

## Índice

### Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

### DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	9
Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/06/2019	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

### DFs Consolidadas

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

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	18
DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	21
---	----

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	97
---	----

### Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	102
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	103
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	104

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/06/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	162.534
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>162.534</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	1.597
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>1.597</b>

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

<b>Evento</b>	<b>Aprovação</b>	<b>Provento</b>	<b>Início Pagamento</b>	<b>Espécie de Ação</b>	<b>Classe de Ação</b>	<b>Provento por Ação (Reais / Ação)</b>
Reunião do Conselho de Administração	30/06/2020	Juros sobre Capital Próprio	31/12/2020	Ordinária		0,21960

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	2.064.722	1.813.785
1.01	Ativo Circulante	1.322.333	1.213.179
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	512.204	364.423
1.01.03	Contas a Receber	275.910	460.246
1.01.03.01	Clientes	259.389	441.479
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.521	18.767
1.01.03.02.01	Outras Contas a Receber	15.022	17.348
1.01.03.02.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	1.499	1.419
1.01.04	Estoques	383.458	322.824
1.01.06	Tributos a Recuperar	147.968	63.233
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	147.968	63.233
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.793	2.453
1.02	Ativo Não Circulante	742.389	600.606
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	374.998	206.674
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	5.153	5.064
1.02.01.03.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	5.153	5.064
1.02.01.04	Contas a Receber	38.033	39.267
1.02.01.04.01	Clientes	7.339	10.876
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	30.694	28.391
1.02.01.07	Tributos Diferidos	58.811	59.041
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	58.811	59.041
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	273.001	103.302
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	212.650	27.399
1.02.01.10.05	Ativo de direito de uso	60.351	75.903
1.02.02	Investimentos	2.827	2.448
1.02.02.01	Participações Societárias	2.827	2.448
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.827	2.448
1.02.03	Imobilizado	276.774	298.511
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	276.774	298.511
1.02.04	Intangível	87.790	92.973
1.02.04.01	Intangíveis	87.790	92.973
1.02.04.01.02	Intangíveis	87.790	92.973

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	2.064.722	1.813.785
2.01	Passivo Circulante	510.863	327.287
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	43.080	36.337
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21.325	12.478
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.755	23.859
2.01.02	Fornecedores	121.696	187.008
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	103.495	161.856
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	18.201	25.152
2.01.03	Obrigações Fiscais	42.441	24.826
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	38.534	12.817
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25.717	136
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	6.992	9.262
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte a Recolher	2.698	2.776
2.01.03.01.04	Outros	3.127	643
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.907	12.009
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	225.811	26.779
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	203.149	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	203.149	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	22.662	26.779
2.01.04.03.01	Passivo de arrendamento	22.662	26.779
2.01.05	Outras Obrigações	42.883	20.533
2.01.05.02	Outros	42.883	20.533
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	33.689	807
2.01.05.02.05	Parcelamentos Tributários e Previdenciários	147	369
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	9.047	19.357
2.01.06	Provisões	34.952	31.804
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.420	2.420
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.420	2.420
2.01.06.02	Outras Provisões	32.532	29.384
2.01.06.02.04	Provisões para despesas comerciais	27.943	24.431
2.01.06.02.05	Provisões para despesas administrativas	4.518	4.882
2.01.06.02.06	Provisões para participação nos resultados	71	71
2.02	Passivo Não Circulante	55.826	60.101
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	31.797	38.704
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	31.797	38.704
2.02.01.03.01	Passivo de arrendamento	31.797	38.704
2.02.02	Outras Obrigações	10.851	8.585
2.02.02.02	Outros	10.851	8.585
2.02.02.02.03	Obrigações por incentivos fiscais	490	490
2.02.02.02.04	Parcelamentos tributários e previdenciários	1.123	1.161
2.02.02.02.07	Benefícios a empregados	6.067	5.769
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	3.171	1.165
2.02.04	Provisões	13.178	12.812
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.074	12.708
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.759	2.737
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.715	7.018

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.600	2.953
2.02.04.02	Outras Provisões	104	104
2.02.04.02.04	Provisões para despesas administrativas	104	104
2.03	Patrimônio Líquido	1.498.033	1.426.397
2.03.01	Capital Social Realizado	381.166	381.166
2.03.02	Reservas de Capital	14.981	39.929
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-29.153	-1.551
2.03.02.07	Plano de opções de ações	44.134	41.480
2.03.04	Reservas de Lucros	998.325	998.325
2.03.04.01	Reserva Legal	59.959	59.959
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	779	779
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	937.587	937.587
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	96.651	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	5.918	6.017
2.03.06.01	Correção monetária ativos próprios	5.918	6.017
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	992	960
2.03.08.01	Ajuste de Avaliação Patrimonial - Instrumentos financeiros hedge accounting	992	960

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	118.824	390.936	359.992	733.929
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-93.740	-256.493	-203.639	-415.201
3.03	Resultado Bruto	25.084	134.443	156.353	318.728
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	26.073	-93.733	-132.112	-258.611
3.04.01	Despesas com Vendas	-49.121	-123.368	-93.856	-175.549
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-24.820	-52.249	-28.238	-56.509
3.04.02.01	Remuneração dos Administradores	-1.733	-4.046	-2.156	-4.511
3.04.02.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.377	-20.850	-12.723	-25.712
3.04.02.03	Depreciação e Amortização	-13.710	-27.353	-13.359	-26.286
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-5.658	-14.597	-2.484	-5.433
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	150.281	151.871	9.673	10.854
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-44.583	-55.769	-16.956	-31.623
3.04.05.01	Participação no Resultado	0	0	0	-4.700
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-44.583	-55.769	-16.956	-26.923
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-26	379	-251	-351
3.04.06.01	Participação em Controladas	-26	379	-251	-351
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	51.157	40.710	24.241	60.117
3.06	Resultado Financeiro	112.933	117.967	11.002	17.935
3.06.01	Receitas Financeiras	128.638	152.550	19.154	35.910
3.06.02	Despesas Financeiras	-15.705	-34.583	-8.152	-17.975
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	164.090	158.677	35.243	78.052
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-37.240	-26.784	5.440	9.316
3.08.01	Corrente	-26.558	-26.558	0	228
3.08.02	Diferido	-10.682	-226	5.440	9.088
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	126.850	131.893	40.683	87.368
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	126.850	131.893	40.683	87.368
3.99.01.01	ON	0,7836	0,8147	0,2521	0,5408
3.99.02.01	ON	0,77005	0,80059	0,24593	0,5284

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	126.850	131.893	40.683	87.368
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-460	33	139	632
4.03	Resultado Abrangente do Período	126.390	131.926	40.822	88.000

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-3.437	133.964
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-54.567	137.311
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	131.893	87.368
6.01.01.02	IR e CS diferidos líquidos	226	-9.088
6.01.01.03	Variação Monetária Cambial e Juros	3.298	2.543
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	44.820	43.080
6.01.01.05	Resultado na venda de ativos permanentes	484	817
6.01.01.06	Resultado da baixa de ativo de direito de uso	1.233	177
6.01.01.07	Perda pela não recuperabilidade de ativos de contas a receber	14.597	5.433
6.01.01.08	Plano de opção de compra de ações	2.654	2.729
6.01.01.09	Equivalência Patrimonial	-379	351
6.01.01.10	Provisão para ajuste a valor de realização estoques	1.520	1.257
6.01.01.11	Provisão para contingências	4.041	2.466
6.01.01.12	Benefícios a empregados	298	178
6.01.01.13	Provisão pela não recuperabilidade de Ativo Imobilizado	7.772	0
6.01.01.14	Crédito Judicial de PIS e COFINS	-267.024	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	51.130	-3.347
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber	171.030	39.716
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-62.154	-68.243
6.01.02.03	(Aumento) redução em impostos à recuperar	9.191	-3.536
6.01.02.04	(Aumento) redução em outros ativos	-397	1.030
6.01.02.05	Aumento (redução) em fornecedores	-76.440	36.362
6.01.02.06	Aumento (redução) em contas a pagar e provisões	-2.703	1.741
6.01.02.07	Aumento (redução) em obrigações tributárias	-10.679	-8.384
6.01.02.08	Imposto de renda e contribuição social	25.581	0
6.01.02.10	Juros pagos por empréstimos e arrendamento	-2.299	-2.543
6.01.02.11	Dividendos Recebidos	0	510
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-9.798	-18.489
6.02.01	Aquisições de imobilizado	-6.430	-13.095
6.02.02	Aquisições de ativo intangível	-3.368	-4.334
6.02.03	Aquisições de ativos de direito de uso	0	-1.060
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	161.016	-68.582
6.03.01	Aumento de Capital	0	4.439
6.03.02	Aplicações Financeiras	-89	-122
6.03.03	Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	-10	-64.918
6.03.06	Partes Relacionadas	602	-12
6.03.08	Alienação de ações em tesouraria, pelo exercício de opção de compra	0	3.373
6.03.09	Aquisição de ações em tesouraria	-27.602	0
6.03.11	Pagamento de principal - Arrendamento	-11.885	-11.342
6.03.12	Empréstimos tomados	200.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	147.781	46.893
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	364.423	319.417
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	512.204	366.310

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	381.166	39.929	998.325	0	6.977	1.426.397
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	381.166	39.929	998.325	0	6.977	1.426.397
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-24.948	0	-35.342	0	-60.290
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.654	0	0	0	2.654
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-27.602	0	0	0	-27.602
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-35.342	0	-35.342
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	131.893	33	131.926
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	131.893	0	131.893
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33	33
5.05.02.06	Ajuste instrumentos financeiros em aberto - Hedge Accounting	0	0	0	0	33	33
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	100	-100	0
5.06.04	Correção monetária imobilizado - realização	0	0	0	100	-100	0
5.07	Saldos Finais	381.166	14.981	998.325	96.651	6.910	1.498.033

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/06/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	369.618	29.610	914.694	0	6.154	1.320.076
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	369.618	29.610	914.694	0	6.154	1.320.076
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.439	5.868	234	-43.481	0	-32.940
5.04.01	Aumentos de Capital	4.439	0	0	0	0	4.439
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.729	0	0	0	2.729
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	3.139	234	0	0	3.373
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-43.481	0	-43.481
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	87.368	632	88.000
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	87.368	0	87.368
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	632	632
5.05.02.06	Ajute instrumentos financeiros em aberto - Hedge Accounting	0	0	0	0	632	632
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	330	0	-330	114	-114	0
5.06.04	Aumento de capital com reserva de incentivos fiscais	330	0	-330	0	0	0
5.06.05	Correção monetária imobilizado - realização	0	0	0	114	-114	0
5.07	Saldos Finais	374.387	35.478	914.598	44.001	6.672	1.375.136

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
7.01	Receitas	451.332	854.650
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	465.929	860.083
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-14.597	-5.433
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-192.504	-518.874
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-75.970	-119.838
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-31.988	-241.602
7.02.04	Outros	-84.546	-157.434
7.02.04.01	Matérias-primas consumidas	-84.546	-157.434
7.03	Valor Adicionado Bruto	258.828	335.776
7.04	Retenções	-44.820	-43.080
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-44.820	-43.080
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	214.008	292.696
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	152.990	34.021
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	379	-351
7.06.02	Receitas Financeiras	152.550	35.338
7.06.03	Outros	61	-966
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	366.998	326.717
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	366.998	326.717
7.08.01	Pessoal	116.454	133.781
7.08.01.01	Remuneração Direta	100.306	112.105
7.08.01.02	Benefícios	10.301	13.826
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.847	7.850
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	84.224	77.197
7.08.02.01	Federais	72.357	58.254
7.08.02.02	Estaduais	10.907	17.927
7.08.02.03	Municipais	960	1.016
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	34.427	28.371
7.08.03.01	Juros	5.445	1.302
7.08.03.02	Aluguéis	5.966	12.764
7.08.03.03	Outras	23.016	14.305
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	131.893	87.368
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	35.342	43.481
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	96.551	43.887

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	2.062.251	1.811.773
1.01	Ativo Circulante	1.322.689	1.213.615
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	512.527	364.824
1.01.03	Contas a Receber	275.938	460.275
1.01.03.01	Clientes	259.417	441.508
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.521	18.767
1.01.03.02.01	Outras Contas a Receber	15.022	17.348
1.01.03.02.02	Instrumentos financeiros derivativos	1.499	1.419
1.01.04	Estoques	383.458	322.824
1.01.06	Tributos a Recuperar	147.973	63.239
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	147.973	63.239
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.793	2.453
1.02	Ativo Não Circulante	739.562	598.158
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	374.998	206.674
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	5.153	5.064
1.02.01.03.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	5.153	5.064
1.02.01.04	Contas a Receber	38.033	39.267
1.02.01.04.01	Clientes	7.339	10.876
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	30.694	28.391
1.02.01.07	Tributos Diferidos	58.811	59.041
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	58.811	59.041
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	273.001	103.302
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	212.650	27.399
1.02.01.10.05	Ativo de direito de uso	60.351	75.903
1.02.03	Imobilizado	276.774	298.511
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	276.774	298.511
1.02.04	Intangível	87.790	92.973
1.02.04.01	Intangíveis	87.790	92.973
1.02.04.01.02	Intangíveis	87.790	92.973

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	2.062.251	1.811.773
2.01	Passivo Circulante	508.328	325.203
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	43.080	36.337
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21.325	12.478
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.755	23.859
2.01.02	Fornecedores	121.696	187.008
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	103.495	161.856
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	18.201	25.152
2.01.03	Obrigações Fiscais	42.445	24.830
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	38.538	12.821
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25.717	136
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	6.992	9.262
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte a Recolher	2.698	2.776
2.01.03.01.04	Outros	3.131	647
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.907	12.009
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	225.811	26.779
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	203.149	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	203.149	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	22.662	26.779
2.01.04.03.01	Passivo de arrendamento	22.662	26.779
2.01.05	Outras Obrigações	40.344	18.445
2.01.05.02	Outros	40.344	18.445
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	33.689	807
2.01.05.02.05	Parcelamentos Tributários e Previdenciários	429	500
2.01.05.02.06	Outras Contas aPagar	6.226	17.138
2.01.06	Provisões	34.952	31.804
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.420	2.420
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.420	2.420
2.01.06.02	Outras Provisões	32.532	29.384
2.01.06.02.04	Provisões para Despesas Comerciais	27.943	24.431
2.01.06.02.05	Provisões para Despesas Administrativas	4.518	4.882
2.01.06.02.06	Provisões para Participação nos Resultados	71	71
2.02	Passivo Não Circulante	55.890	60.173
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	31.797	38.704
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	31.797	38.704
2.02.01.03.01	Passivo de arrendamento	31.797	38.704
2.02.02	Outras Obrigações	10.915	8.657
2.02.02.02	Outros	10.915	8.657
2.02.02.02.03	Obrigações por Incentivos Fiscais	490	490
2.02.02.02.04	Parcelamentos Tributários e Previdenciários	1.187	1.233
2.02.02.02.07	Benefícios a empregados	6.067	5.769
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	3.171	1.165
2.02.04	Provisões	13.178	12.812
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.074	12.708
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.759	2.737
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.715	7.018

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.600	2.953
2.02.04.02	Outras Provisões	104	104
2.02.04.02.04	Provisões para Despesas Administrativas	104	104
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.498.033	1.426.397
2.03.01	Capital Social Realizado	381.166	381.166
2.03.02	Reservas de Capital	14.981	39.929
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-29.153	-1.551
2.03.02.07	Plano de Opções de Ações	44.134	41.480
2.03.04	Reservas de Lucros	998.325	998.325
2.03.04.01	Reserva Legal	59.959	59.959
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	779	779
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	937.587	937.587
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	96.651	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	5.918	6.017
2.03.06.01	Correção Monetária de Ativos Próprios	5.918	6.017
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	992	960
2.03.08.01	Ajuste de Avaliação Patrimonial - Instrumentos financeiros hedge accounting	992	960

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	118.824	390.936	359.992	733.929
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-93.740	-256.493	-203.639	-415.201
3.03	Resultado Bruto	25.084	134.443	156.353	318.728
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	25.906	-94.519	-132.094	-258.621
3.04.01	Despesas com Vendas	-49.121	-123.368	-93.856	-175.549
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-25.011	-52.631	-28.441	-56.729
3.04.02.01	Remuneração dos Administradores	-1.838	-4.256	-2.273	-4.637
3.04.02.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.463	-21.022	-12.809	-25.806
3.04.02.03	Depreciação e Amortização	-13.710	-27.353	-13.359	-26.286
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-5.658	-14.597	-2.484	-5.433
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	150.279	151.871	9.673	10.854
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-44.583	-55.794	-16.986	-31.764
3.04.05.01	Participação no Resultado	0	0	0	-4.700
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-44.583	-55.794	-16.986	-27.064
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	50.990	39.924	24.259	60.107
3.06	Resultado Financeiro	113.100	118.753	10.984	17.945
3.06.01	Receitas Financeiras	128.716	152.912	19.178	35.921
3.06.02	Despesas Financeiras	-15.616	-34.159	-8.194	-17.976
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	164.090	158.677	35.243	78.052
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-37.240	-26.784	5.440	9.316
3.08.01	Corrente	-26.558	-26.558	0	228
3.08.02	Diferido	-10.682	-226	5.440	9.088
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	126.850	131.893	40.683	87.368
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	126.850	131.893	40.683	87.368
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	126.850	131.893	40.683	87.368
3.99.01.01	ON	0,7836	0,8147	0,2521	0,5408
3.99.02.01	ON	0,77005	0,80059	0,24593	0,5284

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	126.850	131.893	40.683	87.368
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-460	33	139	632
4.02.01	Ajuste instrumentos financeiros - Hedge Accounting	-460	33	139	632
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	126.390	131.926	40.822	88.000
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	126.390	131.926	40.822	88.000

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-2.913	133.175
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-54.188	136.960
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	131.893	87.368
6.01.01.02	IR e CS diferidos líquidos	226	-9.088
6.01.01.03	Variação Monetária Cambial e Juros	3.298	2.543
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	44.820	43.080
6.01.01.05	Resultado na venda de ativos permanentes	484	817
6.01.01.06	Resultado da baixa de ativos de direito de uso	1.233	177
6.01.01.07	Perda pela não recuperabilidade de ativos de contas a receber	14.597	5.433
6.01.01.08	Plano de opção de compra de ações	2.654	2.729
6.01.01.10	Provisão para ajuste a valor de realização estoques	1.520	1.257
6.01.01.11	Provisão para contingências	4.041	2.466
6.01.01.12	Benefícios a empregados	298	178
6.01.01.13	Provisão pela não recuperabilidade de Ativo Imobilizado	7.772	0
6.01.01.14	Crédito Judicial de PIS e COFINS	-267.024	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	51.275	-3.785
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber	171.031	39.709
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-62.154	-68.243
6.01.02.03	(Aumento) redução em impostos a recuperar	9.191	-3.535
6.01.02.04	(Aumento) redução em outros ativos	-397	1.030
6.01.02.05	Aumento (redução) em fornecedores	-76.440	36.362
6.01.02.06	Aumento (redução) em contas a pagar e provisões	-2.702	1.700
6.01.02.07	Aumento (redução) em obrigações tributárias	-10.536	-8.209
6.01.02.08	Imposto de renda e contribuição social	25.581	-56
6.01.02.10	Juros pagos por empréstimos e arrendamento	-2.299	-2.543
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-9.798	-18.489
6.02.01	Aquisições de imobilizado	-6.430	-13.095
6.02.02	Aquisições de ativo intangível	-3.368	-4.334
6.02.03	Aquisições de ativos de direito de uso	0	-1.060
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	160.414	-68.570
6.03.01	Aumento de capital	0	4.439
6.03.02	Aplicações financeiras	-89	-122
6.03.03	Juros sobre capital próprio e dividendos	-10	-64.918
6.03.08	Alienação de ações em tesouraria, pelo exercício de opção de compra	0	3.373
6.03.09	Aquisição de ações em tesouraria	-27.602	0
6.03.11	Pagamento de principal - Arrendamento	-11.885	-11.342
6.03.13	Empréstimos tomados	200.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	147.703	46.116
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	364.824	320.540
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	512.527	366.656

