

Vulcabras Azaleia S.A.

**Informações financeiras
trimestrais em 30 de junho de
2020**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de Informações trimestrais – ITR	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	6
Demonstrações de resultados abrangentes	7
Demonstração de mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Demonstrações do valor adicionado	10
Notas explicativas às Informações financeiras trimestrais	11



KPMG Auditores Independentes
Ed. BS Design - Avenida Desembargador Moreira, 1300
SC 1001 - 10º Andar - Torre Sul - Aldeota
60170-002 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3457-9500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e diretores da
Vulcabras Azaleia S/A
Horizonte - CE

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Vulcabras Azaleia S/A ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) 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 o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicável 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 seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da 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 no Pronunciamento Técnico CPC 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.

Fortaleza, 10 de agosto de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 S-CE



Marcelo Pereira Gonçalves
Contador CRC 1SP220026/O-3

Vulcabras Azaleia S.A.

(Companhia aberta)

Balancos patrimoniais em 30 de Junho de 2020 e 31 de Dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Consolidado		Controladora		Passivo	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019			30/06/2020	31/12/2019		
Caixa e equivalentes de caixa	4	172.387	62.164	3.469	3.606	Fornecedores	17	32.056	40.993	639	1.088
Aplicações financeiras	5	150.000	-	-	-	Financiamentos e empréstimos	18	106.700	3.264	-	-
Contas a receber de clientes	6	276.927	448.377	-	-	Impostos a recolher		3.120	8.402	205	83
Estoques	7	288.310	241.238	-	-	Programa de recuperação fiscal - REFIS		128	128	-	-
Impostos a recuperar	8	19.306	14.723	561	631	Salários e férias a pagar		28.537	41.394	14	17
Imposto de renda e contribuição social	9a	4.664	4.580	364	353	Provisões	20	20.473	18.326	411	405
Despesas antecipadas		9.890	13.631	960	1.236	Passivo de arrendamento	19	10.395	7.798	-	-
Valores a receber por alienação de operação						Comissões a pagar		7.657	13.536	-	-
Outros contas a receber	1.1a	12.653	-	-	-	Outras contas a pagar		22.424	15.356	260	132
Total do Ativo Circulante		945.033	794.232	5.380	5.856	Total do Passivo Circulante		231.490	149.197	1.529	1.725
Aplicações financeiras	5	4.557	2.823	2	2	Financiamentos e empréstimos	18	171.754	39.789	-	-
Impostos a recuperar	8	7.234	7.744	1.802	1.794	Mútuos com partes relacionadas	11	17.276	16.930	-	-
Impostos de renda e contribuição social	9b	449	330	-	-	Provisões	20	35.378	38.183	453	453
Depósitos judiciais	10	19.018	17.952	540	539	Impostos diferidos sobre reavaliação do	9b	2.626	2.850	-	-
Valores a receber por alienação de operação						Passivo de arrendamento	19	11.515	8.047	-	-
Outros contas a receber	1.1.a	2.600	-	-	-	Impostos a pagar		-	12.265	-	-
Despesas antecipadas		731	673	10	4	Provisão para perdas com investimento	12	-	-	130	95
Bens destinados à venda		194	194	-	-	Outras contas a pagar		303	469	-	-
Realizável a longo prazo		36.798	31.945	3.939	3.924	Total do Passivo Não circulante		238.852	118.533	583	548
Investimentos	12	59.673	62.046	1.019.570	1.076.837	Patrimônio líquido					
Propriedade para investimento	13	2.323	2.530	2.316	2.522	Capital social	21	1.106.717	1.106.717	1.106.717	1.106.717
Direito de uso	19	20.565	15.845	-	-	Reservas de reavaliação	21	5.098	5.532	5.098	5.532
Imobilizado	14	221.559	235.120	160	161	Reservas de capital	21	1.987	1.517	1.987	1.517
Intangível	15	214.079	213.440	111	111	Ajustes de avaliação patrimonial	21	24.415	16.281	24.415	16.281
						Prejuízos acumulados		(108.853)	(42.909)	(108.853)	(42.909)
		518.199	528.981	1.022.157	1.079.631	Patrimônio líquido atribuível aos controladores		1.029.364	1.087.138	1.029.364	1.087.138
Total do Ativo Não Circulante		554.997	560.926	1.026.096	1.083.555	Participações de não controladores		324	290	-	-
Total do Ativo		1.500.030	1.355.158	1.031.476	1.089.411	Total do Patrimônio líquido		1.029.688	1.087.428	1.029.364	1.087.138
						Total do Passivo		470.342	267.730	2.112	2.273
						Total do Passivo e Patrimônio líquido		1.500.030	1.355.158	1.031.476	1.089.411

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Vulcabras Azaleia S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações de resultados

Em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Consolidado		Consolidado		Controladora		Controladora		
	Nota	30/06/2020	30/06/2019	01/04/2020 á 30/06/2020	01/04/2019 á 30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	01/04/2020 á 30/06/2020	01/04/2019 á 30/06/2019
Receita líquida de vendas	22	337.317	626.765	98.681	326.978	-	-	-	-
Custo das vendas e revendas	23	(233.793)	(413.495)	(72.280)	(215.740)	-	-	-	-
Lucro bruto		103.524	213.270	26.401	111.238	-	-	-	-
Despesas com vendas	24	(71.964)	(95.527)	(27.675)	(49.246)	-	-	-	-
PECLD	24	(8.892)	(5.474)	(7.467)	(4.761)	-	-	-	-
Despesas administrativas	25	(50.766)	(52.922)	(26.071)	(28.073)	(3.380)	(2.827)	(1.601)	(1.582)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	(38.136)	943	(37.985)	1.770	2.389	2.091	1.167	973
Resultado da equivalência patrimonial	12b	(2.373)	(1.055)	(973)	141	(65.455)	57.029	(74.900)	30.668
Resultado antes das despesas e receitas financeiras líquidas e tributos		(68.607)	59.235	(73.770)	31.069	(66.446)	56.293	(75.334)	30.059
Receitas financeiras		23.351	11.667	8.695	6.145	69	57	28	25
Despesas financeiras		(20.080)	(14.299)	(10.279)	(6.941)	(1)	(174)	(1)	(86)
Despesas e receitas financeiras líquidas	27	3.271	(2.632)	(1.584)	(796)	68	(117)	27	(61)
Resultado antes dos tributos sobre lucro		(65.336)	56.603	(75.354)	30.273	(66.378)	56.176	(75.307)	29.998
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	9b	(1.104)	(416)	-	(269)	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) líquido do período		(66.440)	56.187	(75.354)	30.004	(66.378)	56.176	(75.307)	29.998
Resultado atribuível aos:									
Acionistas controladores		(66.378)	56.176	(75.307)	29.998	(66.378)	56.176	(75.307)	29.998
Acionistas não controladores		(62)	11	(47)	6	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) líquido do período		(66.440)	56.187	(75.354)	30.004	(66.378)	56.176	(75.307)	29.998
Resultado por ação									
Resultado por ação ordinária - básico		(0,2701)	0,2286						
Resultado por ação ordinária - diluído		(0,2686)	0,2273						
Quantidade de ações ao final do período									
Ações ordinárias em circulação		245.756.346	245.756.346						
Ações ordinárias em circulação com efeito diluidor		247.146.346	247.196.346						

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Vulcabras Azaleia S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações de resultados abrangentes

Em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	<u>Consolidado</u>		<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>01/04/2020 á 30/06/2020</u>	<u>01/04/2019 á 30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>01/04/2020 á 30/06/2020</u>	<u>01/04/2019 á 30/06/2019</u>
Resultado do período	<u>(66.440)</u>	<u>56.187</u>	<u>(75.354)</u>	<u>30.004</u>	<u>(66.378)</u>	<u>56.176</u>	<u>(75.307)</u>	<u>29.998</u>
Outros resultados abrangentes - ORA	<u>8.134</u>	<u>20</u>	<u>707</u>	<u>(302)</u>	<u>8.134</u>	<u>20</u>	<u>707</u>	<u>(302)</u>
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	8.146	(17)	674	(302)	8.146	(17)	674	(302)
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	(12)	37	33	-	(12)	37	33	-
Resultado abrangente total	<u>(58.306)</u>	<u>56.207</u>	<u>(74.647)</u>	<u>29.702</u>	<u>(58.244)</u>	<u>56.196</u>	<u>(74.600)</u>	<u>29.696</u>
Resultado abrangente atribuível aos:								
Acionistas controladores	(58.244)	56.196	(74.600)	29.696	(58.244)	56.196	(74.600)	29.696
Acionistas não controladores	(62)	11	(47)	6	-	-	-	-

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Vulcabras Azaleia S.A.

(Companhia aberta)

Demonstração de mutações do patrimônio líquido - Controladora e Consolidado

Em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	Controladora							
	Capital social	Reserva de reavaliação reflexa em controladas	Reserva de Capital	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 01 de janeiro de 2019	1.106.717	6.401	641	1.990	(174.587)	941.162	300	941.462
Realização da reserva de reavaliação em controlada, líquida de impostos	-	(434)	-	-	434	-	-	-
Transação com pagamento baseado em ações	-	-	300	-	-	300	-	300
Outros resultado abrangentes								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	(17)	-	(17)	9	(8)
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	-	-	-	37	-	37	-	37
Lucro líquido do período	-	-	-	-	56.176	56.176	-	56.176
Saldos em 30 de junho de 2019	1.106.717	5.967	941	2.010	(117.977)	997.658	309	997.967
Saldos em 01 de janeiro de 2020	1.106.717	5.532	1.517	16.281	(42.909)	1.087.138	290	1.087.428
Realização da reserva de reavaliação em controlada, líquida de impostos	-	(434)	-	-	434	-	-	-
Transação com pagamento baseado em ações	-	-	470	-	-	470	-	470
Outros resultado abrangentes								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	8.146	-	8.146	96	8.242
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	-	-	-	(12)	-	(12)	-	(12)
Prejuízo líquido do período	-	-	-	-	(66.378)	(66.378)	(62)	(66.440)
Saldos em 30 de junho de 2019	1.106.717	5.098	1.987	24.415	(108.853)	1.029.364	324	1.029.688

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Vulcabras Azaleia S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais)

Nota	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) líquido do período	(66.440)	56.187	(66.378)	56.176
Ajustes para:	-	-	-	-
Depreciação e amortização	40.680	38.391	207	209
Provisão para perdas por valor recuperável no estoque	7 9.708	(9.545)	-	-
Juros s/ arrendamentos provisionados	2.370	-	-	-
Valor líquido dos itens tangíveis e intangíveis baixados	1.753	4.281	-	-
Rendimentos de aplicações financeiras	(40)	(41)	-	-
Provisão para contingências	20 5.661	1.793	24	112
Resultado da equivalência patrimonial	12 2.373	1.055	65.455	(57.029)
Transação com pagamento baseado em ações	470	300	470	300
Perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa	6 8.892	5.358	-	-
Perda na venda de controlada	1.1 2.356	-	-	-
Encargos financeiros e variação cambial reconhecidos no resultado	11.241	1.856	-	-
Impostos diferidos	(343)	(221)	-	-
Participação de não controladores	62	(11)	-	-
	18.743	99.403	(222)	(232)
Variações nos ativos e passivos				
Aplicações financeiras	-	(270)	-	-
Contas a receber de clientes	164.459	50.223	-	-
Estoques	(69.529)	(13.852)	-	-
Despesas antecipadas	3.649	(1.384)	270	7
Impostos a recuperar	(9.081)	(282)	51	(29)
Outras contas a receber	(1.637)	3.248	4	1
Depósitos judiciais	(4.940)	2.673	(1)	175
Fornecedores	(8.066)	13.033	(449)	(303)
Comissões a pagar	(5.879)	(2.559)	-	-
Impostos a recolher	-	249	-	-
Impostos e contribuições sociais	(3.413)	2.784	122	(12)
Salários e férias a pagar	(11.554)	14.042	(3)	-
Outras contas a pagar	7.386	(10.726)	128	41
Provisões	(2.411)	(5.680)	(18)	(60)
	58.984	51.499	104	(180)
Juros pagos	(2.614)	(1.343)	-	-
Impostos pagos sobre o lucro	(1.104)	-	-	-
	(3.718)	(1.343)	-	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	74.009	149.559	(118)	(412)
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisições de imobilizado	14 (31.152)	(52.653)	-	-
Aplicações financeiras	(151.711)	-	-	-
Recurso proveniente de alienação de controlada, líquido do caixa no consolidado	1.1 (4.122)	-	-	-
Pagamento por aquisição de controlada	-	(61.627)	-	-
Recursos provenientes da alienação de imobilizado	387	248	-	-
Aquisições de intangível	15 (1.453)	(1.155)	-	-
Aumento de participação em investida	-	-	(19)	-
	(188.051)	(115.187)	(19)	-
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento				
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos tomados - Principal	18 232.201	4.793	-	-
Pagamento de empréstimos tomados - Principal	18 (384)	(18.274)	-	-
Mútuos com partes relacionadas	18 346	329	-	-
Recebimento de empréstimos com partes relacionadas	-	-	-	151
Pagamento de passivos de arrendamentos	(4.536)	(6.110)	-	-
	227.627	(19.262)	-	151
Fluxo de caixa líquido provenientes das (utilizado nas) atividades de financiamento	227.627	(19.262)	-	151
Redução de caixa e equivalentes de caixa	113.585	15.110	(137)	(261)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	62.164	68.626	3.606	916
Efeito da conversão das investidas no exterior	(3.362)	104	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	172.387	83.840	3.469	655
Redução de caixa e equivalentes de caixa	113.585	15.110	(137)	(261)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Vulcabras|azaleia S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações do valor adicionado

