                | 2.115            | 2.115            |
| Arrendamento a pagar   | 66.326           | 66.326           | 63.696           | 63.696           |
| Outros ativos  | 701              | 11               | 702              | 11               |
| <b>Base ativo fiscal diferido</b>                              | <b>613.595</b>   | <b>612.905</b>   | <b>383.824</b>   | <b>383.133</b>   |
| Revisão da vida útil   | (139.357)        | (139.357)        | (124.167)        | (124.167)        |
| Ajustes avaliação patrimonial - hedge                          | (87.224)         | (87.224)         | -                | -                |
| Swap de empréstimos  | (185.271)        | (185.271)        | -                | -                |
| Outros passivos  | (11.018)         | (11.018)         | (14.176)         | (14.176)         |
| <b>Base passivo fiscal diferido</b>                            | <b>(422.870)</b> | <b>(422.870)</b> | <b>(138.343)</b> | <b>(138.343)</b> |
| <b>Total</b>   | <b>190.725</b>   | <b>190.035</b>   | <b>245.481</b>   | <b>244.790</b>   |
| Alíquotas nominais   | 25%              | 9%               | 25%              | 9%               |
| <b>Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos</b> | <b>47.681</b>    | <b>17.103</b>    | <b>61.370</b>    | <b>22.031</b>    |

## LOJAS RENNER S.A.



## 11.2.2 Consolidado

| Bases de cálculo IR/CS diferidos  | 31/03/2020       |                  | 31/12/2019       |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | IRPJ             | CSLL             | IRPJ             | CSLL             |
| Perdas estimadas em ativos  | 315.751          | 313.916          | 283.738          | 282.316          |
| Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas                        | 107.360          | 107.360          | 100.754          | 100.754          |
| Ajuste a valor presente   | 43.276           | 43.276           | 62.890           | 62.890           |
| Provisão para participação de empregados  | 69.864           | 69.864           | 69.864           | 69.864           |
| Plano de ações restritas  | 18.501           | 18.501           | 39.664           | 39.664           |
| Prejuízo fiscal e base negativa (i)   | 570.955          | 543.704          | 176.478          | 166.304          |
| Ajustes avaliação patrimonial - hedge   | -                | -                | 3.382            | 3.382            |
| Arrendamento a pagar  | 77.908           | 75.849           | 73.847           | 72.036           |
| Outros ativos   | 27.185           | 11               | 20.707           | 2.126            |
| <b>Base ativo fiscal diferido</b>   | <b>1.230.800</b> | <b>1.172.481</b> | <b>831.324</b>   | <b>799.336</b>   |
| Ágio na aquisição de participação societária                                    | (81.713)         | (81.713)         | (76.707)         | (76.707)         |
| Mais valia de ativos  | (28.798)         | (28.798)         | (28.888)         | (28.888)         |
| Revisão da vida útil  | (157.058)        | (157.058)        | (138.639)        | (138.639)        |
| Ajustes avaliação patrimonial - hedge   | (94.964)         | (94.964)         | -                | -                |
| Swap de empréstimos   | (222.814)        | (222.814)        | (1.471)          | (1.471)          |
| Outros passivos   | (15.013)         | (7.109)          | (21.647)         | (15.050)         |
| <b>Base passivo fiscal diferido</b>   | <b>(600.360)</b> | <b>(592.456)</b> | <b>(267.352)</b> | <b>(260.755)</b> |
| <b>Total</b>  | <b>630.440</b>   | <b>580.025</b>   | <b>563.972</b>   | <b>538.581</b>   |
| Alíquotas nominais ponderadas (ii)  | 25%              | 11,92%           | 25%              | 11,37%           |
| <b>Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos (iii)</b> | <b>157.610</b>   | <b>69.139</b>    | <b>140.993</b>   | <b>61.237</b>    |

(i) Créditos reconhecidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social da controladora e das controladas Camicado, Youcom, LRS, LRU e LRA.

(ii) A alíquota nominal ponderada da CSLL é superior à alíquota geral de 9% por conta da consolidação dos saldos da controlada indireta Realize CFI.

(iii) A Administração compensa o ativo diferido contra o passivo diferido da Controladora e das subsidiárias individualmente. No Consolidado o passivo diferido líquido pertence à controlada Camicado.

## 11.3 MOVIMENTAÇÃO DOS TRIBUTOS DIFERIDOS LÍQUIDOS

Abaixo demonstramos a movimentação dos tributos diferidos, constituídos às alíquotas nominais ponderadas:

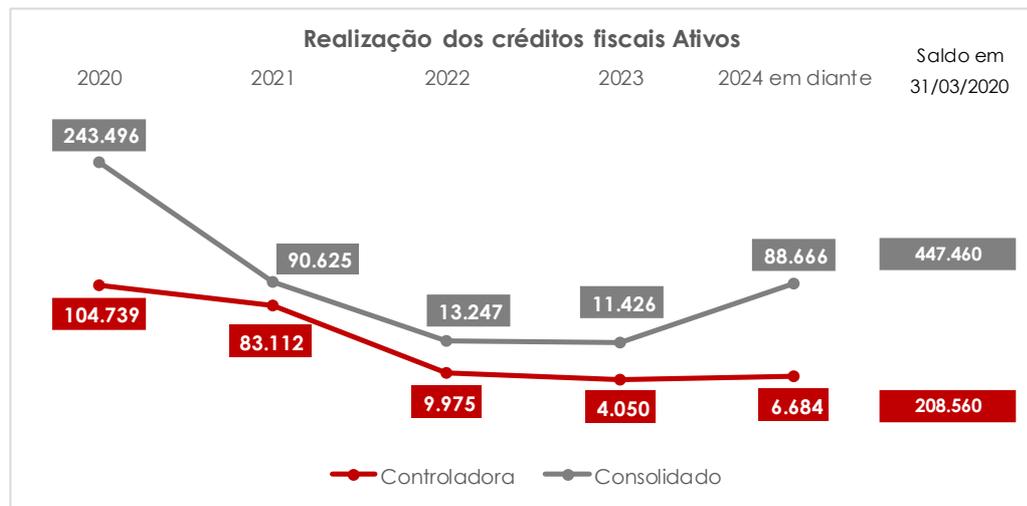
|  | Controladora  | Consolidado    |
|--|---------------|----------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>        | <b>71.451</b> | <b>142.244</b> |
| Reconhecido no resultado                     | 12.072        | 60.061         |
| Reconhecido em outros resultados abrangentes | (122)         | (93)           |
| Ajustes de conversão                         | -             | 18             |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>       | <b>83.401</b> | <b>202.230</b> |
| Reconhecido no resultado                     | 11.868        | 56.642         |
| Reconhecido em outros resultados abrangentes | (30.485)      | (33.438)       |
| Ajustes de conversão                         | -             | 1.315          |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>          | <b>64.784</b> | <b>226.749</b> |

# LOJAS RENNER S.A.



## 11.4 REALIZAÇÃO DOS TRIBUTOS DIFERIDOS ATIVOS

A recuperabilidade do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício ou quando não for provável a disponibilidade de lucros tributáveis futuros para a recuperação de todo o ativo ou parte dele. Na avaliação da Administração, o atual cenário impactado pelo Covid-19, não afetou as projeções de lucros futuros tributáveis, às quais são suportadas por estudos técnicos de viabilidade, permitindo a recuperabilidade de créditos em um período não superior a 10 anos. Além disso, a estimativa da realização dos tributos diferidos envolve as incertezas das demais estimativas.



## 11.5 ANÁLISE DA ALÍQUOTA EFETIVA DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A conciliação entre a despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e a despesa de imposto de renda e contribuição social debitada no resultado é demonstrada como segue:

|  | Controladora   |                 | Consolidado     |                 |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 1T20           | 1T19            | 1T20            | 1T19            |
| <b>Resultado antes do IR e CS</b>  | <b>(1.413)</b> | <b>188.269</b>  | <b>(12.904)</b> | <b>210.993</b>  |
| Alíquota fiscal combinada  | 34%            | 34%             | 34%             | 34%             |
| <b>Despesa de tributos à alíquota nominal (Adições) exclusões permanentes:</b> | <b>480</b>     | <b>(64.011)</b> | <b>4.387</b>    | <b>(71.738)</b> |
| Despesa com plano de opção de compra de ações                                  | (1.694)        | (1.634)         | (1.694)         | (1.634)         |
| Resultado de participações societárias   | (10.124)       | 12.644          | -               | -               |
| Juros sobre capital próprio  | 19.839         | 22.701          | 19.839          | 22.701          |
| Incentivos fiscais (PAT)   | -              | 406             | 31              | 436             |
| Subvenção para investimento (i)  | 3.722          | 3.528           | 4.016           | 4.232           |
| Diferenças de alíquotas IR e CS de controladas                                 | -              | -               | (1.359)         | (2.276)         |
| Outras (adições)   | (391)          | (311)           | (1.915)         | (1.134)         |
| Parcela isenta do adicional de 10%   | -              | 6               | 18              | 18              |
| <b>IR e CS no resultado do período</b>   | <b>11.832</b>  | <b>(26.671)</b> | <b>23.323</b>   | <b>(49.395)</b> |
| Corrente   | (36)           | (13.937)        | (33.319)        | (42.501)        |
| Diferido   | 11.868         | (12.734)        | 56.642          | (6.894)         |
| <b>Alíquota efetiva (ii)</b>   | <b>N/A</b>     | <b>14,17%</b>   | <b>N/A</b>      | <b>23,41%</b>   |

(i) Benefícios e incentivos fiscais e financeiros fiscais de ICMS, considerados subvenção para investimento, nos termos da Lei Complementar nº 160/2017.

(ii) No 1º Trimestre de 2020, o Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido contabilizado foi positivo (credor) em decorrência de resultado fiscal negativo e deliberação de juros sobre o capital próprio, ocorrida em março de 2020, nos termos do art. 9º, § 1º, da Lei 9.249/95.

## LOJAS RENNER S.A.



## 12 INVESTIMENTOS

## 12.1 COMPOSIÇÃO

|                                 | Controladora     |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
| Investimentos em controladas    | 1.518.305        | 1.383.802        |
| Ágio sobre mais valia de ativos | 1.290            | 1.290            |
| <b>Total</b>                    | <b>1.519.595</b> | <b>1.385.092</b> |

## 12.2 MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

| Empresas controladas         | Saldo em 31/12/2019 | Aporte de capital | Resultado de equivalência | Outros resultados abrangentes | Dividendos | Saldo em 31/03/2020 |
|------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|
| RACC                         | 1.647               | -                 | 1.239                     | -                             | -          | 2.886               |
| Dromegon                     | 11.443              | -                 | 944                       | -                             | -          | 12.387              |
| Camicado                     | 406.967             | 77.670            | (11.563)                  | 5.259                         | -          | 478.333             |
| Youcom                       | 142.696             | -                 | (7.667)                   | 474                           | -          | 135.503             |
| LRS                          | 9.767               | -                 | (545)                     | 2.592                         | -          | 11.814              |
| Realize Participações S.A.   | 550.814             | -                 | 3.423                     | -                             | -          | 554.237             |
| LRU                          | 143.636             | -                 | (4.753)                   | 13.429                        | -          | 152.312             |
| LRA                          | 114.892             | 25.095            | (10.384)                  | 39.273                        | -          | 168.876             |
| Realize CFI                  | 3                   | -                 | -                         | -                             | -          | 3                   |
| Lojas Renner Trading Uruguay | 1.937               | -                 | (470)                     | 487                           | -          | 1.954               |
| <b>Total</b>                 | <b>1.383.802</b>    | <b>102.765</b>    | <b>(29.776)</b>           | <b>61.514</b>                 | <b>-</b>   | <b>1.518.305</b>    |

| Empresas controladas         | Saldo em 01/01/2019 | Aporte de capital | Resultado de equivalência | Outros resultados abrangentes | Dividendos      | Saldo em 31/12/2019 |
|------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------|
| RACC                         | 2.167               | -                 | 7.597                     | -                             | (8.117)         | 1.647               |
| Dromegon                     | 11.573              | -                 | 6.101                     | -                             | (6.231)         | 11.443              |
| Camicado                     | 413.838             | -                 | (6.850)                   | (21)                          | -               | 406.967             |
| Youcom                       | 122.949             | 20.000            | (217)                     | (36)                          | -               | 142.696             |
| LRS                          | 7                   | 6.776             | 2.578                     | 406                           | -               | 9.767               |
| Realize Participações S.A.   | 283.938             | 50.000            | 216.876                   | -                             | -               | 550.814             |
| LRU                          | 120.967             | 37.141            | (2.886)                   | (11.586)                      | -               | 143.636             |
| LRA                          | 11                  | 125.806           | (7.268)                   | (3.657)                       | -               | 114.892             |
| Realize CFI                  | 2                   | -                 | 1                         | -                             | -               | 3                   |
| Lojas Renner Trading Uruguay | -                   | 2.001             | (86)                      | 22                            | -               | 1.937               |
| <b>Total</b>                 | <b>955.452</b>      | <b>241.724</b>    | <b>215.846</b>            | <b>(14.872)</b>               | <b>(14.348)</b> | <b>1.383.802</b>    |

## LOJAS RENNER S.A.



## 13 IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

## 13.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Registrados ao custo de aquisição, formação ou instalação de lojas, deduzidos de depreciação ou amortização acumulada, calculadas pelo método linear que leva em conta o tempo de vida útil estimada dos bens, conforme segue abaixo:

| Classe                               | Taxa (%)  | Vida útil (anos) |
|--------------------------------------|-----------|------------------|
| <b>Imobilizado</b>                   |           |                  |
| Prédios                              | 1,66      | 60               |
| Móveis e Utensílios                  | 10 a 25   | 4 a 10           |
| Instalações                          | 5 a 10    | 10 a 20          |
| Máquinas e Equipamentos              | 5 a 10    | 10 a 20          |
| Benfeitorias em Imóveis de Terceiros | 10        | 10               |
| Veículos                             | 20        | 5                |
| Computadores e periféricos           | 10 a 33,3 | 3 a 10           |
| <b>Intangível</b>                    |           |                  |
| Sistemas de Informática              | 12,5 a 20 | 5 a 8            |
| Direito de utilização de imóveis     | 10        | 10               |

A Companhia tem como procedimento, revisar anualmente os bens do ativo imobilizado e intangível com base em avaliações técnicas de especialistas e com o objetivo de:

- Identificar possíveis evidências de que seus ativos possam estar desvalorizados; e
- Identificar alterações na forma de uso e manutenção que possam afetar a vida útil dos seus bens do ativo imobilizado e intangível.

Em 31 de março de 2020, devido aos impactos do Covid-19, a Administração revisou as projeções futuras das suas unidades geradoras de caixa (UGC) e não identificou necessidade de provisionamento de ativos, bem como não possui ocorrência de reavaliação ou existência de ociosidade de ativos imobilizados.

## 13.2 COMPOSIÇÃO DO IMOBILIZADO

|                                      | Controladora     |                       |                        |                  |                       |                        |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
|                                      | 31/03/2020       |                       |                        | 31/12/2019       |                       |                        |
|                                      | Custo            | Depreciação acumulada | Valor contábil líquido | Custo            | Depreciação acumulada | Valor contábil líquido |
| Terrenos                             | 288              | -                     | 288                    | 288              | -                     | 288                    |
| Imóveis                              | 61.898           | (2.820)               | 59.078                 | 61.898           | (2.613)               | 59.285                 |
| Móveis e Utensílios                  | 473.411          | (247.292)             | 226.119                | 469.412          | (237.546)             | 231.866                |
| Instalações                          | 522.451          | (254.100)             | 268.351                | 514.051          | (247.698)             | 266.353                |
| Máquinas e Equipamentos              | 274.907          | (149.565)             | 125.342                | 274.080          | (146.160)             | 127.920                |
| Benfeitorias em Imóveis de Terceiros | 1.726.043        | (919.369)             | 806.674                | 1.710.288        | (883.821)             | 826.467                |
| Veículos                             | 1.589            | (475)                 | 1.114                  | 1.589            | (425)                 | 1.164                  |
| Computadores e Periféricos           | 280.302          | (167.041)             | 113.261                | 271.695          | (159.500)             | 112.195                |
| Imobilizado em andamento             | 187.869          | -                     | 187.869                | 188.715          | -                     | 188.715                |
| <b>Total</b>                         | <b>3.528.758</b> | <b>(1.740.662)</b>    | <b>1.788.096</b>       | <b>3.492.016</b> | <b>(1.677.763)</b>    | <b>1.814.253</b>       |

|                                      | Consolidado      |                       |                        |                  |                       |                        |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
|                                      | 31/03/2020       |                       |                        | 31/12/2019       |                       |                        |
|                                      | Custo            | Depreciação acumulada | Valor contábil líquido | Custo            | Depreciação acumulada | Valor contábil líquido |
| Terrenos                             | 288              | -                     | 288                    | 288              | -                     | 288                    |
| Imóveis                              | 76.965           | (8.700)               | 68.265                 | 76.965           | (8.493)               | 68.472                 |
| Móveis e Utensílios                  | 553.813          | (274.521)             | 279.292                | 540.693          | (262.862)             | 277.831                |
| Instalações                          | 580.672          | (276.743)             | 303.929                | 570.394          | (269.276)             | 301.118                |
| Máquinas e Equipamentos              | 295.396          | (152.312)             | 143.084                | 291.320          | (148.498)             | 142.822                |
| Benfeitorias em Imóveis de Terceiros | 2.051.485        | (988.855)             | 1.062.630              | 2.003.402        | (945.061)             | 1.058.341              |
| Veículos                             | 1.589            | (475)                 | 1.114                  | 1.589            | (424)                 | 1.165                  |
| Computadores e Periféricos           | 302.384          | (175.342)             | 127.042                | 291.164          | (166.821)             | 124.343                |
| Imobilizado em andamento             | 200.549          | -                     | 200.549                | 199.330          | -                     | 199.330                |
| <b>Total</b>                         | <b>4.063.141</b> | <b>(1.876.948)</b>    | <b>2.186.193</b>       | <b>3.975.145</b> | <b>(1.801.435)</b>    | <b>2.173.710</b>       |