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	381.166	39.929	998.325	0	6.977	1.426.397	0	1.426.397
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	381.166	39.929	998.325	0	6.977	1.426.397	0	1.426.397
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-24.948	0	-35.342	0	-60.290	0	-60.290
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.654	0	0	0	2.654	0	2.654
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-27.602	0	0	0	-27.602	0	-27.602
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-35.342	0	-35.342	0	-35.342
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	131.893	33	131.926	0	131.926
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	131.893	0	131.893	0	131.893
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33	33	0	33
5.05.02.06	Ajuste de instrumentos financeiros - hedge accounting	0	0	0	0	33	33	0	33
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	100	-100	0	0	0
5.06.04	Correção monetária imobilizado - realização	0	0	0	100	-100	0	0	0
5.07	Saldos Finais	381.166	14.981	998.325	96.651	6.910	1.498.033	0	1.498.033

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	369.618	29.610	914.694	0	6.154	1.320.076	0	1.320.076
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	369.618	29.610	914.694	0	6.154	1.320.076	0	1.320.076
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.439	5.868	234	-43.481	0	-32.940	0	-32.940
5.04.01	Aumentos de Capital	4.439	0	0	0	0	4.439	0	4.439
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.729	0	0	0	2.729	0	2.729
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	3.139	234	0	0	3.373	0	3.373
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-43.481	0	-43.481	0	-43.481
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	87.368	632	88.000	0	88.000
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	87.368	0	87.368	0	87.368
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	632	632	0	632
5.05.02.06	Ajsute de instrumentos financeiros -hedge accounting	0	0	0	0	632	632	0	632
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	330	0	-330	114	-114	0	0	0
5.06.04	Aumento de capital com reserva de incentivos fiscais	330	0	-330	0	0	0	0	0
5.06.05	Correção monetária imobilizado - realização	0	0	0	114	-114	0	0	0
5.07	Saldos Finais	374.387	35.478	914.598	44.001	6.672	1.375.136	0	1.375.136

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019</b>
7.01	Receitas	451.332	854.650
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	465.929	860.083
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-14.597	-5.433
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-192.745	-519.212
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-75.970	-119.838
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-32.229	-241.940
7.02.04	Outros	-84.546	-157.434
7.02.04.01	Matérias-primas consumidas	-84.546	-157.434
7.03	Valor Adicionado Bruto	258.587	335.438
7.04	Retenções	-44.820	-43.080
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-44.820	-43.080
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	213.767	292.358
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	152.973	34.405
7.06.02	Receitas Financeiras	152.912	35.371
7.06.03	Outros	61	-966
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	366.740	326.763
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	366.740	326.763
7.08.01	Pessoal	116.454	133.781
7.08.01.01	Remuneração Direta	100.306	112.105
7.08.01.02	Benefícios	10.301	13.826
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.847	7.850
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	84.224	77.197
7.08.02.01	Federais	72.357	58.254
7.08.02.02	Estaduais	10.907	17.927
7.08.02.03	Municipais	960	1.016
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	34.169	28.417
7.08.03.01	Juros	5.445	1.302
7.08.03.02	Aluguéis	5.966	12.764
7.08.03.03	Outras	22.758	14.351
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	131.893	87.368
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	35.342	43.481
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	96.551	43.887

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da Administração

Destaques Consolidados

Dados Operacionais

Dados Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos Financeiros

### MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O Novo Normal exige clareza e responsabilidade para fazer boas escolhas, coragem para correr riscos e energia e velocidade para fazer as mudanças necessárias, cometendo erros e tendo humildade para assumi-los e corrigi-los rapidamente. Em um mundo de descontinuidade quase ininterrupta, volátil e incerto, compreender o contexto e a evolução cultural/digital é uma habilidade essencial dos nossos líderes. Cientes dos desafios e oportunidades que o momento reserva, através de uma visão holística, queremos desenhar uma resposta sistêmica e sustentável capaz de gerar valor para todos os nossos *stakeholders*, sociedade e planeta, ao garantir relevância e perpetuidade ao negócio.

Importantes lições de execução foram aprendidas e aprimoradas a partir do 2T20. Iniciamos o trimestre com a proteção da nossa Gente, do nosso negócio e do caixa. Tornamos os ambientes seguros, garantimos uma posição sólida de caixa e estendemos apoio a nossa rede de parceiros. Durante o percurso, realinhamos a rota para uma agenda de ataque com foco nas prioridades estratégicas, aceleração da digitalização e destravamento de novas fontes de receita. **Defendemos nosso propósito, estimulamos nossos protagonistas e fortalecemos o espírito empreendedor que sempre será a força matriz do nosso ecossistema.**



Acreditamos em transformar a crise em oportunidade e por isso antecipamos agendas e projetos que ainda estavam no papel para acelerar nossa própria transformação. Nos aproximamos ainda mais dos *stakeholders*, inovamos no jeito de vender, criamos ferramentas para mitigar os obstáculos físicos, lançamos novos produtos digitais e formatos de venda com velocidade e diligência.

**Hoje após 140 anos de empreendedorismo, passamos por ciclos virtuosos e momentos de superação e entendemos que a capacidade de se reinventar aliada a ambição de construir juntos um novo legado, é chave para ultrapassar mais esse desafio.**

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
Administração

Destaques  
Consolidados

Dados  
Operacionais

Dados  
Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

Desse modo, destacamos as ideias fundamentais e habilitadoras de um novo ciclo de crescimento da Companhia, conforme abaixo:

### Jornada do Conforto

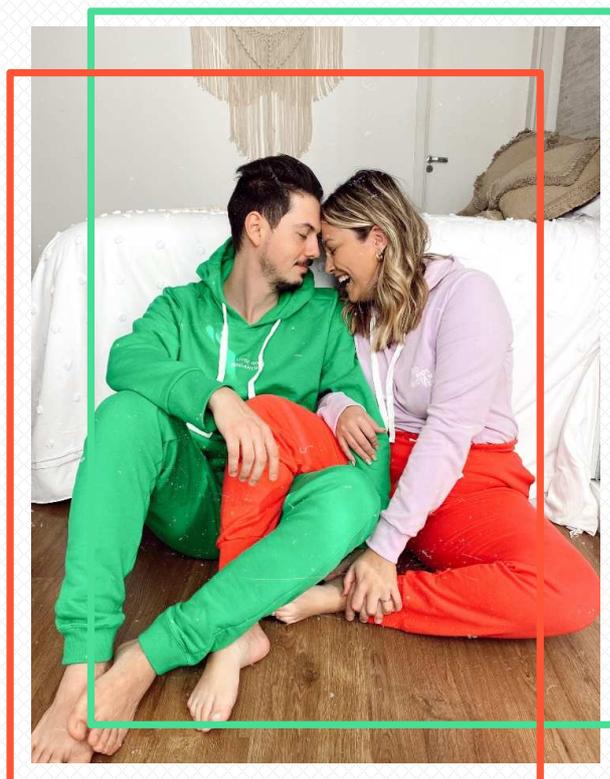
O conforto, atributo presente no DNA da marca Hering – o Básico do Brasil – e sua crescente procura e valia pelos clientes oferecem uma oportunidade importante de nos tornarmos epicentro de conversas e agente de mudança cultural. **Reforçamos nossa ambição em liderar e qualificar a Jornada do Conforto** para compreender todas as suas dimensões e sentidos e servir o cliente através de produtos com qualidade, design, tecnologia, preço justo (*smart choice*), facilidade de compra, com a melhor experiência e conteúdo onde o cliente estiver.

**Desafiamos nosso P&D com o lançamento de novas tecnologias e linhas de produtos, além de parcerias com marcas sinérgicas para fortalecer o conceito.** O *e-commerce* tem funcionado como um grande laboratório de cauda longa para testarmos novas tendências, atributos, identificarmos comportamentos e soluções para nossos clientes.

O momento oferece ampla riqueza de dados e *insights*. A capacidade de interpretação combinada a uma poderosa solução de *sourcing* híbrida e adaptável tem amplo potencial de geração de valor. **Queremos o produto certo no lugar certo e na hora certa.**

Observamos o fortalecimento do nosso *core* básico com forte demanda por itens essenciais, *jeans*, malharia e moletons. Os lançamentos de coleções cápsulas ganharam rápida tração com atributos alinhados ao nosso estilo proprietário, como a tendência *colors*, *tie dye* e marmorizados – todas com *sell through* superior a 75% em um período inferior a 30 dias.

Investimos na geração de conteúdo digital ao conectar de forma legítima e proprietária nossa proposta de valor com o contexto atual. Aumentamos o engajamento nas redes sociais com 3,5 milhões de seguidores, além da ampliação dos nossos canais de atendimento direto ao cliente – SAC. **Somos uma marca centenária e ao mesmo tempo contemporânea, com forte *awareness* e consideração.**



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
Administração

Destaques  
Consolidados

Dados  
Operacionais

Dados  
Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### Digitalização de ponta a ponta

A incrível aceleração das mudanças tecnológicas e os mais recentes fenômenos sociais exigem uma postura resiliente e ágil por parte da Cia e de nossos líderes para antever os eventos disruptivos mantendo-se à frente das tendências para traduzir soluções rápidas e eficazes para o humano no centro da jornada.

Transformamos nossa empresa centenária que nasceu com o DNA industrial e que há mais de duas décadas tornou-se uma varejista tradicional em uma plataforma de marcas e negócios com forte *skill* digital, crescente uso de dados, conhecimento ampliado dos nossos clientes e agilidade na tomada de decisão.

A jornada de digitalização opera em 6 principais frentes: 1. **Ciência de Dados** com aplicação de modelo preditivo para melhora do planejamento de vendas, recomendação de sortimento, abastecimento das lojas e redução da dispersão de resultados; 2. **Logística Push and Pull e a integração do novo centro de operação da web** para aumentar nossa capacidade de oferta e disponibilidade de produto ao consumidor; 3. **Digitalização do "Go to Market"** com *showroom* virtual, experiência de compra amplificada por recursos tecnológicos e impacto direto na redução do nosso *Time to Market* para melhor a assertividade das coleções e a velocidade em traduzir novas tendências e comportamentos; 4. **CRM** com segmentação de valor e personalização da oferta; 5. **Omnichannel** ampliado por novos canais e ferramentas de venda; e 6. **UX e CX** com melhora na experiência online e física, facilidade



de compra e evolução no nível de serviço.

**Já somos um ecossistema Omnichannel** e vamos potencializar e transcender essa modalidade através de novos canais de vendas digitais. **Por isso, envolvemos toda a rede em uma plataforma de Social Selling**, na qual é possível realizar vendas comissionadas para micro comunidades (*Friends & Family*). Através desse formato já atingimos a marca de mais de 3 mil revendedores digitais.

**A ambição é construir um ambiente Anywhere Commerce** para ampliar os pontos de contato com nossos clientes, transacionar sem fricção e expandir a experiência ao levar a loja até o cliente. Um modelo multicanal com ressignificação do papel da loja física, novos formatos e canais de venda digital, conceito de *revenue share* e consolidação de *sell-out* por parte da Cia.

**A Transformação Digital ultrapassa os limites da tecnologia e atinge sobretudo a Cultura e as Pessoas para desafiar o status quo, ao estabelecer uma nova mentalidade e um novo senso de urgência.**

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestaque  
ConsolidadosDados  
OperacionaisDados  
Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

## DESTAQUES CONSOLIDADOS

R\$ MIL	2T20	2T19	VAR. 2T20   2T19	1S20	1S19	VAR. 1S20   1S19
<b>Receita Bruta</b>	<b>142.284</b>	<b>422.225</b>	<b>-66,3%</b>	<b>465.929</b>	<b>860.083</b>	<b>-45,8%</b>
Mercado Interno	140.738	412.489	-65,9%	457.300	840.411	-45,6%
Mercado Externo	1.546	9.736	-84,1%	8.629	19.672	-56,1%
<b>Receita Líquida</b>	<b>118.824</b>	<b>359.992</b>	<b>-67,0%</b>	<b>390.936</b>	<b>733.929</b>	<b>-46,7%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>25.084</b>	<b>156.353</b>	<b>-84,0%</b>	<b>134.443</b>	<b>318.728</b>	<b>-57,8%</b>
Margem Bruta	21,1%	43,4%	-22,3 p.p.	34,4%	43,4%	-9,0 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>126.850</b>	<b>40.683</b>	<b>211,8%</b>	<b>131.893</b>	<b>87.368</b>	<b>51,0%</b>
Margem Líquida	106,8%	11,3%	95,5 p.p.	33,7%	11,9%	21,8 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>73.362</b>	<b>46.153</b>	<b>59,0%</b>	<b>84.744</b>	<b>103.187</b>	<b>-17,9%</b>
Margem EBITDA	61,7%	12,8%	48,9 p.p.	21,7%	14,1%	7,6 p.p.
<b>ROIC (a)</b>	<b>13,7%</b>	<b>21,2%</b>	<b>-7,5 p.p.</b>	<b>13,7%</b>	<b>21,2%</b>	<b>-7,5 p.p.</b>
<b>SSS<sup>1</sup></b>	<b>-69,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-71,1 p.p.</b>	<b>-47,9%</b>	<b>6,0%</b>	<b>-54,0 p.p.</b>

(a) Últimos 12 meses.

<sup>1</sup> Dado a consolidação da gestão das marcas Hering e Hering Kids, que a partir do 2T19 passam a ser geridas dentro da mesma unidade de negócios, os dados foram unificados.

Valores da tabela acima incluem os efeitos do IFRS16.

<sup>10</sup> O cálculo do SSS considera todas as lojas da rede abertas e fechadas no 2T20 e as vendas do e-commerce.

## DESEMPENHO DE VENDAS

Receita Bruta - R\$ MIL	2T20	2T19	VAR. 2T20   2T19	1S20	1S19	VAR. 1S20   1S19
<b>Receita Bruta Total</b>	<b>142.284</b>	<b>422.225</b>	<b>-66,3%</b>	<b>465.929</b>	<b>860.083</b>	<b>-45,8%</b>
Mercado Interno	140.738	412.489	-65,9%	457.300	840.411	-45,6%
Mercado Externo	1.546	9.736	-84,1%	8.629	19.672	-56,1%
<b>Receita Bruta Mercado Interno</b>	<b>140.738</b>	<b>412.489</b>	<b>-65,9%</b>	<b>457.300</b>	<b>840.411</b>	<b>-45,6%</b>
Hering	123.253	365.428	-66,3%	400.061	746.249	-46,4%
Dzarm	8.563	19.688	-56,5%	28.571	37.904	-24,6%
Outras <sup>1</sup>	8.922	27.373	-67,4%	28.668	56.258	-49,0%

Participação Mercado Interno	2T20	2T19	VAR. 2T20   2T19	1S20	1S19	VAR. 1S20   1S19
Multimarcas	69.081	186.464	-63,0%	209.733	370.665	-43,4%
Franquias	17.992	129.283	-86,1%	112.761	284.089	-60,3%
Lojas Próprias	11.615	80.157	-85,5%	70.058	153.715	-54,4%
Webstore	39.983	15.087	165,0%	60.636	29.570	105,1%
Outras <sup>2</sup>	2.067	1.498	38,0%	4.112	2.372	73,4%
<b>Total</b>	<b>140.738</b>	<b>412.489</b>	<b>-65,9%</b>	<b>457.300</b>	<b>840.411</b>	<b>-45,6%</b>
Multimarcas	49,1%	45,2%	3,9 p.p.	45,9%	44,1%	1,8 p.p.
Franquias	12,8%	31,3%	-18,5 p.p.	24,6%	33,8%	-9,2 p.p.
Lojas Próprias	8,2%	19,4%	-11,2 p.p.	15,3%	18,3%	-3,0 p.p.
Webstore	28,4%	3,7%	24,7 p.p.	13,3%	3,5%	9,8 p.p.
Outras <sup>2</sup>	1,5%	0,4%	1,1 p.p.	0,9%	0,3%	0,6 p.p.
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Considera a venda de itens de segunda linha, sobras e receita da marca PUC, cujo encerramento foi anunciado no 1T20.<sup>2</sup> Considera a venda de itens de segunda linha e sobras.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da Administração

Destaques Consolidados

**Dados Operacionais**

Dados Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos Financeiros

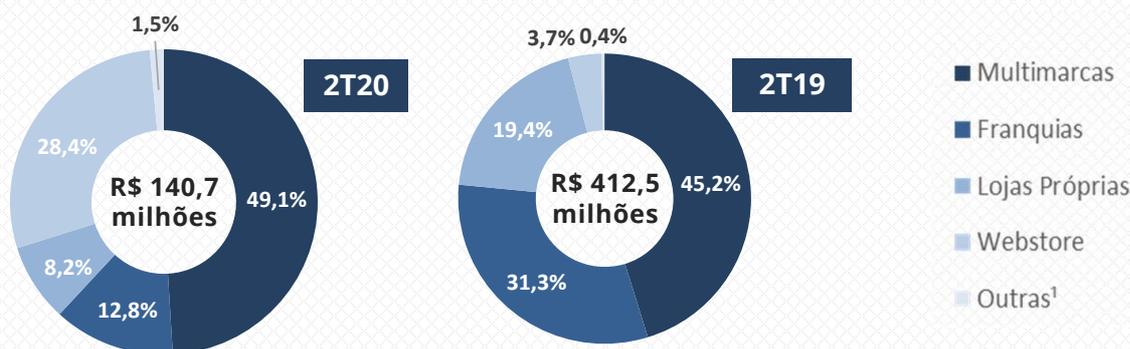
O resultado do 2T20 foi majoritariamente impactado pelo fechamento das lojas físicas, que refletiu tanto na desaceleração do abastecimento *sell-in* quanto nas vendas *sell-out* de lojas. A receita bruta do trimestre atingiu R\$ 142,3 milhões, 66,3% inferior ao 2T19. Os canais físicos perderam representatividade na receita, enquanto a penetração do *e-commerce* cresceu 24,7 p.p.

Com a instabilidade nas aberturas de lojas, horário de funcionamento reduzido e limitação de circulação da consumidores nas ruas e shoppings, a performance dos canais físicos apresentou queda acentuada com expressiva retração no indicador de número de peças vendidas.

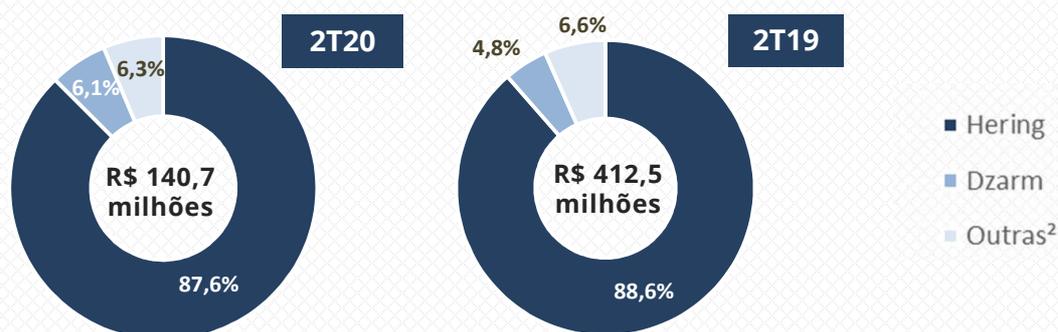
As vendas para o canal multimarcas totalizaram R\$ 69,1 milhões com destaque para performance dos clientes *key-accounts*, que apresentaram performance positiva (+237%) em linha com a estratégia da Companhia em desenvolver esse canal. As vendas para a rede de franquias totalizaram R\$ 18,0 milhões, impactadas pela redução do *sell-out* e conseqüente menor reposição de produtos, conforme explicado acima. Destaca-se contudo, o equilíbrio no abastecimento deste canal, uma vez que os níveis de estoque na rede reduziram 15,4% frente ao 2T19.