Em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas	373.245	717.328	182	103
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	381.316	718.282	-	-
Outras receitas e despesas	821	4.520	182	103
Provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber	(8.892)	(5.474)	-	-
Insumos adquiridos de terceiros	(211.504)	(299.561)	(2.353)	(1.887)
Matérias-primas consumidas	(99.866)	(183.584)	-	-
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(9.804)	(34.137)	-	-
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(101.839)	(81.782)	(2.353)	(1.887)
Perda/recuperação de valores ativos	5	(58)	-	-
Valor adicionado bruto	161.741	417.767	(2.171)	(1.784)
Retenções	(40.680)	(38.391)	(206)	(209)
Depreciação, amortização e exaustão	(40.680)	(38.391)	(206)	(209)
Valor adicionado líquido gerado pela Companhia	121.061	379.376	(2.377)	(1.993)
Valor adicionado recebido em transferência	23.347	12.058	(62.893)	59.423
Resultado de equivalência patrimonial	(2.373)	(1.055)	(65.455)	57.029
Receitas financeiras	23.351	11.667	69	57
Outras	2.369	1.446	2.493	2.337
Valor adicionado total a distribuir	144.408	391.434	(65.270)	57.430
Distribuição do valor adicionado	144.408	391.434	(65.270)	57.430
Pessoal	141.312	218.466	405	442
Remuneração direta	90.032	151.335	-	-
Benefícios	22.669	27.007	-	-
FGTS	10.910	12.786	-	-
Comissões sobre vendas	12.357	22.562	-	-
Honorários da diretoria	5.344	4.776	405	442
Impostos, taxas e contribuições	53.998	105.095	702	638
Federais	44.196	77.004	469	638
Estaduais	9.233	27.772	-	-
Municipais	569	319	233	-
Remuneração de capitais de terceiros	15.538	11.686	1	174
Juros	15.074	10.773	1	174
Aluguéis	463	913	-	-
Outras	1	-	-	-
Remuneração de capitais próprios	(66.440)	56.187	(66.378)	56.176
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-
Lucros (prejuízos) retidos	(66.378)	56.176	(66.378)	56.176
Participações dos acionistas não controladores	(62)	11	-	-

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Notas explicativas às Informações financeiras trimestrais

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Vulcabras Azaleia S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em Jundiaí - SP, Brasil. As operações fabris estão concentradas nas controladas localizadas no Nordeste, nos estados do Ceará, Bahia e Sergipe. A Companhia possui ainda investimentos em outras sociedades e tem como objetivo a comercialização e produção nos mercados internos e externos de produtos de vestuários, principalmente de artigos esportivos e calçados masculinos, femininos e profissionais, através de suas controladas diretas e indiretas:

- Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. - que possui as seguintes empresas subsidiárias:
- Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.;
- Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.;
- Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.;
- Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A. - que possui as seguintes empresas subsidiárias:
- Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.;
- Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.;
- Calzados Azaléia Colômbia Ltda; e
- Calzados Azaléia Peru S.A.

As marcas administradas pelas sociedades compreendem:

- Marcas próprias: Azaléia, Dijean, Olk, Olympikus, Opanka e Vulcabras.
- Marcas de terceiros: Under Armour

1.1 Eventos relevantes durante o período:

1.1.1 Venda da Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.:

Em 31 de março de 2020, a Companhia concluiu a venda da controlada indireta Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda. conforme previsto no Contrato de Compra e Venda de Quota e Outras Avenças, celebrado em 07 de Janeiro de 2020, entre suas subsidiárias Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A., Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. e Dok Participações Societárias Ltda.

a. *Contraprestação recebida*

O preço de venda a ser recebido em moeda corrente nacional, pela totalidade de transferências das quotas, correspondem ao valor do patrimônio líquido ajustado da entidade na data do fechamento.

O preço de alienação a ser considerado foi de R\$ 41.493, que serão recebidos conforme abaixo:

- R\$ 26.140 à vista através da cessão de direitos de recebíveis oriundos da operação SE;
- R\$ 100 à vista;
- R\$ 2.800 em oito parcelas até junho de 2023;
- R\$ 12.453 a ser pago até 30 de Setembro de 2020.

b. *Ativos transferidos*

Todos os ativos e passivos transferidos em 31 de março de 2020, com base no melhor julgamento e estimativas da Administração, estão listados abaixo:

Em milhares de Reais	R\$
Caixa (*)	4.222
Ativo circulante (-caixa)	44.012
Ativo não circulante	16.255
Passivo circulante	(5.997)
Passivo não circulante	<u>(14.643)</u>
Patrimônio líquido	43.849

As perdas incorridas no valor de R\$ 2.356 na venda da Vulcabras Azaleia SE estão divulgados na nota explicativa 26.

Sobre a transação de venda da controlada, tivemos recebimento de R\$ 100, não impactando de maneira relevante o caixa, logo os valores a receber foram consideradas transações não caixa e não afetaram a demonstração de fluxo de caixa do período.

(*) Os valores recebidos da operação foram apresentados líquidos do valor de caixa da controlada vendida.

1.1.2 Impactos do Covid 19 (coronavírus):

A Administração da Companhia vem acompanhando os desdobramentos relacionados à pandemia da COVID-19, observando com a devida atenção as orientações das autoridades governamentais e mensurando os possíveis impactos nos seus negócios. Mesmo diante desse cenário de crise, a Companhia não vislumbra riscos à continuidade de seus negócios, tampouco às estimativas e julgamentos contábeis.

A Companhia vem adotando diversas medidas que visam à preservação da saúde de seus colaboradores, clientes, fornecedores e comunidade e foram implementadas as seguintes medidas:

- (i) Constituição de um Comitê de Crise para o gerenciamento dos planos de ação com o intuito de minimizar os impactos da COVID-19. Posteriormente, com a retomada das atividades e dos negócios, este grupo de trabalho passou a ser denominado como “Comitê de Oportunidades”;

- (ii) Contenção de despesas com pessoal: Inicialmente houve a paralisação de todas as atividades produtivas com a concessão de férias coletivas no período de 20/03 à 26/04/2020. A retomada operacional, ainda que de forma parcial, ocorreu a partir de 27/04/2020. A Companhia aderiu a Medida Provisória (MP) 936/2020, reduzindo jornada de trabalho e salário dos colaboradores e suspendendo o contrato de outros, conforme os instrumentos previstos pela própria MP. A unidade Itapetinga-Bahia, retornou a partir de 27/04 e seguiu até 25/06/2020 com redução de jornada e salários de 70%. Nas unidades de Parobé-RS, Jundiá-SP e São Paulo-SP, o retorno se deu a partir de 04/05/2020, com redução de 25% de jornada e salários. Em Horizonte-Ceará, em atendimento aos decretos governamentais do estado, a retomada da produção só ocorreu a partir de 01/06/2020, também de forma parcial, e seguiu até 25/06/2020 com redução de jornada e salários de 70%. A partir de 26/06/2020, as unidades da Bahia e Ceará retornaram ao ritmo operacional de 100% da sua capacidade.
- (iii) Revisão dos seus planos de investimentos para 2020;
- (iv) Fortalecimento da posição de caixa através de captação de linhas de créditos bancários. No período de março a junho de 2020, a Companhia tomou R\$ 232.201, de financiamentos e empréstimos e outros R\$ 48.000 mil, após 30/06/2020, conforme destacado na nota 33.

A Companhia ainda, considerando os Ofícios Circulares da CVM/SNC 02 e 03/2020, analisou os principais riscos e incertezas advindos pela Covid-19, frente às suas informações trimestrais.

Abaixo elencamos as principais análises realizadas:

- **Caixa e Equivalentes:** A Companhia não vê riscos relevantes, pois os valores continuam sendo mantidos em bancos de primeira linha (ver nota 29), com liquidez imediata e em aplicações com taxas pré-definidas.
- **Estoques:** A Companhia tem por política contábil o registro e apresentação de seu estoque pelo menor valor entre o custo médio de aquisição e o valor líquido de realização. Esta análise foi realizada na data base e o saldo apresentado na nota explicativa 7. Adicionalmente, houve um aumento no estoque de revendas decorrente da paralisação das lojas no final do período.

Para que melhor fossem refletidos os impactos da pandemia de COVID-19 nos resultados da Companhia, os custos industriais relativos de mão de obra e custos indiretos de fabricação (CIF) não foram apropriados aos produtos em função da paralisação ou redução de jornada das fábricas, no montante de R\$ 36,4 milhões e foram transferidos para Outras Receitas (despesas) operacionais, líquidas, veja nota 26. Mesmo com reclassificação acima citada, o custo dos produtos vendidos do segundo trimestre foi impactado pelo reconhecimento da perda de R\$ 6.325 com a constituição de provisão para baixa por obsolescência de algumas matérias primas existente nos estoques da Companhia. Em virtude da interrupção das fábricas, algumas matérias primas acabaram por extrapolar o prazo determinado para a classificação como “material sem giro”, o que resultou no reconhecimento da devida provisão por obsolescência.

Com reclassificação efetuada no CPV - Custo dos Produtos Vendidos no 2º trimestre de 2020, o lucro bruto e a margem bruta foram impactados negativamente pelos seguintes fatores: (i) reconhecimento de perdas por obsolescência nos estoques; (ii) perda de quase a totalidade das receitas dos canais de varejo físico, tanto no mercado interno como no mercado externo; e, (iii) elevação dos custos dos produtos fabricados mesmo com a citada reclassificação.

- **Contas a Receber:** A Companhia mantém análise constante da movimentação do contas a receber para que, caso seja necessário, complemente a provisão para a perda esperada. Dada a capilaridade da distribuição de vendas e a política de crédito da Companhia, não há concentração de clientes nas vendas ou na carteira de recebíveis. A política da Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando: (a) é pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); (b) o ativo financeiro estiver vencido há mais de 90 dias, (c) e análises da nossa matriz de perdas esperada, veja nota 6.c

A redução do contas a receber nos meses de janeiro à maio, seguindo o seu comportamento histórico, ocorre pela diminuição nos faturamentos realizados neste período versus os faturamentos realizados nas principais datas do varejo no final do ano (Black-Friday e Natal). Em março quando se esperava uma retomada forte do faturamento, houve a partir de 19 de março de 2020 o início dos impactos da Pandemia, que interrompeu abruptamente nossa retomada de faturamento.

A Companhia entende que como reflexo da crise, poderão haver impactos no seu contas a receber, com aumento de inadimplência. Portanto a Diretoria decidiu pela prorrogação automática dos títulos por 28 dias, em todos os títulos com vencimentos entre 01/04/2020 até 20/04/2020, para os vencimentos após esta data a Companhia concedeu prazos adicionais que podem variar de 28 a 56 dias.

- **Intangíveis:** Para os ativos intangíveis de maior relevância e suscetíveis a efeitos da crise do COVID-19, temos: o fundo de comércio de duas lojas da marca Under Armour e o ágio pago na aquisição de participação societária. Estes dois ativos são testados constantemente, seja no confronto com os valores atuais de realização, no caso do fundo de comércio, ou na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas no caso do ágio.

Para o fundo de comércio já há o reconhecimento de uma provisão para redução ao valor recuperável, adequando assim ao valor justo, portanto a Companhia não julga que haja necessidade de novo ajuste no valor.

Para o ágio pago na aquisição de participação societária, acreditamos que embora os efeitos da COVID-19 possam prejudicar os resultados futuros da Companhia, haja sobra de valor suficiente para suportar a oscilação. A última análise do valor recuperável do ágio por expectativa de resultados futuros, advindos de processos de combinação de negócios, através de modelos de fluxo de caixa descontado obteve um valor recuperável estimado, superior ao seu valor contábil. A Companhia realizou em 30 de junho de 2020 a revisão de seu plano de negócio para os próximos anos, e o valor apurado foi superior ao valor do ágio (ver nota 16).

No tocante ao valor reconhecido em direito de uso em nosso ativo, que é atrelado aos contratos de locação dos imóveis destinados principalmente as lojas de varejo de nossas marcas, é prematuro antecipar qualquer perda, pois é nossa intenção retornar com a operação das mesmas tão logo tenhamos a liberação por parte dos devidos órgãos reguladores.

É esperado que os efeitos desta pandemia ainda sejam sentido por muitos meses, mas entendemos que os maiores impactos tenham sido os sofridos de abril a junho.

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 tem convicção que a força de suas marcas aliada a flexibilidade de seu modelo de negócio, será o diferencial competitivo que a conduzirá a superar rapidamente essa crise.

1.2 Relação de entidades controladas

As informações financeiras trimestrais consolidadas incluem as informações da Companhia e suas controladas diretas e indiretas, a seguir relacionadas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

	% Participação direta		% Participação indireta		% Participação total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	99,99	99,99	-	-	99,99	99,99
Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	0,22	0,23	99,78	99,77	100,00	100,00
istribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Globalcyr S.A.	1,55	1,55	98,45	98,45	100,00	100,00
Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	-	-	99,99	99,99	99,99	99,99
Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.	-	-	-	100,00	-	100,00
Calzados Azaleia de Colômbia Ltda.	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Calzados Azaleia Peru S.A.	-	-	99,11	99,11	99,11	99,11

As políticas contábeis foram aplicadas com uniformidade em todas as sociedades consolidadas e consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

Em março de 2020 concretizou-se a venda da controlada Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda. conforme comentado na nota explicativa 1.1.

a. *Características principais das sociedades controladas incluídas na consolidação*

Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

A Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. é a sociedade responsável pela produção e desenvolvimento de calçados esportivos. Iniciou suas atividades com sede no município de Horizonte, Estado do Ceará, tendo como objeto social a indústria, o comércio, a importação e exportação em geral de calçados e artigos esportivos.

Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.

A Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda. é responsável pela comercialização e distribuição de calçados, vestuários e acessórios esportivos. Iniciou suas atividades em 25 de julho de 2013 com sede na cidade de Jundiá, Estado de São Paulo, sob a denominação de UA BRASIL COMÉRCIO E DISTRIBUIÇÃO DE ARTIGOS ESPORTIVOS LTDA., sendo uma sociedade afiliada da Under Armour, Inc, tendo sido adquirida pela Vulcabras Azaleia CE em 01 de outubro de 2018.

Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.

A Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda. é responsável pela comercialização e distribuição de calçados e confecções, esportivos. Iniciou suas atividades em 14 de junho de 2006, com sede na cidade de Horizonte, Estado do Ceará.

Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.

A Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda., foi constituída em 1º de setembro de 2010, com sede na cidade de Itapetinga, estado da Bahia. Seu objetivo é comercializar e distribuir, calçados e confecções esportivas e botas de uso profissional. Iniciou suas atividades no terceiro trimestre de 2011.

Globalcyr S.A.

A Globalcyr S.A. iniciou suas atividades com sede na cidade de Montevideú, no Uruguai, e tem como objetivo social o comércio e a distribuição de calçados. Atualmente encontra-se com as suas operações paralisadas.

Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

A Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A., é uma indústria brasileira de calçados, localizada na cidade de Parobé, estado do Rio Grande do Sul, tem por objetivo principal a industrialização, comercialização, importação e exportação de calçados, artigos de vestuário, couros e artefatos de couro em geral, materiais plásticos ou similares e a fabricação de componentes, estes para o seu próprio consumo e venda a terceiros.

Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

A Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A é uma indústria brasileira de calçados, tem por objetivo principal a industrialização, comercialização, importação e exportação de calçados esportivos, calçados femininos e botas para uso profissional. Constituída em 3 de agosto de 1995, com sede na cidade de Itapetinga, no Estado da Bahia.

Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.

A Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda. é uma indústria brasileira de calçados, tem por objetivo principal a industrialização, comercialização, importação e exportação de calçados femininos. Constituída em 08 de outubro de 1992, inicialmente na cidade de Novo Hamburgo, no Rio Grande do Sul, passou a operar na cidade de Frei Paulo, no Estado de Sergipe a partir de 06 de fevereiro de 2003.

Calzados Azaleia Peru S.A.

A Calzados Azaleia Peru S.A. é responsável pela importação e comercialização de calçados e artigos esportivos e calçados femininos no mercado peruano. Adquirida no final de 1998, iniciou as atividades de importação e comercialização das marcas da empresa em 1999.

Calzados Azaleia de Colômbia Ltda.

A Calzados Azaleia de Colômbia Ltda. é responsável pela importação e comercialização de calçados e artigos esportivos e calçados femininos no mercado colombiano. Iniciou naquele país em 1999 como escritório, passando a importar e comercializar as marcas da Vulcabras Azaleia S.A. em 2000.

2 Base de preparação e apresentação das Informações financeiras trimestrais

2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As Informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas foram de acordo com o CPC 21 (R1) e de acordo com as Normas Internacionais (IAS 34) aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, e contemplam todas as informações relevantes próprias das informações financeiras, e somente elas, consistentes com as utilizadas pela Administração da Companhia no processo de gestão.

A autorização para a conclusão destas Informações financeiras trimestrais foi dada pelo Conselho de Administração em 10 de agosto de 2020.

2.2 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas informações financeiras trimestrais, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revisadas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

a. *Julgamentos*

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações financeiras trimestrais estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 19** - prazo de arrendamento: se a Companhia e suas controladas têm razoavelmente certeza de exercer opções de prorrogação;

b. *Incertezas sobre premissas e estimativas*

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos do próximo exercício fiscal, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 6** – Contas a receber: mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber e ativos contratuais: principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- **Nota explicativa 7** - Estoques: reconhecimento de perdas com estoques sem movimentação.
- **Nota explicativa 16** - Teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio, principais premissas em relação aos valores recuperáveis.
- **Nota explicativa 20** - Provisões: reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;

3 Principais políticas contábeis

As práticas, políticas e os principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas na elaboração das informações trimestrais individuais e consolidadas, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas notas explicativas das demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as quais foram divulgadas em 02 de março de 2020 e devem ser lidas em conjunto.

Essas informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. As Informações financeiras trimestrais apresentadas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia elaborou a demonstração individual do valor adicionado (DVA) nos termos do CPC 09, as quais são apresentadas como parte integrante das Informações financeiras trimestrais conforme BRGAAP, aplicável às companhias abertas. A demonstração consolidada do valor adicionado não é requerida pelas normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB e está sendo apresentada como informação suplementar.

3.1 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas Informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas:

- Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas IFRS.
- Definição de um negócio (alterações ao CPC 15/IFRS 3).

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Conta corrente	1.631	606	22	3
CDB pós fixados (Invest Fácil)	3.234	8.334	34	73
CDB pós fixados	161.590	43.941	3.413	3.530
Debêntures	-	4.000	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no exterior	5.932	5.283	-	-
	172.387	62.164	3.469	3.606

O saldo de conta corrente, é representado por depósitos bancários, sem a incidência de juros.

As aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa, estão representadas por investimentos de curto prazo, possuem liquidez diária, podendo ser resgatadas a qualquer momento, independente do seu vencimento, sem perdas de seus rendimentos.

As aplicações que remuneram o saldo de conta corrente (Invest Fácil) são realizadas automaticamente, conforme disponibilidade de saldo bancário e os resgates ocorrem conforme necessidades imediatas do caixa da Companhia e de suas controladas. A rentabilidade é de 10% a 40% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário, em 30 de junho de 2020 e em 31 de dezembro de 2019.

Os CDBs pós fixados (Certificado de Depósito Bancário), são remunerados de 97,0% a 104,0% do CDI em 30 de junho de 2020 (97,5% a 98,75% do CDI em 31 de dezembro de 2019). Vide nota 29 sobre a exposição de risco de crédito. Este incremento do caixa das aplicações deve-se principalmente aos recebimentos de clientes e a tomada de financiamento (vide nota 18).

As aplicações em Debêntures (operações compromissadas) são remuneradas a 50% do CDI .

5 Aplicações financeiras

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Aplicações financeiras no país:				
CDB pós-fixados	150.000	-	-	-
Fundos de investimentos	4.295	2.529	2	2
Fundo de investimento em ações	262	294	-	-
	154.557	2.823	2	2
Circulante	150.000	-	-	-
Não circulante	4.557	2.823	2	2

Os CDBs pós fixados (Certificado de Depósito Bancário), possuem carência para resgate de 30 a 90 dias e após o término do período de carência, a liquidez passa a ser diária, podendo ser resgatados a qualquer momento. Essas aplicações são remuneradas de 104,25% a 105,75% do CDI em 30 de junho de 2020 e não atendem aos critérios de conversibilidade imediata do CPC 03 tendo seu resgate após carência com a finalidade de auferir rendimento.

As aplicações em fundos de investimentos de renda fixa remuneram de 162% a 197% do CDI em 30 de junho de 2020 (de 112% a 132% do CDI em 31 de dezembro de 2019), não possuem liquidez, pois estão vinculadas às garantias em contratos de financiamento (BNB).

Os fundos de investimentos em ações estão disponíveis para a venda e avaliadas ao valor justo por meio de resultado abrangente. As mesmas foram valorizadas de acordo com a cotação da B3, na data do balanço.

6 Contas a receber de clientes

a. Composição dos saldos

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Contas a receber		
No país:		
Clientes	288.684	467.082
No exterior:		
Clientes	39.636	23.373
Subtotal do contas a receber de clientes	328.320	490.455
Perdas por redução ao valor recuperável	(51.393)	(42.078)
Total do contas a receber de clientes, líquido	276.927	448.377

b. Por vencimento

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
A vencer		
1 a 30 dias	78.012	138.451
31 a 60 dias	51.571	130.738
61 a 90 dias	51.898	80.169
Acima de 90 dias	80.709	93.308
	262.190	442.666
Vencidos		
a 30 dias	8.006	8.939
1 a 60 dias	9.094	1.412
1 a 90 dias	3.250	336
Acima de 90 dias	45.780	37.102
	66.130	47.789
	328.320	490.455

A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito de sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria, comércio e do país do qual o cliente opera.

Detalhes sobre vendas brutas no mercado externo e interno, por região geográfica, estão na nota explicativa 22. A Administração entende que o montante que melhor representa sua exposição máxima ao risco de crédito no período findo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 51.393 (R\$ 42.078 em 31 de dezembro de 2019) que representa os critérios descritos conforme mencionado no item (c).

c. Critérios de mensuração das perdas com clientes (*impairment*)

A análise de concessão de crédito para os clientes é feita quando da realização do cadastro do mesmo no sistema da Companhia e de suas controladas, para o qual existe a exigência de toda a documentação necessária, inclusive demonstrativos financeiros e referências comerciais. É reavaliado o limite de crédito a cada entrada de novos pedidos, em virtude da sazonalidade do mercado financeiro.

A Companhia e suas controladas utilizam uma matriz de provisão para calcular a perda esperada com contas a receber. As taxas de provisão aplicadas são baseadas em dias de atraso para agrupamentos de segmentos de clientes que apresentam padrões de perda semelhantes como, por exemplo, por região geográfica, linha de produto ou tipo de cliente, risco de crédito, entre outros.

A matriz de provisão baseia-se inicialmente nas taxas de perdas histórica observadas pela Companhia e suas controladas. A Companhia e suas controladas revisam a matriz de forma prospectiva para ajustá-la de acordo com a experiência histórica de perdas. Por exemplo, se há expectativa de deterioração de condições econômicas previstas para o próximo ano, o que pode levar a um aumento na inadimplência, as taxas de perda esperadas são ajustadas, quando julgado necessário. Em todas as datas de fechamento contábil, as taxas de perda são atualizadas e a necessidade de mudanças nas estimativas prospectivas é avaliada.

O critério utilizado para a constituição de perdas para redução ao valor recuperável é o mesmo para a carteira de clientes mercado interno e externo.

A Companhia e suas controladas, faz análise individual de cada cliente, de acordo com o plano de recuperação judicial.

d. **Movimentação da provisão para redução ao valor recuperável**

A movimentação da provisão para redução ao valor recuperável, no período findo em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(42.078)	(33.143)
Complemento de provisão	(19.223)	(14.351)
Recuperação de provisões	9.908	5.416
Saldo final	(51.393)	(42.078)

Dada a capilaridade da distribuição de vendas e a política de crédito da Companhia, não há a concentração de clientes nas vendas ou na carteira de recebíveis. De tal forma que, ao encerramento do período em 30 de junho de 2020, houve alteração significativa na participação ou concentração nos principais clientes advinda dos efeitos da pandemia (ver nota 1.1.2).

Em atendimento a Deliberação CVM nº 564, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 12, a Companhia e suas controladas julgaram que os efeitos dos ajustes a valor presente de seus ativos circulantes e não circulantes são imateriais. O prazo médio de recebimento desses créditos é de aproximadamente 88 dias em 30 de junho de 2020 (75 dias em 31 de dezembro de 2019).

A exposição da Companhia e de suas controladas aos riscos de crédito e moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas a contas a receber de clientes e a outras contas, são divulgadas na nota 29.

7 **Estoques**

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Produtos acabados	56.063	63.490
Mercadoria para revenda	99.911	61.270
Produtos em elaboração	26.496	25.341
Matérias primas	63.814	56.769
Material de embalagem e almoxarifado	20.274	23.512

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Mercadorias em trânsito	21.163	9.124
Importações em andamento	589	1.732
	288.310	241.238

a. Critérios de mensuração da provisão (*impairment*)

As controladas da Companhia, com base em análise histórica e estimativa de perdas, constituem provisão para perdas na realização dos estoques. Nos estoques de matérias primas e produtos em elaboração foi provisionada a totalidade dos itens sem movimentação há mais de 180 dias. Nos estoques de produtos acabados e mercadorias para revenda foram avaliados todos os itens e provisionadas as potenciais perdas frente às perspectivas de venda de cada um deles, efetuando a provisão de 100% dos itens que apresentaram margem de contribuição negativa.

Em 30 de junho de 2020, a provisão para perdas de produtos acabados e revendas é de R\$ 16.743 (R\$ 15.271 em 31 de dezembro de 2019), a provisão para perdas sobre matérias-primas é de R\$ 20.317 (R\$ 16.597 em 31 de dezembro de 2019) e a provisão para perdas de produtos em elaboração é de R\$ 4.423 (R\$ 8.367 em 31 de dezembro de 2019).

O valor de matéria-prima, mão de obra e custos indiretos de fabricação utilizados na composição dos custos de produtos vendidos é de R\$ 190.258 em 30 de junho de 2020 (R\$ 332.059 em 30 de junho de 2019).

b. Movimentação da provisão (*impairment*)

A movimentação da provisão para perdas na realização do estoque no período findo em 30 de junho de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(40.235)	(52.139)
Adições do exercício	(18.153)	(14.215)
Reversão de provisão (*)	16.906	26.119
Saldo final	(41.482)	(40.235)

(*) Em 31 de março de 2020 tivemos uma baixa no valor de R\$ 8.461 pela venda da controlada indireta Vulcabras Azaleia SE.

8 Impostos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ICMS	6.815	4.878	20	20
IPI	508	1.103	-	-
PIS/COFINS (*)	12.303	12.522	-	76
FINSOCIAL	2.357	2.349	1.802	1.794
Reintegra	432	550	-	-

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Créditos fiscais em outros países	1.805	-	-	-
Outros	2.320	1.065	541	535
	26.540	22.467	2.363	2.425
Circulante	19.306	14.723	561	631
Não circulante	7.234	7.744	1.802	1.794

(*) No período findo em 30 de junho de 2020, a controlada Vulcabras Distribuidora registrou crédito extemporâneo de R\$ 3.359 referente a habilitação junto à Receita Federal do Brasil do crédito de uma de suas ações de recuperação de Pis/Cofins sobre a tese de exclusão do ICMS, que transitou em julgado. No período de seis meses foi reconhecido o montante de R\$ 3.387 sendo, R\$ 1.805 de valor principal, reconhecido em “Outras Receitas Operacionais”, e, R\$ 1.582 referente atualização financeira, reconhecido como “Receita Financeira”. O valor reconhecido se refere ao cálculo do valor “incontroverso”.