## 13.3 CONCILIAÇÃO DO VALOR CONTÁBIL LÍQUIDO DO IMOBILIZADO

## 13.3.1 Controladora

| Valor contábil             | Saldo em<br>01/01/2019 | Adições        | Transf.   | Baixas         | Perdas<br>estimadas | Transf.<br>CPC 06<br>(R2)/IFRS<br>16 | Depreciação      | Saldo em<br>31/12/2019 | Adições       | Transf.  | Baixas      | Depreciação     | Saldo em<br>31/03/2020 |
|----------------------------|------------------------|----------------|-----------|----------------|---------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------|---------------|----------|-------------|-----------------|------------------------|
| Terrenos                   | 288                    | -              | -         | -              | -                   | -                                    | -                | 288                    | -             | -        | -           | -               | 288                    |
| Imóveis                    | 87.131                 | -              | -         | -              | -                   | (27.021)                             | (825)            | 59.285                 | -             | -        | -           | (207)           | 59.078                 |
| Móveis e Utensílios        | 230.385                | 2.103          | 49.958    | (1.307)        | (8.204)             | -                                    | (41.069)         | 231.866                | 2.577         | 1.790    | -           | (10.114)        | 226.119                |
| Instalações                | 264.322                | 1.365          | 25.868    | (101)          | (256)               | -                                    | (24.845)         | 266.353                | 1.710         | 6.780    | (12)        | (6.480)         | 268.351                |
| Máquinas e Equipamentos    | 123.437                | 958            | 17.271    | (43)           | (206)               | -                                    | (13.497)         | 127.920                | 380           | 607      | (36)        | (3.529)         | 125.342                |
| Benfeitorias Imóveis Terc. | 825.918                | 7.939          | 132.421   | (621)          | (1.795)             | -                                    | (137.395)        | 826.467                | 9.986         | 6.461    | -           | (36.240)        | 806.674                |
| Veículos                   | 1.718                  | 311            | -         | (628)          | -                   | -                                    | (237)            | 1.164                  | -             | -        | -           | (50)            | 1.114                  |
| Computadores               | 95.011                 | 512            | 53.773    | (2.242)        | (5.499)             | -                                    | (29.360)         | 112.195                | 1.426         | 7.624    | (16)        | (7.968)         | 113.261                |
| Imob. em andamento         | 89.662                 | 378.927        | (279.291) | (581)          | (2)                 | -                                    | -                | 188.715                | 22.416        | (23.262) | -           | -               | 187.869                |
| <b>Total</b>               | <b>1.717.872</b>       | <b>392.115</b> | <b>-</b>  | <b>(5.523)</b> | <b>(15.962)</b>     | <b>(27.021)</b>                      | <b>(247.228)</b> | <b>1.814.253</b>       | <b>38.495</b> | <b>-</b> | <b>(64)</b> | <b>(64.588)</b> | <b>1.788.096</b>       |

## 13.3.2 Consolidado

| Valor contábil             | Saldo em<br>01/01/2019 | Adições        | Transf.   | Baixas         | Perdas<br>estimadas | Transf.<br>CPC 06<br>(R2)/IFRS<br>16 | Deprec.          | Ajuste de<br>conversão | Saldo em<br>31/12/2019 | Adições       | Transf.  | Baixas     | Deprec.         | Ajuste de<br>conversão | Saldo em<br>31/03/2020 |
|----------------------------|------------------------|----------------|-----------|----------------|---------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------|----------|------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Terrenos                   | 288                    | -              | -         | -              | -                   | -                                    | -                | -                      | 288                    | -             | -        | -          | -               | -                      | 288                    |
| Imóveis                    | 96.188                 | 131            | -         | -              | -                   | (27.021)                             | (826)            | -                      | 68.472                 | -             | -        | -          | (207)           | -                      | 68.265                 |
| Móveis e Utensílios        | 272.596                | 2.577          | 60.643    | (1.128)        | (8.654)             | -                                    | (47.844)         | (359)                  | 277.831                | 2.675         | 8.819    | 104        | (11.939)        | 1.802                  | 279.292                |
| Instalações                | 295.597                | 4.232          | 31.360    | (81)           | (896)               | -                                    | (28.730)         | (364)                  | 301.118                | 1.772         | 8.244    | (10)       | (7.577)         | 382                    | 303.929                |
| Máquinas e Equipamentos    | 130.222                | 952            | 26.222    | (63)           | (267)               | -                                    | (14.107)         | (137)                  | 142.822                | 413           | 1.362    | (12)       | (3.893)         | 2.392                  | 143.084                |
| Benfeitorias Imóveis Terc. | 993.626                | 8.797          | 226.442   | (4.625)        | (4.207)             | -                                    | (159.162)        | (2.530)                | 1.058.341              | 14.555        | 17.725   | 13         | (44.366)        | 16.362                 | 1.062.630              |
| Veículos                   | 1.718                  | 311            | -         | (626)          | -                   | -                                    | (238)            | -                      | 1.165                  | -             | -        | -          | (51)            | -                      | 1.114                  |
| Computadores               | 103.851                | 1.283          | 57.558    | (671)          | (5.574)             | -                                    | (31.857)         | (247)                  | 124.343                | 2.300         | 8.946    | 31         | (8.868)         | 290                    | 127.042                |
| Imob. em andamento         | 100.363                | 501.678        | (402.225) | -              | (2)                 | -                                    | -                | (484)                  | 199.330                | 42.512        | (45.096) | -          | -               | 3.803                  | 200.549                |
| <b>Total</b>               | <b>1.994.449</b>       | <b>519.961</b> | <b>-</b>  | <b>(7.194)</b> | <b>(19.600)</b>     | <b>(27.021)</b>                      | <b>(282.764)</b> | <b>(4.121)</b>         | <b>2.173.710</b>       | <b>64.227</b> | <b>-</b> | <b>126</b> | <b>(76.901)</b> | <b>25.031</b>          | <b>2.186.193</b>       |

As principais naturezas que compõem o grupo de contas de imobilizado em andamento referem-se a desenvolvimento e implantação de lojas e centros de distribuição da Companhia.

## LOJAS RENNER S.A.



## 13.4 COMPOSIÇÃO DO INTANGÍVEL

|                                  | Controladora   |                       |                        |                |                       |                        |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
|                                  | 31/03/2020     |                       |                        | 31/12/2019     |                       |                        |
|                                  | Custo          | Amortização acumulada | Valor contábil líquido | Custo          | Amortização acumulada | Valor contábil líquido |
| Sistemas de Informática          | 821.006        | (467.393)             | 353.613                | 765.947        | (451.475)             | 314.472                |
| Direito de utilização de imóveis | 69.300         | (49.495)              | 19.805                 | 69.760         | (49.150)              | 20.610                 |
| Marcas e Patentes                | 6.593          | (83)                  | 6.510                  | 6.519          | (83)                  | 6.436                  |
| Intangível em andamento          | 92.144         | -                     | 92.144                 | 128.193        | -                     | 128.193                |
| <b>Total</b>                     | <b>989.043</b> | <b>(516.971)</b>      | <b>472.072</b>         | <b>970.419</b> | <b>(500.708)</b>      | <b>469.711</b>         |

|                                  | Consolidado      |                       |                        |                  |                       |                        |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
|                                  | 31/03/2020       |                       |                        | 31/12/2019       |                       |                        |
|                                  | Custo            | Amortização acumulada | Valor contábil líquido | Custo            | Amortização acumulada | Valor contábil líquido |
| Sistemas de Informática          | 1.016.002        | (516.871)             | 499.131                | 947.069          | (494.796)             | 452.273                |
| Direito de utilização de imóveis | 103.087          | (60.628)              | 42.459                 | 98.555           | (59.459)              | 39.096                 |
| Marcas e Patentes                | 34.925           | (83)                  | 34.842                 | 34.851           | (83)                  | 34.768                 |
| Outros intangíveis               | 3.500            | (3.500)               | -                      | 3.500            | (3.500)               | -                      |
| Intangível em andamento          | 103.378          | -                     | 103.378                | 141.419          | -                     | 141.419                |
| Ágio Camicado                    | 116.679          | -                     | 116.679                | 116.679          | -                     | 116.679                |
| <b>Total</b>                     | <b>1.377.571</b> | <b>(581.082)</b>      | <b>796.489</b>         | <b>1.342.073</b> | <b>(557.838)</b>      | <b>784.235</b>         |

## 13.5 CONCILIAÇÃO DO VALOR CONTÁBIL LÍQUIDO DO INTANGÍVEL

## 13.5.1 Controladora

| Valor contábil                   | Saldo em 31/12/2019 | Adições       | Transf.  | Amort.          | Saldo em 31/03/2020 |
|----------------------------------|---------------------|---------------|----------|-----------------|---------------------|
| Sistemas de Informática          | 314.472             | 45            | 55.014   | (15.918)        | 353.613             |
| Direito de utilização de imóveis | 20.610              | -             | -        | (805)           | 19.805              |
| Marcas e Patentes                | 6.436               | 74            | -        | -               | 6.510               |
| Intangível em andamento          | 128.193             | 18.965        | (55.014) | -               | 92.144              |
| <b>Total</b>                     | <b>469.711</b>      | <b>19.084</b> | <b>-</b> | <b>(16.723)</b> | <b>472.072</b>      |

| Valor contábil                   | Saldo em 01/01/2019 | Adições        | Transf.   | Baixas          | Perdas estimadas | Amort.          | Saldo em 31/12/2019 |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------|
| Sistemas de Informática          | 271.020             | 284            | 142.397   | (38.829)        | (10)             | (60.390)        | 314.472             |
| Direito de utilização de imóveis | 17.396              | 2              | 7.159     | -               | (872)            | (3.075)         | 20.610              |
| Marcas e Patentes                | 5.934               | 502            | -         | -               | -                | -               | 6.436               |
| Intangível em andamento          | 118.659             | 160.129        | (149.556) | (1.039)         | -                | -               | 128.193             |
| <b>Total</b>                     | <b>413.009</b>      | <b>160.917</b> | <b>-</b>  | <b>(39.868)</b> | <b>(882)</b>     | <b>(63.465)</b> | <b>469.711</b>      |

As principais naturezas que compõem o grupo de contas de intangível em andamento referem-se a desenvolvimento e implantação de sistemas de Tecnologia da Informação e licenciamentos.

## LOJAS RENNER S.A.



## 13.5.2 Consolidado

| Valor contábil                   | Saldo em 31/12/2019 | Adições       | Transf.  | Baixas   | Amort.          | Ajuste de conversão | Saldo em 31/03/2020 |
|----------------------------------|---------------------|---------------|----------|----------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Sistemas de Informática          | 452.273             | 2.545         | 59.304   | 1        | (21.172)        | 6.180               | 499.131             |
| Direito de utilização de imóveis | 39.096              | 38            | 974      | 2        | (1.595)         | 3.944               | 42.459              |
| Marcas e Patentes                | 34.768              | 74            | -        | -        | -               | -                   | 34.842              |
| Intangível em andamento          | 141.419             | 22.556        | (60.278) | -        | -               | (319)               | 103.378             |
| Ágio Camicado                    | 116.679             | -             | -        | -        | -               | -                   | 116.679             |
| <b>Total</b>                     | <b>784.235</b>      | <b>25.213</b> | <b>-</b> | <b>3</b> | <b>(22.767)</b> | <b>9.805</b>        | <b>796.489</b>      |

| Valor contábil                   | Saldo em 01/01/2019 | Adições        | Transf.   | Baixas         | Perdas estimadas | Amort.          | Ajuste de conversão | Saldo em 31/12/2019 |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------|----------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Sistemas de Informática          | 326.320             | 50.104         | 149.295   | (176)          | (11)             | (72.735)        | (524)               | 452.273             |
| Direito de utilização de imóveis | 33.358              | 2              | 12.874    | 16             | (1.497)          | (5.431)         | (226)               | 39.096              |
| Marcas e Patentes                | 34.265              | 503            | -         | -              | -                | -               | -                   | 34.768              |
| Intangível em andamento          | 124.454             | 180.858        | (162.169) | (1.550)        | -                | -               | (174)               | 141.419             |
| Ágio Camicado                    | 116.679             | -              | -         | -              | -                | -               | -                   | 116.679             |
| <b>Total</b>                     | <b>635.076</b>      | <b>231.467</b> | <b>-</b>  | <b>(1.710)</b> | <b>(1.508)</b>   | <b>(78.166)</b> | <b>(924)</b>        | <b>784.235</b>      |

## 14 DIREITO DE USO

Aplicada a partir de 1º de janeiro de 2019 para unificar o modelo de contabilização do arrendamento, a norma IFRS 16/CPC 06 (R2) exige para todos os contratos de arrendamento no escopo da norma – exceto aqueles enquadrados nas isenções – que os arrendatários reconheçam os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos de direito de uso.

## 14.1.1 Direito de Uso

## 14.1.1.1 Política contábil

A Administração da Companhia optou por usar o expediente prático para transição e não considerar os custos iniciais na mensuração do ativo de direito de uso que corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento mais os custos diretos iniciais incorridos, mantendo assim o valor do passivo inicial de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com o prazo remanescente dos contratos.

## 14.1.1.1.1 Composição do Direito de Uso

| Locação com direito de opção de compra (*) | Locação (**)           | Saldo em 31/03/2020 |
|--|------------------------|---------------------|
| VIDA ÚTIL: 43 anos                         | VIDA ÚTIL: 2 - 13 anos |                     |
| 26.247                                     | 1.464.025              | 1.490.272           |
| 26.247                                     | 1.808.169              | 1.834.416           |
| <b>Controladora</b>                        | <b>Consolidado</b>     |                     |

(\*) Corresponde ao prédio da sede administrativa.

(\*\*) Corresponde a locação de espaços comerciais e centros de distribuição.

## LOJAS RENNER S.A.



## 14.1.1.1.2 Movimentação do Direito de Uso

|  | Controladora     | Consolidado      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Saldo em 01 de janeiro de 2019</b>  | <b>1.746.679</b> | <b>2.020.767</b> |
| (+/-) Remensuração e novos contratos   | 105.579          | 227.972          |
| (-) Depreciação                        | (317.354)        | (369.161)        |
| (+/-) Ajuste de conversão              | -                | 383              |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b> | <b>1.534.904</b> | <b>1.879.961</b> |
| (+/-) Remensuração e novos contratos   | 37.451           | 54.515           |
| (-) Depreciação                        | (82.083)         | (98.873)         |
| (+/-) Ajuste de conversão              | -                | (1.187)          |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>    | <b>1.490.272</b> | <b>1.834.416</b> |

## 15 TESTE DE PERDA POR REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DO ÁGIO E INTANGÍVEIS COM VIDA ÚTIL INDEFINIDA

## 15.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Ativos com vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de *impairment*. Para avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam geração de fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa – UGC), de acordo com as visões de análises usadas pela Administração. Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para avaliar possível reversão do *impairment* na data de apresentação do relatório.

## 15.2 AVALIAÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL

O valor contábil do ágio e da marca alocados na Camicado é de R\$ 144.741 (R\$ 144.741 em 31 de dezembro de 2019).

Para determinação do valor recuperável da Camicado, a Companhia utilizou projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de 10 anos considerando medidas como aprimoramentos do *mix* de produtos, abertura crescente do número de lojas em sinergia com a Controladora, alinhados com a proposição de valor da marca e a diluição de custos, proporcionada pelo crescimento são indicativos que sustentam o plano de negócios da Camicado, aprovado pela Controladora.

Em 31 de março de 2020, a Companhia efetuou testes de revisão do valor recuperável devido aos impactos do Covid-19 e concluiu que não há fatores que indiquem perdas por *impairment*, dado que o valor recuperável excedeu o valor contábil.

## 16 EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

## 16.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Inicialmente, os saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures são reconhecidos pelo valor justo no momento do recebimento e, em seguida, passam a ser mensurados pelo custo amortizado conforme previstos contratualmente (acrescidos de encargos, juros calculados pela taxa efetiva, variações monetárias, cambiais e amortizações incorridos até as datas dos balanços).

O saldo dos empréstimos de capital de giro da linha de financiamento Lei 4.131, em moeda estrangeira, são mensurados pelo valor justo, que reflete as expectativas do mercado atual em relação aos valores futuros, usando a técnica de avaliação do fluxo de caixa descontado (conversão dos fluxos de caixas futuros em valor único). Os empréstimos da mesma linha de financiamento 4.131, porém em moeda nacional são mensurados pelo custo amortizado.

## LOJAS RENNER S.A.



## 16.2 COMPOSIÇÃO DOS EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

| Descrições                             | Indexador | Taxas                          | Vencimento        | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|-----------|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  |           |                                |                   | 31/03/2020       | 31/12/2019       | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
| <b>Em moeda nacional</b>               |           |                                |                   |                  |                  |                  |                  |
| Debêntures (i)                         | CDI       | 103,9% a.a.                    | 10/2022           | 408.732          | 710.959          | 408.732          | 710.959          |
| Fundo do Nordeste - FNE (ii)           | -         | 6,97% a 11,01% a.a.            | 06/2023 a 07/2024 | 7.913            | 8.524            | 8.560            | 9.208            |
| BNDES (iii)                            | Selic     | 2,5% a.a.                      | 07/2020           | 1.899            | 3.289            | 1.899            | 3.289            |
| BNDES (iii)                            | TJLP      | 2,12% a.a.                     | 07/2020           | 1.000            | 1.750            | 1.000            | 1.750            |
| Capital de giro - conta garantida      | CDI       | 112,5% a.a.                    | -                 | -                | -                | -                | 51.420           |
| Capital de giro - Lei 4.131 Bacen (iv) | CDI       | 108,61% a.a. e CDI +3,28% a.a. | 07/2020-03/2021   | 350.683          | -                | 350.683          | -                |
| <b>Em moeda estrangeira</b>            |           |                                |                   |                  |                  |                  |                  |
| Capital de giro - Lei 4.131 Bacen (v)  | -         | 1,91% a 3,7% a.a.              | 04/2020 a 01/2021 | 976.809          | 273.843          | 1.112.516        | 378.508          |
| (+/-) swap - capital de giro (vi)      | CDI       | 100,95% a 112,0% a.a.          | 04/2020 a 01/2021 | (185.271)        | 2.115            | (220.129)        | (1.471)          |
| <b>Total</b>                           |           |                                |                   | <b>1.561.765</b> | <b>1.000.480</b> | <b>1.663.261</b> | <b>1.153.663</b> |
| Passivo circulante                     |           |                                |                   | 1.156.288        | 594.394          | 1.257.286        | 709.022          |
| Passivo não circulante                 |           |                                |                   | 405.477          | 406.086          | 405.975          | 444.641          |
| <b>Total</b>                           |           |                                |                   | <b>1.561.765</b> | <b>1.000.480</b> | <b>1.663.261</b> | <b>1.153.663</b> |

(i) Os recursos obtidos foram destinados à manutenção do nível de caixa mínimo estratégico. Em 2020 foram liquidadas as debêntures da 7ª emissão série única no valor de R\$ 307.784, o saldo refere-se à 9ª emissão.