As lojas operadas pela Companhia totalizaram R\$ 11,6 milhões de receita. Por outro lado, as vendas via *webstore* destacaram-se com crescimento de 165% frente o 2T19, totalizando R\$ 40,0 milhões de faturamento.

### REPRESENTATIVIDADE DE VENDAS POR CANAL



### REPRESENTATIVIDADE DE VENDAS POR MARCA



<sup>1</sup> Considera a venda de itens de segunda linha e sobras.

<sup>2</sup> Considera a venda de itens de segunda linha, sobras e receita da marca PUC, cujo encerramento foi anunciado no 1T20.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

**Cia.Hering**

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
Consolidados
**Dados  
Operacionais**
Dados  
Financeiros

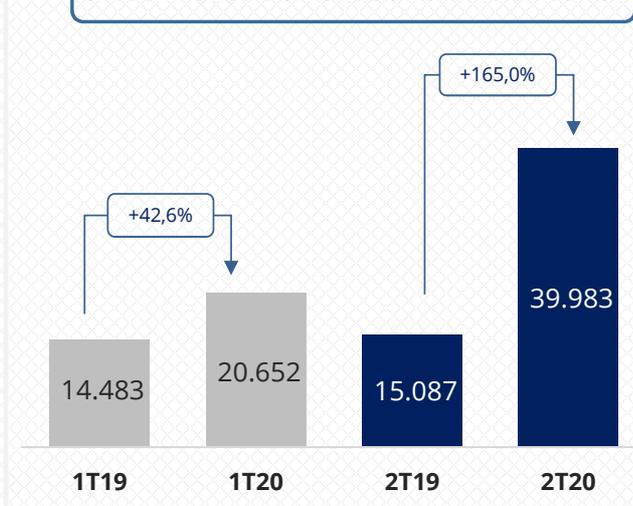
Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### WEBSTORE

O canal *webstore* cresceu de forma acelerada em todos os indicadores: vendas, fluxo e conversão. A Companhia alcançou novos patamares de vendas na *web* em questão de semanas, o que foi um desafio para a infraestrutura e *backoffice*. Feita a autocrítica, foram identificados os pontos de endereçamento e rapidamente se avançou para a melhora do nível de serviço e logística. Times transversais e multidisciplinares estão trabalhando em sprints quase diários para solucionar as complexidades do canal, promover experiência de ponta e proporcionar encantamento para os clientes.

#### Crescimento de vendas vs. ano anterior



Um novo patamar para a operação de *e-commerce* foi traçado. A Cia. está absolutamente confiante de que mesmo depois de restabelecido os demais canais físicos com a retomada das lojas, a penetração da *web* em patamares elevados será mantida. Desse modo, agendas como a integração do centro de distribuição de operação da *web* com o nosso CD principal foram endereçadas para ampliar a disponibilidade, evolução da cauda longa com incremento de sortimento, melhora na usabilidade, amplificação da experiência e consequente aumento do tempo de navegação. Essas iniciativas se traduzem em forte evolução na conversão, maior cesta de produtos selecionados, aumento do fluxo e fidelização de novos clientes “em digitalização”, que hoje representam 71% da base.



**1,91%**  
de conversão,  
com pico de 3,12%



**Crescimento de  
120% vs 1T20**  
Marketplace  
in e out



**+75% de sell through**  
Mini coleções  
exclusivas online



**-0,8 dia**  
na entrega vs  
1T20



**+20 mil**  
Pedidos via  
WhatsApp



**+15%**  
de receita no  
*Omnicommerce*



**29%**  
de recompra no  
site no 2T20



**R\$ 557 mil**  
Pagos via  
comissão



**71%**  
clientes novos



**356 lojas**  
com *Ship from*  
*ativo*



**395 lojas**  
com *Pick-up*  
*ativo*



**R\$ 4 milhões**  
de Power Cash

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
Administração

Destaques  
Consolidados

**Dados  
Operacionais**

Dados  
Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### NOSSAS MARCAS

No segundo trimestre, a Companhia manteve os investimentos nas marcas a fim de se fortalecer como uma *smart choice*, através da entrega de produtos que oferecem qualidade, design, tecnologia e custo benefício. O mesmo período também foi marcado pela ampliação da estratégia de comunicação nas mídias online e intensificação da narrativa focada na Jornada do Conforto.

#### ✕ HERING

Na marca **Hering**, destacam-se além de todo o *storytelling* do conforto e “Fique em Casa”, as campanhas do Dia das Mães e do Dia dos Namorados, nas quais foram enfatizados os conceitos do básico e do essencial e de como estes atributos ganharam mais valor dentro do contexto atual. Destaque também para as coleções cápsulas que visaram atender a demanda por “peças-desejo” e apresentaram novas modelagens e efeitos. No âmbito social, a marca lançou as coleções “Afeto” e “Amor Essencial” das quais parte da renda foi destinada para o projeto CUFA (Mães da Favela). Além disso, no Dia Internacional da Enfermagem ocorreu a doação de camisetas para hospitais, em homenagem aos profissionais da saúde.

#### D Z A R M

A marca **Dzarm** focou nas ações de *marketing* nas mídias sociais bem adaptadas ao contexto atual e à estratégia de fortalecimento da linha de básicos diferenciados e *jeans* – protagonista da marca. Abril foi marcado pelo lançamento da Coleção “*Movement*” e os meses seguintes pela presença de um grupo de influenciadoras digitais convidadas para promoção das campanhas de Dia das Mães, nomeada #ObrigadaPorTudo, e de Dia dos Namorados.



#### ✕ HERINGKIDS

Na **Hering Kids**, destacam-se as ativações com relevância para o público alvo da marca, que durante todo esse período de isolamento social identificou a necessidade de se reinventar na rotina em casa com as crianças. Nesse trimestre foram lançadas as coleções *Move*, *Colors* e *Tie-dye*.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

**Cia.Hering**

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
Consolidados
**Dados  
Operacionais**
Dados  
Financeiros

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### EXPANSÃO - VAREJO FÍSICO

O papel da loja física tem sido ressignificado ao longo dos anos, dada sua importante função de agregar experiências e incorporar serviços que ultrapassam a mera relação transacional com o cliente. O novo varejo físico reflete um ambiente com interações multissensoriais com produtos, serviços e conteúdo. Através da agenda de Omnicanalidade, o escopo da loja física foi redesenhado para exercer também um papel de *hub* de distribuição, com estoque virtual avançado e maior eficiência na “última milha”.

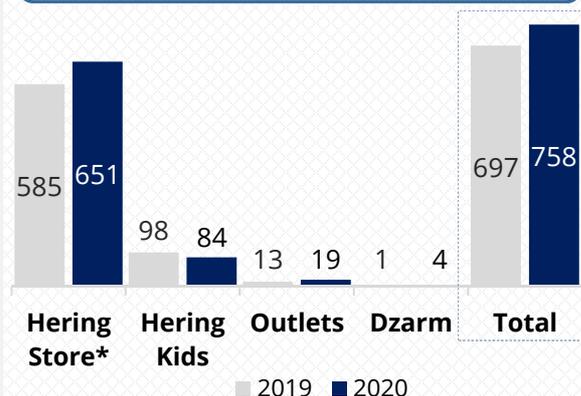
Durante o 2T20, foram testados 5 hubs avançados, além das 365 lojas que estão habilitadas na modalidade da entrega super expressa. Adicionalmente, foi reforçado o plano de expansão com formato de mega loja (*One Stop Shop*) baseado no piloto bem sucedido no Park Shopping São Caetano. O modelo em questão traduz com excelência uma nova experiência de varejo e com resultados comerciais significativos.

O plano de expansão do ano de 2020 contempla: (i) 10 a 15 conversões da rede Hering Store em mega lojas (*One Stop Shop*); (ii) expansão com formatos compactos e abertura de 130 lojas (combinando conversões de Varejo Qualificado e novas lojas); (iii) 6 novas operações de *outlet*; e (iv) 3 lojas do novo conceito da Dzarm. Estima-se, ainda um total de 65 encerramentos<sup>1</sup> de lojas no ano de 2020 em sua maior parte já concluídos no 1S.

Na frente multimarcas, a Cia segue com uma visão de ciclo de vida e aceleração de negócios. O processo de segmentação de clientes foi concluído e o modelo de atendimento adequado para encontrar a melhor maneira de servir e se relacionar com cada parceiro,

<sup>1</sup>Desconsidera os fechamentos das lojas da marca PUC, uma vez que o seu encerramento foi anunciado no 1T20.

#### Expectativa do número de lojas 2020 vs. 2019



\*Inclui Hering Store, Franquia Light e Basic Shop.



\* One Stop Shop do Park Shopping São Caetano.

ao empregar soluções mais econômicas e redução do custo de servir. Essa solução permite um foco maior de atuação e investimentos atrelados ao crescimento de *share-of-wallet* do cliente. Na fase inicial a interação dar-se-á por sistema de televendas ativo com atendimento remoto, que a partir de uma maior penetração e potencial do cliente evolui para um canal direto com atuação mais estratégica, como apoio de *trade, merchandising*, entre outros – até que esse cliente cresça de tal maneira que justifique uma conversão para formatos compactos de loja estabelecendo-se de maneira definitiva como parceiro exclusivo das marcas da Companhia.

Em todas as frentes de expansão, o objetivo é encontrar a melhor combinação de formato e operador para mitigar riscos e maximizar resultados para o parceiro e para a Companhia.

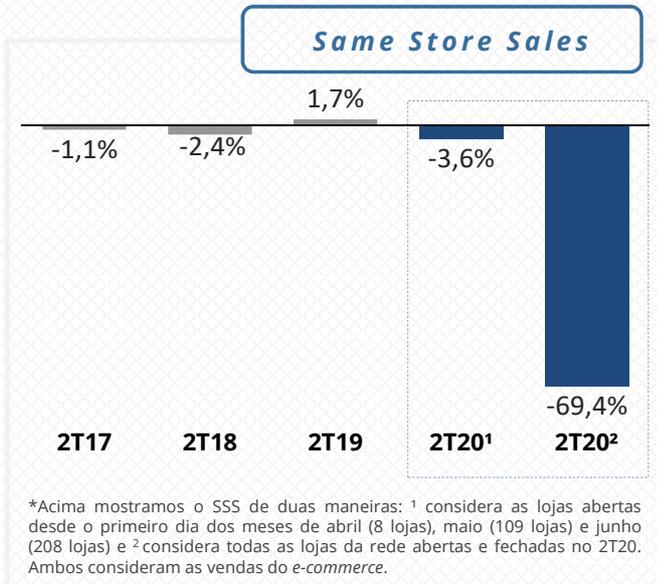
# Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

**Cia.Hering**
Release de Resultados | 2T20

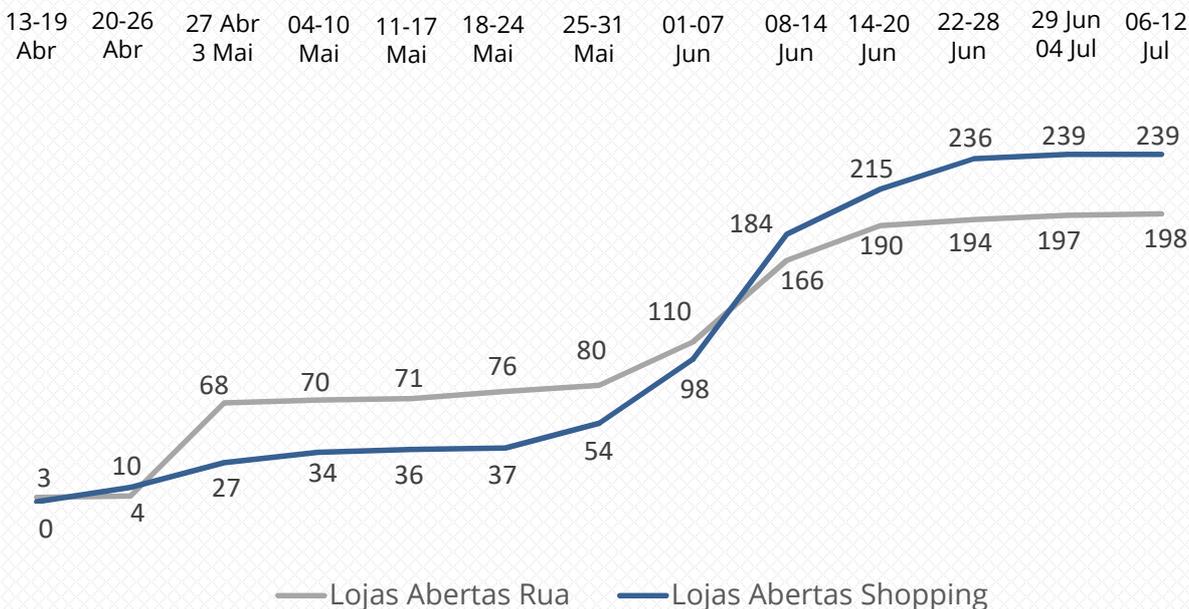
Mensagem da Administração
Destaque Consolidados
**Dados Operacionais**
Dados Financeiros
Perspectiva
Demonstrativos Financeiros

## DESEMPENHO DA REDE HERING

As vendas totais da rede Hering (*sell-out*) no 2T20, atingiram R\$ 73,4 milhões, 79% inferior ao 2T19, influenciada pelo fechamento das lojas físicas, impactando o número de atendimentos do trimestre. Apesar de no final de junho 62% da rede de lojas físicas estarem abertas, essas reaberturas foram graduais e concentradas na segunda quinzena de junho, sendo que em alguns estados a carga horária de funcionamento da loja foi reduzida, prejudicando os indicadores comparativos de vendas.



Nas lojas físicas observou-se mudança na tendência de comportamento dos consumidores. A cesta de produtos é semelhante a das vendas online, no entanto, na compra física a tendência apontou para um menor tempo de permanência em loja, vendas menos assistidas, clientes bem dirigidos com foco nos produtos essenciais e categorias chave. Apesar da queda no fluxo e no número de atendimentos citada acima, destacam-se o número de peças por atendimento (+22,7%) e o ticket médio (+12,7%) vs. 2T19. Adicionalmente, a performance *sell-out*<sup>3</sup> nas lojas de rua foi -35% e nos shopping -58% vs 2T19.



<sup>3</sup> Considera o *sell-out* das lojas abertas no 2T20.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
ConsolidadosDados  
Operacionais**Dados  
Financeiros**

Perspectiva

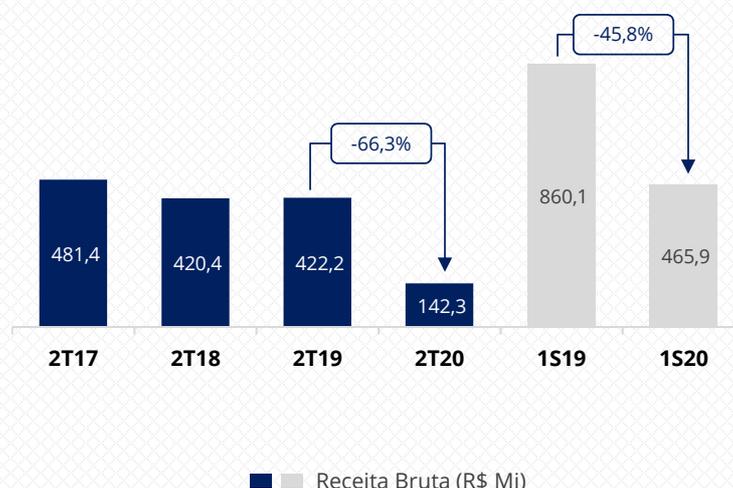
Demonstrativos  
Financeiros

## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

R\$ MIL	2T20	Part. (%)	2T19	Part. (%)	VAR. 2T20   2T19	1S20	Part. (%)	1S19	Part. (%)	VAR. 1S20   1S19
<b>Receita Bruta de Vendas</b>	<b>142.284</b>	<b>119,7%</b>	<b>422.225</b>	<b>117,3%</b>	<b>-66,3%</b>	<b>465.929</b>	<b>119,2%</b>	<b>860.083</b>	<b>117,2%</b>	<b>-45,8%</b>
Deduções de Venda	(23.460)	-19,7%	(62.233)	-17,3%	-62,3%	(74.993)	-19,2%	(126.154)	-17,2%	-40,6%
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>118.824</b>	<b>100,0%</b>	<b>359.992</b>	<b>100,0%</b>	<b>-67,0%</b>	<b>390.936</b>	<b>100,0%</b>	<b>733.929</b>	<b>100,0%</b>	<b>-46,7%</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(87.829)	-73,9%	(204.399)	-56,8%	-57,0%	(249.451)	-63,8%	(417.400)	-56,9%	-40,2%
Ajuste a Valor Presente	911	0,8%	5.341	1,5%	-82,9%	4.766	1,2%	10.553	1,4%	-54,8%
Subvenção para Investimentos	1.840	1,5%	3.954	1,1%	-53,5%	5.659	1,4%	8.440	1,1%	-33,0%
Depreciação e Amortização	(8.662)	-7,3%	(8.535)	-2,4%	1,5%	(17.467)	-4,5%	(16.794)	-2,3%	4,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>25.084</b>	<b>21,1%</b>	<b>156.353</b>	<b>43,4%</b>	<b>-84,0%</b>	<b>134.443</b>	<b>34,4%</b>	<b>318.728</b>	<b>43,4%</b>	<b>-57,8%</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>25.906</b>	<b>21,8%</b>	<b>(132.094)</b>	<b>-36,7%</b>	<b>-119,6%</b>	<b>(94.519)</b>	<b>-24,2%</b>	<b>(258.621)</b>	<b>-35,2%</b>	<b>-63,5%</b>
Vendas	(49.121)	-41,3%	(93.856)	-26,1%	-47,7%	(123.368)	-31,6%	(175.549)	-23,9%	-29,7%
Perda pela não recuperabilidade de ativos	(5.658)	-4,8%	(2.484)	-0,7%	127,8%	(14.597)	-3,7%	(5.433)	-0,7%	168,7%
G&A e Rem. dos Administradores	(11.301)	-9,5%	(15.082)	-4,2%	-25,1%	(25.278)	-6,5%	(30.443)	-4,1%	-17,0%
Depreciação e Amortização	(13.710)	-11,5%	(13.359)	-3,7%	2,6%	(27.353)	-7,0%	(26.286)	-3,6%	4,1%
Participação nos Resultados	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	(4.700)	-0,6%	-100,0%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	105.696	89,0%	(7.313)	-2,0%	-1545,3%	96.077	24,6%	(16.210)	-2,2%	-692,7%
<b>Lucro Operacional Antes das Financeiras</b>	<b>50.990</b>	<b>42,9%</b>	<b>24.259</b>	<b>6,7%</b>	<b>110,2%</b>	<b>39.924</b>	<b>10,2%</b>	<b>60.107</b>	<b>8,2%</b>	<b>-33,6%</b>
Receitas financeiras	128.716	108,3%	19.178	5,3%	571,2%	152.912	39,1%	35.921	4,9%	325,7%
Despesas financeiras	(15.616)	-13,1%	(8.194)	-2,3%	90,6%	(34.159)	-8,7%	(17.976)	-2,4%	90,0%
<b>Total resultado financeiro</b>	<b>113.100</b>	<b>95,2%</b>	<b>10.984</b>	<b>3,1%</b>	<b>929,7%</b>	<b>118.753</b>	<b>30,4%</b>	<b>17.945</b>	<b>2,4%</b>	<b>561,8%</b>
<b>Lucro Líquido Antes de CSLL e IRPJ</b>	<b>164.090</b>	<b>138,1%</b>	<b>35.243</b>	<b>9,8%</b>	<b>365,6%</b>	<b>158.677</b>	<b>40,6%</b>	<b>78.052</b>	<b>10,6%</b>	<b>103,3%</b>
Impostos Correntes - CSLL e IRPJ	(26.558)	-22,4%	-	0,0%	0,0%	(26.558)	-6,8%	228	0,0%	-11748,2%
Impostos Diferidos - CSLL e IRPJ	(10.682)	-9,0%	5.440	1,5%	-296,4%	(226)	-0,1%	9.088	1,2%	-102,5%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>126.850</b>	<b>106,8%</b>	<b>40.683</b>	<b>11,3%</b>	<b>211,8%</b>	<b>131.893</b>	<b>33,7%</b>	<b>87.368</b>	<b>11,9%</b>	<b>51,0%</b>
Atribuível aos acionistas controladores	126.850	106,8%	40.683	11,3%	211,8%	131.893	33,7%	87.368	11,9%	51,0%
Lucro básico por ação - R\$										
Atribuível aos acionistas controladores	0,7836		0,2521		210,8%	0,8147		0,5408		50,6%
<b>EBITDA</b>	<b>73.362</b>	<b>61,7%</b>	<b>46.153</b>	<b>12,8%</b>	<b>59,0%</b>	<b>84.744</b>	<b>21,7%</b>	<b>103.187</b>	<b>14,1%</b>	<b>-17,9%</b>

## RECEITA BRUTA

A receita bruta da Companhia atingiu R\$ 142,3 milhões no segundo trimestre, com queda de 66,3% em relação ao mesmo período do ano anterior (2T19). Esse resultado foi influenciado pelo crescimento do canal *Omnicommerce*, de 165% maior que 2T19, e retração dos demais canais, principalmente impactados pelo fechamento das lojas físicas em razão da pandemia.