9 Imposto de renda e contribuição social

a. Imposto de renda - antecipação

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Imposto de renda – antecipação	4.664	4.580	364	353
	4.664	4.580	364	353

b. Imposto de renda e contribuição social diferido

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Diferenças temporais no período/exercício		
Reavaliação de imobilizado	(2.626)	(2.850)
Imposto de renda diferido - controlada no exterior	449	330
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias	(2.177)	(2.520)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	449	330
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(2.626)	(2.850)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos e correntes estão contabilizados no resultado consolidado. Conforme demonstrado a seguir: as alíquotas utilizadas na apuração do imposto foram de 34% no mercado interno e 3% de presunção no mercado externo:

	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(1.104)	(416)
	(1.104)	(416)

c. Prejuízos fiscais a compensar

A Companhia e suas controladas Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A., Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. e Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda., Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda., possuem incentivos fiscais relevantes o que reduz significativamente a capacidade de compensação de eventuais créditos de imposto de renda diferidos. A Administração está monitorando periodicamente as renovações dos incentivos fiscais. A Companhia e suas controladas não registram imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias. Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a controladora e suas controladas possuíam prejuízos fiscais a compensar e bases negativas de contribuição social, sobre os seguintes valores-base:

	30/06/2020								
	Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A	Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.	Vulcabras Azaléia S.A	Total	
Prejuízos fiscais apurados em 30.06.2020	402.833	636.484	83.724	223.161	301.200	31.136	141.618	1.820.156	
Base negativa de contribuição social em 30.06.2020	1.191.406	648.506	83.724	255.948	301.200	31.136	143.732	2.655.652	
	31/12/2019								
	Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A	Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.	Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.	Vulcabras Azaléia S.A	Total
Prejuízos fiscais apurados em 31.12.2019	354.753	623.268	125.131	85.021	223.055	288.912	28.646	141.067	1.869.853
Base negativa de contribuição social em 31.12.2019	1.123.312	635.291	125.228	85.021	255.842	288.912	28.646	143.182	2.685.433

A compensação dos prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa da contribuição social está limitada à base de 30% dos lucros tributáveis anuais, gerados a partir do exercício de 1995, sem prazo de prescrição.

d. Conciliação da alíquota de imposto efetiva

	<u>Consolidado</u>	
	<u>IRPJ / CSLL</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro/Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(65.336)	56.603
Lucro de investida antes do imposto de renda e da contribuição social	621	-
Imposto de renda e contribuição social à alíquota de 34%	(22.214)	(19.245)
Imposto de renda e contribuição social à alíquota de 34% (diferido não constituído)	(22.425)	-
Imposto de renda e contribuição social à alíquota de 34% (investida)	211	-
Despesas não dedutíveis	(1.240)	(609)
Reintegra	12	8
Incentivos fiscais - estaduais (*)	11.662	18.459
Incentivo a inovação tecnológica		2.394
Efeitos cambiais	2.279	(175)
Receitas não tributáveis	5.872	-
Controladas estrangeiras	3.698	(296)
Outros	<u>(1.173)</u>	<u>(952)</u>
Despesa com imposto de renda e contribuição social	<u>(1.104)</u>	<u>(416)</u>
Taxa efetiva (**)	177,78%	0,73%

(*) Vide descrição dos benefícios tributários na nota 31.

(**) Taxa efetiva sobre o lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social de investida.

10 Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas possuem depósitos judiciais vinculados a processos cíveis, trabalhistas e tributários (nota 20), conforme demonstrados a seguir:

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos judiciais				
Cíveis	3.909	476	19	19
Trabalhistas	15.109	17.476	400	401
Tributários	-	-	121	119
Total	<u>19.018</u>	<u>17.952</u>	<u>540</u>	<u>539</u>

a. Trabalhistas

Os processos trabalhistas referem-se, principalmente, a pedidos de horas extras, equiparação salarial, insalubridade, periculosidade, danos morais e doença do trabalho.

Os depósitos judiciais trabalhistas dizem respeito, em sua maioria, aos valores depositados nos autos referentes a recursos ordinários, recursos de revista, depósitos em garantia e penhora *online* de parte dos valores contidos nos processos trabalhistas em execução.

b. Cíveis

Os processos cíveis, em sua maior parte, têm como objetos pedidos de indenizações em geral por danos materiais e/ou morais, e também pedidos relacionados a supostos defeitos oriundos de fabricação de produtos. Os depósitos judiciais cíveis são relativos a estes processos, realizados como garantia para a discussão dos valores nos mesmos pleiteados.

c. Tributário

Os depósitos judiciais tributários referem-se às ações em que a Companhia e suas controladas são partes, envolvendo, principalmente, os seguintes tributos: IRPJ, COFINS, PIS e ICMS.

11 Transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas às operações com partes relacionadas decorrem de transações da Companhia com suas controladas na Colômbia, Brasil e Peru, além de transações de mútuos com controladas.

Os contratos de mútuo são atualizados por taxa DI-CETIP.

a. Controladora e controladora final

A principal controladora da Companhia é a Gianpega Negócios e Participações S.A. A parte controladora final é do Sr. Pedro Grendene Bartelle.

b. Transações com controladora

As transações entre a controladora e suas controladas, que são eliminadas para fins de consolidação, foram realizadas em condições e prazos acordados entre as partes, assim representados:

	Vulcabras Azaleia CE	30/06/2020	30/06/2019
Resultado			
Resultado financeiro	-	-	(169)
Total	-	-	(169)

c. Operações entre sociedades controladas

Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. e controladas

A controlada Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. mantém com as suas controladas operações de compra, venda e mútuos financeiros destinados a cobrir necessidades temporárias de caixa, sobre os quais incidiram encargos relativos à variação do CDI, sendo os saldos assim compostos:

	Vulcabras Azaleia RS	Calçados Azaleia Colômbia	Calçados Azaleia Peru.	Vulcabras Azaleia SP.	Vulcabras Distribuidora	Vulcabras Azaleia BA	Vulcabras Azaleia SE	Distribuidora Cruzeiro do Sul	30/06/2020	31/12/2019
Ativo										
Contas a receber	-	2.499	1.068	20.254	-	24	-	-	23.845	8.894
Outros créditos	29	-	-	85	4.709	1.501	-	28	6.352	5.724
Passivo										
Contas a pagar	3	-	-	-	-	3.192	-	-	3.195	2.776
Outros débitos	4	-	-	-	-	6.780	-	-	6.784	20.729
Resultado									30/06/2020	30/06/2019
Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223
Venda Intercompany	-	1.107	2.477	13.477	-	4.738	81	113	21.993	23.003
Compra Intercompany	-	-	-	-	(481)	(2.943)	(26)	-	(3.450)	(4.103)

Os saldos com partes relacionadas são eliminados para efeito de apresentação consolidada. A principal natureza das transações refere-se a operações mercantil de compra e venda de calçados e confecções e adiantamento para futuro aumento de capital.

d. Remuneração da Administração

Em 24 de julho de 2020, a Companhia, em Assembleia Geral Ordinária, fixou em até R\$ 12.788, a remuneração global anual dos Administradores. No período findo de 30 de junho de 2020, a Companhia pagou remuneração aos seus Administradores no montante de R\$ 5.344 (R\$ 4.776 em 30 de junho de 2019).

Os diretores da Companhia não mantêm nenhuma operação de empréstimos, adiantamentos e outros com a Companhia e suas controladas, além dos seus serviços normais.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas não pagaram às suas pessoas chave da Administração remuneração nas categorias de: a) benefícios de longo prazo; b) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e c) remuneração baseada em ações.

e. Outras transações com partes relacionadas

A Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. através da sua controlada indireta Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. possui mútuo a pagar para a Brisa Indústria de Tecidos Tecnológicos S.A. no valor de R\$ 17.276 em 30 de junho de 2020 (R\$ 16.930 em 31 de dezembro de 2019) remunerados em 4% a.a. (4% a.a. e pela TJLP + 2% a.a. em 31 de dezembro de 2019).

12 Investimentos

a. Composição do saldo

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Participações societárias permanentes:				
Em controladas	-	-	1.019.440	1.076.742
Em coligadas	59.673	62.046	-	-
Total	59.673	62.046	1.019.440	1.076.742

A controlada Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. tem participação de 50% em 30 de junho de 2020 (50% em 31 de dezembro de 2019) na coligada PARS Participações Ltda., que por sua vez detém 100% em 30 de junho de 2020 (100% em 31 de dezembro de 2019) na Brisa Indústria de Tecidos Tecnológicos S.A. Considerando que a Companhia tem apenas influência significativa, este investimento não é consolidado nas informações financeiras trimestrais, nos termos do CPC 36 (R3) / IFRS 10 - Demonstrações Consolidadas.

b. Movimentação dos investimentos

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Saldos iniciais	62.046	61.754	1.076.742	939.300
Equivalência patrimonial	(2.373)	292	(65.455)	135.389
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	8.146	2.017
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	-	-	(12)	2
Baixa de investimento	-	-	-	8
Aumento de participação em investida	-	-	19	26
Saldos finais	59.673	62.046	1.019.440	1.076.742

c. Dados sobre participações diretas - Controladora

	Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.		Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.		Vulcabras Azaleia Administración S.A.		Globalcyr S.A.		Total	
	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
Ativo total	1.359.217	1.248.255	99.475	51.941	-	-	2	1	-	-
Passivo total	339.699	171.451	73.285	35.269	-	-	8.408	6.150	-	-
Capital social	1.363.676	1.363.676	96.045	86.045	-	-	1.056	1.056	-	-
Receita líquida	184.624	790.850	32.102	71.406	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	(65.453)	135.431	(483)	(15.995)	-	(86)	(47)	(76)	-	-
Quantidade de ações ou quotas possuídas (em lote de mil)	537.467	537.467	200	200	-	-	10	10	-	-
Patrimônio líquido	1.019.518	1.076.804	26.190	16.672	-	-	(8.406)	(6.148)	-	-
Participação no capital social, no final do exercício - %	99,99%	99,99%	0,22%	0,23%	-	3,96%	1,54%	1,54%	-	-
Participação societária permanente em controladas	1.019.513	1.076.798	57	39	-	-	-	-	1.019.570	1.076.837
Provisão para passivo para perda com investimento	-	-	-	-	-	-	(130)	(95)	(130)	(95)
Resultado de equivalência patrimonial	(65.453)	135.430	(1)	(37)	-	(3)	(1)	(1)	(65.455)	135.389

d. Dados sobre as participações indiretas

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui participação indireta nas sociedades a seguir relacionadas, através de suas controladas Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. e Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.:

(i) Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

	Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	Globalcyr S.A.
30/06/2020				
Ativo total	402.757	99.475	101.315	2
Passivo total	51.260	73.285	50.045	8.408
Capital social	503.549	96.045	402.984	1.056
Patrimônio líquido	351.497	26.190	51.270	(8.406)
Receita líquida	1.002	32.102	26.223	-
Resultado do período	(17.227)	(483)	(10.434)	(47)
Participação no capital social	100,00%	99,78%	100,00%	98,45%
31/12/2019				
Ativo total	399.239	51.941	92.416	1
Passivo total	40.634	35.269	30.712	6.150
Capital social	503.549	86.045	402.984	1.056
Patrimônio líquido	358.605	16.672	61.704	(6.148)
Receita líquida	1.755	71.406	77.672	-
Resultado do exercício	49.790	(15.995)	12.529	(76)
Participação no capital social	100,00%	99,73%	100,00%	98,45%

(ii) Vulcabras Azaleia RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

	Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda. (*)	Calçados Azaleia de Colômbia Ltda.	Calçados Azaleia Peru S.A.	PARS Participações Ltda.
30/06/2020					
Ativo total	379.453	10.629	14.161	56.473	118.788
Passivo total	86.693	17.201	21.691	21.098	1
Capital social	459.929	26.207	841	1.072	36.116
Patrimônio líquido	292.760	(6.572)	(7.530)	35.375	118.787
Receita líquida	117.787	6.820	3.854	12.959	-
Resultado do período	(4.636)	(2.482)	(3.875)	(6.953)	(4.746)
Participação no capital social	100,00%	100,00%	100,00%	99,11%	50,00%

31/12/2019	Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.	Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda. (*)	Calçados Azaleia de Colômbia Ltda.	Calçados Azaleia Peru S.A.	PARS Participações Ltda.
Ativo total	365.189	78.790	14.080	13.471	43.396	123.535
Passivo total	67.788	37.661	18.169	16.017	11.903	1
Capital social	459.929	92.404	26.207	841	1.072	36.116
Patrimônio líquido	297.401	41.129	(4.090)	(2.547)	31.492	123.534
Receita líquida	369.507	79.038	21.562	18.033	63.406	-
Resultado do exercício	39.555	12.538	(4.546)	(2.039)	1.546	583
Participação no capital social	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	99,11%	50,00%

(*) Participação indireta.

13 Propriedade para investimentos

a. Composição da conta

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Edificações	10.624	10.624	10.574	10.574
Depreciação (*)	(8.301)	(8.094)	(8.258)	(8.052)
Total Geral	2.323	2.530	2.316	2.522

(*) A depreciação é calculada pelo método linear a taxa média anual de 4% (4% em 31 de dezembro de 2019), registrada em contrapartida da rubrica de despesas administrativas.

b. Movimentação da depreciação

	Consolidado		
	Saldo em 31/12/2019	Adições	Saldo em 30/06/2020
Edificações	(8.094)	(207)	(8.301)
Total	(8.094)	(207)	(8.301)

A Companhia possui um bem imóvel substancialmente destinado à aluguel na localidade de Jundiaí - São Paulo, com 40.994,00 m² de área construída e área comum, e seu respectivo terreno medindo 111.547,06 m² classificados como propriedades para investimento. O imóvel está avaliado pelo método de custo e o valor justo conforme avaliação por empresas especializadas é de R\$ 67.400 em 30 de junho de 2020 (R\$ 67.400 em 31 de dezembro de 2019).

No período findo em 30 de junho de 2020, o imóvel auferiu receita de aluguel no montante de R\$ 2.493 (R\$ 2.337 em 30 de junho de 2019) - Nota 26, registrado em outras receitas operacionais, líquidas - Receita de Aluguel. As cláusulas quarta, sétima e oitava do contrato de aluguel contemplam obrigações de manutenção e reparo na estrutura do imóvel por parte da Companhia, onde esse montante é rateado proporcional a área alugada. Os custos decorrentes de manutenção e desgastes naturais são de responsabilidade das locatárias. A Companhia não efetuou mudanças estruturais no imóvel no período findo em 30 de junho de 2020.