(ii) A Companhia firmou contratos de financiamentos com o Banco do Nordeste através do FNE (Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste) para financiar a expansão de seu parque de lojas na região.

(iii) A Companhia firmou operação de financiamento da linha *Prodesign* do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) para investimentos em sua estrutura e processos de desenvolvimento de produtos.

(iv) A Companhia firmou dois contratos em Reais com o banco Santander na modalidade de financiamento 4.131, totalizando R\$ 350.000. Esses recursos são destinados a manutenção do caixa mínimo estratégico, já considerando possíveis impactos do Covid-19.

(v) Além dos contratos já existentes em 31 de dezembro de 2019, a Companhia firmou três contratos em moeda estrangeira com o banco Citibank na modalidade de financiamento 4.131, totalizando US\$ 111.360, equivalente a R\$ 479.528. Esses recursos são destinados a manutenção do caixa mínimo e apoio ao Programa de Recompra de Ações da Companhia (nota explicativa nº 29).

(vi) As operações de *Swaps* em moeda estrangeira (Lei 4.131) estão protegendo as oscilações do câmbio.

A nota explicativa nº 36 demonstra a movimentação dos empréstimos da Controladora e do Consolidado.

As cláusulas contratuais (*covenants*) e o cronograma de liquidação de acordo com o fluxo de caixa contratual (principal mais juros estimados futuros até o vencimento) estão demonstrados na nota explicativa nº 5.2.

## LOJAS RENNER S.A.



## 17 FINANCIAMENTOS – OPERAÇÕES SERVIÇOS FINANCEIROS E GARANTIAS

## 17.1 FINANCIAMENTOS – OPERAÇÕES SERVIÇOS FINANCEIROS

| Financiamentos                          | Indexador | Encargos             | Vencimento        | Controladora |               | Consolidado    |                |
|---|-----------|----------------------|-------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
|   |           |                      |                   | 31/03/2020   | 31/12/2019    | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
| <b>Em moeda nacional</b>                |           |                      |                   |              |               |                |                |
| Conta Garantida                         | -         | 20,7% a.m.           | Imediato          | -            | 37.740        | -              | 37.740         |
| Cert. de Dep. Interfinanceiros (i)      | CDI       | 109,5% a 209,0% a.a. | 04/2020 a 03/2021 | -            | -             | 390.226        | -              |
| Letras Financeiras (ii)                 | CDI       | 104,1% a.a.          | 08/2022           | -            | -             | 309.609        | 306.370        |
| <b>Em moeda estrangeira</b>             |           |                      |                   |              |               |                |                |
| Capital de giro - Lei 4.131 Bacen (iii) | -         | US\$ + 4,76% a.a.    | 08/2020           | -            | -             | 185.825        | 142.830        |
| (+/-) swap - capital de giro            | CDI       | 101,80%              | 08/2020           | -            | -             | (37.086)       | 4.426          |
| <b>Total</b>                            |           |                      |                   | <b>-</b>     | <b>37.740</b> | <b>848.574</b> | <b>491.366</b> |
| Passivo circulante                      |           |                      |                   | -            | 37.740        | 538.965        | 184.996        |
| Passivo não circulante                  |           |                      |                   | -            | -             | 309.609        | 306.370        |
| <b>Total</b>                            |           |                      |                   | <b>-</b>     | <b>37.740</b> | <b>848.574</b> | <b>491.366</b> |

- (i) A Companhia através da sua controlada indireta Realize CFI emitiu Certificados de Depósitos Interfinanceiros no valor de R\$ 389.600 em março de 2020. Estes recursos têm como finalidade reforçar o caixa mínimo e suportar o curso ordinário do negócio, já considerados eventuais impactos do Covid-19.
- (ii) A Companhia através da sua controlada indireta Realize CFI emitiu Letras Financeiras para distribuição privada, para financiamento das operações e o curso ordinário do negócio no valor de R\$ 300.000 emitidas em agosto de 2019.
- (iii) A Controlada indireta Realize CFI firmou contrato na modalidade 4.131, para financiamento das operações e o curso ordinário do negócio, com a Controladora como garantidora.

## 17.2 GARANTIAS

A Controladora é fiadora e principal pagadora, solidariamente responsável por todas as obrigações, principais e acessórias, das operações de Conta Garantida e Letras Financeiras (maiores detalhes nota explicativa nº 17.1).

## 18 ARRENDAMENTOS A PAGAR

## 18.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Dos contratos que foram escopo da norma, considerou-se como componente de arrendamento somente o valor do aluguel mínimo fixo para fins de avaliação do passivo. A mensuração do passivo de arrendamento corresponde ao total dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa incremental de juros. Considerando que todos os contratos analisados no escopo da aplicação da norma são contratos de aluguéis que preveem indexação a índices de inflação e considerando também a definição da norma no sentido de que os fluxos não devem conter projeções de inflação, a Administração da Companhia definiu que a taxa incremental a ser considerada para desconto destes fluxos é uma taxa de juros real, prontamente observável no mercado, adicionada do spread de risco da Companhia. Esta definição de utilização de taxa de juros real, na avaliação da Companhia, é a que melhor reflete as características de seus contratos, com cláusulas de indexação anual, restando "incrementar" para mensuração do passivo, uma taxa de juros real. A Administração avaliou possíveis impactos do Covid-19 e concluiu que as oscilações futuras dos indexadores econômicos (CDI, inflação, entre outros), não afetaram a definição da taxa de desconto, pois as inaugurações do trimestre foram anteriores aos acontecimentos do Covid-19. Com relação as demais taxas de desconto, não há alteração.

## LOJAS RENNER S.A.



## 18.1.1. Composição dos Arrendamentos a Pagar

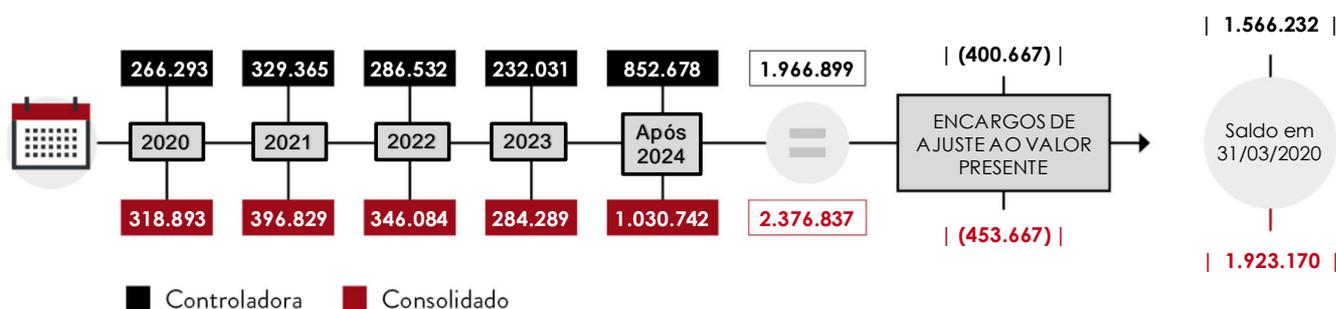
| Descrições                      | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                 | 31/03/2020       | 31/12/2019       | 31/03/2020       | 31/12/2019       |
| Locação com opção de compra (*) | 35.880           | 35.428           | 35.880           | 35.428           |
| Locações                        | 1.530.352        | 1.572.197        | 1.887.290        | 1.928.007        |
| <b>Total</b>                    | <b>1.566.232</b> | <b>1.607.625</b> | <b>1.923.170</b> | <b>1.963.435</b> |
| Passivo circulante              | 366.347          | 377.777          | 438.575          | 450.151          |
| Passivo não circulante          | 1.199.885        | 1.229.848        | 1.484.595        | 1.513.284        |
| <b>Total</b>                    | <b>1.566.232</b> | <b>1.607.625</b> | <b>1.923.170</b> | <b>1.963.435</b> |

(\*) A taxa de desconto da locação com direito de opção de compra está de acordo com o contrato do aluguel do imóvel da sede administrativa, firmado em julho de 2012, e corrigido com base na variação acumulada do INPC anual.

## 18.2 MOVIMENTAÇÃO DOS ARRENDAMENTOS A PAGAR

|  | Controladora     | Consolidado      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Saldo em 01 de janeiro de 2019</b>  | <b>1.753.598</b> | <b>2.027.686</b> |
| (+) Encargos                           | 75.018           | 85.676           |
| (+/-) Remensuração e novos contratos   | 105.579          | 227.972          |
| (-) Contraprestação                    | (326.570)        | (377.825)        |
| (+/-) Ajuste de conversão              | -                | (74)             |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b> | <b>1.607.625</b> | <b>1.963.435</b> |
| (+) Encargos                           | 18.568           | 22.200           |
| (+/-) Remensuração e novos contratos   | 37.451           | 54.515           |
| (-) Contraprestação                    | (97.412)         | (117.326)        |
| (+/-) Ajuste de conversão              | -                | 346              |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>    | <b>1.566.232</b> | <b>1.923.170</b> |

## 18.3 COMPROMISSOS FUTUROS



# LOJAS RENNER S.A.



## 18.3.1 Informações adicionais

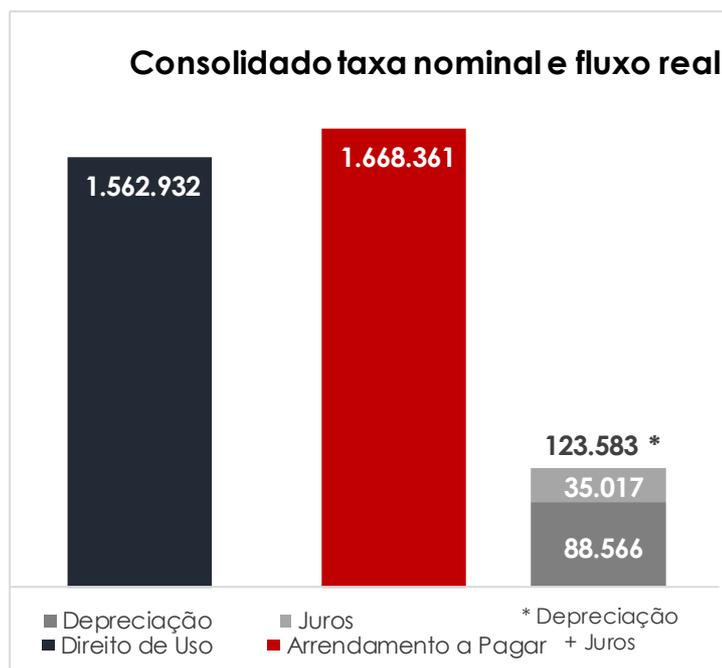
Embora, a Base de Conclusão 161 e 162 do IASB e referenciada no ofício circular CVM 02/19, remeta a uma taxa nominal, não adotamos este critério para fins de balanço. A Administração entende que para fins de demonstrações financeiras, a taxa incremental a ser considerada deveria ser uma taxa real já que o item 27b e base de conclusão 166, exigem a adoção de um fluxo de caixa real. Adicionalmente, o uso de uma taxa incremental nominal não refletiria as características dos nossos contratos que possuem cláusulas de indexação anual, restando "incrementar" para mensuração do passivo, uma taxa de juros real. Dessa forma, com objetivo de manter a consistência entre os fluxos de pagamentos e a taxa de desconto, entendemos que o mais adequado seria a utilização de uma taxa incremental real.

Para atendimento dos requisitos da orientação do ofício, seguimos ao lado os impactos no balanço e no resultado em 31 de março de 2020, caso tivéssemos adotado a taxa nominal no balanço.

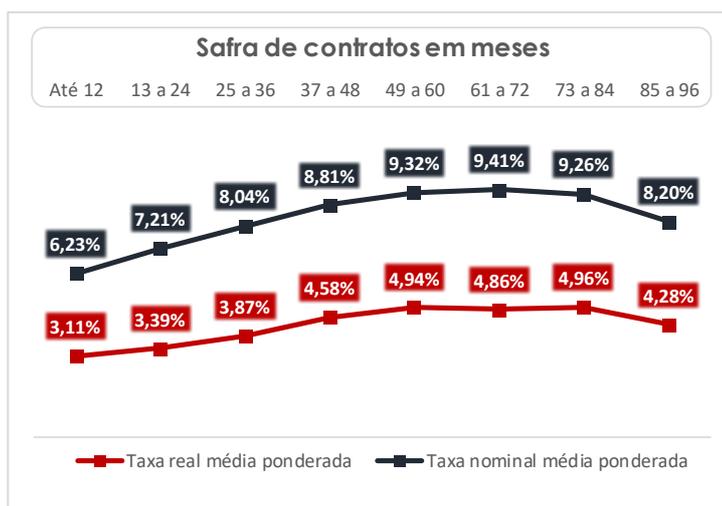
A taxa real de desconto corresponde às cotações futuras de mercado obtidas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - referência em DI x IPCA + spread de risco para captações com montantes que representam o total de investimentos para abertura de novas lojas. Consideramos o prazo remanescente ponderado de cada grupo de contratos e uma taxa de desconto única de acordo com os respectivos prazos para os contratos que apresentam características semelhantes.

Este modelo comparado com o modelo de taxa nominal e fluxo de caixa nominal recomendado pela CVM não gera diferenças materiais, uma vez que os saldos de ativo e passivo no momento inicial são similares e as oscilações principalmente dos juros no resultado financeiro apresentam diferenças temporais que tendem a neutralidade a partir da metade do prazo do contrato. Desta forma, a fim de representar a melhor informação ao mercado, que melhor reflete a essência do negócio da Companhia e que mais se aproxima da essência da norma, a Administração manterá este modelo de taxa e fluxos reais em suas demonstrações financeiras. Segue o fluxo de pagamentos de acordo com o prazo médio ponderado que tem correspondência com as respectivas taxas apresentadas anteriormente.

### Consolidado taxa nominal e fluxo real



### Safra de contratos em meses



| Período médio ponderado (meses) (*) | Consolidado      |                |                |                |                |                  |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                                     | Fluxo Contratual | 2020           | 2021           | 2022           | 2023           | Após 2023        |
| Até 12                              | 11.996           | 11.661         | 281            | 54             | -              | -                |
| 13 a 24                             | 211.290          | 80.521         | 91.281         | 39.488         | -              | -                |
| 25 a 36                             | 388.604          | 76.521         | 103.647        | 103.776        | 79.575         | 25.085           |
| 37 a 48                             | 416.696          | 52.322         | 70.801         | 70.971         | 71.020         | 151.582          |
| 49 a 60                             | 448.951          | 41.990         | 57.036         | 57.539         | 57.940         | 234.446          |
| 61 a 72                             | 632.021          | 48.091         | 64.393         | 65.200         | 65.415         | 388.922          |
| 73 a 84                             | 24.869           | 1.550          | 2.069          | 2.069          | 2.069          | 17.112           |
| 85 a 96                             | 56.110           | 2.936          | 3.915          | 3.915          | 3.915          | 41.429           |
| Acima de 97 (**)                    | 186.300          | 3.301          | 3.406          | 3.072          | 4.355          | 172.166          |
| <b>Total</b>                        | <b>2.376.837</b> | <b>318.893</b> | <b>396.829</b> | <b>346.084</b> | <b>284.289</b> | <b>1.030.742</b> |

(\*) A Companhia calculou o prazo médio ponderado para fins de cotação de taxa, pois os contratos possuem amortizações mensais, reduzindo o prazo médio da operação e o risco para o credor.

(\*\*) Refere-se ao fluxo contratual futuro de locação com opção de compra que possui taxa de desconto implícita no contrato de 8,81% a.a. firmado em julho de 2012 do imóvel da sede administrativa.

Em 31 de março de 2020, o potencial crédito de PIS e COFINS sobre o fluxo contratual bruto é de R\$ 219.857 e trazido a valor presente pelo prazo médio ponderado é de R\$ 185.581.

## LOJAS RENNER S.A.



## 19 FORNECEDORES

## 19.1 POLÍTICA CONTÁBIL

As operações de compras a prazo foram trazidas ao valor presente na data das transações, com base em taxa de desconto que envolve a análise da estrutura de capital da Companhia e as incertezas do contexto macroeconômico e foi de 0,87% a.m. para Controladora e 0,99% para as Controladas (0,99% em 31 de dezembro de 2019). Tendo em vista o cenário econômico em função do Covid-19, realizamos a revisão destas taxas e não identificamos necessidade de alteração das taxas de ajustes a valor presente. O ajuste a valor presente é registrado nas contas de fornecedores e sua reversão tem como contrapartida a conta de custo das vendas, pela fruição de prazo no caso de fornecedores. O saldo das contas a pagar de fornecedores é mensurado pelo custo amortizado, com método de taxa efetiva de juros.

## 19.2 COMPOSIÇÃO

|                            | Controladora   |                | Consolidado    |                  |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|                            | 31/03/2020     | 31/12/2019     | 31/03/2020     | 31/12/2019       |
| Fornecedores comerciais    | 595.816        | 742.264        | 666.072        | 822.149          |
| Ajuste a valor presente    | (2.738)        | (4.805)        | (3.413)        | (5.212)          |
| Fornecedores uso e consumo | 139.627        | 189.993        | 179.673        | 233.572          |
| Aluguéis a pagar           | 8.088          | 25.625         | 9.282          | 31.890           |
| <b>Total</b>               | <b>740.793</b> | <b>953.077</b> | <b>851.614</b> | <b>1.082.399</b> |

Em 31 de março de 2020, pagamentos antecipados a fornecedores com vencimento original posterior a essa data somaram R\$ 197.004 (R\$ 278.951 em 31 de dezembro de 2019). Os descontos obtidos com estas antecipações, por serem relacionados ao fornecimento de mercadorias, são registrados como redução do custo das vendas.

A Controladora tem convênio de *confirming* com os bancos Santander e Bradesco para gerir seus compromissos com fornecedores, que permanecem como "Fornecedores" até a extinção desta obrigação, com saldo de R\$ 33.017 em 31 de março 2020 (R\$ 47.217 em 31 de dezembro de 2019). Foi revisada a composição da carteira da operação e concluiu-se que não houve alteração de prazos, preços e condições e, como não há impactos pelos encargos praticados pela instituição financeira, demonstra-se a operação na conta de "Fornecedores".