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
ConsolidadosDados  
Operacionais**Dados  
Financeiros**

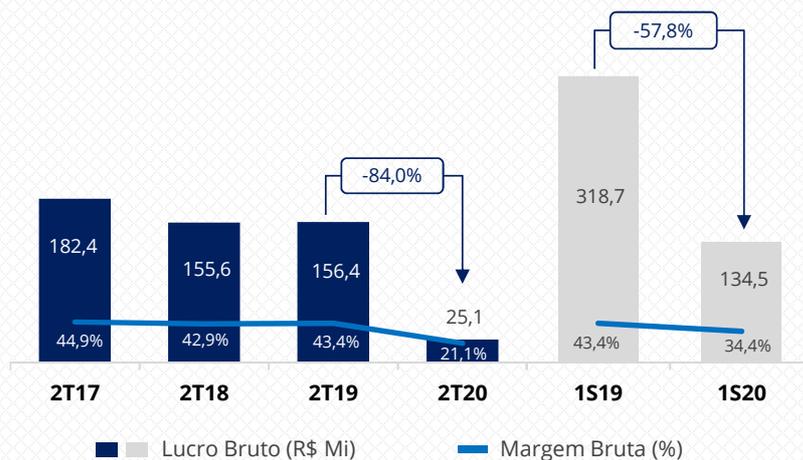
Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O Lucro Bruto da Companhia atingiu R\$ 25,1 milhões no 2T20, uma diminuição de 84,0% em relação ao 2T19, decorrente do menor faturamento no período.

A Margem Bruta caiu 22,3 p.p no 2T20 em relação ao 2T19, influenciada principalmente pelos itens demonstrados abaixo:



### DESPESAS OPERACIONAIS

No 2T20, as despesas operacionais atingiram um saldo positivo de R\$ 25,9 milhões, impactadas principalmente por itens não-recorrentes no montante de R\$114,8 milhões, conforme tabela abaixo.

Excluindo esses efeitos, a Companhia atingiu o montante de R\$ 88,9 milhões, 32,4% abaixo do 2T19 impactado principalmente pelas economias com as despesas com pessoal, vendas e marketing. Essas economias foram geradas através de repriorização de gastos, esforços de renegociação contratuais, aproveitamento da lei 14.020/2020 e redução das despesas variáveis de vendas apesar do aumento de R\$ 3,2 milhões na provisão para devedores duvidosos em função do maior índice de atraso.

Ressalta-se a rígida gestão da Companhia no controle dos custos e despesas operacionais que ficaram 42% abaixo do planejado para 2T20.

Itens não-recorrentes - R\$ MIL	2T20	2T19	1S20	1S19
Crédito judicial de PIS e COFINS <sup>1</sup>	150.344	8.533	150.344	8.533
Indenizações provenientes da reestruturação	(12.436)	(9.193)	(16.013)	(10.784)
Redimensionamento da Planta do RN e Encerramento da PUC	(7.772)	-	(7.772)	-
Outros itens extraordinários	(15.357)	-	(15.357)	-
<b>Total itens não-recorrentes</b>	<b>114.779</b>	<b>(660)</b>	<b>111.202</b>	<b>(2.251)</b>

Nota explicativa à demonstração financeira: (1) Nr. 31.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

**Cia.Hering**

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
ConsolidadosDados  
Operacionais
**Dados  
Financeiros**

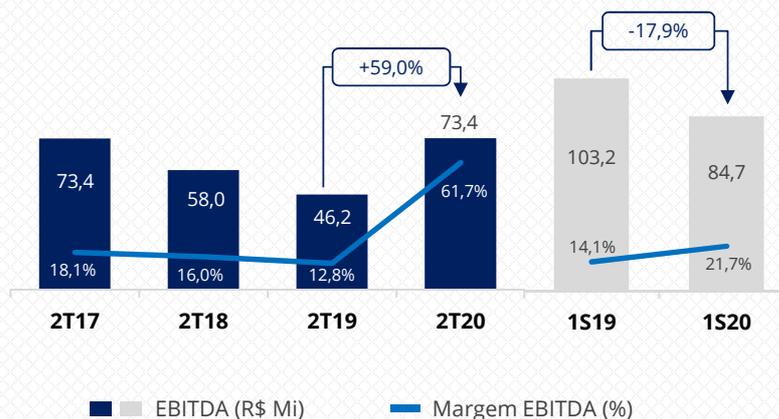
Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### EBITDA E MARGEM EBITDA

O lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização ("EBITDA") atingiu R\$ 73,4 milhões, 59,0% maior em relação ao 2T19, essencialmente em razão dos itens não-recorrentes já mencionados acima e redução nas despesas operacionais.

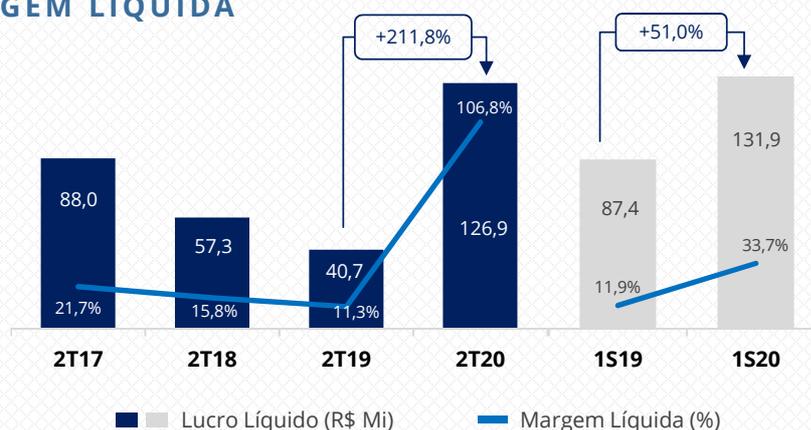
Excluindo esses efeitos, o EBITDA recorrente da Companhia seria negativo em R\$41,4 milhões em 2T20, 188,5% abaixo de 2T19.



Reconciliação EBITDA - R\$ MIL	2T20	2T19	VAR. 2T20   2T19	1S20	1S19	VAR. 1S20   1S19
<b>Lucro Líquido</b>	<b>126.850</b>	<b>40.683</b>	<b>211,8%</b>	<b>131.893</b>	<b>87.368</b>	<b>51,0%</b>
(+) IR e CSLL	37.240	(5.440)	-784,6%	26.784	(9.316)	-387,5%
(-) Resultado Financeiro	(113.100)	(10.984)	929,7%	(118.753)	(17.945)	561,8%
(+) Depreciação e Amortização	22.372	21.894	2,2%	44.820	43.080	4,0%
<b>(=) EBITDA</b>	<b>73.362</b>	<b>46.153</b>	<b>59,0%</b>	<b>84.744</b>	<b>103.187</b>	<b>-17,9%</b>
Margem EBITDA	61,7%	12,8%	48,9 p.p.	21,7%	14,1%	7,6 p.p.
Itens não-recorrentes	114.779	(660)	-17490,8%	111.202	(2.251)	-5040,1%
<b>(=) EBITDA, recorrente</b>	<b>(41.417)</b>	<b>46.813</b>	<b>-188,5%</b>	<b>(26.458)</b>	<b>105.438</b>	<b>-125,1%</b>
Margem EBITDA, recorrente	-34,9%	13,0%	-47,9 p.p.	-6,8%	14,4%	-21,2 p.p.

### LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

O lucro líquido no trimestre totalizou R\$ 126,9 milhões, aumento de 211,8% quando comparado ao 2T19, em razão do aumento do resultado financeiro líquido, impactado basicamente pela atualização dos créditos de Pis e Cofins no valor líquido de R\$110,1 milhões<sup>1</sup>.



<sup>1</sup>Impacto total do crédito do PIS /COFINS com juros e principal de R\$260,9 milhões, que se excluído o imposto de renda de 34% seria de R\$172,2 milhões

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
ConsolidadosDados  
Operacionais**Dados  
Financeiros**

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### INVESTIMENTOS

Os investimentos do segundo trimestre totalizaram R\$ 4,9 milhões, 47,4% abaixo do 2T19, resultado da priorização dos investimentos e medidas adotadas para evitar a deterioração do caixa durante o período da pandemia.

Os principais projetos estão diretamente relacionados a itens de manutenção do parque fabril e desenvolvimento das integrações de CRM e *Data Driven*.

A alocação dos recursos foi distribuída na seguinte ordem:

Investimentos (R\$ Mil)	2T20	2T19	VAR. 2T20   2T19	1S20	1S19	VAR. 1S20   1S19
TI	4.122	3.765	9,5%	5.931	6.976	-15,0%
Indústria	495	3.259	-84,8%	1.756	7.018	-75,0%
Lojas	65	2.156	-97,0%	1.557	4.215	-63,1%
Outros	168	35	380,0%	554	280	97,9%
<b>Total</b>	<b>4.850</b>	<b>9.215</b>	<b>-47,4%</b>	<b>9.798</b>	<b>18.489</b>	<b>-47,0%</b>

### CAIXA LÍQUIDO

A Companhia encerrou o 2T com um caixa líquido de R\$ 314,5 milhões. Com o intuito de preservar a saúde financeira para a sustentabilidade e aceleração do negócio, a Administração está monitorando diariamente o caixa da Companhia. Ao final do 1T20, a Companhia captou um empréstimo financeiro, no montante total de R\$ 120,1 milhões e R\$ 80,0 milhões no mês de abril.

Caixa Líquido - R\$ MIL	2T20	2T19	4T19
Caixa e Equivalentes de Caixa	512.527	366.656	364.824
Aplicações financeiras - longo prazo	5.153	4.952	5.064
Empréstimo e Financiamento - curto prazo	(203.149)	-	-
<b>Caixa Líquido</b>	<b>314.531</b>	<b>371.608</b>	<b>369.888</b>

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cia.Hering

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestques  
ConsolidadosDados  
Operacionais**Dados  
Financeiros**

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### GERAÇÃO DE CAIXA

No 2T20 a Cia. Hering teve geração de caixa livre negativa de R\$ 58,4 milhões, R\$ 77,7 milhões abaixo do 2T19, impactado principalmente pelo menor resultado operacional. Destaca-se uma gestão tempestiva de caixa pela Companhia, incluindo foco na gestão de capital de giro e repriorização de investimentos.

DFC Gerencial Consolidado - R\$ mil	2T20	2T19	VAR. 2T20   2T19	1S20	1S19	VAR. 1S20   1S19
<b>EBITDA</b>	<b>73.362</b>	<b>46.153</b>	<b>27.209</b>	<b>84.744</b>	<b>103.187</b>	<b>(18.443)</b>
Itens Não caixa	(136.520)	6.087	-142.607	(124.281)	13.056	(137.337)
Arrendamentos	(8.265)	(7.025)	(1.240)	(16.405)	(13.885)	(2.520)
AVP Clientes e Fornecedores	1.516	3.505	(1.989)	6.286	8.521	(2.235)
IR&CS Corrente	(26.558)	-	(26.558)	(26.558)	228	(26.786)
<b>Investimento em Capital de Giro</b>	<b>42.916</b>	<b>(20.163)</b>	<b>63.079</b>	<b>53.574</b>	<b>(1.242)</b>	<b>54.816</b>
Contas a receber de clientes	76.202	(2.588)	78.790	171.031	39.709	131.322
Estoques	9.192	(29.901)	39.093	(62.154)	(68.243)	6.089
Fornecedores	(112.424)	14.044	(126.468)	(76.440)	36.362	(112.802)
Obrigações tributárias	34.591	2.696	31.895	15.045	(8.265)	23.310
Outros	35.355	(4.414)	39.769	6.092	(805)	6.897
<b>CapEx</b>	<b>(4.850)</b>	<b>(9.215)</b>	<b>4.365</b>	<b>(9.798)</b>	<b>(18.489)</b>	<b>8.691</b>
<b>Geração de Caixa Livre</b>	<b>(58.399)</b>	<b>19.342</b>	<b>(77.741)</b>	<b>(32.438)</b>	<b>91.376</b>	<b>(123.814)</b>

O montante de R\$150,3 milhões do crédito judicial de Pis e Cofins líquido de honorários que impactou EBITDA, foi ajustado como itens não caixa, pois será realizado em períodos subsequentes de acordo com as compensações de impostos devidos.

### RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC

No 2T20, o retorno sobre capital investido da Cia. Hering foi de 13,7%, sendo 1,8 p.p. abaixo ao 1T20, impacto decorrente da redução do resultado operacional.

Resultado Operacional - R\$ mil	2T20	1T20	VAR. 2T20   1T20	2T19	VAR. 2T20   2T19
EBITDA	246.214	219.004	12,4%	259.432	-5,1%
(-) Depreciação e Amortização	(90.164)	(89.687)	0,5%	(74.624)	20,8%
(+) Amortização - Fundo do Comércio <sup>1</sup>	236	2.158	-89,1%	4.735	-95,0%
(+) Resultado Financeiro - AVP <sup>2</sup>	14.068	15.908	-11,6%	15.236	-7,7%
(+) IR&CS - Alíquota efetiva <sup>3</sup>	(30.325)	12.355	-345,4%	11.329	-367,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>140.029</b>	<b>159.738</b>	<b>-12,3%</b>	<b>216.108</b>	<b>-35,2%</b>
Ativo Permanente	453.817	461.311	-1,6%	435.977	4,1%
Amortização Acum. - Fundo do Comércio <sup>1</sup>	54.993	54.677	0,6%	51.097	7,6%
Capital de Giro	515.897	520.590	-0,9%	532.798	-3,2%
<b>Capital Investido Médio*</b>	<b>1.024.707</b>	<b>1.036.578</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1.019.872</b>	<b>0,5%</b>
<b>ROIC</b>	<b>13,7%</b>	<b>15,5%</b>	<b>-1,8 p.p.</b>	<b>21,2%</b>	<b>-7,5 p.p.</b>

Notas explicativas às demonstrações financeiras: (1) Nr. 15; (2) Nr. 32; (3) Nr. 33.

(\*) Média dos últimos 12 meses.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

**Cia.Hering**

Release de Resultados | 2T20

Mensagem da  
AdministraçãoDestaques  
ConsolidadosDados  
Operacionais**Dados  
Financeiros**

Perspectiva

Demonstrativos  
Financeiros

### REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

Em Reunião do Conselho de Administração em 30/06/2020, foi aprovada a distribuição de juros sobre capital próprio no montante de R\$ 35,3 milhões (R\$ 0,2196 por ação) com base na posição acionária de 06/07/2020. As ações da Cia. Hering passaram a ser negociadas "ex dividendos" a partir de 07/07/2020 e o pagamento será efetuado até o dia 31/12/2020, em data a ser estabelecida pela Administração da Companhia.

### PROGRAMA DE RECOMPRA

Não foram realizadas recompras de ações durante o segundo trimestre.

## Notas Explicativas

### 1 Contexto operacional

A Cia. Hering com sede em Blumenau, Santa Catarina, e unidades de produção nos Estados de Santa Catarina, Goiás e Rio Grande do Norte, foi fundada em 1880 e tem como atividade preponderante a fabricação e comercialização de produtos da indústria de fiação, tecelagem e malharia e confecção de produtos têxteis em geral.

As ações da Companhia são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), sob o código HGTX3.

#### • Coronavírus (COVID-19)

A Organização Mundial de Saúde (OMS), em 11 de março de 2020, declarou como pandemia o surto do novo coronavírus (COVID-19). O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar impactos nos valores reconhecidos nas informações trimestrais da Companhia.

A Companhia mantém acompanhamento periódico de suas operações, através de seu Comitê de Crise, formado pela Administração e um grupo de líderes de diversas áreas e vem tomando as medidas necessárias para minimizar o impacto do surto da COVID-19, preservar a integridade e saúde dos nossos colaboradores - nossa prioridade absoluta, bem como a garantir a sustentabilidade da nossa rede e do nosso negócio. Desde o fechamento das lojas físicas, iniciado a partir de 19 de março, monitora de forma constante a evolução da pandemia das legislações pertinentes nas cidades nas quais possui operação. Com base nessa análise e seguindo as normativas de cada região, reiniciou gradualmente a reabertura de lojas físicas em localidades específicas. Atualmente cerca de 62% das lojas físicas (lojas próprias e franquias) da Companhia já retomaram suas atividades comerciais e encontram-se abertas, seguindo as regras locais, além da implementação de todas as medidas necessárias de higiene e distanciamento social, de modo a garantir a segurança de todos os envolvidos. Adicionalmente, o centro de distribuição em Anápolis (GO), retornou as atividades no dia 20 de abril, após avaliação criteriosa de dados e a adoção de uma série de medidas, como o uso obrigatório de máscaras e medição de temperatura de todos os colaboradores. O centro de distribuição de Blumenau (SC), permaneceu operando com capacidade reduzida com foco nas operações de e-commerce e key accounts.