Os bens da Companhia são registrados pelo custo de aquisição, formação ou construção e sua depreciação é calculada pelo método linear com base nas taxas descritas acima. Os ativos da Companhia têm o seu valor recuperável testado, no mínimo, anualmente, caso haja indicadores de perda de valor.

A mensuração do valor justo das propriedades para investimento foi classificada como nível 3 com base nos *inputs* utilizados.

14 Imobilizado

a. Composição da conta

Em 30 de junho de 2020

		Consolidado					
		30/06/2020			31/12/2019		
	Taxa média de Depreciação % a.a.	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Edificações	2 a 4	130.007	(85.805)	44.202	127.881	(83.552)	44.329
Máquinas e equipamentos	10	345.130	(267.017)	78.113	362.297	(276.247)	86.050
Moldes	100	266.622	(251.586)	15.036	272.492	(249.011)	23.481
Móveis e utensílios	10 a 20	31.163	(23.056)	8.107	32.099	(23.541)	8.558
Veículos	20	2.276	(1.993)	283	2.258	(1.918)	340
Equipamentos de computação	20 a 25	27.844	(22.072)	5.772	27.810	(22.058)	5.752
Terrenos	-	3.486	-	3.486	3.490	-	3.490
Obras em andamento	-	647	-	647	-	-	-
Instalações	10	115.399	(57.815)	57.584	112.686	(54.327)	58.359
Benfeitorias em bens de terceiros	10 a 20	89	(89)	-	89	(89)	-
Importações em andamento	-	5.632	-	5.632	2.279	-	2.279
Benfeitorias em propriedade arrendadas	20	1.445	(519)	926	3.537	(2.459)	1.078
Outros	10 a 20	3.331	(1.560)	1.771	2.463	(1.059)	1.404
		933.071	(711.512)	221.559	949.381	(714.261)	235.120

b. Movimentação do custo

Em 30 de junho de 2020

Consolidado

	31/12/2018					31/12/2019					30/06/2020					
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final
Edificações	126.647	1.078	-	-	156	127.881	-	-	-	2.126	130.007	-	-	-	-	130.007
Máquinas e equipamentos	343.117	12.878	(12.982)	19.284	-	362.297	2.928	(23.553)	3.458	-	345.130	-	-	-	-	345.130
Moldes	234.741	43.142	(7.906)	2.515	-	272.492	11.197	(17.608)	541	-	266.622	-	-	-	-	266.622
Móveis e utensílios	29.357	2.839	(183)	-	86	32.099	323	(2.066)	-	807	31.163	-	-	-	-	31.163
Veículos	2.198	101	(54)	-	13	2.258	-	(105)	-	123	2.276	-	-	-	-	2.276
Equipamentos de computação	26.040	1.823	(169)	-	116	27.810	537	(1.722)	-	1.219	27.844	-	-	-	-	27.844
Terrenos	3.490	-	-	-	-	3.490	-	(4)	-	-	3.486	-	-	-	-	3.486
Moldes em andamento	318	4.148	(1.994)	(2.472)	-	-	740	(199)	(541)	-	-	-	-	-	-	-
Obras em andamento	208	752	(986)	-	26	-	584	-	-	63	647	-	-	-	-	647
Instalações	86.915	26.085	(314)	-	-	112.686	6.511	(3.798)	-	-	115.399	-	-	-	-	115.399
Benfeitorias em bens de terceiros	89	-	-	-	-	89	-	-	-	-	89	-	-	-	-	89
Importações em andamento	2.076	22.356	(2.826)	(19.327)	-	2.279	8.332	(1.521)	(3.458)	-	5.632	-	-	-	-	5.632
Benfeitorias em propriedade arrendada	3.212	325	-	-	-	3.537	-	(2.092)	-	-	1.445	-	-	-	-	1.445
Outros	2.374	431	(408)	-	66	2.463	-	-	-	868	3.331	-	-	-	-	3.331
	860.782	115.958	(27.822)	-	463	949.381	31.152	(52.668)	-	5.206	933.071					933.071

c. Movimentação da depreciação

Em 30 de junho de 2020

Consolidado

	31/12/2018					31/12/2019					30/06/2020					
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final
Edificações	(80.015)	(3.491)	-	-	(46)	(83.552)	(1.775)	-	-	(478)	(85.805)					
Máquinas e equipamentos	(274.329)	(13.422)	11.503	-	1	(276.247)	(7.262)	16.492	-	-	(267.017)					
Moldes	(216.358)	(38.256)	5.603	-	-	(249.011)	(19.236)	16.661	-	-	(251.586)					
Móveis e utensílios	(22.159)	(1.416)	78	-	(44)	(23.541)	(732)	1.669	-	(452)	(23.056)					
Veículos	(1.805)	(158)	54	-	(9)	(1.918)	(83)	105	-	(97)	(1.993)					
Equipamentos de computação	(20.593)	(1.541)	145	-	(69)	(22.058)	(869)	1.539	-	(684)	(22.072)					
Instalações	(47.227)	(7.101)	1	-	-	(54.327)	(4.685)	1.197	-	-	(57.815)					
Benfeitorias em bens de terceiros	(89)	-	-	-	-	(89)	-	-	-	-	(89)					
Benfeitorias em propriedade arrendada	(2.181)	(278)	-	-	-	(2.459)	(147)	2.087	-	-	(519)					
Outros	(1.023)	(186)	182	-	(32)	(1.059)	(122)	-	-	(379)	(1.560)					
	(665.779)	(65.849)	17.566	-	(199)	(714.261)	(34.911)	39.750	-	(2.090)	(711.512)					

Os juros de empréstimos e financiamentos não foram capitalizados no custo do ativo imobilizado em andamento, dado que os principais contratos estão relacionados a aquisições de máquinas e equipamentos colocados em funcionamento imediato.

Anualmente a Companhia e suas controladas revisam a vida útil dos bens do ativo imobilizado. A Companhia e suas controladas têm a política de manutenção dos principais bens do ativo imobilizado até o final de sua vida útil.

15 Intangível

a. Composição da conta

	Prazo de vida útil	Consolidado		Controladora	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Vida útil definida					
Software	5 anos	37.962	36.413	785	-
Cessão de direito	Prazo contratual	533	391	-	-
Fundo de comércio	Prazo contratual	10.976	10.976	-	-
Amortização acumulada - Software	5 anos	(31.367)	(30.421)	(785)	-
Amortização acumulada - Cessão de direito	Prazo contratual	(386)	(280)	-	-
Provisão para redução ao valor recuperável (*)		(4.047)	(4.047)	-	-
Total		13.671	13.032	-	-
Vida útil indefinida					
Marcas e patentes		2.194	2.194	111	111
Ágio (15d)		198.214	198.214	-	-
Total		200.408	200.408	111	111
Total geral		214.079	213.440	111	111

A amortização dos ativos intangíveis é registrada em contrapartida do resultado no grupo de custos das vendas (software industrial) e despesas de vendas (cessão de direitos).

(*) A provisão para redução ao valor recuperável refere-se ao impairment do fundo de comércio das lojas da controlada Vulcabras Azaleia SP.

b. Movimentação do custo

Em 30 de junho de 2020			Consolidado				
	Prazos de vida útil	Métodos de amortização	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Ajuste de conversão	Saldo em 30/06/2020
Vida útil definida							
Software	5 anos	Linear	36.413	1.434	(262)	377	37.962
Cessão de direito	Prazo contratual	Linear	391	19	-	123	533
Fundo de comércio	Prazo contratual	Linear	10.976	-	-	-	10.976
Impairment Fundo de comércio	Prazo contratual	Linear	(4.047)	-	-	-	(4.047)
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes			2.194	-	-	-	2.194
Ágio			198.214	-	-	-	198.214
Total			244.141	1.453	(262)	500	245.832

c. Movimentação da amortização

Em 30 de junho de 2020			Consolidado				
	Prazos de vida útil	Métodos de amortização	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Ajuste de Conversão	Saldo em 30/06/2020
Vida útil definida							
Software	5 anos	Linear	(30.421)	(901)	128	(173)	(31.367)
Cessão de direito	Prazo de contrato	Linear	(280)	(25)	-	(81)	(386)
Total			(30.701)	(926)	128	(254)	(31.753)

d. Ágio na combinação de negócio

Os saldos de ágio apurados nas aquisições de participações societárias, apresentados na controlada Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A., estão suportados por laudos emitidos por peritos independentes e encontram-se fundamentados na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas; em 2009, não são amortizados por serem ativos de vida útil indefinida, conforme deliberação nº 553/08 da CVM e CPC 01 (R1), e são testados anualmente quanto a sua recuperabilidade, conforme Nota 16.

e. Pesquisa e desenvolvimento

No período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia registrou no resultado, na rubrica “custo dos produtos vendidos”, montante de R\$ 12.365 (R\$ 20.481 em 30 de junho de 2019), que se refere à pesquisa e desenvolvimento.

16 Análise de recuperabilidade de ativos tangíveis e intangíveis

a. Tangíveis e intangíveis com vida útil definida

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Para o período findo em 30 de junho de 2020, foi realizado teste de recuperabilidade dos ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida por meio de cálculo baseado no valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela alta administração.

Nenhum indício de perda para redução ao valor recuperável foi identificado.

b. Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 198.214 em 30 de junho de 2019 (R\$ 198.214 em 31 de dezembro de 2019).

A Companhia testa anualmente o valor recuperável dos seus ativos intangíveis de vida útil indefinida, que se constitui principalmente de ágio por expectativa de resultados futuros, advindos de processos de combinação de negócios, utilizando o conceito do valor em uso, através de modelos de fluxo de caixa descontado.

O ágio apurado na aquisição do investimento é testado anualmente em relação ao seu valor de recuperação, no nível da unidade geradora de caixa.

c. Principais premissas utilizadas nos testes de perda do valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis

Para fins de teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis considera-se a Companhia e suas controladas como unidades geradoras de caixa.

Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital. De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 10 (dez) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se a taxa de 8,54% a.a. em 30 de junho de 2020,(8,54% a.a. em 31 de dezembro de 2019).

A estimativa do valor em uso utilizou as seguintes premissas:

Receitas

O volume e o preço de venda foram projetados em base real (sem inflação) com base nas estimativas da Companhia e resultam em crescimento composto agregado (CAGR) de 3,11% a.a. em 30 de junho de 2020 (3,39% a.a. em 31 de dezembro de 2019) entre os exercícios de 2020 e 2029.

Custo

O custo dos produtos vendidos foi projetado com base nas estimativas da Companhia.

Após a definição da projeção de vendas foi projetada a distribuição da necessidade de produção de acordo com a capacidade instalada e o nível de eficiência a ser obtido.

Os demais custos indiretos de fabricação foram embasados nos gastos orçados e aprovados pela alta administração para os centros de custos indiretos.

Despesas

As despesas variáveis de vendas foram projetadas com base nos percentuais históricos sobre a receita operacional bruta.

As despesas administrativas e gerais de vendas foram embasadas nos gastos orçados e aprovados pela alta administração para os centros de custos.

Lucro Líquido e Geração de Caixa Livre

O Lucro Líquido resultante da aplicação das premissas acima cresce com uma taxa de crescimento composta (CAGR) de 7,87% a.a. (8,35% a.a. em 31 de dezembro de 2019) entre os exercícios de 2020 a 2029.

A Geração de Caixa Livre é então calculada usando-se projeções de investimentos e variações de capital de giro. Para a perpetuidade a taxa de crescimento utilizada é zero.

O valor recuperável estimado foi superior ao seu valor contábil em aproximadamente R\$ 2.501bi em 30 de junho de 2020 (R\$ 2.804bi em 31 de dezembro de 2019).

17 Fornecedores

a. Composição da conta

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores				
No país				
Diversos	28.774	38.374	639	1.088
No exterior				
Diversos	3.282	2.619	-	-
	32.056	40.993	639	1.088

b. Por vencimento

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
A vencer		
1 a 30 dias	25.259	31.927
31 a 60 dias	5.516	7.326
61 a 90 dias	558	730
Acima de 90 dias	723	1.000
	32.056	40.983
Vencidos		
a 30 dias	-	10
	-	10
	32.056	40.993

Dada a característica dos produtos e a cadeia de suprimentos da Companhia, é constatada a ampla oferta de matéria-prima, suprimentos e fornecedores, de tal forma que a Companhia não apresenta concentração da carteira de fornecedores.

Em atendimento a Deliberação CVM nº 564, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 12, a Companhia realizou estudos para calcular os ajustes a valor presente de seus passivos circulantes. Considerando o prazo médio de pagamento desses passivos de aproximadamente 40 dias em 30 de junho de 2020 (39 dias em 31 de dezembro de 2019), os efeitos de ajustes a valor presente foram julgados imateriais e, portanto, não foram contabilizados no resultado, a exemplo do que ocorreu com os ativos circulantes e não circulantes.