A Companhia em compromisso com sua cadeia de fornecedores tomou algumas ações para amenizar os impactos do Covid-19, não alterando a política de pagamentos e mantendo as operações de recebíveis a todos os fornecedores de revenda, sem repassar o aumento das taxas de juros.

## 20 OBRIGAÇÕES FISCAIS

|  | Controladora  |                | Consolidado   |                |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
|  | 31/03/2020    | 31/12/2019     | 31/03/2020    | 31/12/2019     |
| Imposto de renda e contribuição social         | -             | 164.355        | 19.929        | 299.927        |
| ICMS a recolher                                | 27.654        | 206.240        | 32.400        | 219.155        |
| PIS/COFINS                                     | -             | 80.830         | 5.654         | 92.701         |
| Tributos a recolher de controladas no exterior | -             | -              | 6.366         | 1.684          |
| Outros tributos                                | 9.821         | 15.552         | 14.836        | 23.256         |
| <b>Total</b>                                   | <b>37.475</b> | <b>466.977</b> | <b>79.185</b> | <b>636.723</b> |

## 21 OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

|   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31/03/2020     | 31/12/2019     | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
| Salários a pagar                                | 37.157         | 40.873         | 45.044         | 49.448         |
| Participação de empregados                      | 91.815         | 91.815         | 93.346         | 93.239         |
| Provisão de férias, 13º salário e gratificações | 76.046         | 71.350         | 89.223         | 82.932         |
| Encargos sociais                                | 61.240         | 72.510         | 70.386         | 81.263         |
| <b>Total</b>                                    | <b>266.258</b> | <b>276.548</b> | <b>297.999</b> | <b>306.882</b> |

## LOJAS RENNER S.A.

**22 PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS, PASSIVOS E ATIVOS CONTINGENTES****22.1 POLÍTICA CONTÁBIL**

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos tributários, trabalhistas e cíveis em tramitação, decorrentes do curso normal das operações e, com respaldo dos seus assessores jurídicos a Administração constituiu provisão considerada suficiente para cobrir as perdas esperadas.

**22.1.1 Provisões Tributárias**

Consideram a individualidade de cada processo, a classificação de perda e a avaliação dos assessores jurídicos internos e externos. Para os processos cuja probabilidade de perda foi classificada como possível, a Administração provisiona valores estimados de custas processuais e honorários advocatícios, com base no histórico incorrido e bases contratuais atuais negociadas com seus assessores jurídicos, pois é provável desembolsos futuros de recursos. Para os processos com probabilidade de perda provável, são constituídas provisões para o montante total do risco mensurado.

**22.1.2 Provisões Cíveis e Trabalhistas**

As provisões cíveis e trabalhistas são revisadas periodicamente, considerando a evolução dos processos e o histórico de valores efetivamente liquidados, já que há probabilidade de saída de recursos para o cumprimento destas obrigações.

**22.2 PROVISÕES**

Demonstramos abaixo a abertura das provisões:

| Natureza                | Controladora  |               | Consolidado   |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 31/03/2020    | 31/12/2019    | 31/03/2020    | 31/12/2019    |
| Cíveis                  | 24.806        | 22.996        | 33.257        | 30.868        |
| Trabalhistas            | 38.440        | 34.918        | 40.194        | 36.767        |
| Tributárias             | 29.793        | 29.712        | 36.700        | 35.499        |
| (-) Depósitos judiciais | (6.289)       | (6.281)       | (11.025)      | (11.018)      |
|                         | <b>86.750</b> | <b>81.345</b> | <b>99.126</b> | <b>92.116</b> |
| Passivo Circulante      | 63.246        | 57.914        | 73.451        | 67.635        |
| Passivo Não Circulante  | 23.504        | 23.431        | 25.675        | 24.481        |
| <b>Total</b>            | <b>86.750</b> | <b>81.345</b> | <b>99.126</b> | <b>92.116</b> |

As provisões de natureza tributária mais significativas referem-se a:

- (i) Glosa do direito ao crédito de ICMS em aquisições de fornecedores considerados inidôneos;
- (ii) Glosa do direito ao crédito de ICMS (sobre energia, aquisições de mercadorias, diferencial de alíquota, entre outros);
- (iii) Aumento da alíquota do SAT (Seguro Acidente de Trabalho) e a instituição do FAP (Fator Acidentário de Prevenção);
- (iv) Glosa da despesa com pagamento de Juros sobre Capital Próprio de exercícios anteriores; e
- (v) Exigência de INSS/IRRF sobre parcelas não salariais.

Com relação às provisões cíveis e trabalhistas, a Companhia e suas controladas são parte em processos judiciais cíveis de natureza consumerista e trabalhista com objetos diversos.

A Administração da Companhia, avaliou os impactos do Covid-19 e concluiu que não há fatores que indiquem a necessidade de incremento de provisões tributárias, cíveis e trabalhistas.

## LOJAS RENNER S.A.



## 22.3 MOVIMENTAÇÃO DA PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

| Natureza                       | Controladora |              |             |                         | Total  |
|--------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------------|--------|
|                                | Cíveis       | Trabalhistas | Tributárias | (-) Depósitos Judiciais |        |
| Saldo em 1º de janeiro de 2020 | 22.996       | 34.918       | 29.712      | (6.281)                 | 81.345 |
| Provisões / (Reversões)        | 1.810        | 3.522        | (23)        | -                       | 5.309  |
| Atualização                    | -            | -            | 104         | (8)                     | 96     |
| Saldo em 31 de março de 2020   | 24.806       | 38.440       | 29.793      | (6.289)                 | 86.750 |

| Natureza                       | Consolidado |              |             |                         | Total  |
|--------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------------------|--------|
|                                | Cíveis      | Trabalhistas | Tributárias | (-) Depósitos Judiciais |        |
| Saldo em 1º de janeiro de 2020 | 30.868      | 36.767       | 35.499      | (11.018)                | 92.116 |
| Provisões / (Reversões)        | 2.389       | 3.427        | 1.085       | 1                       | 6.902  |
| Atualização                    | -           | -            | 116         | (8)                     | 108    |
| Saldo em 31 de março de 2020   | 33.257      | 40.194       | 36.700      | (11.025)                | 99.126 |

## 22.4 PASSIVOS CONTINGENTES TRIBUTÁRIOS

De acordo com nossos assessores jurídicos, os passivos contingentes acrescidos de juros e correção monetária demonstrados abaixo:

| Natureza    | Controladora |            | Consolidado |            |
|-------------|--------------|------------|-------------|------------|
|             | 31/03/2020   | 31/12/2019 | 31/03/2020  | 31/12/2019 |
| Tributárias | 282.222      | 279.148    | 312.568     | 290.693    |

As causas relevantes relacionadas aos passivos contingentes em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão descritas abaixo:

- ICMS – Fornecedores inidôneos – Processos referentes a suposta tomada de crédito indevida de ICMS na aquisição de mercadorias junto a fornecedores considerados inidôneos pela autoridade fazendária. O valor dos processos atualizados era de R\$ 139.208 na Controladora e R\$ 140.481 no Consolidado (R\$ 138.440 na Controladora e R\$ 139.705 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- INSS/IRPF parcelas não salariais - Autos de infração lavrados para cobrança de contribuição previdenciária sobre valores considerados pela Companhia como não tributáveis e multa de ofício pela falta de retenção de imposto de renda na fonte sobre os valores. O valor atualizado era de R\$ 37.766 na Controladora e no Consolidado (R\$ 37.544 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- IRPJ/CSLL - JSCP exercícios anteriores - Glosa de despesa com pagamento de JSCP calculado com base no patrimônio líquido de exercício anterior. O valor atualizado era de R\$ 27.972 na Controladora e no Consolidado (R\$ 26.883 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- ICMS - Glosa de créditos de terceiros - Glosa de créditos de ICMS adquiridos de terceiros no Estado do RJ. O valor atualizado era de R\$ 19.175 na Controladora e no Consolidado (R\$ 19.132 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- ICMS – centralização - Autos de infração para a cobrança de ICMS decorrente de supostos equívocos na centralização dos saldos devedores de estabelecimentos centralizados em estabelecimento centralizador. O valor atualizado era de R\$ 18.714 no Consolidado em 31 de março de 2020. Trata-se de um novo auto de infração.
- Outros passivos contingentes com valor atualizado de R\$ 58.101 na Controladora e R\$ 68.460 no Consolidado (R\$ 57.149 na Controladora e R\$ 67.429 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019) referem-se a matérias diversas de âmbito federal, estadual e municipal.

## 22.5 PASSIVOS CONTINGENTES CÍVEIS E TRABALHISTAS

Para processos cíveis e trabalhistas, consideram-se o histórico de obrigações efetivamente liquidadas para constituição da provisão, pois tratam-se de processos massificados de natureza cível consumerista e natureza diversa trabalhista, em que o valor da causa frequentemente não reflete o valor da contingência. Assim, considera-se que a provisão está relacionada com a exposição a esta natureza de risco.

## LOJAS RENNER S.A.



## 22.6 ATIVO CONTINGENTE

ICMS na base de cálculo de PIS e COFINS - A ação judicial da Controladora para o reconhecimento do direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, bem como a compensação dos valores indevidamente recolhidos transitou em julgado em maio de 2020 em sentido favorável, determinando a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais da base de cálculo das referidas contribuições. O valor apurado, relativo as competências de novembro/01 a fevereiro/17, é de R\$ 1.357.087. O montante será objeto de procedimento de habilitação para compensação perante a Receita Federal. Os valores relativos à competência março/17 (data da decisão do STF) em diante, vêm sendo reconhecidos no resultado desde então.

O processo da controlada Camicado teve decisão favorável proferida pelo Tribunal Regional Federal da 3ª Região e encontra-se aguardando prazo para eventual recurso por parte da União Federal. Como ainda está pendente de decisão judicial transitada em julgado, não é possível o reconhecimento do ativo relativo aos créditos a serem levantados em relação às competências que antecedem 5 anos da data de ingresso das ações até a competência de março de 2017 (data da decisão do STF), estimado em R\$ 15.910. Os valores relativos às competências posteriores a março/17 (data da decisão do STF), período no qual a probabilidade de perda da ação é avaliada como remota pelos assessores jurídicos, vêm sendo reconhecidos no resultado desde então.

## 23 INSTRUMENTOS FINANCEIROS

De acordo com política interna aprovada pela Administração, a contratação de instrumentos financeiros derivativos tem a finalidade de proteção do risco cambial assumido em pedidos de importações de mercadorias e bens do ativo imobilizado e empréstimos do exterior. A classificação dos seus ativos e passivos financeiros não derivativos é determinada no seu reconhecimento inicial, conforme o modelo de negócio no qual o ativo é gerenciado e suas características de fluxos de caixa contratuais presentes no CPC 48/IFRS 9. Os passivos financeiros são mensurados de acordo com sua natureza e finalidade.

### 23.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Os derivativos são reconhecidos ao seu valor justo por meio de outros resultados abrangentes, exceto *Swaps*. Os valores justos dos instrumentos financeiros derivativos são determinados com base nos indicadores do contexto macroeconômico. O método para reconhecer o ganho ou a perda resultante depende do derivativo ser designado ou não como instrumento de *hedge*. Em caso positivo, o método depende da natureza do item que está sendo protegido. A Companhia adota a contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) e designa os contratos a termos futuros (*NDF*) como *hedge* de fluxo de caixa.

No início de cada operação, é documentada a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos, os objetivos da gestão de risco, a estratégia de realização das operações de *hedge* e a avaliação da Companhia, tanto no início do *hedge* como continuamente, da relação econômica entre o instrumento e o item protegido.

#### 23.1.1 Hedge de fluxo de caixa

A Companhia aplica a contabilidade de *hedge* de fluxo de caixa para proteger-se do risco de variação cambial nos pedidos de importação ainda não pagos. A parcela efetiva da variação no valor justo de derivativos designados e qualificados como *hedge* de fluxo de caixa, e não liquidada, é reconhecida no patrimônio líquido como ajustes de avaliação patrimonial em outros resultados abrangentes. Esta parcela é realizada quando o risco para o qual o derivativo foi contratado é eliminado. Após liquidação dos instrumentos financeiros, os ganhos e as perdas previamente diferidos no patrimônio são transferidos deste e incluídos na mensuração inicial do custo do ativo.

#### 23.1.2 Swap

Nas operações de *Swap* não designadas para *hedge accounting*, os ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado financeiro.

## LOJAS RENNER S.A.



CMIGADO YOUCOM realize



## 23.2 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

## 23.2.1 Controladora

|  | Custo amortizado   | Valor Justo    | VJORA (*)     | Total              |
|--|--------------------|----------------|---------------|--------------------|
| <b>Ativos financeiros</b>                    |                    |                |               |                    |
| Caixa e equivalentes de caixa                | -                  | 1.305.050      | -             | 1.305.050          |
| Contas a receber de clientes                 | 1.063.290          | -              | -             | 1.063.290          |
| Instrumentos financeiros derivativos (hedge) | -                  | -              | 87.224        | 87.224             |
| <b>Passivos financeiros</b>                  |                    |                |               |                    |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures     | (770.227)          | (791.538)      | -             | (1.561.765)        |
| Arrendamentos a pagar                        | (1.566.232)        | -              | -             | (1.566.232)        |
| Fornecedores                                 | (740.793)          | -              | -             | (740.793)          |
| Obrigações com administradoras de cartões    | (621)              | -              | -             | (621)              |
| <b>Total em 31 de março de 2020</b>          | <b>(2.014.583)</b> | <b>513.512</b> | <b>87.224</b> | <b>(1.413.847)</b> |

|   | Custo amortizado   | Valor Justo    | VJORA (*)      | Total            |
|---|--------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Ativos financeiros</b>                       |                    |                |                |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                   | -                  | 1.011.854      | -              | 1.011.854        |
| Contas a receber de clientes                    | 1.912.774          | -              | -              | 1.912.774        |
| Instrumentos financeiros derivativos (hedge)    | -                  | -              | 4.244          | 4.244            |
| <b>Passivos financeiros</b>                     |                    |                |                |                  |
| Instrumentos financeiros derivativos (hedge)    | -                  | -              | (6.680)        | (6.680)          |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures        | (724.522)          | (275.958)      | -              | (1.000.480)      |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | (37.740)           | -              | -              | (37.740)         |
| Arrendamentos a pagar                           | (1.607.625)        | -              | -              | (1.607.625)      |
| Fornecedores                                    | (953.077)          | -              | -              | (953.077)        |
| Obrigações com administradoras de cartões       | (26.919)           | -              | -              | (26.919)         |
| <b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>          | <b>(1.437.109)</b> | <b>735.896</b> | <b>(2.436)</b> | <b>(703.649)</b> |

## 23.2.2 Consolidado

|   | Custo amortizado   | Valor Justo    | VJORA (*)     | Total              |
|---|--------------------|----------------|---------------|--------------------|
| <b>Ativos financeiros</b>                       |                    |                |               |                    |
| Caixa e equivalentes de caixa                   | -                  | 1.435.642      | -             | 1.435.642          |
| Aplicações financeiras                          | -                  | 307.998        | -             | 307.998            |
| Contas a receber de clientes                    | 3.012.644          | -              | -             | 3.012.644          |
| Instrumentos financeiros derivativos (hedge)    | -                  | -              | 94.964        | 94.964             |
| <b>Passivos financeiros</b>                     |                    |                |               |                    |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures        | (770.874)          | (892.387)      | -             | (1.663.261)        |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | (699.835)          | (148.739)      | -             | (848.574)          |
| Arrendamentos a pagar                           | (1.923.170)        | -              | -             | (1.923.170)        |
| Fornecedores                                    | (851.614)          | -              | -             | (851.614)          |
| Obrigações com administradoras de cartões       | (881.287)          | -              | -             | (881.287)          |
| <b>Total em 31 de março de 2020</b>             | <b>(2.114.136)</b> | <b>702.514</b> | <b>94.964</b> | <b>(1.316.658)</b> |

|   | Custo amortizado   | Valor Justo    | VJORA (*)      | Total            |
|---|--------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Ativos financeiros</b>                       |                    |                |                |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                   | -                  | 1.148.053      | -              | 1.148.053        |
| Aplicações financeiras                          | -                  | 224.249        | -              | 224.249          |
| Contas a receber de clientes                    | 3.825.961          | -              | -              | 3.825.961        |
| Instrumentos financeiros derivativos (hedge)    | -                  | -              | 4.382          | 4.382            |
| <b>Passivos financeiros</b>                     |                    |                |                |                  |
| Instrumentos financeiros derivativos (hedge)    | -                  | -              | (7.764)        | (7.764)          |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures        | (776.626)          | (377.037)      | -              | (1.153.663)      |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | (344.110)          | (147.256)      | -              | (491.366)        |
| Arrendamentos a pagar                           | (1.963.435)        | -              | -              | (1.963.435)      |
| Fornecedores                                    | (1.082.399)        | -              | -              | (1.082.399)      |
| Obrigações com administradoras de cartões       | (985.298)          | -              | -              | (985.298)        |
| <b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>          | <b>(1.325.907)</b> | <b>848.009</b> | <b>(3.382)</b> | <b>(481.280)</b> |

# LOJAS RENNER S.A.



(\*) Valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme classificação do CPC 48/ IFRS 9.

## 23.3 MENSURAÇÃO E HIERARQUIA DOS VALORES JUSTOS

Utiliza-se a técnica de avaliação do fluxo de caixa descontado para mensurar os valores justos dos ativos e passivos financeiros, cuja premissa é o valor presente dos fluxos de caixa estimados por cotações futuras de mercado. Para ativos e passivos financeiros, que os saldos contábeis são razoavelmente próximos do valor justo, não são apurados valores justos, como previsto no CPC 40/ IFRS 7.

Com relação aos impactos do Covid-19, a Administração avaliou e concluiu que as oscilações futuras dos indexadores do CDI, inflação e da cotação do Dólar já estão capturadas na metodologia de cálculo da mensuração dos valores justos dos instrumentos financeiros refletidas nas posições patrimoniais de ativos e passivos financeiros.

Abaixo, os valores justos das debêntures e financiamentos – operações serviços financeiros que a Companhia mensura somente para fins de divulgação.