A Administração da Companhia tomou as seguintes principais medidas relacionadas ao enfrentamento da crise provocada pela pandemia da COVID 19: (i) adoção de trabalho remoto (home office) para as áreas administrativas, fechamento das fábricas e das lojas em observância aos protocolos estabelecidos pelas autoridades públicas competentes, suspensão de viagens e eventos e realização de showroom virtual, doações de máscaras, doações de uniformes para hospitais e das camisetas com amor que arrecadaram fundos para compra de respiradores; (ii) adoção de medidas de fortalecimento do Caixa com monitoramento diário da necessidade de caixa, renegociação de fornecedores para postergação de pagamentos e redução de valores contratuais futuros, renegociação das despesas de custo de ocupação de lojas contingenciamento de despesas e investimentos, revisão do volume de produção e compras, captação de empréstimos para Capital de Giro (R\$ 120 milhões em março e R\$ 80 milhões em abril de 2020); (iii) adesão às medidas de assistência governamental como postergação do recolhimento do PIS/Cofins, Contribuição Previdenciária, parcelamento do FGTS, redução das alíquotas da contribuição aos serviços sociais autônomos; (iv) adesão ao programa emergencial de manutenção do emprego e renda nos termos da Medida Provisória nº 936, aplicando nos meses de abril à junho redução de 25% na jornada e salário base, e/ou (ii) suspensão do contrato de trabalho com a manutenção de benefícios e ajuda compensatória da Companhia de 30% sobre o salário bruto para Indústria, CD e Lojas.

## Notas Explicativas

A Companhia realizou um conjunto de análises sobre o impacto do COVID-19, que envolveu (i) a revisão da vida útil dos ativos imobilizados e a revisão das premissas do teste anual de impairment, cuja análise demonstrou necessidade de reconhecimento de provisão para perdas de ativo imobilizado conforme descrito na nota explicativa 13; (ii) análise da realização impostos diferidos, resultando em alongamento do período de realização do crédito, conforme nota explicativa 11; (iii) análise da classificação e contabilização de arrendamento mercantil, devido aos descontos concedidos pelos arrendadores no valor do aluguel mínimo contratual e avaliação da vida útil do ativo de direito de uso, conforme nota explicativa 15; (iv) análise das provisões de riscos e outras provisões; (v) análise de recuperabilidade de instrumentos financeiros, especificamente análise de eventuais perdas de crédito esperadas do contas a receber, cujos impactos estão divulgados na nota explicativa 24 a; (vi) análise de eventuais perdas por obsolescência de estoques, mantendo-se a política de provisões adotada, considerando a posição de estoques perenes e a política comercial de não realizar estoques abaixo do preço de custo, não houve necessidade de provisão complementar; (vii) análises de continuidade operacional e eventos subsequentes.

A continuidade das operações e preservação da sustentabilidade da nossa rede e do nosso negócio, é prioridade da Administração da Companhia, e a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre sua capacidade de continuar operando.

### 2 Base de preparação

#### (a) Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais do Relatório Financeiro (IFRS), IAS 24/CPC 21, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

As demonstrações foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 12 de agosto de 2020.

Todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração.

#### (b) Base de mensuração

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando as notas explicativas indicarem o contrário.

#### (c) Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações apresentadas em milhares de reais foram arredondadas para o valor mais próximo.

#### (d) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações trimestrais individuais e consolidadas de acordo com as normas IFRS e BRGAAP exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

## Notas Explicativas

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As políticas contábeis e áreas que requerem um maior grau de julgamento e uso de estimativas na preparação das informações trimestrais, são:

Nota 3g - Vida útil dos ativos imobilizados

Nota 11 – Realização de imposto de renda diferido

Nota 15 – Classificação e contabilização de acordos contendo arrendamento mercantil

Nota 19 – Provisão para riscos e outras provisões

Nota 24 – Gerenciamento de risco e instrumentos financeiros

### 3 Principais políticas contábeis

#### (a) Base de consolidação

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações da Cia. Hering e suas controladas a seguir relacionadas:

	País	Participação (%)	
		30/06/20	31/12/19
HRG Comércio do Vestuário e Intermediação de Serviços Financeiros Ltda.	Brasil	99,99	99,99
Hering Internacional SAFI	Uruguai	100,00	100,00

As informações trimestrais de controladas são incluídas nas informações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir.

Os critérios adotados na consolidação são aqueles previstos pelo CPC 36 - Demonstrações Consolidadas, dos quais destacamos os seguintes:

- A Companhia inclui em sua consolidação todas as sociedades controladas nas quais a controladora, direta ou indireta, possui influência significativa que assegurem aos seus acionistas de modo permanente e preponderante o poder de controlar a maioria dos administradores.
- Todos os saldos intragrupo, receitas, despesas, ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, são eliminados por completo.
- Eliminação das parcelas dos resultados do exercício, dos lucros ou prejuízos acumulados e do custo de estoques ou do ativo não circulante que corresponderem a resultados, ainda não realizados, de negócios entre as sociedades.
- Eliminação do investimento relevante na proporção de seu respectivo patrimônio.

#### (b) Moeda estrangeira

As informações trimestrais são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço, sendo todas as diferenças registradas na demonstração do resultado.

## Notas Explicativas

### (c) Instrumentos financeiros

#### (i) Ativos financeiros não derivativos

##### Reconhecimento e mensuração

Os ativos financeiros são reconhecidos inicialmente e mensurados de acordo com a classificação dos instrumentos financeiros nas seguintes categorias: (i) custo amortizado; (ii) valor justo por meio de resultado abrangente e (iii) valor justo por meio do resultado. Para definir a classificação dos ativos financeiros de acordo com a norma CPC 48 / IFRS 9, a Companhia avaliou o modelo de negócio no qual o ativo financeiro é gerenciado e suas características de fluxos de caixa contratuais.

A Companhia reconhece os empréstimos, recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia baixa um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

Os ativos financeiros mantidos pela Companhia em 30 de junho de 2020 são classificados da seguinte forma:

##### Custo amortizado

Ativos financeiros mantidos pela Companhia para obter fluxos de caixas contratuais decorrentes do valor do principal e juros, quando aplicável. Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos (quando aplicável) e são avaliados por *impairment* a cada data de balanço. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o *impairment* são reconhecidos no resultado, bem como qualquer ganho ou perda no desreconhecimento. São classificados nessa categoria caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, outros ativos, com as variações reconhecidas no resultado financeiro.

#### (ii) Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou pagas.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: fornecedores, outras contas a pagar, dividendos a pagar, passivo de arrendamento e partes relacionadas. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

## Notas Explicativas

### *(iii) Instrumentos financeiros derivativos*

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos para administrar a sua exposição a riscos de câmbio.

Os derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data de contratação e são posteriormente remensurados pelo valor justo no encerramento do exercício. Eventuais ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado imediatamente, a menos que o derivativo seja designado e efetivo como instrumento de “*Hedge accounting*”, nesse caso, o momento do reconhecimento no resultado depende da natureza da relação de hedge.

A Companhia designa certos instrumentos de hedge para risco nas variações das taxas de câmbio em compromissos firmes, como hedge de fluxo de caixa.

No início da relação de hedge, para a adoção do “*Hedge Accounting*”, a Companhia documenta a relação entre o instrumento de hedge e o item objeto de hedge com seus objetivos na gestão de riscos e sua estratégia para assumir variadas operações de hedge. Adicionalmente, no início do hedge e de maneira continuada, a Companhia documenta se o instrumento de hedge usado em uma relação de hedge é altamente efetivo na compensação das mudanças de valor justo ou fluxo de caixa do item objeto de hedge, atribuível ao risco sujeito a hedge.

A parte efetiva das mudanças no valor justo dos derivativos que for designada e qualificada como hedge de fluxo de caixa é reconhecida em outros resultados abrangentes. Os ganhos ou perdas relacionadas à parte inefetiva são reconhecidos imediatamente no resultado financeiro.

Os valores anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes e acumulados no patrimônio líquido são reclassificados para o resultado no exercício em que o item objeto de hedge afeta o resultado, na mesma rubrica da demonstração do resultado em que tal item é reconhecido. Entretanto, quando uma transação prevista objeto de hedge resulta no reconhecimento de um ativo ou passivo não financeiro, os ganhos e as perdas anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes e acumulados no patrimônio são transferidos para a mensuração inicial do custo desse ativo ou passivo.

A contabilização de “*Hedge Accounting*” é descontinuada quando a Companhia cancela a relação de hedge, o instrumento de hedge vence ou é vendido, rescindido ou executado, ou não se qualifica mais como contabilização de hedge. Quaisquer ganhos ou perdas reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas no patrimônio naquela data permanecem no patrimônio e são reconhecidos quando a transação prevista for finalmente reconhecida no resultado. Quando não se espera mais que a transação prevista ocorra, os ganhos ou as perdas acumulados e diferidos no patrimônio líquido são reconhecidos imediatamente no resultado.

Os derivativos não designados como instrumentos de hedge são classificados como ativo ou passivo de acordo com fluxo de vencimento.

A nota explicativa 24 inclui informações mais detalhadas sobre os instrumentos financeiros derivativos.

### **(d) Caixa e equivalentes de caixa**

Compreende o saldo em caixa, os depósitos bancários à vista e as aplicações financeiras de curto prazo com liquidez imediata, conversíveis em um montante conhecido de caixa, e com baixo risco de variação de seu valor, com vencimento no prazo de três meses ou menos a contar da data da contratação da operação.

As aplicações financeiras são registradas pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, os quais se aproximam de seu valor justo e não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

## Notas Explicativas

### **(e) Contas a receber de clientes**

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, ajustado ao valor presente. As perdas de créditos esperadas foram constituídas em montante considerado suficiente pela administração para fazer face às eventuais perdas na realização dos créditos.

### **(f) Estoques**

São avaliados ao custo médio de aquisição ou produção, ajustados ao custo de reposição e ao valor líquido de realização dos dois o menor, quando aplicável. O custo dos produtos acabados e em elaboração compreende o custo das matérias-primas, mão de obra e outros custos indiretos relacionados à produção, baseados na ocupação normal da capacidade produtiva. As provisões de estoques para realização (redução a valor de mercado) e para estoques de baixo giro e/ou obsoletos são constituídas sempre que identificados.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

### **(g) Imobilizado**

#### ***(i) Reconhecimento e mensuração***

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas, quando existentes.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

#### ***(ii) Depreciação***

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo. O valor residual dos bens baixados usualmente não é relevante e, por essa razão, não é considerado na determinação do valor depreciável.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

## Notas Explicativas

As vidas úteis estimadas para o exercício, foram calculadas utilizando a média ponderada da vida útil dos bens de cada grupo, e estão demonstradas abaixo:

<b>Descrição</b>	<b>Vida útil média (em anos)</b>
Edifícios e benfeitorias	31,26
Instalações e equipamentos de produção	10,04
Móveis e utensílios	6,21
Bens de informática	4,67
Veículos	4,53
Benfeitorias em imóveis de terceiros	7,27

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício e ajustados caso seja necessário.

### *(iii) Custos subsequentes*

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

### **(h) Ativo intangível**

#### *(i) Reconhecimento e mensuração*

A Companhia possui marcas e patentes e software reconhecidos como ativos intangíveis. O valor de marcas e patentes refere-se ao registro das marcas da Companhia junto às entidades nacionais e internacionais competentes, os quais são amortizados segundo o prazo de validade dos registros. O valor de software, refere-se aos softwares adquiridos de terceiros e gerados internamente que são amortizados pela vida útil definida em laudo de avaliação. Todos possuem vidas úteis definidas e são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas.

#### *(ii) Amortização*

Amortização é calculada sobre o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo. A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

As vidas úteis estimadas são as seguintes:

<b>Descrição</b>	<b>Vida útil média (em anos)</b>
Marcas e patentes	10,00
Software	8,48

Os métodos de amortização as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício e ajustados caso seja necessário.

## Notas Explicativas

### *(iii) Gastos subsequentes*

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

### **(i) Redução ao valor recuperável (*Impairment*)**

#### *(i) Ativos financeiros*

Os ativos financeiros são avaliados no reconhecimento inicial com base em estudo de perdas esperadas, quando aplicável, e quando há evidência de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados e, que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a reestruturação do valor devido a Companhia sob condições de que a Companhia não consideraria em outras transações ou indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensurados a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Uma redução do valor recuperável com relação a um ativo financeiro medido pelo custo amortizado é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos através da reversão do desconto. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

#### *(ii) Ativos não financeiros*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia são analisados a cada exercício de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

A Administração não identificou qualquer indicação que evidenciasse perda de valor recuperável dos ativos não financeiros.

### **(j) Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento**

#### *(i) Arrendamentos*

Um contrato é, ou contém, um arrendamento se o contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um exercício de tempo em troca de pagamentos, para o qual é necessário avaliar se: (i) o contrato envolve o uso de um ativo identificado, que pode estar explícito ou implícito, e pode ser fisicamente distinto ou representar substancialmente toda a capacidade de um ativo fisicamente distinto. Se o fornecedor tiver o direito substancial de substituir o ativo, então o ativo não é identificado; (ii) a Companhia tem o direito de obter substancialmente todos os benefícios econômicos do uso do ativo durante o exercício do contrato; e (iii) a Companhia tem o direito de direcionar o uso do ativo. Significa que a Companhia tem o direito de tomada de decisão para alterar como e para qual finalidade o ativo é usado.

## Notas Explicativas

Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento.

O ativo de direito de uso é inicialmente mensurado pelo custo e compreende o montante inicial do passivo de arrendamento ajustado por qualquer pagamento efetuado em ou antes da data de início do contrato, adicionado de qualquer custo direto inicial incorrido e estimativa de custo de desmontagem, remoção, restauração do ativo no local onde está localizado, menos qualquer incentivo recebido. O ativo de direito de uso é depreciado subsequentemente usando o método linear desde a data de início até o final da vida útil do direito de uso ou o término do prazo do arrendamento.

O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado pelo valor presente dos pagamentos não efetuados, descontado utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento ou, se a taxa não puder ser prontamente determinada, pela taxa de empréstimo incremental.

Após a mensuração inicial, o passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando existir mudança (i) nos pagamentos futuros decorrente de uma mudança no índice ou taxa (ii) na estimativa do montante esperado a ser pago no valor residual garantido ou (iii) mudanças na avaliação se a Companhia de que exercerá a opção de compra, prorrogação ou rescisão. Quando o passivo de arrendamento é remensurado, o valor do ajuste correspondente é registrado no valor contábil do ativo de direito de uso ou no resultado, se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

Os contratos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como despesa ao longo do período do arrendamento.

### **(ii) Fundo de comércio**

O fundo de comércio, refere-se ao registro dos pontos comerciais das lojas próprias os quais são amortizados pelo tempo de vigência dos contratos. A amortização do fundo de comércio é calculada sobre o custo e é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação a vida útil estimada, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso. A vida útil do fundo de comércio está estimada em 5 anos, sendo revista a cada encerramento de exercício e ajustada caso necessário.

### **(k) Benefícios a empregados**

A Companhia concede a seus administradores, executivos e colaboradores, diversos benefícios usuais de mercado. A fim de melhor alinhar os interesses dos administradores, executivos e da equipe de colaboradores, a Companhia concede também os seguintes benefícios:

## Notas Explicativas

### *(i) Planos de benefícios definido*

Um plano de benefício definido é um plano de benefício pós-emprego que não o plano de contribuição definida. A Companhia possui plano de previdência privada para seus funcionários (planos de benefício definido). Os cálculos atuariais são realizados anualmente por um atuário qualificado e independente contratado pela Companhia. A obrigação líquida da Companhia quanto ao benefício definido é calculada individualmente para cada plano através da estimativa do valor do benefício futuro que os empregados auferiram como retorno pelos serviços prestados no exercício atual e em exercícios anteriores, aquele benefício é descontado ao seu valor presente. Quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e os valores justos de quaisquer ativos do plano são deduzidos. A taxa de desconto é o rendimento apresentado na data de apresentação nas informações trimestrais para os títulos de dívida de primeira linha e cujas datas de vencimento se aproximem das condições das obrigações da Companhia e que sejam denominadas na mesma moeda na qual os benefícios têm expectativa de serem pagos. Quando o cálculo resulta em um benefício para a Companhia, o ativo a ser reconhecido é limitado ao total de quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e o valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições ao plano.

Para calcular o valor presente dos benefícios econômicos, consideração é dada para quaisquer exigências de custeio mínimas que se aplicam a qualquer plano na Companhia. Um benefício econômico está disponível à Companhia se ele for realizável durante a vida do plano, ou na liquidação dos passivos do plano.

Quando os benefícios de um plano são incrementados, a porção do benefício aumentado relacionada ao serviço passado dos empregados é reconhecido no resultado pelo método linear ao longo do exercício médio até que os benefícios se tornem direito adquirido (vested). Na condição em que os benefícios se tornem direito adquirido imediatamente, a despesa é reconhecida imediatamente no resultado.

Remensurações, compostas de ganhos e perdas atuariais, do efeito do limite de ativos (assets ceiling) e o retorno sobre os ativos do plano, ambos excluindo juros líquidos, são reconhecidos na demonstração do resultado abrangente, em sua totalidade, no exercício em que ocorrem.

Remensurações não são reclassificados para o resultado do exercício em exercícios subsequentes.

A Companhia reconhece todos os ganhos e perdas atuariais em outros resultados abrangentes e o custo do serviço e juros no resultado.

### *(ii) Outros benefícios de longo prazo a empregados*

A obrigação líquida da Companhia com relação a benefícios a empregados que não os planos de pensão e planos de saúde é o valor do benefício futuro que os empregados auferiram como retorno pelo serviço prestado no ano corrente e em anos anteriores, aquele benefício é descontado para apurar o seu valor presente, e o valor justo de quaisquer ativos relacionados é deduzido. O cálculo é realizado através do método de crédito unitário projetado. Quaisquer ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no resultado no exercício em que surgem.

### *(iii) Benefícios de curto prazo a empregados*

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

## Notas Explicativas

### *(iv) Transações do plano baseado em ações*

Os efeitos do plano baseado em ações são calculados com base no valor justo e reconhecidos no balanço patrimonial e demonstração de resultados conforme as condições contratuais sejam atendidas. O valor justo calculado na data de outorga dos acordos de pagamento baseado em ações concedidos aos empregados é reconhecido como despesas, com um correspondente aumento no patrimônio líquido, durante o exercício em que os empregados adquirem incondicionalmente o direito aos prêmios.

### **(l) Provisões**

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia tem uma obrigação ou potencial obrigação “legal” ou “não formalizada”, presente como consequência de um evento passado e é provável que recursos sejam exigidos para liquidar essa obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

### **(m) Ajuste a valor presente**

As operações de compras e vendas a prazo, pré-fixadas, foram trazidas ao seu valor presente na data das transações, em função de seus prazos, com base na taxa de 0,49% a.m e 0,55% a.m., respectivamente. Tais índices representam a taxa SELIC do período nas operações de compras e taxa de desconto no pagamento antecipado nas operações de venda. Não foram utilizadas premissas que levassem em consideração fatores de risco de crédito ou outros aspectos de risco, em função da Companhia adotar um modelo simplificado e tendo em vista as características das suas operações. O prazo médio de recebimentos de contas a receber de clientes é de 103 dias, enquanto o prazo médio de pagamento de fornecedores é de 57 dias.

O ajuste a valor presente de compras é registrado nas contas de fornecedores e sua reversão tem como contrapartida a conta de resultado financeiro, pela fruição de prazo no caso de fornecedores. O ajuste a valor presente das vendas a prazo tem como contrapartida a conta de clientes e sua realização é registrada no resultado financeiro pela fruição do prazo.

### **(n) Capital social**

#### *(i) Ações ordinárias*

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido. Efeitos de impostos relacionados aos custos dessas transações estão contabilizadas conforme o CPC 32 / IAS 12.