18 Financiamentos e empréstimos

a. Composição da conta

	Taxa de juros 2020	Taxa de juros 2019	Consolidado	
			30/06/2020	31/12/2019
Moeda nacional				
Ativo fixo	IPCA + 2,04% a.a.	IPCA + 2,04% a.a.	76.219	40.679
Incentivo fiscal	TJLP	TJLP	2.232	2.374
Capital de Giro	CDI + 3,05% a 3,55% a.a. / 180% CDI a.a.	-	155.168	-
			233.619	43.053
Moeda estrangeira				
Financiamento de exportação				
ACC - Adiantamento de contrato de câmbio	Taxa Fixa 5,11% a.a.	-	22.086	-
Finimp	Taxa Fixa 7,10% a a 7,20% a.a.	-	17.315	-
Capital de Giro	Taxa Fixa 1,18% a.a.	-	5.434	-
			44.835	-
Total dos empréstimos e financiamentos			278.454	43.053
Circulante			106.700	3.264
Não circulante			171.754	39.789

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as parcelas relativas ao principal dos empréstimos e financiamentos tinham os seguintes vencimentos:

Vencimento	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor	%	Valor	%
Circulante	106.700	38%	3.264	8%
2020	820	0%	3.264	8%
2021	143.158	51%	7.568	18%
2022	63.336	23%	7.519	16%
2023	37.719	13%	6.737	16%
2024	12.533	5%	6.737	16%
2025	12.533	5%	6.737	16%
2026	8.355	3%	4.491	10%
Não circulante	171.754	62%	39.789	92%
Total	278.454	100%	43.053	100%

b. Avais e garantias

Em garantia dos financiamentos, foram oferecidas notas promissórias, garantia fidejussória e aval de empresa controladora, hipoteca das plantas de Horizonte-CE e Itapetinga-BA e alienação de máquinas e equipamentos adquiridos com o financiamento.

c. Cláusulas restritivas

Alguns financiamentos contratados possuem cláusulas que obrigam a Companhia a demonstrar através de comprovação documental e física, as aquisições de imobilizados e objetivos alçados em Pesquisa e Desenvolvimento (P&D). Essas cláusulas são controladas e foram plenamente atendidas dentro dos prazos definidos nos contratos.

d. Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento

	Passivo			Total
	Empréstimos e financiamentos	Mútuos c/ partes relacionadas	Passivo de arrendamentos	
Saldo em 1 de janeiro de 2020	43.053	16.930	15.845	75.828
Varição fluxo de caixa de financiamento				
Empréstimos tomados – Principal	232.201	-	-	232.201
Mútuos c/ partes relacionadas	-	346	-	346
Pagamento de passivo de arrendamentos financeiros	-	-	(4.536)	(4.536)
Pagamento de empréstimos tomados – Principal	(384)	-	-	(384)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	231.817	346	(4.536)	227.627
Outras variações relacionadas com passivos				
Juros pagos	(1.489)	-	(1.125)	(2.614)
Adições de Provin (sem efeito caixa)	183	-	-	183
Encargos financeiros reconhecidos no resultado	4.890	-	-	4.890
Total de outras variações relacionadas com passivos	3.584	-	(1.125)	2.459
Saldo em 30 de junho de 2020	278.454	17.276	10.184	305.914
	Passivo		Patrimônio	
	Empréstimos e financiamentos	Mútuos c/ partes relacionadas	Capital social	Total
Saldo em 1 de janeiro de 2019	60.006	16.259	1.106.717	1.182.982
Varição fluxo de caixa de financiamento				
Empréstimos tomados – Principal	4.793	-	-	4.793
Mútuos c/ partes relacionadas	-	329	-	329
Pagamento de empréstimos tomados – Principal	(18.274)	-	-	(18.274)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	(13.481)	329	-	(13.152)
Outras variações relacionadas com passivos				
Juros pagos	(1.343)	-	-	(1.343)
Adições de Provin (sem efeito caixa)	288	-	-	288
Encargos financeiros reconhecidos no resultado	1.694	-	-	1.694
Total de outras variações relacionadas com passivos	639	-	-	639
Saldo em 30 de junho de 2019	47.164	16.588	1.106.717	1.170.469

19 Arrendamentos

Definição de arrendamento

De acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16, um contrato é ou contém um arrendamento se transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

A Companhia e suas controladas avaliam se um contrato é ou contém um arrendamento.

Como arrendatário

A Companhia e suas controladas arrendam imóveis apenas.

Como arrendatário, a Companhia e suas controladas classificavam anteriormente arrendamentos como operacionais ou financeiros com base em sua avaliação sobre se o arrendamento transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade. De acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16, a Companhia e suas controladas reconhecem os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento e registra em seus balanços patrimoniais:

Arrendamentos mercantis operacionais (*)

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Direito de Uso		
Saldo inicial	15.845	-
Adoção inicial - IFRS 16	-	23.357
Adições / reajustes	9.356	5.060
Amortização	(4.636)	(12.572)
Saldo final	20.565	15.845
	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Passivo de Arrendamento		
Saldo inicial	15.845	-
Adições / reajustes	9.356	28.417
Juros Provisionados	2.370	-
Pagamento de principal	(4.536)	(12.572)
Juros	(1.125)	-
Saldo final	21.910	15.845
Circulante	10.395	7.798
Não circulante	11.515	8.047

(*) Foi utilizada a taxa de financiamento habitacional divulgada pelo Banco Central do Brasil de dezembro/18 de 0,77% ao mês. Foi considerada a média de todas as instituições financeiras.

Cronograma de pagamentos das parcelas de longo prazo

	30/06/2020		31/12/2019	
Vencimento	Valor	%	Valor	%
2021	2.360	20%	4.726	59%
2022	4.900	43%	2.616	32%
2023	2.471	21%	705	9%
2024	1.475	13%	-	0%
2025	309	3%	-	0%
Total	11.515	100%	8.047	100%

Opções de prorrogação

Alguns arrendamentos contém opções de prorrogação exercíveis pela Companhia até um ano antes do final do período do contrato não cancelável. Sempre que possível, a Companhia procura incluir opções de extensão em novos arrendamentos para fornecer flexibilidade operacional.

20 Provisões

A Companhia e as suas controladas são parte (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante alguns tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis, dentre outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, segue os critérios de reconhecimento das provisões estabelecido pela Deliberação CVM nº 489/05 e CPC 25/IAS 37, que determina que uma provisão deve ser reconhecida quando: (i) a entidade tiver obrigação presente decorrente de evento passado; (ii) for provável que os recursos sejam exigidos para liquidar tal obrigação; e (iii) o montante da obrigação puder ser estimado com suficiente segurança. Se qualquer dessas condições não for atendida, não deve ser constituída uma provisão, podendo eventualmente ser necessária à divulgação de uma contingência passiva.

A análise das demandas judiciais pendentes, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constitui provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso e as classificou como circulante e não circulantes, como se segue:

a. Composição dos saldos

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Provisão para demandas judiciais e administrativas				
Cíveis	18.881	20.107	515	510
Trabalhistas	36.816	36.254	229	229
Tributárias	154	148	120	119
Total	55.851	56.509	864	858
Circulante	20.473	18.326	411	405
Não circulante	35.378	38.183	453	453

b. Ações trabalhistas (Consolidado)

Referem-se, substancialmente, a pedidos de horas extras, diferenças salariais, insalubridade, periculosidade e doença ocupacional. O efeito da provisão para perda com ações trabalhistas é registrado em contrapartida do resultado na conta de outras despesas.

c. Ações cíveis (Consolidado)

Referem-se, basicamente, a indenização por danos morais e materiais. O efeito da provisão para perda com ações cíveis é registrado em contrapartida do resultado na conta de outras despesas.

Os efeitos da provisão para indenização são registrados em contrapartida do resultado na rubrica despesas com vendas.

d. Ações tributárias (Consolidado)

Referem-se a ações em que as empresas da Companhia e suas controladas são partes, envolvendo, principalmente, os seguintes tributos: IRPJ, COFINS, PIS e ICMS. O efeito da provisão para perda com ações tributárias é registrado em contrapartida do resultado na conta de outras despesas.

e. Movimentação dos processos

Em 30 de junho de 2020		Consolidado														
		31/12/2018					31/12/2019					30/06/2020				
Natureza	Saldo inicial	Adições	Reversão	Pagamento	Ajuste para apresentação líquida(**)	Saldo final	Adições	Reversão	Pagamento	Ajuste para apresentação líquida(**)	Saldo final					
Cíveis	20.250	74	(187)	(30)	-	20.107	514	(1.720)	(20)	-	18.881					
Trabalhistas	51.282	19.798	(14.476)	(7.719)	(12.631)	36.254	32.496	(33.681) (*)	376	1.371	36.816					
Tributárias	9.480	9.174	(1.344)	(1.743)	(15.419)	148	234	-	-	(228)	154					
Total	81.012	29.046	(16.007)	(9.492)	(28.050)	56.509	33.244	(35.401)	356	1.143	55.851					

Em 30 de junho de 2020		Controladora														
		31/12/2018					31/12/2019					30/06/2020				
Natureza	Saldo inicial	Adições	Reversão	Pagamento	Saldo final	Adições	Reversão	Pagamento	Saldo final							
Cíveis	529	43	(25)	(37)	510	23	-	(18)	515							
Trabalhistas	302	92	(19)	(146)	229	-	-	-	229							
Tributárias	109	693	(222)	(461)	119	1	-	-	120							
Total	940	828	(266)	(644)	858	24	-	(18)	864							

(*) Em 31 de março de 2020 foi baixado R\$ 7.691 pela venda da controlada indireta Vulcabras Azaleia SE.

(**) Os valores de apresentação líquida referem-se apenas a reclassificações entre depósitos judiciais e provisões para contingências em atendimento ao item 35 do CPC 26 (IAS 1), dessa forma esses valores não tiveram efeito caixa e não foram considerados nas demonstrações do fluxo de caixa.

Contingências

Com base na opinião dos seus consultores jurídicos, a Administração acredita que a resolução das questões cíveis, trabalhistas e tributárias a seguir relacionadas não produzirá efeito material adverso sobre sua condição financeira.

A composição dos valores em discussão em diversas instâncias de processos, cuja expectativa de perdas é possível, em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, era como segue:

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Contingências		
Cíveis	1.889	2.326
Trabalhistas	41.574	40.826
Tributárias	35.929	35.171
Total	<u>79.392</u>	<u>78.323</u>

Não houve processo relevante em 2020.

21 Patrimônio líquido (Controladora)

a. Capital social

Em 30 de junho de 2020, o capital social é de R\$ 1.106.717 (R\$ 1.106.717 em 31 de dezembro de 2019) está representado por 245.756.346 (245.756.346 em 31 de dezembro de 2019) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

A Companhia, mediante deliberação de seu Conselho de Administração, está autorizada a aumentar o capital social, independentemente, de reforma estatutária, até o limite de R\$ 2.000.000.

b. Reservas

(i) Reserva de reavaliação

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado, de suas controladas, com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes. O imposto de renda e a contribuição social correspondente estão classificados no passivo não circulante. Em 30 de junho de 2020, o saldo de reserva de reavaliação é de R\$ 5.098 (R\$ 5.532 em 31 de dezembro de 2019).

A reserva de reavaliação está sendo realizada por depreciação ou baixa dos bens reavaliados contra prejuízos acumulados, líquida dos encargos tributários. Conforme alteração e facultado pela Lei nº 11.638/07, a Administração decidiu manter as reservas de reavaliação até sua completa realização.

c. Reserva de capital

(i) Stock option

Condições Gerais

A Companhia possui 2 (dois) Planos de Outorga de Opções de Ações em vigor.

Embora em reunião realizada em 02 de março de 2020 o Conselho de Administração tenha aprovado o lançamento do terceiro plano, o seu início foi postergado pelo adiamento da AGO/E que ratificaria sua aprovação e autorizaria a administração dar prosseguimento nos trâmites operacionais.

1º Plano de Outorga de Opção de Ações

Aprovação do Plano

Em 16 de janeiro de 2018, o Conselho de Administração aprovou a primeira outorga de opções, no âmbito do Contrato de Outorga. O total de opções outorgadas nesta data foram 835.000 (oitocentas e trinta e cinco mil) opções, com preço de exercício unitário de R\$9,50 (nove reais e cinquenta centavos), distribuídas entre os beneficiários eleitos. Com o propósito de satisfazer o exercício de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Características do plano

1º Plano de Outorga de Opções – 2018

1ª Outorga

Data da outorga	16/jan/2018
Quantidade de opções outorgadas	835.000
Período de carência para o exercício (Vesting)	3 anos
Vencimento para o exercício	31/mar/2021
Prazo máximo para o exercício	31/mar/2022
Preço de exercício	R\$ 9,50 (1)
Beneficiários (colaboradores)	24 (2)

- (1) O preço de exercício é fixado em R\$9,50 (nove reais e cinquenta centavos), corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da Opção.
- (2) Originalmente foram beneficiados 24 colaboradores para o 1º plano de Stock Options, porém em 30/06/2020, devido ao desligamento de 06 colaboradores o total é de 18 beneficiários.

2º Plano de Outorga de Opção de Ações

Aprovação do Plano

Em 06 de maio de 2019, o Conselho de Administração aprovou o 2º plano de outorga de opções, no âmbito do Contrato de Outorga. O total de opções outorgadas nesta data foram 780.000 (setecentos e oitenta mil) opções, com preço de exercício unitário de R\$7,96 (sete reais e noventa e seis centavos), distribuídas entre os beneficiários eleitos. Com o propósito de satisfazer o exercício de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Características do plano

2º Plano de Outorga de Opções – 2019	2ª Outorga
Data da outorga	06/mai/2019
Quantidade de opções outorgadas	780.000
Período de carência para o exercício (Vesting)	3 anos
Vencimento para o exercício	31/mar/2022
Prazo máximo para o exercício	31/mar/2023
Preço de exercício	R\$ 7,96 (1)
Beneficiários (colaboradores)	22 (2)

- (1) O preço de exercício é fixado em R\$7,96 (sete reais e noventa e seis centavos), corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da Opção.
- (2) Originalmente foram beneficiados 22 colaboradores para o 2º plano de Stock Options, porém em 30/06/2020, devido ao desligamento de 02 colaboradores o total é de 20 beneficiários.

Beneficiários

Poderão ser eleitos como beneficiários de outorgas de opção de compra de ações os diretores (estatutários ou não), gerentes de divisão e funcionários da Vulcabras Azaleia S.A. e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto (Controladas), inclusive em relação a novas contratações, ficando todos eles sujeitos à aprovação do Conselho de Administração da Companhia.

Método de precificação

O método utilizado para precificação das opções é o modelo de Black-Scholes, o qual utiliza as seguintes premissas básicas: o preço na outorga, o preço de exercício, o prazo de carência, a volatilidade do preço das ações, o percentual de dividendos distribuídos e a taxa livre de risco.