### 23.3.1 Controladora

| Ativos e passivos financeiros                   | 31/03/2020       |                  | 31/12/2019       |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Valor justo      | Saldo contábil   | Valor justo      | Saldo contábil   |
| Debêntures                                      | (406.269)        | (408.732)        | (707.982)        | (710.959)        |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | -                | -                | (37.740)         | (37.740)         |
| <b>Total</b>                                    | <b>(406.269)</b> | <b>(408.732)</b> | <b>(745.722)</b> | <b>(748.699)</b> |

### 23.3.2 Consolidado

| Ativos e passivos financeiros                   | 31/03/2020         |                    | 31/12/2019         |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Valor justo        | Saldo contábil     | Valor justo        | Saldo contábil     |
| Debêntures                                      | (406.269)          | (408.732)          | (707.982)          | (710.959)          |
| Financiamentos - operações serviços financeiros | (848.004)          | (848.574)          | (491.113)          | (491.366)          |
| <b>Total</b>                                    | <b>(1.254.273)</b> | <b>(1.257.306)</b> | <b>(1.199.095)</b> | <b>(1.202.325)</b> |

Ativos e passivos financeiros da Companhia são classificados no "Nível 2" de hierarquia do valor justo versus saldos contábeis.

Nível 2 - Informações que são observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente, exceto preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

## 23.4 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

Estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança orientam a Administração desses instrumentos. São usados contratos de compra de Dólar futuro do tipo NDF e Swap como instrumento de hedge para exposição às volatilidades do câmbio de moeda estrangeira e não são efetuadas aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros instrumentos financeiros de risco. Abaixo a composição dos derivativos, segregadas entre designados para hedge accounting (hedge de fluxo de caixa) e não designados para hedge accounting:

| Descrição Derivativos           | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | 31/03/2020     | 31/12/2019     | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
| <b>Designado para hedge</b>     |                |                |                |                |
| NDF (Pedidos)                   | 87.224         | (2.436)        | 94.964         | (3.382)        |
| <b>Não designado para hedge</b> |                |                |                |                |
| Swap cambial                    | 185.271        | (2.115)        | 257.215        | (2.955)        |
| <b>Total</b>                    | <b>272.495</b> | <b>(4.551)</b> | <b>352.179</b> | <b>(6.337)</b> |

Os Swaps estão apresentados junto ao saldo de empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº 16.1) e financiamentos – operações serviços financeiros (nota explicativa nº 17.1), já que atende os requerimentos do CPC 40/ IFRS 7.

## LOJAS RENNER S.A.



## 23.4.1 Derivativos designados para hedge accounting

## 23.4.1.1 NDF (Non-Deliverable Forward)

| Instrumento de Hedge       |       |          |                 | Objeto de Hedge                       |                            |
|----------------------------|-------|----------|-----------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Vencimentos                | Moeda | Nocional | Valor justo (*) | Operação                              | Vencimentos Estimados      |
| De 30/04/2020 a 31/07/2020 | USD   | 75.000   | 84.804          | Pedido de Importações de mercadorias  | De 30/04/2020 a 31/07/2020 |
| 08/2020                    | EUR   | 2.000    | 2.420           | Contrato de importação de imobilizado | 08/2020                    |
| <b>Total Controladora</b>  |       |          | <b>87.224</b>   |                                       |                            |
| De 30/04/2020 a 31/07/2020 | USD   | 7.000    | 7.740           | Pedido de Importações de mercadorias  | De 30/04/2020 a 31/07/2020 |
| <b>Total Consolidado</b>   |       |          | <b>94.964</b>   |                                       |                            |

(\*) A metodologia de precificação de NDF é o desconto no fluxo de caixa com projeções da "B3 S.A.- Brasil, Bolsa e Balcão".

Durante o período, as operações de hedge com NDF (Non-Deliverable Forward) usadas para proteção do risco de fluxo de caixa de pedidos de importação foram efetivas e estão dentro dos níveis previstos pelo CPC 48/ IFRS 9.

## 23.4.1.2 Fluxo de caixa

Os fluxos de caixa relacionados a pedidos de importação de mercadorias de revenda são reconhecidos inicialmente nos estoques e, posteriormente, ao longo da operação, registrados no resultado como custo de mercadorias vendidas. Além disso foram contratadas NDF para cobertura dos fluxos de caixas para os contratos de importação de bens, inicialmente reconhecidos no imobilizado e posteriormente registrados no resultado pela depreciação de acordo com a vida útil. A seguir, demonstramos o fluxo de caixa previsto dos pedidos de importações de operações futuras expostas à moeda estrangeira com derivativos de proteção:

|  | Consolidado   |                   |               |
|--|---------------|-------------------|---------------|
|  | Até 3 meses   | Entre 4 e 6 meses | Total         |
| Pedidos de importação de mercadoria de revenda (*) | 350.863       | 76.955            | 427.818       |
| <b>Valor Nocional USD</b>                          | <b>67.250</b> | <b>14.750</b>     | <b>82.000</b> |

(\*) Dólar esperado para a próxima divulgação: R\$ 5,2173.

|  | Consolidado |                   |              |
|--|-------------|-------------------|--------------|
|  | Até 3 meses | Entre 4 e 6 meses | Total        |
| Contrato de importação de imobilizado (**) | -           | 11.551            | 11.551       |
| <b>Valor Nocional EUR</b>                  | <b>-</b>    | <b>2.000</b>      | <b>2.000</b> |

(\*\*) Euro esperado para a próxima divulgação: R\$ 5,7757.

## 23.4.2 Derivativos não designados para hedge accounting

## 23.4.2.1 Swaps

| Instrumento                  | Vencimento | Ponta Ativa    | Ponta Passiva | Nocional    | Valor a receber (pagar) |                |
|------------------------------|------------|----------------|---------------|-------------|-------------------------|----------------|
|                              |            |                |               |             | 31/03/2020              | 31/12/2019     |
| <b>Swap cambial</b>          |            |                |               |             |                         |                |
| Capital de giro - Lei 4.131  | ago/2020   | US\$ + 2,7429% | 104,4% CDI    | US\$ 25.000 | 35.673                  | 5.546          |
| Capital de giro - Lei 4.131  | nov/2020   | US\$ + 2,3954% | 105,2% CDI    | US\$ 42.900 | 44.866                  | (7.661)        |
| Capital de giro - Lei 4.131  | jan/2021   | US\$ + 2,4557% | 108,6% CDI    | US\$ 7.600  | 7.716                   | -              |
| Capital de giro - Lei 4.131  | jul/2020   | US\$ + 2,5857% | 109,0% CDI    | US\$ 41.360 | 45.389                  | -              |
| Capital de giro - Lei 4.131  | set/2020   | US\$ + 1,9096% | 106,0% CDI    | US\$ 30.000 | 12.158                  | -              |
| Capital de giro - Lei 4.131  | jan/2021   | US\$ + 2,6460% | 112,0% CDI    | US\$ 40.000 | 39.469                  | -              |
| <b>Total da Controladora</b> |            |                |               |             | <b>185.271</b>          | <b>(2.115)</b> |
| <b>Swap cambial</b>          |            |                |               |             |                         |                |
| Capital de giro - Lei 4.131  | jan/2021   | US\$ + 3,6994% | 106,95% CDI   | US\$ 10.515 | 16.378                  | 3.281          |
| Capital de giro - Lei 4.131  | abr/2020   | US\$ + 3,6074% | 100,95% CDI   | US\$ 6.600  | 8.492                   | 646            |
| Capital de giro - Lei 4.131  | jun/2020   | US\$ + 2,6999% | 107,5% CDI    | US\$ 8.636  | 9.988                   | (341)          |
| Capital de giro - Lei 4.131  | ago/2020   | US\$ + 4,6678% | 101,8% CDI    | US\$ 33.000 | 37.086                  | (4.426)        |
| <b>Total do Consolidado</b>  |            |                |               |             | <b>257.215</b>          | <b>(2.955)</b> |

## LOJAS RENNER S.A.



## 23.4.3 Movimentação dos Swaps

|  | Controladora   | Consolidado    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>  | <b>37.181</b>  | <b>39.833</b>  |
| Pagamento de ajuste de Swap            | 2.855          | 4.978          |
| Recebimento de ajuste de Swap          | (33.580)       | (41.773)       |
| Variação do valor justo                | (8.571)        | (5.993)        |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b> | <b>(2.115)</b> | <b>(2.955)</b> |
| Recebimento de ajuste de Swap          | (1.275)        | (1.435)        |
| Variação do valor justo                | 188.661        | 261.605        |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>    | <b>185.271</b> | <b>257.215</b> |

## 23.5 RISCO DE CRÉDITO

No quadro ao lado demonstramos os ratings de risco de crédito dos instrumentos financeiros derivativos ativos, de acordo com as principais agências de classificação de risco.

| Rating - Escala Nacional                                 | Consolidado    |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 31/03/2020     | 31/12/2019    |
| brAAA  | 352.179        | 13.855        |
| <b>Total - Instrumento financeiro derivativo (ativo)</b> | <b>352.179</b> | <b>13.855</b> |

## 24 OUTRAS OBRIGAÇÕES

|  | Controladora  |               | Consolidado    |                |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  | 31/03/2020    | 31/12/2019    | 31/03/2020     | 31/12/2019     |
| Receitas antecipadas (i)                               | 1.192         | 1.439         | 30.293         | 32.001         |
| Obrigações com clientes (ii)                           | 18.404        | 23.749        | 50.557         | 51.637         |
| Obrigações relacionadas às operações com seguros (iii) | 2.028         | 2.143         | 8.751          | 8.411          |
| Repasse da operação de produtos financeiros (iv)       | 808           | 3.117         | -              | -              |
| Aquisição de créditos de ICMS (v)                      | 8.433         | 13.245        | 8.552          | 13.458         |
| Outras obrigações (vi)                                 | 13.924        | 12.164        | 14.740         | 13.017         |
| <b>Total</b>   | <b>44.789</b> | <b>55.857</b> | <b>112.893</b> | <b>118.524</b> |
| Passivo circulante                                     | 44.789        | 55.610        | 90.374         | 94.413         |
| Passivo não circulante                                 | -             | 247           | 22.519         | 24.111         |
| <b>Total</b>   | <b>44.789</b> | <b>55.857</b> | <b>112.893</b> | <b>118.524</b> |

- i) Antecipação de receita de convênio da folha de pagamento junto à instituição financeira, prêmios de exclusividade de seguros junto à seguradora e prêmio de incentivo do Meu Cartão.
- ii) Saldos a favor dos clientes (créditos que podem ser usados como pagamento em compras na Companhia) e mercadorias compradas em listas de noivas, mas ainda não entregues.
- iii) Adiantamentos relacionados aos prêmios de seguro pagos pelos clientes para repasse à empresa seguradora.
- iv) Repasses referentes às operações do cartão Renner junto à Realize CFI e aos repasses das vendas da Camicado.
- v) Saldos a pagar correspondentes à aquisição de créditos de ICMS.
- vi) Saldos a pagar correspondentes aos royalties, empréstimo consignado em folha de pagamento, entre outros.

LOJAS RENNER S.A.



CAMICADO

YOUCOM

realize



## 25 PARTES RELACIONADAS

A Controladora, as controladas e pessoas ligadas realizam operações entre si, relativas a aspectos financeiros, comerciais e operacionais da Companhia. Descrevemos abaixo as operações mais relevantes.

### 25.1 CONTEXTO CONTROLADORA

#### 25.1.1 Contratos de locação

Em agosto de 2018, atualizamos os contratos de locação, por meio de aditivo, com a controlada Dromegon dos prédios das lojas do centro de Porto Alegre, de Santa Maria e de Pelotas, com validade de 10 anos, sujeitos a renovação, e valores estabelecidos em, respectivamente, 4,29%, 4% e 4% das vendas mensais brutas das lojas.

#### 25.1.2 Contrato de prestação de serviço de concessão de empréstimos pessoais

A Companhia oferece aos clientes Renner serviços financeiros através de sua controlada indireta Realize CFI e participa na operação com sua infraestrutura operacional, realizando serviços de correspondente bancário.

#### 25.1.3 Utilização do Cartão Renner e do Meu Cartão na Camicado

Um dos principais geradores de sinergia no processo de integração da Camicado é a aceitação do Cartão Renner (CCR) e do Meu Cartão nas lojas Camicado.

#### 25.1.4 Operações com o Cartão de Crédito Renner - Realize

A partir de abril de 2019, alinhado à estratégia de reorganização e especialização dos negócios, as vendas no Cartão de Crédito Renner (*Private Label*) passaram a ser registradas na controlada indireta Realize CFI.

#### 25.1.5 Acordo para rateio de custos e despesas corporativas

Para otimizar a estrutura corporativa, a Lojas Renner e suas controladas têm convênios de compartilhamento de estruturas, focados principalmente na partilha das estruturas de *back-office* e corporativa. Para as subsidiárias do exterior o compartilhamento de despesas corporativas é cobrado pela controladora na forma de exportação de serviços.

#### 25.1.6 Intermediação de importação

A Controladora efetua operações comerciais com sua controlada LRS, que atua no intermédio de importações, em linha com a estratégia de aproximação e desenvolvimento da base de fornecedores internacionais. A receita de comissão de intermediação foi praticada a preço compatível com as condições de mercado.

#### 25.1.7 Exportação de mercadorias

A Controladora efetua operações comerciais com suas controladas LRU e LRA relacionadas à exportação de mercadorias com o objetivo de formar estoques para operações de varejo nestes países, precificadas considerando as condições de mercado.

#### 25.1.8 Compra de créditos de ICMS

Em 29 de maio de 2019, foi firmado contrato de promessa de cessão onerosa de créditos de ICMS no montante de R\$ 9.446 da controlada Camicado para a Controladora que, por sua vez, pagou montante trazido a valor presente de R\$ 9.109, utilizando uma taxa de 0,5% a.m. Tais créditos fiscais estão em processo de homologação para habilitação junto à Secretaria da Fazenda do estado de São Paulo para a transferência à Controladora, quando será reconhecido no resultado o efeito do deságio desta operação.

## 25.2 CONTEXTO CONSOLIDADO

### 25.2.1 Acordos ou outras obrigações relevantes entre a Companhia e seus administradores

Conforme Capítulo IV, art. 13 do Estatuto Social, a Companhia é administrada pelo Conselho de Administração e pela Diretoria e os Administradores são descritos em termo lavrado em livro próprio, assinado pelo Administrador empossado, dispensada qualquer garantia de gestão, e condicionada à prévia subscrição do Termo de Anuência dos Administradores a que alude o Regulamento de Listagem do Novo Mercado.

O Conselho de Administração, eleito pela Assembleia Geral, tem mandato unificado de um ano, permitida a reeleição. Os membros do Conselho em exercício serão considerados automaticamente indicados para reeleição por proposta conjunta dos mesmos. A Diretoria, com membros são eleitos e destituíveis a qualquer tempo pelo Conselho, tem mandato de 2 anos, permitida a reeleição. É vinculada por meio de um contrato de prestação de serviços, cuja remuneração compreende um componente fixo corrigido anualmente pelo INPC e um variável de acordo com o desempenho financeiro da Companhia.

## LOJAS RENNER S.A.

**25.2.2 Remuneração dos membros do Conselho e da Diretoria (a “Administração”)**

De acordo com a Lei das Sociedades por Ações e com o Estatuto Social da Companhia, cabe os acionistas, em Assembleia Geral, fixar o montante global da remuneração anual dos administradores e ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba entre os administradores, após considerar o parecer do Comitê de Pessoas.

A Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de abril de 2020 aprovou o limite de remuneração global dos administradores em até R\$ 38.800 para o exercício social de 2020. Tal valor é composto por verbas que incluem a remuneração fixa dos administradores, a remuneração variável, que considera participação em reuniões e estatutária (art. 34 do Estatuto Social e parágrafo 1º do art. 152 da Lei 6.404/76), e as despesas com os planos de opção de compra de ações e ações restritas (notas explicativas nº 29 e 30). Demonstramos abaixo o resumo dos montantes:

|                                   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | 1T20           | 1T19           | 1T20           | 1T19           |
| Remuneração dos administradores   | (5.410)        | (3.022)        | (5.749)        | (3.193)        |
| Plano de opção de compra de ações | (2.693)        | (2.422)        | (2.693)        | (2.422)        |
| Plano de ações restritas          | (948)          | (1.098)        | (948)          | (1.098)        |
| <b>Total</b>                      | <b>(9.051)</b> | <b>(6.542)</b> | <b>(9.390)</b> | <b>(6.713)</b> |

O montante global de remuneração dos administradores é impactado por indicadores operacionais e financeiros dos resultados da Companhia.

## 25.3 SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

### 25.3.1 Política Contábil

As operações entre as controladas, incluindo saldos, ganhos e perdas não realizados nessas operações, são eliminados. As políticas contábeis das controladas são consistentes com as práticas adotadas pela Controladora. Os principais saldos de balanço e resultado relativos a operações com partes relacionadas decorrem de transações conforme condições contratuais e usuais de mercado.