#### *(ii) Ações em Tesouraria*

Instrumentos patrimoniais próprios que são readquiridos (ações de tesouraria) são reconhecidos ao custo e registrados em conta redutora do patrimônio líquido. Nenhum ganho ou perda é reconhecido na demonstração do resultado na compra, venda, emissão ou cancelamento dos instrumentos patrimoniais próprios da Companhia.

### **(o) Receita operacional de venda de bens**

A Companhia possui como prática o reconhecimento das suas receitas, levando em consideração a avaliação dos seguintes passos: (i) Identificar o contrato com o cliente; (ii) Identificar as obrigações de desempenho no contrato; (iii) Determinar o preço das transações; (iv) Alocar o preço da transação às obrigações de desempenho; (v) Reconhecer a receita quando cumpridas as obrigações de desempenho.

## Notas Explicativas

Sendo assim, a receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente e é reconhecida quando os produtos são entregues e aceitos pelos clientes em suas instalações. Para contratos que permitem ao cliente devolver as mercadorias, a receita é reconhecida na medida em que seja altamente provável que uma reversão significativa no valor da receita acumulada reconhecida não ocorrerá.

A receita operacional das lojas próprias é reconhecida após o faturamento e entrega da mercadoria ao cliente. A receita operacional decorrente de venda a clientes do varejo e da rede de franquias no mercado nacional e internacional é reconhecida após o faturamento e saída da mercadoria do estabelecimento da Companhia. A Companhia monitora ainda o prazo de entrega das mercadorias aos clientes e procede aos ajustes na receita operacional quando necessário.

Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas.

### **(p) Subvenção e assistência governamentais – Incentivos Fiscais**

As subvenções e assistências governamentais são reconhecidas quando há razoável segurança de que foram cumpridas as condições estabelecidas pelos governos concedentes e são apuradas e regidos de acordo com os contratos, termos de acordo e legislação aplicáveis a cada benefício, conforme descrito na nota explicativa 18. Os efeitos no resultado são registrados na contabilidade pelo regime de competência, onde os ganhos são contabilizados no grupo das deduções de vendas – impostos incidentes, nos custos dos produtos vendidos tendo como contrapartida os valores que foram financiados, registrados no passivo circulante e não circulante e atualizados conforme os respectivos contratos.

### **(q) Receitas financeiras e despesas financeiras**

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras, ajuste a valor presente e outras receitas diversas. Essas receitas de juros são reconhecidas no resultado. A Companhia também possui receita com variação cambial, a qual é contabilizada, também, diretamente no resultado. As distribuições recebidas de investidas registradas por equivalência patrimonial reduzem o valor do investimento.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, encargos financeiros sobre tributos e ajuste a valor presente. Essas despesas de juros são reconhecidas no resultado. A Companhia também possui despesa com variação cambial, a qual é contabilizada, também, diretamente no resultado.

Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são registrados no resultado através do método de juros efetivos.

### **(r) Imposto de renda e contribuição social**

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a recolher para as autoridades fiscais. O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada anualmente a 30% do lucro real e são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são decorrentes de prejuízos fiscais, bases negativas da contribuição social e das diferenças temporárias ativas e passivas. Tais impostos encontram-se suportados por estudo de geração futura de resultados tributáveis.

## Notas Explicativas

O registro desses tributos diferidos levou em consideração a expectativa futura de geração de lucros tributáveis, assim como as expectativas de realização das diferenças temporárias ativas e passivas, e estão calculados com base nas alíquotas atualmente vigentes pela legislação tributária, conforme demonstrado na nota explicativa 33.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

### **(s) Resultado por ação**

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos exercícios apresentados, nos termos do CPC 41 e IAS 33.

### **(t) Informação por segmento**

Um segmento operacional é um componente da Companhia que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes da Companhia. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revistos frequentemente pela Direção Executiva da Companhia para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, e para o qual as informações trimestrais individualizadas estão disponíveis.

A Companhia e suas controladas possuem um único segmento de negócio: a produção e comercialização de artigos do vestuário e acessórios, como divulgado na nota explicativa 35.

### **(u) Demonstração do valor adicionado**

A Companhia elaborou demonstrações do valor adicionado (DVA) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das informações trimestrais conforme BR GAAP aplicável as companhias abertas, enquanto para as IFRS representam informação financeira suplementar.

## **4 Determinação do valor justo**

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

### **(i) Contas a receber de clientes e outros créditos**

O valor justo de contas a receber e outros créditos, é estimado como o valor presente de fluxos de caixa futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação.

## Notas Explicativas

### (ii) Ativos e passivos financeiros não derivativos

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações trimestrais.

### (iii) Ativos e passivos financeiros derivativos

Os contratos futuros de câmbio são mensurados a valor justo.

### (iv) Transações do plano baseado em ações, liquidável em ações.

O valor justo das opções das ações de empregados e os direitos sobre valorização de ações são mensurados, utilizando-se a fórmula Binomial para o 7º ao 10º programa do Plano de 2008 e 1º ao 3º programa do Plano de 2017.

Variações de mensuração incluem preço das ações na data de mensuração, o preço de exercício do instrumento, a volatilidade esperada (baseada na média ponderada da volatilidade histórica, ajustada para mudanças esperadas devido à informação disponível publicamente), a vida média ponderada dos instrumentos (baseada na experiência histórica e no comportamento geral do titular de opção), dividendos esperados e taxa de juros livres de risco (baseada em títulos públicos).

Condições de serviço e condições de desempenho fora de mercado inerentes às transações não são levadas em conta na apuração do valor justo.

Os efeitos do plano baseado em ações são calculados com base no valor justo e reconhecidos no balanço patrimonial e demonstração de resultados conforme as condições contratuais sejam atendidas (nota explicativa 26).

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
<b>Circulante</b>				
Caixa e bancos	3.801	25.317	4.124	25.718
Caixa e bancos - Moeda estrangeira	513	3.258	513	3.258
Aplicações financeiras:				
Renda fixa - CDB	507.890	335.848	507.890	335.848
	<u>512.204</u>	<u>364.423</u>	<u>512.527</u>	<u>364.824</u>

A Companhia possui valores em caixa, conta corrente e aplicações financeiras em renda fixa - CDB de resgate imediato, sendo a remuneração entre 98,2% a 101,5% da variação do CDI, cujo prazo médio de vencimento é de três meses.

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valores e, por essa razão, foram consideradas como equivalentes de caixa nas demonstrações dos fluxos de caixa.

A exposição da Companhia a riscos de taxa de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 24.

## Notas Explicativas

### 6 Aplicações financeiras restritas

A Companhia mantém em conta bancária própria, o montante de R\$ 5.153 (R\$ 5.064 em 31 de dezembro de 2019) em aplicações de certificados de depósitos bancários – CDB, com rendimento de 99,00% do CDI, que serão mantidas até o vencimento, vinculados ao Plano de Benefício Hering-Prev, para equacionar o resultado deficitário existente no plano, conforme determina a legislação.

### 7 Contas a receber de clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
<b>Circulante</b>				
No país	287.472	454.788	287.500	454.817
No exterior	10.544	16.523	10.544	16.523
	<u>298.016</u>	<u>471.311</u>	<u>298.044</u>	<u>471.340</u>
Ajuste a valor presente	(1.863)	(5.542)	(1.863)	(5.542)
Perdas de créditos esperadas (nota explicativa 24 aii)	(36.764)	(24.290)	(36.764)	(24.290)
	<u>(38.627)</u>	<u>(29.832)</u>	<u>(38.627)</u>	<u>(29.832)</u>
	<u>259.389</u>	<u>441.479</u>	<u>259.417</u>	<u>441.508</u>
<b>Não circulante</b>				
No país	7.339	10.876	7.339	10.876
	<u>266.728</u>	<u>452.355</u>	<u>266.756</u>	<u>452.384</u>

O movimento do valor do ajuste a valor presente durante o período foi o seguinte:

	<u>Controladora e Consolidado</u>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Saldo no início do exercício	(5.542)	(6.225)
Adições	(8.611)	(33.768)
Baixas	<u>12.290</u>	<u>34.451</u>
Saldo no final do exercício	<u>(1.863)</u>	<u>(5.542)</u>

A realização do ajuste a valor presente ocorrerá de acordo com o prazo de recebimento do contas a receber, cujo prazo médio é de 103 dias (85 dias em 31 de dezembro de 2019).

A exposição da Companhia a riscos de crédito e moeda relacionados ao contas a receber é divulgada na nota explicativa 24.

## Notas Explicativas

### 8 Outras contas a receber

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
<b>Circulante</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Adiantamento a fornecedores internos	1.495	28
Adiantamento a funcionários	1.823	3.023
Contas a receber plano de reforma franquias	5.044	6.091
Contas a receber venda de ativo imobilizado (a)	3.600	5.556
Outros	3.060	2.650
	<u>15.022</u>	<u>17.348</u>
	<b>Controladora e Consolidado</b>	
<b>Não circulante</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Fomentar – Bolsa Garantia	-	838
Depósitos judiciais tributários	13.141	8.131
Depósitos judiciais trabalhistas e cíveis	11.932	11.602
Contas a receber venda de ativo imobilizado (a)	3.600	5.400
Outros	2.021	2.420
	<u>30.694</u>	<u>28.391</u>

(a) O montante é composto, principalmente, pelas vendas das unidades de Encano, Ibirama e Rodeio/SC.

### 9 Estoques

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Produtos acabados	150.299	137.743
Produtos para revenda	94.445	64.677
Produtos em elaboração	75.494	64.064
Estoque em poder de terceiros	19.629	17.610
Matérias-primas	54.432	43.425
Importações em andamento	7.137	11.763
Provisão para ajuste a valor de realização	(17.978)	(16.458)
	<u>383.458</u>	<u>322.824</u>

Determinados itens considerados obsoletos, ou de baixa rotatividade, bem como sobras de coleções, foram objeto de constituição de provisões para o ajuste ao valor de realização.

## Notas Explicativas

Durante o período, a provisão para ajuste dos estoques ao valor de realização apresentou a seguinte movimentação:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Saldo no início do exercício	(16.458)	(13.457)
Constituição de provisão	(3.099)	(14.962)
Reversão de provisão por venda ou baixa	1.579	11.961
Saldo no final do exercício	<u>(17.978)</u>	<u>(16.458)</u>

A Companhia não possui estoques dados em garantia.

### 10 Impostos a recuperar

A Companhia e suas controladas possuem créditos fiscais que estão contabilizados no ativo circulante e não circulante de acordo com a expectativa de sua realização, conforme demonstrado abaixo:

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
IPI	1.389	1.086	1.389	1.086
ICMS a recuperar (a)	35.263	40.241	35.263	40.241
ICMS a recuperar - CIAP	2.098	1.924	2.098	1.924
IRPJ e CSLL a compensar (b)	5.019	4.817	5.019	4.817
INSS a recuperar (c)	243	4.391	243	4.391
IRRF a compensar	4.782	3.657	4.782	3.657
PIS e COFINS a recuperar (d)	30	4.069	30	4.069
PIS e COFINS s/imobilizado	656	532	656	532
Crédito Judicial PIS e COFINS (e)	95.664	-	95.664	-
Outros	2.824	2.516	2.829	2.522
	<u>147.968</u>	<u>63.233</u>	<u>147.973</u>	<u>63.239</u>

<b>Não Circulante</b>	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
IPTU (f)	2.424	2.424
ICMS a recuperar (a)	15.992	12.973
ICMS a recuperar - CIAP	2.704	3.519
PIS e COFINS s/imobilizado	5.066	4.778
Crédito Judicial PIS e COFINS (e)	182.932	-
Outros	3.532	3.705
	<u>212.650</u>	<u>27.399</u>

## Notas Explicativas

(a) ICMS a recuperar – Créditos decorrentes do fluxo normal de operações da Companhia em Santa Catarina e outros estados, que serão compensados com débitos de ICMS apurados em períodos futuros.

(b) IRPJ e CSLL a compensar – A Companhia recolheu imposto de renda e contribuição social com base no balancete de suspensão e redução em 2018. Foram pagas antecipações superiores ao valor apurado no ano. Os valores recolhidos no período foram revertidos para esta rubrica para fins de compensação com o imposto de renda e contribuição social devidos em períodos de apuração futuros.

(c) INSS a recuperar - A Companhia realizou levantamento de crédito de contribuição previdenciária patronal recolhida indevidamente sobre os valores descontados das folhas de pagamento a título de vale transporte e vale refeição do período de junho de 2013 até julho de 2018 e do FAP recolhido a maior no período de abril de 2014 até dezembro de 2015. Em 2019 foi reconhecido novo crédito complementar de R\$ 10.777, sendo R\$ 8.320 de principal e R\$ 2.457 de atualização monetária, sendo utilizado durante o exercício o valor de R\$ 8.210. Em 2020 foi utilizado para compensação, dos créditos levantados, o montante de R\$ 4.148.

(d) PIS e COFINS a recuperar – A Companhia realizou um levantamento de créditos de PIS e COFINS em 2019, no montante de R\$ 24.286, referente a despesas essenciais não creditadas anteriormente, sendo parte desse crédito compensado no exercício. Em 2020 foi feito um novo levantamento de créditos, referente a despesas essenciais, no montante de R\$ 1.286 e utilizado para compensação o montante de R\$ 5.325.

(e) Crédito Judicial PIS e COFINS - A Companhia teve em 19 de maio de 2020, a certificação do trânsito em julgado do mandado de segurança, cujo objeto era o pleito da Companhia para reconhecimento dos créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS. O valor atualizado do crédito contabilizado em maio de 2020 foi de R\$ 279.540, sendo R\$ 164.024 de principal e R\$ 115.516 de atualização financeira. O período do referido crédito que foi objeto do Pedido de Habilitação junto à Receita Federal do Brasil se estendeu do início da apuração não cumulativa até 31 de março de 2017, uma vez que a partir de abril de 2017, a Companhia já passou a registrar os efeitos no resultado. A Companhia já obteve o deferimento do pedido de habilitação e já iniciou as compensações com outros tributos federais apurados. Até 30 de junho de 2020 foi utilizado o montante de R\$ 1.338 em compensações e reconhecido atualização financeira no valor de R\$ 394.

(f) Imposto predial e territorial urbano (IPTU) – a Companhia registrou em 2006, o crédito referente ao IPTU, devido ao ganho da Ação Ordinária, visando o reconhecimento da inconstitucionalidade nas exigências de IPTU progressivo em relação ao período de 1999 a 2003, com trânsito julgado em 9 de outubro de 2006. O saldo atualizado monetariamente no montante de R\$ 2.424.

## Notas Explicativas

### 11 Impostos diferidos

#### (a) Composição

A Companhia possui créditos tributários decorrentes dos prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas de contribuição social do exercício corrente, sem prazo de prescrição, e das adições e exclusões temporárias, como demonstrado a seguir:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
<b>Ativo</b>		
Prejuízos fiscais e base negativa	29.616	31.256
AVP - clientes e fornecedores	297	1.127
Provisão para contingências	5.268	5.143
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	7.792	8.259
Provisão para despesas administrativas	1.041	1.278
Provisão para despesas comerciais	4.362	2.887
Provisão para despesas variáveis de vendas	4.606	5.381
Provisão para perda estoques obsoletos	4.933	4.741
Passivo atuarial benefícios a empregados	2.062	1.961
Variação cambial ativa e passiva (líquido)	(1.691)	190
Outras diferenças temporárias	4.088	751
<b>Total do ativo</b>	<b>62.374</b>	<b>62.974</b>
<b>Passivo</b>		
Tributos sobre correção monetária imobilizado	(3.048)	(3.101)
Tributos sobre hedge accounting	(499)	(495)
Outras diferenças temporárias	(16)	(337)
<b>Total do passivo</b>	<b>(3.563)</b>	<b>(3.933)</b>
<b>Total líquido</b>	<b>58.811</b>	<b>59.041</b>

A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da resolução final das contingências e dos eventos a que se referem quando serão compensados com lucros tributáveis.

O registro do crédito tributário está suportado por projeções que demonstram que a Companhia apurará lucros tributáveis em exercícios futuros, em montantes considerados suficientes para a realização de tais valores. Tais projeções foram preparadas com base no plano futuro de negócios, elaborado pela Administração da Companhia, o qual foi aprovado pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 12 de dezembro de 2019. Para elaborar as projeções dos lucros tributáveis futuros, a Companhia utiliza premissas alinhadas com suas estratégias corporativas, tais como, crescimento da receita e aumento das margens de lucros, no cenário macroeconômico, considerando o desempenho atual e passado e o crescimento esperado no mercado de atuação. Para o período findo em 30 de junho de 2020, a Administração revisou as projeções de receita e lucro tributável do ano de 2020 na forma de Revisão Orçamentária para o segundo semestre, devido aos possíveis impactos do Covid-19 nos negócios. Essa revisão alterou a expectativa de realização dos créditos, alongando o período estimado, que em 31 de dezembro de 2019 iniciava em 2020, e na estimativa atual somente a partir de 2021.