Despesa do plano de opções

Os montantes das amortizações registradas como despesa, nas demonstrações financeiras, em contrapartida ao patrimônio líquido da Companhia, desde a data da outorga até 30 de junho de 2020, estão descritos a seguir (apresentado em reais):

Plano	Preço de exercício	Data da outorga	Despesa acumulada 30/06/2020	Despesa acumulada 31/12/2019
1º Plano – 2018	R\$ 9,50	16/jan/2018	R\$ 1.253	R\$ 1.042
2º Plano – 2019	R\$ 7,96	05/mai/2019	R\$ 734	R\$ 474
Total			R\$ 1.987	R\$ 1.516

d. Ajustes de avaliação patrimonial

A rubrica ajustes de avaliação patrimonial inclui: (i) alterações líquidas acumuladas de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes até que os investimentos sejam desconhecidos ou sofram perda por redução no valor recuperável; e (ii) ajustes acumulados de conversão incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das Informações financeiras trimestrais de operações no exterior. Em 30 de junho de 2020, o saldo de ajuste de avaliação patrimonial é de R\$ 24.415 (R\$ 16.281 em 31 de dezembro de 2019).

22 Receita líquida de vendas

	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Receita operacional bruta		
Venda e revenda de produtos		
Mercado interno	389.510	697.785
Mercado externo	41.774	51.268
Serviços prestados	1.002	945
	432.286	749.998
Deduções		
Impostos sobre as vendas e serviços	(44.966)	(92.402)
Devoluções, abatimentos e desconto pontualidade	(50.003)	(30.831)
	(94.969)	(123.233)
Receita operacional líquida	337.317	626.765

As variações estão comentadas na nota 1.1.2 – Impactos do Covid 19 (coronavírus)

23 Custo das vendas e revendas

	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Matéria prima	(90.030)	(131.099)
Mão de obra	(50.850)	(101.872)
Custo indiretos	(49.387)	(99.088)
Revenda	(43.526)	(81.436)
Total custo das vendas e revendas	(233.793)	(413.495)

As variações estão comentadas na nota 1.1.2 – Impactos do Covid 19 (coronavírus)

24 Despesas com vendas

	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Comissões	(12.357)	(22.531)
Fretes	(17.963)	(25.044)
Propaganda	(24.157)	(27.388)
Royalties	(1.726)	(1.044)
Gastos com pessoal	(12.674)	(14.678)
Gastos fixos	(2.140)	(3.673)
Outros gastos	(947)	(1.169)
	(71.964)	(95.527)
Perdas por redução ao valor recuperável	(8.892)	(5.474)
Total de despesas com vendas	(80.856)	(101.001)

25 Despesas administrativas

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Gastos com pessoal	(20.289)	(20.551)	(957)	(831)
Serviços de terceiros	(12.160)	(12.067)	(1.182)	(1.175)
Aluguéis	(1.356)	(2.304)	-	-
Viagens e estadias	(197)	(534)	-	-
Segurança	(759)	(942)	(82)	(83)
Litígios e impostos	(1.074)	(1.405)	(390)	(340)
Informática e telecomunicação	(3.121)	(3.639)	(26)	(32)
Energia elétrica, água e esgoto	(326)	(603)	(5)	(6)
Manutenção, limpeza e meio ambiente.	(1.205)	(1.703)	(1)	(5)
Outros (*)	(10.279)	(9.174)	(737)	(355)
Total despesas administrativas	(50.766)	(52.922)	(3.380)	(2.827)

(*) Os valores mais relevantes são compostos por depreciações e amortizações, sendo como as amortizações de arrendamento devido aos impactos do CPC 06 (R2) /- IFRS 16, R\$ 4.637 em 30 de junho de 2020 (R\$ 6.110 em 30 de junho de 2019).

26 Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receita de aluguel	2.497	2.347	2.493	2.337
Receitas sobre vendas de energia	808	194	-	-
Provisão para contingências	(2.880)	(1.773)	(24)	(112)
Venda de sucata	417	787	-	-
Resultado líquido na venda de ativo fixo	392	409	-	-
Recuperação de PIS/COFINS s/ ICMS	1.805	2.817	-	-
Custos de ociosidade - COVID 19 (*)	(36.384)	-	-	-
Outros (**)	(4.791)	(3.838)	(80)	(134)
	(38.136)	943	2.389	2.091

(*) Refere-se à custos de mão de obra (MOD) e custos indiretos de fabricação (CIF) não apropriados nos produtos em função da paralisação pela COVID 19.

(**) O principal valor em 30 de junho de 2020 é composto por R\$ 1.261 referente as despesas de ICMS sobre outros produtos e R\$ 2.356 de perda pela venda da controlada Vulcabras Azaleia SE e em 30 de junho de 2019 o montante de R\$ 2.445 refere-se a despesa de ICMS s/ outros produtos.

27 Resultado financeiro

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas financeiras				
Estrutura de capital				
Receita de aplicações	2.267	2.416	53	23
Atualizações monetárias	-	35	-	-
Outros	-	1	-	-
	2.267	2.452	53	23

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Operacionais				
Juros	1.066	1.093	16	34
Descontos obtidos	185	349	-	-
Outros (*)	1.635	2.548	-	-
Subtotal	2.886	3.990	16	34
Variações cambiais (**)	18.198	5.225	-	-
Total receitas financeiras	23.351	11.667	69	57
Despesas financeiras				
Estrutura de capital				
Juros	(4.577)	(2.047)	-	(170)
IOF	(78)	(271)	-	-
Outros	(1.725)	(606)	-	-
	(6.380)	(2.924)	-	(170)
Operacionais				
Tarifas bancárias	(1.546)	(2.534)	(1)	(3)
Taxa/comissão venda cartão	(946)	(743)	-	-
Descontos concedidos	(530)	(1.166)	-	-
Outras tarifas	-	(1.008)	-	-
Subtotal	(3.022)	(5.451)	(1)	(3)
Variações cambiais	(10.678)	(5.924)	-	(1)
Total despesas financeiras	(20.080)	(14.299)	(1)	(174)
Resultado financeiro	3.271	(2.632)	68	(117)

(*) O valor principal refere-se a atualização financeira de recuperação de Pis/Cofins sobre o ICMS R\$ 1.582 (R\$ 2.283 em 30 de junho de 2019) ver nota 8.

(**) A variação se deu pelo aumento na taxa de câmbio do dólar que em 30 de junho de 2020 fechou em R\$ 5,47 (R\$ 4,03 em 31 de dezembro de 2019).

28 Resultado por ação

O cálculo básico do resultado por ação é efetuado através da divisão do resultado do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o mesmo período.

O resultado diluído por ação é calculado através da divisão do resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias, que seriam emitidas na conversão de todas as ações potenciais dilutivas em suas respectivas ações.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía ações potenciais em circulação que poderiam afetar a diluição do resultado por ação nos termos do CPC 41/IAS 33 no montante total de 1.390.000 (um milhão trezentos e noventa mil) potenciais ações. Do montante total, 635.000 (seiscentos e trinta e cinco mil) potenciais ações são referentes a primeira outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 16 de janeiro de 2018, e, 755.000 (setecentos e cinquenta e cinco mil) potenciais ações são referentes a segunda outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 05 de maio de 2019.

Em 30 de junho de 2019, a Companhia possuía 1.440.000 (um milhão quatrocentos e quarenta mil) potenciais ações em circulação. Do montante total, 660.000 (seiscentos e sessenta mil) potenciais ações são referentes a primeira outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 16 de janeiro de 2018, e, 780.000 (setecentos e oitenta mil) potenciais ações são referentes a segunda outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 05 de maio de 2019, que poderiam afetar a diluição do resultado por ações nos termos do CPC 41/IAS 33.

O quadro a seguir apresenta os cálculos do resultado básico e diluído por ação.

	Consolidado	
	Quantidade de ações ordinárias	
	30/06/2020	30/06/2019
Resultado atribuível aos acionistas	(66.378)	56.176
Média ponderada básica das ações em circulação durante o período	245.756.346	245.756.346
Média ponderada diluída das ações em circulação durante o período	247.146.346	247.196.346
Resultado por ação básico (lote de mil) - R\$	(0,2701)	0,2286
Resultado por ação diluído (lote de mil) - R\$	(0,2686)	0,2273

29 Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco

Os principais ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas referem-se a caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, financiamentos e empréstimos.

Estrutura e gerenciamento dos riscos financeiros

A Companhia e suas controladas administram os riscos financeiros através do monitoramento de posições financeiras dos ativos e passivos, controlando os limites de exposição. Não ocorreram alterações dos referidos controles durante o período divulgado.

A Companhia e suas controladas possuem exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito
- Risco de mercado
- Risco de taxa de juros
- Risco de liquidez

O gerenciamento desses instrumentos é efetuado por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas foram estabelecidas para identificar e analisar a exposição, para definir limites e controles apropriados, monitorando os riscos e a aderência aos limites impostos. As políticas de risco e os sistemas são revistos regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia e suas controladas.

As avaliações de seus instrumentos financeiros, bem como, gerenciamento de riscos estão relatados a seguir:

(i) Risco de crédito

A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito pela possibilidade de não receber valores decorrentes do contas a receber de clientes ou de créditos junto a instituições financeiras.

A gestão de riscos da Companhia e de suas controladas adotam as seguintes práticas:

- (i) análise de créditos concedidos a clientes e estabelecimento de limite de vendas. Não há clientes que individualmente representem mais que 6,2% do total do contas a receber de clientes da Companhia em 30 de junho de 2020 (6,7% em 31 de dezembro de 2019); e
- (ii) seletividade das instituições financeiras, que são considerados pelo mercado como de primeira linha (maiores bancos por ativo do país), bancos estatais ou Agencias Governamentais de fomento, fazendo com que o risco de crédito com as instituições financeiras seja muito baixo e diversificação de instrumentos financeiros de aplicações de recursos da empresa, que estão aplicados a uma cesta de indicadores composta por CDI, taxas pré-fixadas ou corrigidos pela inflação.

(ii) Risco de mercado

Risco cambial

Considerando o risco de preço nas exportações que são equivalentes a 7,03% da receita de suas controladas em 30 de junho de 2020 (3,01% em 31 de dezembro de 2019), a eventual volatilidade da taxa de câmbio representa, na verdade, um risco de preço que poderá comprometer os resultados planejados pela Administração.

Análise de sensibilidade

Os resultados da Companhia e suas controladas estão suscetíveis de sofrer variações não significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os ativos e passivos atrelados a moedas estrangeiras, principalmente, do dólar norte-americano, que encerrou o período de 30 de junho de 2020, com a variação positiva de 35,86% em relação à última cotação de 31 de dezembro de 2019.

Como estratégia para prevenção e redução dos efeitos da flutuação da taxa de câmbio, a Administração tenta manter *hedge* natural com a manutenção de ativos vinculados, suscetíveis também, à variação cambial. A Administração não contrata instrumentos financeiros para eliminar sua exposição aos riscos de câmbio, que estão demonstrados a seguir:

Moeda dólar (US\$ mil)	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Ativos em moeda estrangeira (a)	8.659	9.035
Passivos em moeda estrangeira (b)	(8.787)	(650)
Superávit/déficit apurado (a-b)	(128)	8.385

Para fins de atendimento à Deliberação CVM nº 550 de 17 de outubro de 2008, dado a exposição do risco de oscilação da cotação, a Companhia apresenta abaixo três cenários de variação do dólar e os respectivos resultados futuros que seriam gerados. São eles:

1. Cenário provável e que é adotado pela Companhia e suas controladas: cotação do dólar em R\$ 5,4760 em 30 de junho de 2020;
2. Cenário possível: conforme determina a deliberação da CVM, o cenário é construído considerando uma redução de 25% na cotação do dólar, passando para R\$ 4,1070; e
3. Cenário remoto: ainda de acordo com a norma da CVM, neste cenário a cotação do dólar utilizada no cenário provável é reduzida em 50%, passando a R\$ 2,7380.

Quadro demonstrativo de Análise de Sensibilidade de Câmbio - efeito resultado em 30 de junho de 2020

Transação	Risco	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Resultado financeiro	US\$ 128mil Queda do US\$	Câmbio de 5,4760 -	Câmbio de 4.1070 175	Câmbio de 2,7380 351

(iii) Risco de taxa de juros

Análise de sensibilidade

Os resultados da Companhia e suas controladas estão suscetíveis de sofrer variações, não significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa DI-CETIP, TJLP e IPCA sobre as aplicações financeiras e parte de seus empréstimos e financiamentos,, atrelados a essas taxas.

	Consolidado		Consolidado	
	Valor Contábil 30/06/2020	Valor justo 30/06/2020	Valor Contábil 31/12/2019	Valor Justo 31/12/2019
Ativos em CDI	319.117	319.117	58.805	58.505
Passivos em TJLP	2.232	2.317	2.374	2.413
Passivos em IPCA	76.219	80.826	40.679	43.308
Passivos em CDI	155.168	159.739	-	-

Para fins de atendimento à Deliberação no. 550 de 17 de outubro de 2008, dado a exposição do risco de oscilação dos indexadores das aplicações financeiras e dos empréstimos, a Companhia apresenta abaixo os cenários de variação das taxas e os respectivos resultados futuros que seriam gerados. São eles:

- (i) Cenário provável que é o adotado pela Companhia e suas controladas, DI-CETIP de 2,15% a.a. e TJLP de 4,94% a.a. e IPCA de 2,13% a.a.;
- (ii) Cenário possível, considerando um aumento ou redução de 25% sobre as taxas;
- (iii) Cenário remoto, considerando um aumento ou redução de 50% sobre as taxas.