### 25.3.2 Saldos com empresas ligadas

| Operações Ativo (Passivo)                              | RACC         | Dromegon       | Camicado   | Youcom       | LRS          | Realize Participações | LRU           | LRA           | Realize CFI      | Total            |
|--|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>Contas a receber</b>                                |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Exportação de mercadorias para revenda                 | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | 13.690        | 18.744        | -                | 32.434           |
| Operações com Meu Cartão                               | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | 201.225          | 201.225          |
| Cartão de crédito Renner (Novo Private Label)          | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | 606.921          | 606.921          |
| <b>Outros ativos</b>                                   |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Cartão de crédito Renner                               | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | 2.538            | 2.538            |
| <b>Crédito com partes relacionadas</b>                 |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Compartilhamento de despesas                           | 142          | -              | 977        | 1.169        | 1.613        | 4                     | 871           | 4.361         | 18.887           | 28.024           |
| <b>Débito com partes relacionadas</b>                  |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Compartilhamento de despesas                           | -            | 12             | -          | -            | (235)        | -                     | -             | -             | -                | (223)            |
| Aluguéis a pagar                                       | -            | (240)          | (49)       | -            | -            | -                     | -             | -             | -                | (289)            |
| <b>Obrigações com administradoras de cartões</b>       |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Operações com Meu Cartão                               | (621)        | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | -                | (621)            |
| <b>Outras obrigações</b>                               |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Operações com Cartão de Crédito Renner (Private Label) | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | (808)            | (808)            |
| <b>Total em 31 de março de 2020</b>                    | <b>(479)</b> | <b>(228)</b>   | <b>928</b> | <b>1.169</b> | <b>1.378</b> | <b>4</b>              | <b>14.561</b> | <b>23.105</b> | <b>828.763</b>   | <b>869.201</b>   |
| <b>Contas a receber</b>                                |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Exportação de mercadorias para revenda                 | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | 15.015        | 14.158        | -                | 29.173           |
| Operações com Meu Cartão                               | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | 334.785          | 334.785          |
| Cartão de crédito Renner (Novo Private Label)          | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | 943.091          | 943.091          |
| <b>Outros ativos</b>                                   |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Cartão de crédito Renner                               | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | 1.454            | 1.454            |
| <b>Crédito com partes relacionadas</b>                 |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Compartilhamento de despesas                           | -            | -              | 615        | 1.844        | 1.098        | 4                     | 196           | -             | 9.562            | 13.319           |
| <b>Débito com partes relacionadas</b>                  |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Compartilhamento de despesas                           | -            | 12             | -          | -            | (235)        | -                     | -             | -             | -                | (223)            |
| Aluguéis a pagar                                       | -            | (1.030)        | (26)       | -            | -            | -                     | -             | -             | -                | (1.056)          |
| <b>Obrigações com administradoras de cartões</b>       |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Operações com Meu Cartão                               | (988)        | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | (25.931)         | (26.919)         |
| <b>Outras obrigações</b>                               |              |                |            |              |              |                       |               |               |                  |                  |
| Operações com Cartão de Crédito Renner (Private Label) | -            | -              | -          | -            | -            | -                     | -             | -             | (3.117)          | (3.117)          |
| <b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>                 | <b>(988)</b> | <b>(1.018)</b> | <b>589</b> | <b>1.844</b> | <b>863</b>   | <b>4</b>              | <b>15.211</b> | <b>14.158</b> | <b>1.259.844</b> | <b>1.290.507</b> |

## 25.3.3 Transações com empresas ligadas

| Natureza da receita (despesa)       | RACC     | Dromegon       | Camicado     | Youcom       | LRS            | LRU           | LRA          | Realize CFI   | Total         |
|-------------------------------------|----------|----------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Rateio de despesas corporativas     | -        | 19             | 2.110        | 1.701        | (533)          | -             | -            | 10.647        | 13.944        |
| Comissão de intermediação           | -        | -              | -            | -            | (4.067)        | -             | -            | -             | (4.067)       |
| Despesa c/ aluguéis de imóveis      | -        | (1.091)        | -            | -            | -              | -             | -            | -             | (1.091)       |
| Receita c/ prestação de serviços    | -        | -              | -            | -            | -              | 1.362         | -            | 20.186        | 21.548        |
| Exportação de mercadorias           | -        | -              | -            | -            | -              | 14.108        | 3.707        | -             | 17.815        |
| <b>Total em 31 de março de 2020</b> | <b>-</b> | <b>(1.072)</b> | <b>2.110</b> | <b>1.701</b> | <b>(4.600)</b> | <b>15.470</b> | <b>3.707</b> | <b>30.833</b> | <b>48.149</b> |

| Natureza da receita (despesa)       | RACC        | Dromegon       | Camicado     | Youcom       | LRS            | LRU           | LRA      | Realize CFI  | Total         |
|-------------------------------------|-------------|----------------|--------------|--------------|----------------|---------------|----------|--------------|---------------|
| Rateio de despesas corporativas     | (41)        | 19             | 1.684        | 1.170        | 412            | -             | -        | 2.849        | 6.093         |
| Comissão de intermediação           | -           | -              | -            | -            | (3.749)        | -             | -        | -            | (3.749)       |
| Despesa c/ aluguéis de imóveis      | -           | (1.418)        | -            | -            | -              | -             | -        | -            | (1.418)       |
| Receita c/ prestação de serviços    | -           | -              | -            | -            | -              | 732           | -        | 5.524        | 6.256         |
| Exportação de mercadorias           | -           | -              | -            | -            | -              | 11.303        | -        | -            | 11.303        |
| Retorno de exportação               | -           | -              | -            | -            | -              | (1.772)       | -        | -            | (1.772)       |
| <b>Total em 31 de março de 2019</b> | <b>(41)</b> | <b>(1.399)</b> | <b>1.684</b> | <b>1.170</b> | <b>(3.337)</b> | <b>10.263</b> | <b>-</b> | <b>8.373</b> | <b>16.713</b> |

## LOJAS RENNER S.A.



## 26 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### 26.1 CAPITAL SOCIAL

O limite do capital autorizado da Companhia é de 1.361.250.000 (um bilhão, trezentas e sessenta e um milhões e duzentas e cinquenta mil) de ações ordinárias, todas sem valor nominal. Dentro dos limites autorizados no Estatuto e mediante deliberação do Conselho de Administração, o capital social poderá aumentar independentemente de reforma estatutária. O Conselho fixará as condições de emissão, inclusive preço e prazo de integralização.

De acordo com o art. 40 do Estatuto Social da Companhia, qualquer pessoa ou Grupo de Acionistas que adquira ou se torne titular de ações de emissão da Companhia (Acionista Comprador) em quantidade igual ou superior a 20% do total de ações emitidas deverá, no prazo máximo de 60 dias a contar da aquisição, realizar uma Oferta Pública (OPA) para aquisição da totalidade das ações, observando disposições da regulamentação da CVM, dos regulamentos da B3 e do Estatuto Social da Companhia. Em 31 de março de 2020 nenhum acionista detém, individualmente, participação acionária igual ou superior a 20%.

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral, além da participação na destinação dos lucros na forma de dividendos, propostos em conformidade com o Estatuto Social e de acordo com os artigos 190 e 202 da Lei 6.404/76, que estabelecem um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido ajustado.

#### 26.1.1 Demonstração da evolução do capital social e das ações integralizadas

|   | Quantidade de ações (mil) | Total            |
|---|---------------------------|------------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>                     | <b>720.024</b>            | <b>2.637.473</b> |
| Aumento de capital, RCA de 23/05, 21/08 e 21/11           | 3.532                     | 46.111           |
| Incorporação de reserva de capital, AGE 30/04/2019        | -                         | 72.050           |
| Bonificação de ações (incorporação de reservas de lucros) | 72.002                    | 1.040.000        |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>                    | <b>795.558</b>            | <b>3.795.634</b> |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>                       | <b>795.558</b>            | <b>3.795.634</b> |

### 26.2 AÇÕES EM TESOURARIA

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 10 de março de 2020, foi aprovado por unanimidade de votos e sem qualquer restrição o Programa de Recompra de emissão da própria Companhia, sem redução do capital social, podendo serem adquiridas até 8.000.000 (oito milhões) de ações ordinárias.

Em 31 de março de 2020, o saldo de ações em tesouraria é de R\$ 119.461 (R\$ 35.549 em 31 de dezembro de 2019) correspondente a 3.158.685 (três milhões, cento e cinquenta e oito mil e seiscentos e oitenta e cinco) ações ordinárias a um custo médio ponderado de R\$ 37,82 (R\$ 19,42 em 31 de dezembro de 2019).

Segue a movimentação ao lado:

|  | Quantidade (mil) | Valor          | Preço médio  |
|--|------------------|----------------|--------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>  | <b>2.085</b>     | <b>44.536</b>  | <b>21,36</b> |
| Alienação de ações                     | (421)            | (8.987)        | 21,35        |
| Bonificação de ações                   | 167              | -              | -            |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b> | <b>1.831</b>     | <b>35.549</b>  | <b>19,42</b> |
| Alienação de ações                     | (672)            | (13.052)       | 19,42        |
| Recompra de ações                      | 2.000            | 96.964         | 48,48        |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>    | <b>3.159</b>     | <b>119.461</b> | <b>37,82</b> |

### 26.3 RESERVAS DE CAPITAL

#### 26.3.1 Reserva de plano de opção de compra de ações e ações restritas

São reservas em contrapartida às despesas do plano de opção de compra de ações e ações restritas (notas explicativas nº 29 e 30), cuja destinação depende de deliberação em Assembleia Geral Extraordinária de acionistas (AGE). O saldo em 31 de março de 2020 corresponde a R\$ 68.933 (R\$ 74.227 em 31 de dezembro de 2019).

## LOJAS RENNER S.A.



CMICADO

YOU COM

realize



ISEB3

**26.4 RESERVAS DE LUCROS****26.4.1 Reserva legal**

Em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76 e art. 34, item (a) do Estatuto Social da Companhia, é constituída reserva legal equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada exercício. O saldo em 31 de março de 2020 é de R\$ 54.955 (R\$ 54.955 em 31 de dezembro de 2019).

**26.4.2 Reserva para investimento e expansão**

É constituída conforme deliberado pelos órgãos da Administração para fazer frente aos investimentos do plano de expansão da Companhia, como previsto no art. 34, item (c) do Estatuto Social. Considerados os impactos do Covid-19, o dividendo adicional proposto em RCA em 16 de janeiro de 2020 no valor de R\$ 282.221, foi revertido para reserva de investimento e expansão, conforme aprovado na Assembleia Geral Ordinária em 29 de abril de 2020. Em 31 de março de 2020 o saldo é de R\$ 729.969 (R\$ 447.748 em 31 de dezembro de 2019).

**26.4.3 Reserva de incentivos fiscais**

A Companhia goza de incentivos fiscais de ICMS na forma de crédito presumido, com seus impactos no resultado. A Administração, tendo em vista a publicação da Lei Complementar 160/17 e em conformidade com a Lei 6.404/76, os destinou como reserva de incentivos fiscais. Em 31 de março de 2020 o saldo é de R\$ 97.539 (R\$ 97.539 em 31 de dezembro de 2019).

**26.4.4 Dividendo adicional proposto**

São os dividendos propostos adicionalmente ao mínimo obrigatório, que tomaram por base a distribuição de 50% do lucro líquido do exercício de 2019 deliberado em RCA de 16 de janeiro de 2020. Entretanto, na RCA de 30 de março de 2020, foi revogada referida deliberação, sendo proposto a distribuição do dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado do exercício de 2019, em linha com iniciativas para preparação da Companhia frente aos impactos do Covid-19 (nota explicativa nº 27.2) e a diferença do valor contabilizado em 31 de dezembro de 2019 no montante de R\$ 282.221 foi reclassificada para reserva de investimentos e expansão. Em 31 de março de 2020 o saldo é de R\$ 325 (R\$ 282.546 em 31 de dezembro de 2019).

**26.5 OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES**

São os ajustes acumulados de conversão, correção monetária por hiperinflação e os resultados não realizados com os instrumentos financeiros derivativos como ajustes de avaliação patrimonial. O montante representa um saldo acumulado de ganho, líquido dos impostos, de R\$ 108.203 em 31 de março de 2020 (R\$ 12.486 de perda, líquido de impostos em 31 de dezembro de 2019).

**27 DIVIDENDOS E JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO****27.1 POLÍTICA CONTÁBIL**

O Estatuto e a legislação societária preveem distribuição de dividendos de, no mínimo, 25% do lucro líquido anual ajustado. Caso este limite não tenha sido atingido pelas remunerações intermediárias, no final do exercício registramos provisão no montante do dividendo mínimo obrigatório ainda não distribuído. Os dividendos superiores a esse limite são destacados em conta específica no patrimônio líquido "Dividendo Adicional Proposto". Quando deliberados pela Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do exercício. O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração de resultado (nota explicativa nº 11.5).

**27.2 DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS – EXERCÍCIO 2019**

Em reunião do Conselho de Administração em 30 de março de 2020, considerando os impactos do Covid-19, os conselheiros aprovaram a distribuição do montante de R\$ 267.653, o que corresponde a 25% do lucro líquido ajustado da Companhia referente a 2019 e dividendos prescritos naquele exercício, a serem distribuídos entre os acionistas da Companhia. Conforme faculdade prevista no art. 35 do Estatuto Social, os juros sobre capital próprio, no montante total de R\$ 251.956, deliberados ao longo do exercício de 2019, foram imputados ao valor do dividendo obrigatório proposto pela Administração, portanto, o valor a ser pago a título de dividendos é de R\$ 15.697, correspondendo a R\$ 0,019809 por ação. A distribuição dos dividendos foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de abril de 2020. A soma dos juros sobre capital próprio acrescido dos dividendos, atende ao disposto nos artigos 201 e 202 da Lei 6.404/76 e art. 36 do Estatuto Social da Companhia.

**27.3 DISTRIBUIÇÃO DE JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO – EXERCÍCIO 2020**

Apresentamos abaixo a deliberação de distribuição dos juros sobre capital próprio:

| Período      | Natureza              | Pagamento (*) | Ações em circulação (mil) | R\$/ação        | 31/03/2020    | R\$/ação        | 31/03/2019    |
|--------------|-----------------------|---------------|---------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 1T20         | JSCP - RCA 16/03/2020 | Abril/2021    | 792.399                   | 0,073638        | 58.351        | 0,092945        | 66.768        |
| <b>Total</b> |                       |               |                           | <b>0,073638</b> | <b>58.351</b> | <b>0,092945</b> | <b>66.768</b> |

(\*) A quantidade de ações em circulação está desconsiderando as ações em tesouraria.

## LOJAS RENNER S.A.



Os juros sobre o capital próprio foram deduzidos na apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro. Estima-se que os benefícios tributários dessa dedução foram de aproximadamente R\$ 19.839 (R\$ 22.701 em 31 de março de 2019).

## 28 LUCRO POR AÇÃO

O lucro básico por ação foi calculado dividindo o lucro atribuível aos acionistas pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas pelas opções de compra de ações exercíveis.

A quantidade de ações calculadas, conforme descrito, é comparada com a quantidade de ações emitidas, pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações. Abaixo demonstramos o lucro por ação básico e diluído:

| Numerador básico/diluído   | Controladora e Consolidado |               |
|--|----------------------------|---------------|
|  | 1T20                       | 1T19 (*)      |
| Lucro líquido do período   | 10.419                     | 161.598       |
| Média ponderada de ações ordinárias, líquida das ações em tesouraria   | 793.555                    | 784.167       |
| Potencial incremento nas ações ordinárias em função do plano de opções | 2.209                      | 3.793         |
| <b>Lucro líquido básico por ação - R\$</b>                             | <b>0,0131</b>              | <b>0,2061</b> |
| <b>Lucro líquido diluído por ação - R\$</b>                            | <b>0,0131</b>              | <b>0,2051</b> |

(\*) em 30 de abril de 2019, foi aprovado em AGE a bonificação de ações a razão de 10% (dez por cento). Portanto, para fins de atendimento a norma contábil CPC 41 lucro por ação, recalculamos o lucro por ação do período de 31 de março de 2019.

## 29 PLANO DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES

### 29.1 POLÍTICA CONTÁBIL

A Companhia aprovou um plano de opção de compra de ações que dá aos administradores e executivos selecionados a possibilidade de adquirir ações da Companhia na forma e condições descritas no plano. O valor justo das opções outorgadas de compra de ações é calculado na data da respectiva outorga, com base no modelo *Black&Scholes*. A despesa é registrada em uma base *pro rata temporis*, da data da outorga até a data em que o beneficiário adquire o direito ao exercício da opção. A Companhia mantém dois planos de opção de compra de ações com um total de seis programas e duas outorgas contratuais em andamento. Segue abaixo o detalhamento das características dos planos de opção de compra de ações:

### 29.2 1º PLANO (PROGRAMAS DE 2005 ATÉ 2015 E OUTORGA CONTRATUAL)

Todas as outorgas de opções de compra de ações realizadas até 2015 estão sob vigência do plano de opção de compra de ações aprovado pela AGE de 25 de maio de 2005, e alterado pelas Assembleias subsequentes realizadas em 10 de abril de 2007 e 30 de março de 2009. Os programas preveem que 50% das opções se tornarão exercíveis após três anos (1ª *tranche*) de sua outorga e o restante (2ª *tranche*) após quatro anos (considerando apenas as opções objeto de uma mesma outorga).

### 29.3 2º PLANO (PROGRAMAS DE 2016 ATÉ 2019 E OUTORGAS CONTRATUAIS)

Em 23 de setembro de 2015, foi aprovado em AGE um novo plano de opção de compra de ações. Cada programa terá quatro *tranches*, sendo que 25% se tornarão exercíveis após um ano e assim sucessivamente. Em 09 de fevereiro de 2017 e 07 de fevereiro de 2019 foram aprovadas outorgas contratuais de opções ao Diretor Presidente, que preveem as mesmas condições das outorgas do 2º Plano de Opções de Compra de Ações.

### 29.4 CARACTERÍSTICAS EM COMUM PARA OS PLANOS

Ambos preveem a supervisão do Comitê de Pessoas ("Comitê"), criado em conformidade com o Estatuto Social da Companhia, composto por membros independentes do Conselho de Administração ("Conselho"). Os membros do Comitê não poderão ser beneficiados das opções de compra de ações. Após uma opção ter se tornado exercível, o beneficiário (Administradores e Executivos selecionados) poderá exercê-la a qualquer tempo, a seu exclusivo critério, até o término do prazo de seis anos da data de outorga. Os planos preveem também o direito ao exercício, em caso de falecimento, aposentadoria ou invalidez permanente do participante.

No caso da obrigação de realizar oferta pública, nos termos dos art. 39, 40, 41 e 42 do Estatuto Social, ou na hipótese de sucesso de oferta pública para aquisição do controle da Companhia, se houver desligamento (que ocorra em até 12 meses no caso do plano aprovado em 2015) sem justa causa de participante do plano por iniciativa da Companhia, todas as opções outorgadas ao participante e que ainda não sejam passíveis de exercício se tornarão automaticamente exercíveis.