## Notas Explicativas

A Administração, com base em suas projeções de resultado atualizada, estima que os créditos tributários registrados serão integralmente realizados, conforme demonstrado a seguir:

2021	1.749
2022	4.582
2023	7.811
2024	11.483
2025	15.645
2026 em diante	21.104
	<u>62.374</u>

As premissas relativas à perspectiva dos negócios, as projeções de resultados operacionais e financeiros e o potencial de crescimento da Companhia, constituem-se em previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

### (b) Movimentação dos tributos diferidos no período

	Controladora e Consolidado						
	31/12/18	Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	31/12/19	Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	30/06/20
<b>Ativo</b>							
Prej. fiscais e base negativa	23.140	8.116	-	31.256	(1.640)	-	29.616
AVP - Clientes e fornecedores	1.072	55	-	1.127	(830)	-	297
Passivo atuarial benefício empregados	850	121	990	1.961	101	-	2.062
Provisões temporárias	28.106	334	-	28.440	3.650	-	32.090
Variação cambial líquida	201	(11)	-	190	(1.881)	-	(1.691)
	<u>53.369</u>	<u>8.615</u>	<u>990</u>	<u>62.974</u>	<u>(600)</u>	<u>-</u>	<u>62.374</u>
<b>Passivo</b>							
Tributos sobre correção monetária imobilizado	(3.496)	395	-	(3.101)	53	-	(3.048)
Tributos sobre hedge	326	-	(821)	(495)	-	(4)	(499)
Outras diferenças temporárias	(222)	(115)	-	(337)	321	-	(16)
	<u>(3.392)</u>	<u>280</u>	<u>(821)</u>	<u>(3.933)</u>	<u>374</u>	<u>(4)</u>	<u>(3.563)</u>
<b>Total líquido</b>	<u>49.977</u>	<u>8.895</u>	<u>169</u>	<u>59.041</u>	<u>(226)</u>	<u>(4)</u>	<u>58.811</u>

## Notas Explicativas

### 12 Investimentos

Abaixo demonstramos um sumário das informações das investidas e o resultado de equivalência patrimonial apurado durante o período:

	<b>HRG Com. Vest. Interm. de Serviços Finan. Ltda.</b>	<b>Hering Internac. S.A – SAFI</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Total de ativos circulante e não circulante	357	2.821	3.178	2.654
Total de passivos circulante e não circulante	352	-	352	206
Patrimônio líquido	6	2.821	2.827	2.448
Resultado do exercício	(382)	22	(360)	(541)
Participação no capital em %	99,99%	100,00%		
Saldo no início do exercício	388	2.060	2.448	3.013
Aumento de capital	-	-	-	400
Dividendos	-	-	-	(510)
Equivalência patrimonial	(382)	761	379	(455)
Investimento pela equivalência patrimonial	<u>6</u>	<u>2.821</u>	<u>2.827</u>	<u>2.448</u>

## Notas Explicativas

### 13 Ativo imobilizado

#### (a) Composição da movimentação do custo e depreciação

Controladora e Consolidado										
	31/12/18	Adições	Transfe- rências	Baixas	31/12/19	Adições	*Transfe- rências	Baixas	Provisão pela não recuperabilidade de Ativo Imobilizado	30/06/20
<b>Custo:</b>										
Edifícios e benfeitorias	127.395	30	760	(11.691)	116.494	-	701	-	-	117.195
Instalações e equip. produção	270.832	17.903	12.398	(17.583)	283.550	919	10.542	(2.272)	(12.206)	280.533
Móveis e utensílios	43.878	2.500	54	(3.811)	42.621	1.017	-	(1.072)	(3.885)	38.681
Bens de informática	48.237	4.299	300	(2.847)	49.989	458	208	(23)	(817)	49.815
Veículos	2.433	111	-	(595)	1.949	-	-	(74)	-	1.875
Benfeit. imóveis de terceiros	70.505	256	2.958	(1.576)	72.143	-	211	(3.724)	(7.302)	61.328
Terrenos	28.995	-	-	(1.357)	27.638	-	-	-	-	27.638
Imobilização em andamento	17.212	23.564	(18.912)	(202)	21.662	4.036	(12.637)	-	(312)	12.749
	<u>609.487</u>	<u>48.663</u>	<u>(2.442)</u>	<u>(39.662)</u>	<u>616.046</u>	<u>6.430</u>	<u>(975)</u>	<u>(7.165)</u>	<u>(24.522)</u>	<u>589.814</u>
<b>Depreciação:</b>										
Edifícios e benfeitorias	(40.398)	(4.019)	-	4.964	(39.453)	(1.859)	-	-	-	(41.312)
Instalações e equip. produção	(150.786)	(18.451)	-	14.959	(154.278)	(9.471)	-	2.161	6.832	(154.756)
Móveis e utensílios	(30.356)	(4.493)	-	3.046	(31.803)	(1.944)	-	1.041	3.381	(29.325)
Bens de informática	(37.943)	(5.030)	-	2.745	(40.228)	(2.183)	-	7	765	(41.639)
Veículos	(1.913)	(208)	-	561	(1.560)	(62)	-	75	-	(1.547)
Benfeit. imóveis de terceiros	(42.396)	(9.113)	-	1.296	(50.213)	(3.417)	-	3.397	5.772	(44.461)
	<u>(303.792)</u>	<u>(41.314)</u>	<u>-</u>	<u>27.571</u>	<u>(317.535)</u>	<u>(18.936)</u>	<u>-</u>	<u>6.681</u>	<u>16.750</u>	<u>(313.040)</u>
<b>Saldo Líquido:</b>										
Edifícios e benfeitorias	86.997	(3.989)	760	(6.727)	77.041	(1.859)	701	-	-	75.883
Instalações e equip. produção	120.046	(548)	12.398	(2.624)	129.272	(8.552)	10.542	(111)	(5.374)	125.777
Móveis e utensílios	13.522	(1.993)	54	(765)	10.818	(927)	-	(31)	(504)	9.356
Bens de informática	10.294	(731)	300	(102)	9.761	(1.725)	208	(16)	(52)	8.176
Veículos	520	(97)	-	(34)	389	(62)	-	1	-	328
Benfeit. imóveis de terceiros	28.109	(8.857)	2.958	(280)	21.930	(3.417)	211	(327)	(1.530)	16.867
Terrenos	28.995	-	-	(1.357)	27.638	-	-	-	-	27.638
Imobilização em andamento	17.212	23.564	(18.912)	(202)	21.662	4.036	(12.637)	-	(312)	12.749
	<u>305.695</u>	<u>7.349</u>	<u>(2.442)</u>	<u>(12.091)</u>	<u>298.511</u>	<u>(12.506)</u>	<u>(975)</u>	<u>(484)</u>	<u>(7.772)</u>	<u>276.774</u>

\* O montante de R\$ 975 (R\$ 2.442 em 31 de dezembro de 2019) na coluna de transferências, refere-se a créditos de PIS e COFINS sobre imobilizado, de períodos anteriores, que foram reduzidos das contas de ativo imobilizado e acrescentados em impostos à recuperar.

#### (b) Revisão de vida útil

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício e ajustados caso seja necessário.

## Notas Explicativas

### (c) Bens dados em garantia e penhora

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019 a Companhia possuía bens do ativo imobilizado dados como garantia de incentivos fiscais no montante de R\$ 1.103, conforme demonstrados na nota explicativa 18.c.

### (d) Valor recuperável do ativo imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para período encerrado em 30 de junho de 2020 a Administração avaliou a recuperabilidade e identificou a necessidade de constituir provisão principalmente para ativos utilizados na produção de Jeans, pois essa categoria de produto deixará de ser produzida internamente e passará a ser adquirida de fornecedores de sourcing nacional.

## 14 Intangível

### (a) Composição da movimentação do custo e amortização

	Controladora e Consolidado							
	31/12/18	Adições	Transfe- rencias*	Baixas	31/12/19	Adições	Transfe- rencias	30/06/20
<b>Custo:</b>								
Marcas e patentes	2.952	-	-	-	2.952	-	-	2.952
Fundo de comércio	64.731	-	(64.731)	-	-	-	-	-
Software	140.354	638	23.422	(259)	164.155	349	3.580	168.084
Intangível em andamento software	20.119	10.323	(23.422)	-	7.020	3.019	(3.580)	6.459
	<u>228.156</u>	<u>10.961</u>	<u>(64.731)</u>	<u>(259)</u>	<u>174.127</u>	<u>3.368</u>	<u>-</u>	<u>177.495</u>
<b>Amortização:</b>								
Marcas e patentes	(2.636)	(84)	-	-	(2.720)	(38)	-	(2.758)
Fundo de comércio	(51.056)	-	51.056	-	-	-	-	-
Software	(63.135)	(15.558)	-	259	(78.434)	(8.513)	-	(86.947)
	<u>(116.827)</u>	<u>(15.642)</u>	<u>51.056</u>	<u>259</u>	<u>(81.154)</u>	<u>(8.551)</u>	<u>-</u>	<u>(89.705)</u>
<b>Saldo Líquido:</b>								
Marcas e patentes	316	(84)	-	-	232	(38)	-	194
Fundo de comércio	13.675	-	(13.675)	-	-	-	-	-
Software	77.219	(14.920)	23.422	-	85.721	(8.164)	3.580	81.137
Intangível em andamento software	20.119	10.323	(23.422)	-	7.020	3.019	(3.580)	6.459
	<u>111.329</u>	<u>(4.681)</u>	<u>(13.675)</u>	<u>-</u>	<u>92.973</u>	<u>(5.183)</u>	<u>-</u>	<u>87.790</u>

\* O saldo de transferências, em 31 de dezembro de 2019, refere-se a reclassificação de Fundo de Comércio do Intangível para Ativos de Direitos de Uso conforme IFRS 16 / CPC 06 R(2) (nota explicativa 15).

### (b) Revisão de vida útil

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento e exercício e ajustados caso seja necessário.

## Notas Explicativas

### (c) Valor recuperável de ativos

O intangível tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o período encerrado em 30 de junho de 2020 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

### 15 Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

#### (a) Ativo de direito de uso

Na adoção inicial a mensuração do ativo de direito de uso corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com o prazo dos contratos.

#### (i) Composição e movimentação

Controladora e Consolidado									
	Prazo médio em anos	Saldo inicial em 01/01/19	Adições	Baixas	31/12/19	Adições	Transfe-rências	Baixas	30/06/20
<b>Custo:</b>									
Lojas		64.176	13.983	(6.751)	71.408	8.587	-	(2.340)	77.655
Centro de Distribuição		5.154	750	-	5.904	-	6.432	(4.103)	8.233
Edificações		5.307	4.706	-	10.013	-	(6.432)	-	3.581
Fundo de Comércio		64.731	5.060	(2.194)	67.597	-	-	(5.180)	62.417
		<u>139.368</u>	<u>24.499</u>	<u>(8.945)</u>	<u>154.922</u>	<u>8.587</u>	<u>-</u>	<u>(11.623)</u>	<u>151.886</u>
<b>Depreciação:</b>									
Lojas	2 a 5	-	(20.650)	1.488	(19.162)	(11.069)	-	941	(29.290)
Centro de Distribuição	2	-	(2.993)	-	(2.993)	(2.402)	-	-	(5.395)
Edificações	5	-	(1.424)	-	(1.424)	(1.146)	-	-	(2.570)
Fundo de Comércio	5	(51.056)	(6.401)	2.017	(55.440)	(2.716)	-	3.876	(54.280)
		<u>(51.056)</u>	<u>(31.468)</u>	<u>3.505</u>	<u>(79.019)</u>	<u>(17.333)</u>	<u>-</u>	<u>4.817</u>	<u>(91.535)</u>
<b>Saldo Líquido</b>									
Lojas		64.176	(6.667)	(5.263)	52.246	(2.482)	-	(1.399)	48.365
Centro de Distribuição		5.154	(2.243)	-	2.911	(2.402)	-	(4.103)	2.838
Edificações		5.307	3.282	-	8.589	(1.146)	-	-	1.011
Fundo de Comércio		13.675	(1.341)	(177)	12.157	(2.716)	-	(1.304)	8.137
		<u>88.312</u>	<u>(6.969)</u>	<u>(5.440)</u>	<u>75.903</u>	<u>(8.746)</u>	<u>-</u>	<u>(6.806)</u>	<u>60.351</u>

Os ativos de direito de uso têm o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente. Sendo que para o período encerrado em 30 de junho de 2020, a Administração não encontrou a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável.

Em 30 de junho de 2020 não houveram alterações em contratos de arrendamentos vigentes.



## Notas Explicativas

### (ii) Estimativa de liquidação

	<b>Passivo de arrendamento</b>	<b>Juros</b>	<b>Valor presente dos passivos de arrendamento</b>
2020	15.350	(1.717)	13.633
2021	19.774	(2.288)	17.486
2022	14.422	(1.163)	13.259
2023	7.628	(291)	7.337
2024 em diante	2.897	(153)	2.744
<b>Saldo em 30 de junho de 2020</b>	<b>60.071</b>	<b>(5.612)</b>	<b>54.459</b>

### (iii) Informações adicionais

Para a mensuração do passivo de arrendamento a Companhia adotou a taxa de juros nominal. Para fins de divulgação, conforme Ofício Circular da CVM 01/2020, mensuramos o valor do passivo de arrendamento utilizando fluxo nominal x taxa nominal. A diferença apurada entre a forma de cálculo para contabilização (fluxo real x taxa nominal) e a forma imposta pela CVM para divulgação (fluxo nominal x taxa nominal) é considerada pela Companhia imaterial. Em 30 de junho de 2020, utilizando como base os fluxos de caixa real, o valor do passivo de arrendamento da Companhia seria de R\$ 61.492.

Na adoção inicial do IFRS 16 / CPC 06 R (2) a Companhia entendeu que o valor utilizado para a mensuração do passivo de arrendamento deveria ser líquido de impostos (PIS e COFINS). Diante da manifestação a CVM, onde a mesma cita que o valor considerado para cálculo deve ser bruto, a Companhia realizou o levantamento dos valores e considerou a diferença imaterial.

A Companhia aplicou para as demonstrações financeiras do período findo em 30 de junho de 2020, o expediente prático previsto na Deliberação CVM 859 aprovada pela CMV (comissão de valores mobiliários) em 07 de julho de 2020. Como expediente prático, o arrendatário pode optar por não avaliar se um Benefício Relacionado à Covid-19 Concedido para Arrendatário em Contrato de Arrendamento, que atenda aos requisitos do item 46B, é uma modificação do contrato de arrendamento. O arrendatário que fizer essa opção deve contabilizar qualquer mudança no pagamento do arrendamento resultante do benefício concedido no contrato de arrendamento da mesma forma que contabilizaria a mudança aplicando esta Norma se a mudança não fosse uma modificação do contrato de arrendamento. A Companhia adotou o expediente prático para todos os contratos que tiverem benefício concedido, sendo 43 contratos de arrendamentos de lojas, com efeito no resultado de R\$ 2.150.

## Notas Explicativas

### 16 Salários e encargos sociais

	Controladora e Consolidado	
	30/06/20	31/12/19
Salários a pagar	5.941	8.003
Férias	9.559	14.532
13º Salário	4.766	-
INSS	17.486	9.621
FGTS	3.839	2.857
Outros	1.489	1.324
	<u>43.080</u>	<u>36.337</u>

### 17 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
ICMS sobre vendas	3.575	10.712	3.575	10.712
PIS e COFINS	6.992	9.262	6.992	9.262
Imposto de renda e contribuição social	25.717	136	25.717	136
Imposto de renda retido na fonte	2.698	2.776	2.698	2.776
Fundo Protege Goiás e FUNDERN	332	1.297	332	1.297
Outros	3.127	643	3.131	647
	<u>42.441</u>	<u>24.826</u>	<u>42.445</u>	<u>24.830</u>

### 18 Incentivos fiscais

A Companhia possui vigente os incentivos fiscais abaixo descritos, para os quais apresentamos os valores registrados no resultado no período:

	Controladora e Consolidado			
	Deduções de vendas		Custos dos produtos vendidos	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	30/06/19
Crédito outorgado Lei do Vestuário (GO) (a)	24.101	48.270	4.457	7.272
Crédito outorgado Atacadista (GO) (b)	340	698	47	82
Produzir (c)	1.963	976	-	-
PROADI - RN (d)	-	-	-	582
PROEDI - RN (e)	-	-	826	-
TTD - Tratamento Tributário Diferenciado (SC) (f)	2.831	5.971	329	504
Crédito Presumido Internet (SC) (g)	3.870	1.794	-	-
	<u>33.105</u>	<u>57.709</u>	<u>5.659</u>	<u>8.440</u>

## Notas Explicativas

(a) Crédito outorgado Lei do Vestuário (GO), concede aos estabelecimentos industriais fabricantes de vestuário e para seus estabelecimentos atacadistas um crédito presumido de 12% sobre o valor das operações interestaduais (vendas e transferências) e de 10% sobre o valor das operações no Estado de Goiás, com artigos de fabricação própria, se destinados à comercialização ou industrialização. Tal crédito é condicionado à vedação do aproveitamento de créditos de ICMS sobre as entradas de matérias primas e insumos consumidos no processo produtivo, bem como à contribuição para o Fundo de Proteção Social do Estado de Goiás - PROTEGE GOIÁS, no montante de 15% aplicado sobre a diferença entre o valor do imposto apurado com aplicação da tributação integral e o apurado com a utilização de benefício fiscal. O referido incentivo possui prazo de validade até 31 de dezembro de 2032, conforme estabelecido por Lei Complementar.

(b) Crédito outorgado Atacadista (GO), concede aos estabelecimentos atacadistas um crédito presumido de 3% sobre o valor das operações interestaduais (vendas e transferências) de mercadorias adquiridas para revenda, destinadas à comercialização ou industrialização. Tal crédito é condicionado à contribuição para o Fundo de Proteção Social do Estado de Goiás - PROTEGE GOIÁS, no montante de 15% aplicado sobre a diferença entre o valor do imposto apurado com aplicação da tributação integral e o apurado com a utilização de benefício fiscal. O referido incentivo possui prazo de validade até 31 de dezembro de 2022, conforme estabelecido por Lei Complementar.

(c) Programa de Desenvolvimento Industrial de Goiás (PRODUZIR), destinado a reforçar o capital de giro para implementação da unidade situada no município de São Luís de Montes Belos-GO. A parcela a ser liberada é utilizada por meio de dedução do pagamento do ICMS devido no mês, sendo que do valor do imposto a recolher relativo às atividades incentivadas, 2% são pagos e 98% constituem o valor do benefício. De cada parcela liberada são feitas duas contribuições para o Fundo do PROTEGE, uma contribuição de 4% estabelecida pelo contrato de concessão do incentivo e outra introduzida pelo Decreto 9433/19 em alíquotas regressivas, sendo de abril de 2019 até setembro de 2019 fixas em 15%, e a partir de outubro de 2019 reduzindo 1% ao mês até março de 2020. A partir de abril de 2020, conforme Lei nº 20.677 de 26 de dezembro de 2019, volta a alíquota fixa de 15%, por prazo indeterminado. Além do Protege, são contribuídos, a taxa de antecipação FUNPRODUZIR, com alíquota de 5% sobre o valor do benefício. As principais obrigações da Companhia pela utilização do benefício compreendem a realização de investimentos em sua unidade industrial e o pagamento de suas obrigações trabalhistas, previdenciárias e tributárias, que estão sendo devidamente cumpridas. Pela fruição do benefício, a Companhia ofereceu bens do ativo imobilizado como garantias hipotecárias, cujo valor contábil em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 1.103, composto por imóveis da Cia. Hering. O referido incentivo possui prazo de validade até 31 de dezembro de 2032, conforme estabelecido por Lei Complementar.

(d) Programa de Apoio ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte (PROADI) destinado a formação do ativo circulante da unidade situada no município de Parnamirim. Pelo contrato firmado, o prazo de fruição do incentivo é de 360 meses, iniciou em outubro de 2001 e finda em 2031. Os encargos de financiamento consistem em juros de 3% a.a. e atualização monetária conforme variação da TR. Não há valor limite neste benefício. O valor da parcela liberada corresponde a 75% (setenta e cinco por cento) do ICMS devido no mês, e 1% deste montante liberado é quitado integralmente com um prazo de carência de 60 dias. Como principal obrigação pela fruição do benefício a Companhia deve manter em dia o pagamento de todas as suas obrigações trabalhistas, previdenciárias e tributárias. Todas as obrigações estão sendo devidamente cumpridas pela Companhia. Este programa foi encerrado em julho de 2019, passando a vigorar, em agosto de 2019, o Programa de Estímulo ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte (PROEDI).

## Notas Explicativas

(e) Programa de Estímulo ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte (PROEDI), a partir de agosto de 2019, sendo extinto o PROADI, a Companhia passou a utilizar o benefício do PROEDI, que consiste no crédito presumido de ICMS de 77%, até 31 de dezembro de 2032. Como contrapartida a utilização deste benefício a Companhia irá contribuir com o percentual de 0,5% ao Fundo Estadual de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FUNDET), e 2,5% para o Fundo de Desenvolvimento Comercial e Industrial do Rio Grande do Norte (FDCI). Como principal obrigação pela fruição do benefício a Companhia deve manter em dia o pagamento de todas as suas obrigações trabalhistas, previdenciárias e tributárias. Todas as obrigações estão sendo devidamente cumpridas pela Companhia.

(f) TTD - Tratamento Tributário Diferenciado (SC) para as operações (vendas e transferências) com artigos importados destinados à revenda, que concede crédito presumido de ICMS de 3% sobre o valor das operações interestaduais, de 3% sobre o valor das operações internas destinadas a empresas com regime de apuração normal do ICMS, em que há o destaque do ICMS de 4%, e de 13,4% sobre o valor das operações internas destinadas a empresas optantes do Simples Nacional, em que há o destaque do ICMS de 17%. Tal crédito é condicionado à vedação do aproveitamento de créditos de ICMS pelas entradas, bem como à contribuição de 0,4% sobre o valor das vendas alcançadas pelo benefício para o Fundo de Desenvolvimento Social – FUNDOSOCIAL e para o Fundo de Apoio à Manutenção e Desenvolvimento da Educação Superior. Outras obrigações compreendem o recolhimento pontual dos tributos e controles específicos das movimentações das mercadorias importadas e revendidas, para fins de comprovação do crédito utilizado. O referido incentivo possui prazo de validade até 31 de dezembro de 2025, conforme estabelecido por Lei Complementar.