Abaixo a demonstração da variação das taxas para a data base 30 de junho de 2020:

Operação	Risco	Cenário Provável	Cenário Possível - 25%	Cenário Remoto - 50%
Empréstimos em TJLP	Alta da TJLP	TJLP a 4,94%	TJLP a 6,18%	TJLP a 7,41%
		R\$ 0	R\$ 28	R\$ 55
Empréstimos em IPCA	Alta do IPCA	IPCA a 2,13%	IPCA a 2,66%	IPCA a 3,20%
		R\$ 0	R\$ 404	R\$ 816
Empréstimos em CDI	Alta da CDI	CDI a 2,15%	CDI a 2,69%	CDI a 3,23%
		R\$ 0	R\$ 838	R\$ 1.676
Aplicações em CDI	Queda do CDI	CDI a 2,15%	CDI a 1,61%	CDI a 1,08%
		R\$ 0	R\$ (1.723)	R\$ (3.415)

(iv) Risco de liquidez

A Companhia e suas controladas acompanham o risco de liquidez de recursos, através de políticas de monitoramento de caixa para evitar o descasamento de contas a receber e a pagar.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas mantêm saldos em aplicações financeiras com liquidez diária, passíveis de resgate a qualquer momento, para cobrir eventuais descasamentos entre a data de maturidade de suas obrigações contratuais e sua geração de caixa.

Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos empréstimos e financiamentos são apresentados abaixo:

Vencimento	30/06/2020	
	Valor	%
2021	35.008	20%
2022	65.945	37%
2023	39.368	22%
2024	13.801	8%
2025	13.561	8%
2026	8.907	5%
Total	176.590	100%

Composição dos saldos

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Em atendimento à Instrução CVM nº. 475/08, os saldos contábeis e o valor justo dos instrumentos financeiros incluídos nos balanços patrimoniais em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão identificados a seguir:

Descrição	Classificação	Consolidado			
		30/06/2020		31/12/2019	
		Saldo Contábil	Valor Justo	Saldo Contábil	Valor Justo
Caixa e equivalentes de caixa	Ativos financeiros ao custo amortizado	172.387	172.387	62.164	62.164
Aplicações financeiras	Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	154.295	154.295	2.529	2.529
CDB/Fundo de investimento	Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	262	262	294	294
Fundo de investimento em ações	Ativos financeiros ao custo amortizado	276.927	276.927	448.377	448.377
Contas a receber	Ativos financeiros ao custo amortizado	12.910	12.910	11.748	11.748
Outras contas a receber					
Empréstimos e financiamentos:					
Em moeda nacional	Passivos financeiros ao custo amortizado	233.619	237.448	43.053	45.721
Em moeda estrangeira	Passivos financeiros ao custo amortizado	44.835	45.934	-	-
Fornecedores	Passivos financeiros ao custo amortizado	32.056	32.056	40.993	40.993

(v) Hierarquia do valor justo

Descrição	30/06/2020		31/12/2019	
	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2
Aplicações financeiras				
CDB pós-fixados		150.000	-	-
Fundo de investimento	-	4.295	-	2.529
Fundo de investimento em ações	262	-	294	-

- **Nível 1** - Preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;
- **Nível 2** - *Inputs* diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);
- **Nível 3** - *Inputs* para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

(vi) Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores justo (fair value)

Aplicações financeiras

Para as aplicações financeiras o valor justo contra o resultado foi apurado com base nas cotações de mercado desses títulos, que são estáveis considerando as taxas e prazos das aplicações. As aplicações possuem remuneração baseada em percentual do DI - CETIP e estão atualizadas na data de 30 de junho de 2020.

Contas a receber

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia e suas controladas. As perdas estimadas para redução ao valor recuperável foram constituídas em montante considerado suficiente pela administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

Empréstimos e financiamentos

O valor dos empréstimos e financiamentos calculados na data de 30 de junho de 2020 são mensurados pelo custo amortizado, pelo método de taxa efetiva de juros, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais. Encontramos atualmente taxas de juros aplicáveis a esses instrumentos idênticas aos contratos que estão firmados, considerando o objetivo do financiamento, prazos e garantias que são oferecidas.

Fornecedores

Os fornecedores decorrem diretamente das operações comerciais da Companhia e suas controladas, estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a atualizações cambiais e monetárias, quando aplicável, até a data do balanço patrimonial.

Limitações

O valor justo dos instrumentos foi estimado na data do balanço, baseados em “informações relevantes de mercado”. As mudanças nas premissas podem afetar significativamente as estimativas apresentadas.

(vii) Gestão do capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia e suas controladas é assegurar que se mantenha um *rating* de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital estruturada, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia e suas controladas incluem dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos e financiamentos, menos caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Financiamentos, empréstimos e financiamentos	(278.454)	(43.053)
Caixa e equivalentes de caixa	172.387	62.164
Aplicações financeiras	154.557	2.823
Dívida líquida	48.490	21.934
Patrimônio líquido	1.029.688	1.087.428

30 Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

As premissas de risco adotadas não fazem parte de uma auditoria das Informações financeiras trimestrais e, conseqüentemente, não foram examinadas por nossos auditores independentes.

Os montantes das coberturas em 30 de junho de 2020 são resumidos a seguir:

Seguros corporativos em reais		
Objeto	Risco coberto	Valor de cobertura
Patrimonial	Incêndio, Vendaval, Danos Elétricos, Quebra de Máquinas, Roubo, Alagamento, Equipamentos Eletrônicos.	195.000
Lucros cessantes	Despesas fixas (P.I. 3 meses)	60.000
D&O	Responsabilidade civil geral de administradores	20.000
RC Geral	Responsabilidade civil geral	2.000
Veículos leves	Danos materiais, corporais e morais a terceiros	23.800
Veículos pesados	Danos materiais, corporais e morais a terceiros	5.400
Transporte internacional – Importação	Limite por embarque - Mercadorias/Matéria prima	8.214
	Total dos seguros corporativos	314.414

31 Subvenções e assistência governamental

a. Incentivos Federais

- **REDUÇÃO IRPJ** - Consiste no direito da redução de 75% do Imposto de Renda e Adicionais, calculados com base no lucro da exploração com fundamento no art. 1º da Medida Provisória nº 2.199-14 de 24 de agosto de 2001, em conformidade com os critérios estabelecidos e ainda em conformidade com o regulamento dos incentivos fiscais. São considerados em condições onerosas atendidas, os empreendimentos em total modernização atualmente nas áreas de atuação da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE. São beneficiários do incentivo de redução de 75% do imposto de renda os empreendimentos instalados nos estados do Ceará, Bahia e Sergipe.

b. Incentivos estaduais

(i) Ceará

Para calçados

- **PROVIN** - É um programa de incentivo ao fundo de desenvolvimento industrial do Ceará (FDI), no qual consiste no diferimento de 99% do valor apurado de ICMS, que incide sobre produção própria exclusivamente de calçados. Sob o valor de cada parcela do benefício, 1% será pago uma única vez, tendo como data base de vencimento no último dia do mês, onde após 36 meses, o montante será devidamente corrigido, desde a data do desembolso até a data do vencimento, atualizados pela TJLP.

Para confecções

- **PROVIN** - É um programa de incentivo ao fundo de desenvolvimento industrial do Ceará (FDI), no qual consiste no diferimento de 75% do valor apurado de ICMS, que incide sobre produção própria exclusivamente de confecções. Sob o valor de cada parcela do benefício, 25% será pago uma única vez, tendo como data base de vencimento no último dia do mês, onde após 36 meses, o montante será devidamente corrigido, desde a data do desembolso até a data do vencimento, atualizados pela TJLP.

Incentivos adicionais

Tem como adicional ao PROVIN calçados e confecção o diferimento do ICMS nas importações de matérias primas, máquinas, equipamentos, partes e peças que não tenham similar no Estado do Ceará, bem como do diferencial de alíquotas nas compras de bens de capital.

- **PCDM** - É um programa de incentivo às centrais empresariais de distribuição de mercadorias (PCDM), no qual consiste na redução de 75% do valor do saldo devedor do ICMS apurado mensalmente sobre as operações de saídas interestaduais de mercadorias. Exclui-se do objeto desse instrumento, o ICMS retido de terceiros pela empresa, em função do regime de substituição tributária.

Incentivos adicionais

Tem como adicional ao PCDM o diferimento do ICMS incidente: Na importação de mercadorias do exterior para saídas subsequentes, importação do exterior e de outros Estados, de bens para integrar o ativo fixo.

(ii) **Bahia**

- **PROBAHIA** - Consiste no programa de desenvolvimento da Bahia, com o intuito de diversificar e estimular a transformação dos processos industriais do estado. Tem como benefício o diferimento do ICMS sobre o total dos débitos apurados pela saída de mercadorias, onde se calcula um crédito presumido de 99% sobre o valor devido. Seu pagamento consiste em 1% do saldo devedor que deverá ser pago no mês subsequente ao da apuração do ICMS.

Incentivos adicionais

Tem como adicional ao PROBAHIA o diferimento do ICMS nas importações de matérias primas, máquinas, equipamentos, partes e peças, bem como do diferencial de alíquotas nas compras de bens de capital.

Demonstrativo das Subvenções Governamentais

Controlada	Incentivo Estadual	%	Prazo de Vencimento
Vulcabras Azaleia CE, Calç. e Art. Esp. S.A.	Provin Calçados	99%	Ago/2031
Vulcabras Azaleia CE Calç. e Art. Esp. S.A.	Provin Confecções	75%	Jun/2022
Vulcabras Azaleia BA Calç. e Art. Esp. S.A.	Probahia	99%	Jul/2027
Vulcabras Distr. Art. Esp. Ltda.	PCDM	75%	Dez/2022

Demonstrativo das Subvenções Governamentais

Controlada	Incentivo Federal	%	Prazo de Vencimento
Vulcabras Azaleia CE, Calç. e Art. Esp. S.A.	Redução IRPJ	75%	Dez/2025
Vulcabras Azaleia BA Calç. e Art. Esp. S.A.	Redução IRPJ	75%	Dez/2026

c. Consolidado

Considerando que tais incentivos foram contabilizados diretamente no resultado das controladas, por consequência, foram reconhecidos no resultado da Companhia através do cálculo da equivalência patrimonial, cujos efeitos são demonstrados a seguir:

ICMS	Montante do incentivo no consolidado	% Participação	Resultado da equivalência patrimonial na controladora	
			30/06/2020	30/06/2019
Incentivo fiscal registrado no resultado das controladas				
Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	18.212	99,99%	18.210	31.461
Vulcabras Distr. Art. Esp. Ltda.	882	0,22%	2	-
Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	13.970	100,00%	13.970	21.765
Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.	-	-	-	1.061
	<u>33.064</u>		<u>32.182</u>	<u>54.287</u>

Reintegra	Montante do incentivo no consolidado	% Participação	Resultado da equivalência patrimonial na controladora	
			30/06/2020	30/06/2019
Incentivo fiscal registrado no resultado das controladas				
Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	17	99,99%	17	8
Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	16	100,00%	16	9
Vulcabras Azaleia SE, Calçados e Artigos Esportivos Ltda.	-	-	-	7
	<u>33</u>		<u>33</u>	<u>24</u>

32 Informação por produtos e área geográfica

As informações de vendas líquidas no mercado externo e interno, por região geográfica, foram elaboradas a partir do país de origem da receita, ou seja, tendo por base as vendas realizadas pelas suas controladas no Brasil e por meio das subsidiárias no exterior, e podem ser assim apresentadas:

	30/06/2020	30/06/2019
Receita líquida de vendas		
Calçados esportivos	241.283	463.258
Calçados femininos	43.115	85.091
Outros calçados e outros	25.093	35.635
Confecções	<u>27.826</u>	<u>42.781</u>
	<u>337.317</u>	<u>626.765</u>
Mercado interno	295.072	575.649
Mercado externo	<u>42.245</u>	<u>51.116</u>
	<u>337.317</u>	<u>626.765</u>

Os ativos não circulantes de cada região geográfica estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Ativos não circulantes no mercado externo e interno a partir de:		
Brasil	532.688	542.715
Outros países	22.309	18.211
Total	554.997	560.926

33 Eventos subsequentes

Assembleia Geral Ordinária

Em 08/04/2020 a Companhia comunicou ao mercado o cancelamento da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) que seria realizada em 16/04/2020. A realização ocorreu 24/07/2020 de modo totalmente digital.

Em 24/07/2020 em AGOE foi aprovada a proposta da administração para o novo plano de concessão de outorga de opções de ações da Companhia, porém até a presente data, ainda não houve a definição por parte do CAD quanto a definição dos beneficiários, bem como as respectivas quantidades de outorgas deste novo plano.

Impactos subsequentes COVID-19

Os potenciais impactos da pandemia do COVID-19 nos resultados futuros da Companhia são incertos. Após o fim do período de 30 de junho de 2020, com as operações paralisadas ou atuando de forma parcial, a Companhia entrou no mês de julho com as fábricas operando com 100% da capacidade disponível e o faturamento foi superior quando comparado ao mesmo mês de 2019. A Companhia retomou o faturamento direcionado aos varejistas localizados em regiões liberadas para a reabertura do comércio. Os recebimentos no mês de julho, foram conforme esperado.

Novas Captações

Segundo as diretrizes estabelecidas pelo seu comitê financeiro, após 30 de junho de 2020 a Companhia efetuou novas captações no valor de R\$ 48.000 mil com vencimento em jun/2023 com taxa IPCA+2,0720% a.a.

* * *

Composição do Conselho de Administração

Pedro Grendene Bartelle
Presidente

André de Camargo Bartelle
1º Vice-Presidente

Pedro Bartelle
2º Vice-Presidente

Hector Nunez
Conselheiro

Roberto Faldini

Conselheiro Independente

Composição do Conselho Fiscal

Marcello Joaquim Pacheco
Presidente do Conselho

Benedito Alfredo Baddini
Blanc
Conselheiro

Célio de Melo Almada Neto
Conselheiro

Composição da Diretoria

Pedro Bartelle
Presidente

Wagner Dantas da Silva
Diretor Administrativo e de Finanças

Flávio de Carvalho Bento
Diretor Industrial

Rafael Carqueijo Gouveia
Diretor Superintendente

Rodrigo Miceli Piazer
Diretor de Compras

Evandro Saluar Kollet
Diretor Corporativo de Desenvolvimento de
Produto e Tecnologia

Márcio Kremer Callage
Diretor de Marketing

Diretor de Relações com Investidores

Wagner Dantas da Silva

Responsável técnico

Manoel Damião da Silveira Neto
Contador CRC 1RJ052266/O-2 “S”-SP