## 29.5 POSIÇÃO DO PLANO DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES

| Outorgas                   | Valor de Exercício | Data da Outorga | Carência 1ª tranche | Carência 2ª tranche | Carência 3ª tranche | Carência 4ª tranche | Posição das Outorgas (Quantidade) |                     |
|----------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                            |                    |                 |                     |                     |                     |                     | Saldo em 31/03/2020               | Saldo em 31/12/2019 |
| 11º outorga                | 12,04              | 12/02/2015      | 11/02/2018          | 11/02/2019          | -                   | -                   | 249                               | 249                 |
| <b>Subtotal - 1º Plano</b> |                    |                 |                     |                     |                     |                     | <b>249</b>                        | <b>249</b>          |
| 1º outorga                 | 14,00              | 04/02/2016      | 03/02/2017          | 03/02/2018          | 03/02/2019          | 03/02/2020          | 613                               | 613                 |
| 2º outorga                 | 19,73              | 09/02/2017      | 09/02/2018          | 09/02/2019          | 09/02/2020          | 08/02/2021          | 797                               | 799                 |
| Outorga contratual         | 19,73              | 09/02/2017      | 09/02/2018          | 09/02/2019          | 09/02/2020          | 08/02/2021          | 1.721                             | 1.721               |
| 3º outorga                 | 32,91              | 08/02/2018      | 08/02/2019          | 08/02/2020          | 07/02/2021          | 07/02/2022          | 864                               | 873                 |
| Outorga contratual         | 38,62              | 07/02/2019      | 07/02/2020          | 06/02/2021          | 06/02/2022          | 06/02/2023          | 133                               | 133                 |
| 4º outorga                 | 38,62              | 07/02/2019      | 07/02/2020          | 06/02/2021          | 06/02/2022          | 06/02/2023          | 922                               | 940                 |
| 5º outorga                 | 57,70              | 05/02/2020      | 04/02/2021          | 04/02/2022          | 04/02/2023          | 04/02/2024          | 1.156                             | -                   |
| <b>Subtotal - 2º Plano</b> |                    |                 |                     |                     |                     |                     | <b>6.206</b>                      | <b>5.079</b>        |
| <b>Total</b>               |                    |                 |                     |                     |                     |                     | <b>6.455</b>                      | <b>5.328</b>        |

O preço de fechamento da ação da Companhia em 31 de março de 2020 é de R\$ 33,59 (R\$ 56,19 em 31 de dezembro de 2019).

Cada opção corresponde ao direito de subscrever uma ação da Companhia. Em 31 de março de 2020, existiam 4.244 mil opções *in the Money*. Demonstramos a seguir os efeitos no valor patrimonial da ação e respectivo percentual de redução de participação societária dos atuais acionistas:

|  | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Valor do Patrimônio Líquido  | 4.688.165  | 4.704.614  |
| Quantidade de ações – mil  | 795.558    | 795.558    |
| Valor patrimonial da ação – R\$  | 5,89       | 5,91       |
| Valor do Patrimônio Líquido, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>                                   | 4.777.859  | 4.836.083  |
| Quantidade de ações, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>   | 799.802    | 800.886    |
| Valor patrimonial da ação, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>                                     | 5,97       | 6,04       |
| % de redução na participação societária dos atuais acionistas, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i> | 0,53%      | 0,67%      |

## LOJAS RENNER S.A.



## 29.6 PREMISSAS PARA MENSURAÇÃO DO VALOR JUSTO DAS OPÇÕES DE COMPRA DE AÇÕES

O valor justo das opções outorgadas de compra de ações é calculado na data da outorga com base no modelo de Black&Scholes. Para sua determinação a Companhia utilizou premissas como:

- i) Valor de exercício da opção: taxa média ponderada dos últimos trinta pregões das ações da Lojas Renner S.A. antes da data da outorga.
- ii) Volatilidade do preço das ações: ponderação do histórico de negociações das ações da Companhia.
- iii) Taxa de juros livre de risco: utilizou-se o CDI disponível na data da outorga e projetado para o prazo máximo de carência da opção.
- iv) Dividendo esperado: pagamento de dividendos por ação em relação ao valor de mercado da ação na data da outorga.
- v) Prazo do direito de aquisição: limite máximo do prazo de vencimento para os beneficiários exercerem suas opções.

Com relação aos impactos do Covid-19, a Administração avaliou e concluiu que as oscilações futuras no preço da ação e do indexador do CDI, não afetaram a metodologia de cálculo do valor justo das opções outorgadas de compra de ações, pois a precificação do valor justo das opções foi anterior aos impactos do Covid-19.

## 29.7 MOVIMENTAÇÃO

|  | Quantidade<br>(em milhares) |
|--|-----------------------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>    | <b>7.276</b>                |
| Opções outorgadas                        | 1.092                       |
| Opções exercidas                         | (3.532)                     |
| Opções canceladas                        | (339)                       |
| Aumento bonificação de ações - AGE 30/04 | 831                         |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>   | <b>5.328</b>                |
| Opções outorgadas                        | 1.166                       |
| Opções canceladas                        | (39)                        |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>      | <b>6.455</b>                |

Em 31 de março de 2020 a despesa com plano de opção de compra de ações totalizou R\$ 4.982 (R\$ 4.805 em 31 de março de 2019) na Controladora e no Consolidado.

## 30 PLANO DE AÇÕES RESTRITAS

### 30.1 POLÍTICA CONTÁBIL

A Companhia aprovou um plano de ações restritas para administradores e executivos selecionados, cuja despesa é registrada em uma base *pro rata temporis* (da data da outorga até a data em que a Companhia transfere o direito das ações ao beneficiário) e corresponde a quantidade de ações concedidas multiplicadas pelo valor da ação na data da outorga. A provisão dos encargos sociais é atualizada mensalmente de acordo com o valor de fechamento da ação da Companhia.

Em 23 de setembro de 2015, foi aprovado em AGE um Plano de Ações Restritas, administrado pelo Comitê - composto por membros independentes do Conselho - que prevê que os membros de ambos os órgãos não serão elegíveis às Ações Restritas nele contidas.

### 30.2 PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

O Conselho de Administração poderá outorgar um número de ações ordinárias, nominativas e escriturais de emissão da Companhia, que estiverem em tesouraria, não excedente a 1% da totalidade de ações emitidas, mediante recomendação do Comitê, aos administradores e executivos da Companhia que ocupem cargos estratégicos para os negócios.

A transferência definitiva das ações restritas aos participantes estará condicionada ao cumprimento de prazo de carência de três anos para cada outorga e, ao final do prazo de carência, o participante deverá estar vinculado à Companhia para que as outorgas não sejam canceladas. As ações restritas que ainda não tenham cumprido o prazo de carência se tornarão devidas e serão transferidas aos titulares, herdeiros ou sucessores em caso de falecimento, invalidez permanente ou aposentadoria.

No caso da obrigação de realizar oferta pública, nos termos dos art. 39, 40, 41 e 42 do Estatuto Social, ou na hipótese de sucesso de oferta pública para aquisição do controle da Companhia, se houver desligamento sem justa causa de participante do plano por iniciativa da Companhia, todas as ações restritas atribuídas ao participante e dentro do exercício de carência serão transferidas a ele, por recomendação do Comitê e se aprovado pelo Conselho de Administração.

A outorga contratual possui a mesma condição de exercício e carência das demais outorgas vigentes.

## LOJAS RENNER S.A.



## 30.3 POSIÇÃO DO PLANO DE AÇÕES RESTRITAS

| Outorgas           | Data da Outorga | Carência<br>1º franche | Posição das Outorgas (Quantidade) |              |
|--------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------------|--------------|
|                    |                 |                        | 31/03/2020                        | 31/12/2019   |
| 2º outorga         | 09/02/2017      | 09/02/2020             | -                                 | 345          |
| Outorga Contratual | 09/02/2017      | 09/02/2020             | -                                 | 321          |
| 3º outorga         | 08/02/2018      | 07/02/2021             | 249                               | 263          |
| Outorga Contratual | 07/02/2019      | 06/02/2022             | 40                                | 40           |
| 4º outorga         | 07/02/2019      | 06/02/2022             | 295                               | 311          |
| 5º outorga         | 05/02/2020      | 04/02/2023             | 250                               | -            |
| <b>Total</b>       |                 |                        | <b>834</b>                        | <b>1.280</b> |

## 30.4 MOVIMENTAÇÃO DO PLANO DE AÇÕES RESTRITAS

|   | Quantidade (em milhares) |
|---|--------------------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>         | <b>1.351</b>             |
| Opções outorgadas                             | 355                      |
| Opções canceladas                             | (131)                    |
| Opções exercidas                              | (421)                    |
| Aumento bonificação de ações - AGE 30/04/2019 | 126                      |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>        | <b>1.280</b>             |
| Opções outorgadas                             | 254                      |
| Opções canceladas                             | (28)                     |
| Opções exercidas                              | (672)                    |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>           | <b>834</b>               |

Em 31 de março de 2020, o plano de ações restritas incluindo principal e encargos sociais, totalizou uma reversão de despesa de R\$ 1.629 (despesa de R\$ 4.870 em 31 de março de 2019).

## 31 INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS

## 31.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Os segmentos operacionais apresentados a seguir são organizados de modo consistente com o relatório interno fornecido para o Conselho de Administração, principal tomador de decisões e responsável pela alocação de recursos e avaliação de desempenho desses segmentos:

- Varejo:** comércio de artigos de vestuário, perfumaria, cosméticos, relógios e artigos de casa & decoração, abrangendo as operações da Renner, Camicado, Youcom, Ashua e operações no Uruguai e na Argentina.
- Produtos financeiros:** concessão de empréstimos pessoais, financiamento de compras, seguros e a prática de operações ativas e passivas inerentes às companhias de crédito, tais como Meu Cartão, dentre outros.

|   | Varejo         |                | Produtos Financeiros |                | Consolidado      |                  |
|---|----------------|----------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 1T20           | 1T19           | 1T20                 | 1T19           | 1T20             | 1T19             |
| Receita operacional líquida                               | 1.550.180      | 1.650.337      | 313.581              | 241.780        | 1.863.761        | 1.892.117        |
| Custos das vendas   | (691.240)      | (738.430)      | (5.434)              | (5.601)        | (696.674)        | (744.031)        |
| <b>Lucro bruto</b>  | <b>858.940</b> | <b>911.907</b> | <b>308.147</b>       | <b>236.179</b> | <b>1.167.087</b> | <b>1.148.086</b> |
| Vendas  | (567.838)      | (529.663)      | -                    | -              | (567.838)        | (529.663)        |
| Gerais e administrativas                                  | (204.722)      | (178.814)      | -                    | -              | (204.722)        | (178.814)        |
| Perdas em crédito, líquidas                               | -              | -              | (199.325)            | (72.516)       | (199.325)        | (72.516)         |
| Outros resultados operacionais                            | 3.890          | 15.161         | (88.152)             | (65.936)       | (84.262)         | (50.775)         |
| <b>Resultado gerado pelos segmentos</b>                   | <b>90.270</b>  | <b>218.591</b> | <b>20.670</b>        | <b>97.727</b>  | <b>110.940</b>   | <b>316.318</b>   |
| Depreciação e amortização                                 | (96.278)       | (85.240)       | (3.545)              | (3.292)        | (99.823)         | (88.532)         |
| Plano de opção de compra de ações                         |                |                |                      |                | (4.982)          | (4.805)          |
| Resultado da baixa e estimativa de perdas em ativos fixos |                |                |                      |                | 168              | (500)            |
| Resultado financeiro líquido                              |                |                |                      |                | (19.207)         | (11.488)         |
| Imposto de renda e contribuição social                    |                |                |                      |                | 23.323           | (49.395)         |
| <b>Lucro líquido do período</b>                           |                |                |                      |                | <b>10.419</b>    | <b>161.598</b>   |

## LOJAS RENNER S.A.



O resultado apresentado na tabela não deduz as despesas com depreciações e amortizações do ativo imobilizado e do intangível, com o plano de opção de compra de ações e com o resultado da baixa de ativos. A exclusão destas despesas no cálculo está em linha com a forma como a Administração avalia o desempenho de cada negócio e sua contribuição na geração do caixa. O resultado financeiro não é alocado por segmento (exceto o resultado financeiro oriundo da aplicação do CPC 06 (R2)/IFRS 16, entendendo que sua formação está mais relacionada às decisões corporativas de estrutura de capital que à natureza do resultado de cada segmento de negócio.

## 32 RECEITAS

### 32.1 POLÍTICA CONTÁBIL

O CPC 47/IFRS 15 – Receita de Contratos de Clientes estabelece um modelo que evidência se os critérios para a contabilização foram satisfeitos observando as seguintes etapas:

- i) A identificação do contrato com o cliente;
- ii) A identificação das obrigações de desempenho;
- iii) A determinação do preço da transação;
- iv) A alocação do preço da transação; e
- v) O reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho.

Considerando esses aspectos, as receitas são registradas pelo valor que reflete a expectativa da Companhia de receber pela contrapartida dos produtos e serviços financeiros oferecidos aos clientes.

A receita bruta é apresentada deduzindo os abatimentos e os descontos, além das eliminações de receitas entre partes relacionadas e do ajuste à valor presente, conforme nota explicativa nº 7.1.

**Venda de mercadorias – varejo:** operamos tanto em pontos de vendas físicos (lojas) como no e-commerce e a receita é reconhecida no resultado quando a mercadoria é entregue ao cliente. As vendas são realizadas à vista, em dinheiro ou cartão de débito, a prazo, com cartões de terceiros ou cartão Renner, e por financiamentos concedidos pela controlada indireta Realize CFI.

**Vendas de produtos e serviços financeiros:** realizamos operações de crediário próprio, oferta de empréstimos pessoais e financiamento de vendas, tanto pela controlada indireta Realize CFI, como por convênios com instituições financeiras (saldo de operações realizadas até 1º de abril de 2019). O resultado das operações é apropriado considerando a taxa efetiva de juros ao longo da vigência dos contratos e para operações conveniadas, de acordo com a efetiva prestação dos serviços.

### 32.2 COMPOSIÇÃO

|  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 1T20             | 1T19             | 1T20             | 1T19             |
| <b>Receita operacional bruta</b>               | <b>1.934.017</b> | <b>2.170.262</b> | <b>2.478.859</b> | <b>2.552.363</b> |
| Vendas de mercadorias                          | 1.915.119        | 2.075.416        | 2.148.076        | 2.295.081        |
| Produtos e serviços financeiros                | 18.898           | 94.846           | 330.783          | 257.282          |
| <b>Deduções</b>                                | <b>(546.576)</b> | <b>(598.996)</b> | <b>(615.098)</b> | <b>(660.246)</b> |
| Devoluções e Cancelamentos                     | (125.285)        | (130.852)        | (138.169)        | (140.906)        |
| Impostos sobre vendas de mercadorias           | (418.327)        | (461.624)        | (459.727)        | (503.838)        |
| Impostos sobre produtos e serviços financeiros | (2.964)          | (6.520)          | (17.202)         | (15.502)         |
| <b>Receita operacional líquida</b>             | <b>1.387.441</b> | <b>1.571.266</b> | <b>1.863.761</b> | <b>1.892.117</b> |

De acordo com nossa política de devoluções, o cliente recebe no ato da devolução um bônus vale-troca com mesmo valor da mercadoria devolvida para utilização em uma nova compra.

## LOJAS RENNER S.A.

**33 DESPESAS POR NATUREZA**

As demonstrações do resultado da Companhia são apresentadas por função. Os gastos são demonstrados a seguir por natureza.

**33.1 DESPESAS COM VENDAS**

|                              | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                              | 1T20             | 1T19             | 1T20             | 1T19             |
| Pessoal                      | (191.853)        | (173.011)        | (231.902)        | (203.267)        |
| Ocupação                     | (42.061)         | (52.913)         | (55.292)         | (67.269)         |
| Serviços de terceiros        | (16.441)         | (19.504)         | (22.456)         | (23.359)         |
| Utilidades e serviços        | (57.136)         | (54.810)         | (64.651)         | (60.936)         |
| Promoções                    | (33.239)         | (30.791)         | (42.062)         | (36.943)         |
| Depreciação e amortização    | (56.118)         | (50.152)         | (70.672)         | (60.568)         |
| Depreciação - Direito de uso | (69.438)         | (65.330)         | (85.210)         | (76.966)         |
| Outras despesas              | (39.310)         | (40.196)         | (48.535)         | (47.540)         |
| <b>Total</b>                 | <b>(505.596)</b> | <b>(486.707)</b> | <b>(620.780)</b> | <b>(576.848)</b> |

**33.2 DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS**

|                              | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                              | 1T20             | 1T19             | 1T20             | 1T19             |
| Pessoal                      | (90.429)         | (78.493)         | (100.000)        | (85.851)         |
| Ocupação                     | (8.303)          | (493)            | (9.962)          | (1.396)          |
| Serviços de terceiros        | (51.096)         | (46.528)         | (61.021)         | (54.043)         |
| Utilidades e serviços        | (12.754)         | (13.134)         | (14.439)         | (14.419)         |
| Depreciação e amortização    | (24.192)         | (24.223)         | (25.451)         | (24.517)         |
| Depreciação - Direito de uso | (7.662)          | (6.654)          | (8.152)          | (7.053)          |
| Outras despesas              | (7.881)          | (10.196)         | (12.380)         | (14.535)         |
| <b>Total</b>                 | <b>(202.317)</b> | <b>(179.721)</b> | <b>(231.405)</b> | <b>(201.814)</b> |

**33.3 OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS**

|  | Controladora    |                 | Consolidado     |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 1T20            | 1T19            | 1T20            | 1T19            |
| Despesas com produtos e serviços financeiros | (26.045)        | (34.811)        | (87.571)        | (65.655)        |
| Depreciação e amortização                    | (1.001)         | (2.597)         | (3.545)         | (3.292)         |
| Depreciação - Direito de uso                 | -               | -               | (169)           | (95)            |
| Resultado da baixa de ativos fixos           | (27)            | (916)           | 168             | (500)           |
| Plano de opção de compra de ações            | (4.982)         | (4.805)         | (4.982)         | (4.805)         |
| Outros resultados operacionais               | (2.043)         | (656)           | (6.395)         | (1.310)         |
| Recuperação de créditos fiscais              | 8.927           | 29.432          | 10.313          | 29.432          |
| Participação empregados                      | -               | (12.961)        | (28)            | (12.961)        |
| <b>Total</b>                                 | <b>(25.171)</b> | <b>(27.314)</b> | <b>(92.209)</b> | <b>(59.186)</b> |

## LOJAS RENNER S.A.



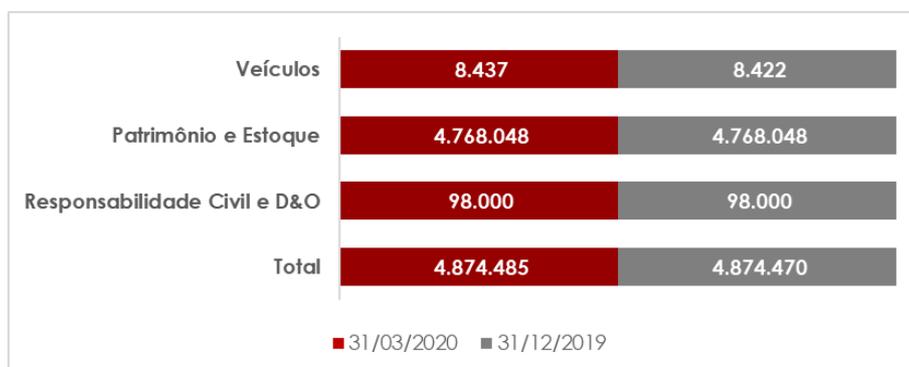
## 34 RESULTADO FINANCEIRO

|   | Controladora    |                 | Consolidado     |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 1T20            | 1T19            | 1T20            | 1T19            |
| <b>Receitas financeiras</b>                 | <b>10.079</b>   | <b>6.861</b>    | <b>25.579</b>   | <b>11.185</b>   |
| Rendimentos de equivalentes de caixa        | 9.194           | 6.662           | 9.560           | 7.249           |
| Varição cambial ativa                       | 448             | 124             | 11.099          | 3.597           |
| Correções monetárias ativas                 | -               | -               | 4.160           | 11              |
| Outras receitas financeiras                 | 437             | 75              | 760             | 328             |
| <b>Despesas financeiras</b>                 | <b>(40.604)</b> | <b>(31.087)</b> | <b>(61.851)</b> | <b>(37.914)</b> |
| Juros de empréstimos, financiamentos e swap | (13.978)        | (14.238)        | (14.558)        | (16.080)        |
| Juros sobre arrendamentos                   | (14.901)        | (14.269)        | (18.292)        | (16.389)        |
| Varição cambial passiva                     | (9.704)         | (101)           | (15.458)        | (1.052)         |
| Juros passivos                              | (283)           | (492)           | (568)           | (700)           |
| Correções monetárias passivas               | -               | -               | (9.328)         | (1.218)         |
| Outras despesas financeiras                 | (1.738)         | (1.987)         | (3.647)         | (2.475)         |
| <b>Resultado financeiro líquido</b>         | <b>(30.525)</b> | <b>(24.226)</b> | <b>(36.272)</b> | <b>(26.729)</b> |

O resultado financeiro líquido foi sensibilizado de forma atípica no 1º trimestre de 2020, em decorrência dos efeitos do Covid-19. Como reflexo, a despesa de variação cambial passiva foi impactada, principalmente, por conta da oscilação da taxa de câmbio do dólar frente ao Real entre o desembaraço e o fechamento de câmbio dos pagamentos de mercadorias importadas, conforme fluxo implementado para pagamento de operações de comércio exterior e realização dos instrumentos derivativos de hedge cambial.

## 35 COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas mantêm apólices de seguros contratados junto às principais seguradoras do país, definidas por orientação de especialistas considerando a natureza e o valor de risco envolvido. Em 31 de março de 2020, a Companhia e suas controladas tinham cobertura de seguros de responsabilidade civil e seguro patrimonial (cobertura básica: contra incêndio, raio, explosão e demais coberturas da apólice patrimonial) e para os estoques, conforme demonstrado a seguir.



## 36 INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA

## 36.1 CONTROLADORA

|  | Capital social   | Ações em<br>tesouraria | Arrendamentos<br>a pagar | Empréstimos,<br>financiamentos,<br>debêntures e<br>financiamentos<br>operacionais | Obrigações<br>estatutárias | Total            |
|--|------------------|------------------------|--------------------------|---|----------------------------|------------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>  | <b>2.637.473</b> | <b>(44.536)</b>        | <b>33.940</b>            | <b>906.725</b>  | <b>242.995</b>             | <b>3.776.597</b> |
| <b>Alterações que afetam caixa</b>   | <b>46.111</b>    | <b>4</b>               | <b>(326.570)</b>         | <b>33.146</b>   | <b>(411.520)</b>           | <b>(658.829)</b> |
| Aumento de capital/Alienação e/ou Transferência de ações em tesouraria                 | 46.111           | -                      | -                        | -   | -                          | 46.111           |
| Alienação/transferência de ações   | -                | 4                      | -                        | -   | -                          | 4                |
| (Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento              | -                | -                      | (326.570)                | 73.805  | -                          | (252.765)        |
| Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais                | -                | -                      | -                        | (40.659)  | -                          | (40.659)         |
| JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP  | -                | -                      | -                        | -   | (409.081)                  | (409.081)        |
| Participação dos administradores   | -                | -                      | -                        | -   | (2.439)                    | (2.439)          |
| <b>Alterações que não afetam caixa</b>   | <b>1.112.050</b> | <b>8.983</b>           | <b>1.900.255</b>         | <b>60.609</b>   | <b>411.639</b>             | <b>3.493.536</b> |
| Adoção inicial - CPC 06 (R2)/IFRS 16 e remensuração contratual                         | -                | -                      | 1.825.237                | -   | -                          | 1.825.237        |
| Bonificação de ações e incorporação de reserva de capital                              | 1.112.050        | -                      | -                        | -   | -                          | 1.112.050        |
| Alienação/transferência de ações   | -                | 8.983                  | -                        | -   | -                          | 8.983            |
| Despesas de juros de empréstimos, custos de estruturação e financiamentos operacionais | -                | -                      | 75.018                   | 60.609  | -                          | 135.627          |
| Distribuição JSCP e dividendos   | -                | -                      | -                        | -   | 411.639                    | 411.639          |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>   | <b>3.795.634</b> | <b>(35.549)</b>        | <b>1.607.625</b>         | <b>1.000.480</b>  | <b>243.114</b>             | <b>6.611.304</b> |
| <b>Alterações que afetam caixa</b>   | <b>-</b>         | <b>(96.964)</b>        | <b>(97.412)</b>          | <b>507.006</b>  | <b>(6.819)</b>             | <b>305.811</b>   |
| Alienação/transferência de ações   | -                | (96.964)               | -                        | -   | -                          | (96.964)         |
| (Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento              | -                | -                      | (97.412)                 | 520.916   | -                          | 423.504          |
| Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais                | -                | -                      | -                        | (13.910)  | -                          | (13.910)         |
| JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP  | -                | -                      | -                        | -   | (6.819)                    | (6.819)          |
| <b>Alterações que não afetam caixa</b>   | <b>-</b>         | <b>13.052</b>          | <b>56.019</b>            | <b>54.279</b>   | <b>58.351</b>              | <b>181.701</b>   |
| Remensuração contratual  | -                | -                      | 37.451                   | -   | -                          | 37.451           |
| Alienação/transferência de ações   | -                | 13.052                 | -                        | -   | -                          | 13.052           |
| Despesas de juros de empréstimos, custos de estruturação e financiamentos operacionais | -                | -                      | 18.568                   | 16.539  | -                          | 35.107           |
| Distribuição JSCP e dividendos   | -                | -                      | -                        | -   | 58.351                     | 58.351           |
| Financiamentos - operações serviços financeiros  | -                | -                      | -                        | 37.740  | -                          | 37.740           |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>  | <b>3.795.634</b> | <b>(119.461)</b>       | <b>1.566.232</b>         | <b>1.561.765</b>  | <b>294.646</b>             | <b>7.098.816</b> |

## 36.2 CONSOLIDADO

|  | Capital social   | Ações em<br>tesouraria | Arrendamentos<br>a pagar | Empréstimos,<br>financiamentos,<br>debêntures e<br>financiamentos<br>operacionais | Obrigações<br>estatutárias | Total            |
|--|------------------|------------------------|--------------------------|---|----------------------------|------------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>  | <b>2.637.473</b> | <b>(44.536)</b>        | <b>33.940</b>            | <b>1.038.062</b>  | <b>242.995</b>             | <b>3.907.934</b> |
| <b>Alterações que afetam caixa</b>   | <b>46.111</b>    | <b>4</b>               | <b>(377.825)</b>         | <b>48.078</b>   | <b>(411.520)</b>           | <b>(695.152)</b> |
| Aumento de capital   | 46.111           | -                      | -                        | -   | -                          | 46.111           |
| Alienação/transferência de ações   | -                | 4                      | -                        | -   | -                          | 4                |
| (Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento              | -                | -                      | (377.825)                | 91.753  | -                          | (286.072)        |
| Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais                | -                | -                      | -                        | (43.675)  | -                          | (43.675)         |
| JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP  | -                | -                      | -                        | -   | (409.081)                  | (409.081)        |
| Participação dos administradores   | -                | -                      | -                        | -   | (2.439)                    | (2.439)          |
| <b>Alterações que não afetam caixa</b>   | <b>1.112.050</b> | <b>8.983</b>           | <b>2.307.320</b>         | <b>67.523</b>   | <b>411.639</b>             | <b>3.907.515</b> |
| Adoção inicial - CPC 06 (R2)/IFRS 16 e remensuração contratual                         | -                | -                      | 2.221.644                | -   | -                          | 2.221.644        |
| Bonificação de ações e incorporação de reserva de capital                              | 1.112.050        | -                      | -                        | -   | -                          | 1.112.050        |
| Alienação/transferência de ações   | -                | 8.983                  | -                        | -   | -                          | 8.983            |
| Despesas de juros de empréstimos, custos de estruturação e financiamentos operacionais | -                | -                      | 85.676                   | 67.523  | -                          | 153.199          |
| Distribuição JSCP e dividendos   | -                | -                      | -                        | -   | 411.639                    | 411.639          |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>   | <b>3.795.634</b> | <b>(35.549)</b>        | <b>1.963.435</b>         | <b>1.153.663</b>  | <b>243.114</b>             | <b>7.120.297</b> |
| <b>Alterações que afetam caixa</b>   | <b>-</b>         | <b>(96.964)</b>        | <b>(117.326)</b>         | <b>844.263</b>  | <b>(6.819)</b>             | <b>623.154</b>   |
| Alienação/transferência de ações   | -                | (96.964)               | -                        | -   | -                          | (96.964)         |
| (Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento              | -                | -                      | (117.326)                | 858.520   | -                          | 741.194          |
| Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais                | -                | -                      | -                        | (14.257)  | -                          | (14.257)         |
| JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP  | -                | -                      | -                        | -   | (6.819)                    | (6.819)          |
| <b>Alterações que não afetam caixa</b>   | <b>-</b>         | <b>13.052</b>          | <b>77.061</b>            | <b>513.909</b>  | <b>58.351</b>              | <b>662.373</b>   |
| Remensuração contratual  | -                | -                      | 54.861                   | -   | -                          | 54.861           |
| Alienação/transferência de ações   | -                | 13.052                 | -                        | -   | -                          | 13.052           |
| Despesas de juros de empréstimos, custos de estruturação e financiamentos operacionais | -                | -                      | 22.200                   | 22.543  | -                          | 44.743           |
| Distribuição JSCP e dividendos   | -                | -                      | -                        | -   | 58.351                     | 58.351           |
| Financiamentos - operações serviços financeiros  | -                | -                      | -                        | 491.366   | -                          | 491.366          |
| <b>Saldo em 31 de março de 2020</b>  | <b>3.795.634</b> | <b>(119.461)</b>       | <b>1.923.170</b>         | <b>2.511.835</b>  | <b>294.646</b>             | <b>8.405.824</b> |

# LOJAS RENNER S.A.



## 37 EVENTOS SUBSEQUENTES

A Administração da Companhia após uma avaliação criteriosa de enfrentamento a todos os desafios ocasionados pelo Covid-19, vem adotando algumas medidas para a retomada gradual das suas operações respeitando os decretos governamentais locais:

### 37.1 REABERTURA GRADUAL DAS LOJAS

A partir do dia 24 de abril, começou a reabertura gradual de lojas em algumas unidades pontuais da Renner, Camicado e Youcom. As decisões para as retomadas são analisadas individualmente e seguindo critérios técnicos sobre a extensão da pandemia em cada município e garantindo a segurança das pessoas e do negócio. Para as definições, também foi considerado que o comércio varejista esteja em funcionamento nessas cidades.

### 37.2 CAPTAÇÕES

#### 37.2.1 10ª Emissão de Debêntures

Em 13 de abril de 2020, foi efetivada a 10ª emissão de debêntures, simples em série única, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição, pela Controladora aprovada em Reunião do Conselho de Administração no dia 06 de abril de 2020, no valor de R\$ 500.000 com taxa de 100% da variação do DI + 2,96% a.a. e vencimento em 13 de abril de 2021, que serão destinados para reforço de capital de giro e manutenção do nível de caixa mínimo estratégico da Companhia.

#### 37.2.2 11ª Emissão de Debêntures

Em 08 de maio de 2020, foi efetivada a 11ª emissão de debêntures, em duas séries, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição, pela Controladora aprovada em Reunião do Conselho de Administração no dia 29 de abril de 2020, no valor de R\$ 500.000, sendo a 1ª série de R\$ 300.000 com taxa de 100% da variação do DI +3,00% a.a e vencimento em 05 de maio de 2022, e a 2ª série de R\$ 200.000 com taxa de 100% da variação do DI +3,04% a.a. e vencimento em 05 de novembro de 2022 que serão destinados para reforço de capital de giro e manutenção do nível de caixa mínimo estratégico da Companhia.

#### 37.2.3 CDI e CCB – Realize CFI

Em 27 e 28 de abril e 11 e 14 de maio, a controlada Realize CFI contratou quatro empréstimos, sendo três na modalidade de Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI) nas seguintes condições, respectivamente: R\$ 50.000 junto ao Itaú com taxa de 210% do CDI; R\$ 100.000 junto ao Banco Safra com taxa de CDI + 3,5% a.a e R\$ 10.000 junto ao Banco BV com taxa de 240% do CDI. E a quarta captação na modalidade de Cédula de Crédito Bancário no valor de R\$ 30.000 com taxa de CDI + 3,5% a.a. Os empréstimos possuem vencimento para abril e maio de 2021, e os recursos tem como objetivo o reforço de caixa e manutenção do caixa mínimo estratégico da Companhia.

### 37.3 MEDIDA PROVISÓRIA Nº 936/2020

Diante dos impactos verificados na economia brasileira por conta do Covid-19, foi adotado pela Companhia a partir de 16 de abril de 2020 duas medidas previstas na Medida Provisória 936/2020:

- i) redução proporcional de jornada e salários em 25%; e
- ii) suspensão do contrato de trabalho.

Estas medidas tomadas pela Companhia visam a adequação das estruturas de custos para enfrentamento do cenário e preservação de empregos.

### 37.4 CONTINUIDADE DOS NEGOCIOS

Após todas as medidas e os impactos do Covid-19 mencionados ao longo destas Demonstrações Financeiras Intermediárias, nos preparamos ainda para que as despesas operacionais sejam ajustadas a uma nova realidade de vendas, e com isso, além da adoção da MP nº 936/2020 e reforço do caixa da Companhia, implementamos uma série de ações para revisão dos contratos de alugueis, de serviços, revisão do plano de investimentos, entre outras medidas. A Companhia vem permanentemente monitorando o cenário e mantém um plano de ajuste dinâmico, adaptável conforme a evolução do cenário econômico e oportunidades internas.

Entendemos que esse momento de isolamento e restrição de mobilidade fará com que consumidores se acostumem mais rapidamente ao uso de e-commerce, o que é benéfico para nossa transformação digital. Temos acelerado formas alternativas de vendas que, além do e-commerce, permitem que os clientes comprem produtos sem sair de casa, contribuindo com a renda de nossos colaboradores. Desde abril, temos testado entregas a partir das lojas, vendas sociais e por whatsapp.

Diante de tudo a Companhia está segura de sua solidez, sabendo que ainda há muitos desafios pela frente em relação ao consumo e a retomada do cenário macroeconômico, mas experiências passadas sempre nos mostraram que marcas fortes, com diferenciais competitivos claros saem vencedoras das crises.

Considerando estes fatores, entendemos que estas iniciativas contribuem para o nosso plano de continuidade operacional da Companhia.

LOJAS RENNER S.A.



CMICADO

YOUCOM

realize



ISEB3

### 37.5 ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA

Em 29 de abril de 2020 foi realizada a Assembleia Geral Ordinária que deliberou a distribuição do resultado do exercício de 2019, o pagamento dos dividendos e a fixação da remuneração dos administradores para o exercício de 2020 vide notas explicativas nº 25.2.2 e nº 26.

### 37.6 ICMS NA BASE DE CÁLCULO DE PIS E COFINS

Em maio de 2020, foi certificado o trânsito em julgado de ação da Controladora, a qual determina a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. O valor apurado, relativo as competências de novembro/01 a fevereiro/17, é de R\$ 1.357.087.101,84 (um bilhão, trezentos e cinquenta e sete milhões, oitenta e sete mil cento e um reais e oitenta e quatro centavos), maiores informações sobre o processo vide nota explicativa nº 22.6.

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Lojas Renner S.A.

Porto Alegre - RS

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Lojas Renner S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 três meses findo em 31 de março de 2020, 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.

#### Auditoria e revisão dos valores correspondentes

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, de 31 de dezembro de 2019 e a revisão das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2019, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatórios de auditoria e de revisão sem modificações, com data de 05 de fevereiro de 2020 e 24 de abril de 2019, respectivamente.

Porto Alegre, 21 de maio de 2020.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Guilherme Ghidini Neto

Contador CRC-RS 067795/O-5

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

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 31 de março de 2020, autorizando sua conclusão nesta data.

Porto Alegre, 21 de maio de 2020.

#### **DIRETORIA**

Fabio Adegas Faccio

Diretor Presidente e Diretor Interino de TI e Gestão

Laurence Beltrão Gomes

Diretor Administrativo e Financeiro e de RI

Fabiana Silva Taccola

Diretora de Operações

Clarice Martins Costa

Diretora de Recursos Humanos

Henry Costa

Diretor de Produto (Compras)

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

### **DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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 31 de março de 2020, 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.

Porto Alegre, 21 de maio de 2020.

#### **DIRETORIA**

Fabio Adegas Faccio

Diretor Presidente e Diretor Interino de TI e Gestão

Laurence Beltrão Gomes

Diretor Administrativo e Financeiro e de RI

Fabiana Silva Taccola

Diretora de Operações

Clarice Martins Costa

Diretora de Recursos Humanos

Henry Costa

Diretor de Produto (Compras)