(g) Crédito presumido internet (SC), concede, nas vendas interestaduais diretas a consumidor final, realizadas por meio da internet, crédito presumido de ICMS de 10% nas operações com destaque de ICMS de 12%, de 5% nas operações com destaque de ICMS de 7% e de 3% nas operações com destaque de ICMS de 4%. Tal crédito é condicionado à vedação do aproveitamento de créditos de ICMS pelas entradas, bem como à contribuição de 0,4% sobre o valor das vendas alcançadas pelo benefício para o Fundo de Desenvolvimento Social - FUNDOSOCIAL. O referido incentivo possui prazo de validade até 31 de dezembro de 2022, conforme estabelecido por Lei Complementar.

Os incentivos fiscais que a Companhia possui são caracterizados como subvenções para investimento, sendo reconhecidos no mês de competência e contabilizados diretamente no resultado do exercício, na rubrica Deduções da Receita ou Custo dos Produtos Vendidos, em contrapartida no passivo em ICMS a recolher. Por serem caracterizados como subvenção para investimento, os incentivos são excluídos da base de cálculo do Imposto de Renda e da Contribuição Social, resultando numa redução de R\$ 13.180 em 30 de junho de 2020 (R\$ 22.491 em 30 de junho de 2019), demonstrado na nota explicativa 33b.

A Companhia efetua no final do exercício social o registro contábil dos valores recebidos como subvenção para investimento dos incentivos fiscais, na conta “reserva de incentivos fiscais”, em conformidade com o artigo 195-A da Lei das Sociedades por Ações (nota explicativa 25.d).

## Notas Explicativas

### 19 Provisões para contingências passivas, ativos contingentes e outras provisões

A Companhia possui diversos processos em andamento de natureza trabalhista, civil e tributária, decorrentes do curso normal de seus negócios.

- Contingências passivas consideradas como perdas prováveis

Para as contingências consideradas como perda provável pelos assessores jurídicos da Companhia, foram constituídas provisões para riscos, sendo que a Companhia acredita que as provisões constituídas, conforme apresentado abaixo, são suficientes para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais e custas.

	<b>Controladora e Consolidado</b>			
	<b>Circulante</b>		<b>Não Circulante</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Provisões para contingências:				
Trabalhistas (a)	2.420	2.420	6.715	7.018
Tributárias (b)	-	-	2.759	2.737
Cíveis (c)	-	-	3.600	2.953
	<u>2.420</u>	<u>2.420</u>	<u>13.074</u>	<u>12.708</u>
Outras Provisões:				
Despesas comerciais (d)	27.943	24.431	-	-
Despesas administrativas (e)	4.518	4.882	104	104
Provisão para participação nos resultados (f)	71	71	-	-
	<u>32.532</u>	<u>29.384</u>	<u>104</u>	<u>104</u>
<b>Total</b>	<u>34.952</u>	<u>31.804</u>	<u>13.178</u>	<u>12.812</u>

(a) Trabalhistas - consistem principalmente nos pedidos de representantes e empregados que reconheçam um possível vínculo empregatício e indenizações por acidente de trabalho. Existem também demandas judiciais reclamando o adicional de insalubridade que supostamente teriam direito alguns empregados além de reclamações por responsabilidade solidária da Companhia. Para estes processos existem depósitos judiciais no montante total de R\$ 11.904 (R\$ 11.574 em 31 de dezembro de 2019).

(b) Tributárias - refere-se às discussões judiciais relativas ao INSS maternidade e Taxa coleta de lixo para os quais há depósitos judiciais no mesmo montante e Auto de infração de IRPJ e CSLL.

(c) Cíveis - refere-se à ação indenizatória e reclamações vinculadas às operações normais da Companhia. Para estes processos existem depósitos judiciais no montante total de R\$ 28 (R\$ 28 em 31 de dezembro de 2019).

(d) Provisão para despesas comerciais - trata-se da provisão para o pagamento das comissões a representantes, fretes sobre vendas, aluguéis e provisões referente a campanhas de vendas.

(e) Provisão para despesas administrativas - consiste principalmente na provisão para pagamentos de honorários de consultorias e provisão de energia elétrica.

## Notas Explicativas

(f) Provisão para participação nos resultados - A Companhia concede a todos os empregados bônus relacionado ao plano de participação nos resultados, o qual está vinculado ao alcance de objetivos específicos, baseado no cumprimento de metas individuais e corporativas, estabelecido e acordado no início de cada ano. Em 31 de dezembro de 2019 e 30 de junho de 2020, não houve provisão em função do resultado da Companhia não ter sido suficiente para o atingimento das metas estabelecidas.

Abaixo demonstramos a movimentação ocorrida no período:

Controladora e Consolidado								
	31/12/18	Adições	Reversões	Utilização	31/12/19	Adições	Utilização	30/06/20
<b>Provisões para riscos</b>								
Trabalhistas	9.462	4.837	-	(4.861)	9.438	2.965	(3.268)	9.135
Tributárias	2.576	172	(11)	-	2.737	68	(46)	2.759
Cíveis	4.691	746	-	(2.484)	2.953	1.008	(361)	3.600
	<u>16.729</u>	<u>5.755</u>	<u>(11)</u>	<u>(7.345)</u>	<u>15.128</u>	<u>4.041</u>	<u>(3.675)</u>	<u>15.494</u>
<b>Outras Provisões</b>								
Despesas comerciais	24.865	131.599	-	(132.033)	24.431	69.259	(65.747)	27.943
Despesas administrativas	7.430	87.133	-	(89.577)	4.986	35.436	(35.800)	4.622
Provisão participação resultados - PPR	71	9.141	(9.141)	-	71	-	-	71
	<u>32.366</u>	<u>227.873</u>	<u>(9.141)</u>	<u>(221.610)</u>	<u>29.488</u>	<u>104.695</u>	<u>(101.547)</u>	<u>32.636</u>
<b>Total</b>	<u>49.095</u>	<u>233.628</u>	<u>(9.152)</u>	<u>(228.955)</u>	<u>44.616</u>	<u>108.736</u>	<u>(105.222)</u>	<u>48.130</u>

• **Contingências passivas consideradas como perda possível**

Para os valores das contingências consideradas como perdas possíveis pelos assessores jurídicos da Companhia, não foram constituídas provisões em conformidade com as normas contábeis. Estas contingências estão distribuídas nas áreas tributária, trabalhista e cível, totalizando o montante de R\$ 527.449 em 30 de junho de 2020 (R\$ 491.605 em 31 de dezembro de 2019).

(i) **Tributárias**

Em relação às contingências possíveis de natureza tributárias, a Companhia litiga na esfera administrativa federal relativo a glosas de crédito e/ou não homologações de compensações de tributos IPI, PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, cujo montante atualizado corresponde a R\$ 64.829 (R\$ 61.208 em 31 de dezembro de 2019) e Autos de Infração de tributos CIDE, IRRF, PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e Contribuições Previdenciárias, cujo montante atualizado corresponde a R\$ 38.188 (R\$ 172.099 em 31 de dezembro de 2019). Também litiga na esfera administrativa estadual de Goiás, relativo a tributo ICMS, cujo montante atualizado corresponde a R\$ 18.608 (R\$27.553 em 31 de dezembro de 2019). Na esfera judicial contra a União Federal litiga-se em exigências de INSS no montante atualizado de R\$ 40.022 (R\$ 39.567 em 31 de dezembro de 2019), de IRRF no montante atualizado de R\$ 1.481 (não haviam saldos em 31 de dezembro de 2019), e PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, no montante de R\$ 164.530 (R\$ 135.362 em 31 de dezembro de 2019, ainda na esfera administrativa) todos estes valores assegurados por Seguro Garantia. Na esfera judicial contra o Estado de Goiás, litiga-se em exigências de ICMS no montante atualizado de R\$ 10.916, (R\$ 10.477 em 31 de dezembro de 2019, ainda na esfera administrativa) valores assegurados por depósitos judiciais em dinheiro.

## Notas Explicativas

### (ii) Cíveis

No que tange às contingências cíveis, a Companhia promove contra a Massa Falida do Banco Santos, processo requerendo a declaração de quitação total de dívidas junto ao Banco Santos. Em contrapartida a Massa Falida do Banco Santos promove quatro processos contra a Cia. Hering, que tratam dos Contratos de Limite de Crédito e de Financiamento Mediante Abertura de Crédito BNDES-Exim. Dois processos pleiteiam a revogação de Cartas de quitação vinculadas a estas operações, o terceiro processo tem por pedido a execução do Contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito BNDES-Exim. O processo executivo lastreia-se na suposta não liquidação da obrigação assumida no referido Contrato de Financiamento. O valor executado, à época do ajuizamento da execução perfazia R\$ 50.003. A Companhia ofertou tempestivamente os embargos à execução, garantindo o juízo com fiança bancária no montante de R\$ 65.006, contratada junto ao Itaú BBA, cuja substituição foi requerida em petição juntada em 25 de junho de 2018, a fim de que passasse a corresponder ao valor atualizado da dívida, acrescido dos 30% exigidos em lei, conforme determinação judicial. A nova fiança bancária foi contratada junto ao Banco Santander em 04 de junho de 2018, no valor de R\$ 152.321. O quarto processo tem por pedido a condenação da Companhia ao pagamento de dívida advinda do suposto inadimplemento do Contrato de Limite de Crédito (ação monitoria), cujo valor cobrado, à época do ajuizamento da ação perfazia R\$ 26.916.

Em resumo, a pretensão total da Massa Falida do Banco Santos, atualizada monetariamente até 30 de junho de 2020 resulta em R\$ 224.769 (R\$ 213.698 até 31 de dezembro de 2019). A probabilidade de perda, pela Companhia, é considerada remota para R\$ 143.335 (R\$ 135.971 em 31 de dezembro de 2019) e possível para R\$ 81.434 (R\$ 77.727 em 31 de dezembro de 2019).

### (iii) Trabalhistas

No que tange às contingências trabalhistas, a Companhia figura como Ré em uma Ação Civil Pública proposta pelo Ministério Público do Trabalho no Estado de Goiás relativa a alegadas irregularidade no modelo de contrato de facção da empresa. O Ministério Público do Trabalho pretende, dentre outros pedidos o reconhecimento do vínculo de emprego entre a Companhia e todos os trabalhadores atuais e futuros contratados por meio de facções; a responsabilização da Companhia com relação as verbas trabalhistas provenientes destes contratos; a condenação da empresa em obrigação de não fazer consistente em se abster de utilizar ou contratar empregados por meio de contrato de facção; alternativamente que seja reconhecida a configuração de grupo econômico industrial entre a Companhia e todas as facções que lhe prestam serviços, reconhecendo-se a responsabilidade solidária da empresa pelo cumprimento de todos os direitos e encargos sociais decorrentes dos contratos de emprego firmados pelas fornecedoras e a condenação da Companhia ao pagamento de indenização por danos morais coletivos no valor de R\$ 36.833. A Companhia apresentou defesa na presente demanda informando em suma, que não há irregularidades nas contratações das facções mencionadas pelo Ministério Público do Trabalho, bem como requerendo a improcedência da demanda. As testemunhas do Ministério Público do Trabalho já foram ouvidas por Carta Precatória. Atualmente o processo aguarda a designação de audiência após retorno das atividades presenciais – diante do COVID-19 para oitivas das testemunhas indicadas pela Companhia. Vislumbramos, neste momento processual, a probabilidade de perda pela empresa como possível no montante de R\$ 20.486 (R\$ 19.000 em 31 de dezembro de 2019).

## Notas Explicativas

- Ativos contingentes tributários

- (i) Crédito de IPI

A Companhia possui decisão judicial transitada em julgado nos autos do processo nº 0000927-93.1994.4.01.3400, que reconheceu seu direito ao crédito prêmio do IPI, oriundo das operações de exportação do período de 24 de janeiro de 1989 a 05 de outubro de 1990, atualmente em fase de cumprimento de sentença, na qual serão definidos os valores (*quantum debeatur*) a receber pela Companhia. A probabilidade de êxito na opinião dos advogados patronos da causa é classificada como provável e o valor bruto atualizado do crédito até 30 de junho de 2020 é estimado em R\$ 187.759, valor bruto sem desconto de impostos e honorários jurídicos, podendo sofrer alterações devido ao fato de ainda não ter ocorrido decisão definitiva na fase de cumprimento de sentença.

- (ii) Subvenções de ICMS – Tributação no IRPJ e na CSLL

A Companhia possui diversas medidas judiciais buscando o reconhecimento de que as subvenções de ICMS concedidas pelos Estados da Federação com base em legislações estaduais não podem ser tributadas pelo Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e pela Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL).

Através do Mandado de Segurança nº 5007756-51.2014.404.7205/SC, a Companhia busca a segurança para que seja reconhecido seu direito de não tributar pelo IRPJ e pela CSLL os incentivos fiscais concedidos pela legislação tributária do Estado de Santa Catarina, pelo inciso XXX, do art. 15, do Anexo 2 do RICMS/SC (Decreto nº 2.870/01), posteriormente migrado para o inciso XV, do art. 21, do Anexo 2 do RICMS/SC, denominado crédito presumido sobre vendas pela internet, por não configurar receita tributável. Após sentença e acórdão do TRF4 desfavoráveis à Companhia e em sede de Agravo Interno em Recurso Especial, o STJ reconheceu o direito pleiteado na inicial em favor da Companhia, seguindo o recurso paradigma EREsp 1.517.492. Houve trânsito em julgado de decisão em 05/05/2020, retornando os autos ao TRF4 para decisão acerca da possibilidade de compensação. O período abrangido pela presente medida judicial é relativo aos incentivos usufruídos nos anos-calendários de 2010 até 2016. Para o presente processo, a Companhia estima um efeito de crédito tributário na ordem de R\$ 2.618, em valores históricos.

Através do Mandado de Segurança nº 5023866-28.2014.404.7205/SC, a Companhia busca a segurança para que seja reconhecido seu direito de não tributar pelo IRPJ e pela CSLL os incentivos fiscais concedidos pela legislação tributária do Estado de Goiás, pelos incisos III, LII, LIII e LIV do art. 11, do Anexo IX do RCTE-GO (Decreto Estadual nº 4.852/97), denominados créditos outorgado atacadista e do vestuário, por não configurarem receita tributável. Após sentença desfavorável, o TRF4 deu provimento ao recurso de Apelação da Companhia. Após Recurso Especial e Extraordinário da União Federal, em sede de Agravo Interno e utilizando o Recurso paradigma EREsp 1.517.492, o STJ decidiu pelo não provimento do Recurso Especial da União, bem como, pela inexistência de repercussão geral, negou seguimento do Recurso Extraordinário da União ao STF. A União Federal apresentou novo Agravo Interno contra a negativa de seguimento do Recurso Extraordinário que teve provimento negado, aguardando decurso de prazo. Os períodos abrangidos pela presente medida judicial são: (a) do crédito outorgado atacadista, os incentivos usufruídos nos anos-calendários de 2011 até 2016; e (b) do crédito do vestuário, os incentivos usufruídos nos anos-calendários de 2009 até 2013. Para o presente processo a Companhia estima um efeito de crédito tributário na ordem de R\$ 112.381, em valores históricos.

## Notas Explicativas

Por fim, através das Ações Ordinárias nº 5017717-74.2018.404.7205/SC e 5021318-54.2019.404.7205/SC, a Companhia busca a segurança para que seja reconhecido seu direito de não tributar pelo IRPJ e pela CSLL os incentivos fiscais concedidos pela legislação tributária do Estado de Santa Catarina, constantes dos Tratamentos Tributários Diferenciados (TTD) nros. 409 e 410, relativos aos anos calendários de 2013, 2014 e 2015. Ambas as ações possuem sentença concedendo a segurança em favor da Companhia, aguardando julgamento do Recurso de Apelação proposta pela União Federal junto ao TRF4. Para os presentes processos, a Companhia estima um efeito de crédito tributário na ordem de R\$ 16.970, em valores históricos.

### 20 Partes relacionadas

As transações financeiras entre as companhias do grupo e a remuneração da administração foram realizadas conforme a seguir:

#### (a) Operações com pessoal-chave da Administração

A Companhia provê a seus administradores, benefícios de assistência médica, seguro de vida, previdência privada e auxílio alimentação, apresentado na linha de benefícios de curto prazo abaixo. Os benefícios são parcialmente custeados pelos seus administradores e são registrados como despesas quando incorridos. Os diretores também participam no programa de opção de compra de ações da Companhia, conforme nota explicativa 26.

Os montantes referentes à remuneração e benefícios do pessoal-chave da administração, representado por seu conselho de administração, comitê de auditoria e diretores estatutários, estão apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	31/03/19
Honorários da administração	4.046	4.511	4.256	4.637
Remuneração variável	3.718	893	3.718	893
Benefícios de curto prazo	625	700	625	700
Outros (INSS)	809	902	809	902
Plano baseado em ações	2.146	2.143	2.146	2.143
	<u>11.344</u>	<u>9.149</u>	<u>11.554</u>	<u>9.275</u>

A Companhia é administrada por um Conselho de Administração e uma Diretoria Executiva, ambos, eleitos para mandatos de dois anos, admitida a reeleição.

#### (b) Outras transações com partes relacionadas

As transações referem-se aos contratos de mútuos com as Controladas, cujo saldo existente em 30 de junho de 2020 era de R\$ 2.821 (R\$ 2.219 em 31 de dezembro de 2019). O prazo de vigência destes contratos é indeterminado.

Em 25 de maio de 2011 a Cia. Hering passou a operar com um escritório de representação na cidade de Nanjing na China. Esse escritório tem como objeto a inspeção da qualidade dos produtos importados, bem como a prospecção de novos fornecedores. Em 30 de junho de 2020, o montante gasto com esta operação foi de R\$ 1.778 (R\$ 3.565 em 31 de dezembro de 2019), reconhecido no resultado no grupo de custos.

## Notas Explicativas

Em 30 de junho de 2020 não ocorreram operações de empréstimos para reformas de franquias relacionadas a Administradores da Companhia. Em 2019 o montante foi de R\$ 1.144.

### (c) Vendas para partes relacionadas

A Companhia realizou operações de vendas para empresas franqueadas relacionadas a alguns Administradores da Companhia. Em 30 de junho de 2020 estas operações comerciais totalizaram o montante de R\$ 9.388 (R\$ 20.528 em 30 de junho de 2019) do qual R\$ 2.329 está registrado no contas a receber em 30 de junho de 2020 (R\$ 9.072 em 31 de dezembro de 2019). As operações comerciais com estas empresas relacionadas são realizadas nas mesmas condições e termos de mercado praticados com os demais clientes franqueados da Companhia.

### 21 Benefícios a empregados

A Companhia patrocina planos de previdência de benefício definido e de contribuição definida para seus funcionários conforme descrito abaixo:

#### *Plano de Previdência Privada*

Os planos de previdência complementar oferecidos aos funcionários são de benefício definido e contribuição definida, atendendo a todos os funcionários da Cia. Hering, que aderirem ao plano. As contribuições mensais da patrocinadora são calculadas com base no salário e contribuição dos participantes, contribuintes ou não.

O plano de benefício definido concede aos funcionários contribuintes o direito de receber renda mensal vitalícia (com ou sem período garantido de 5 anos) após aposentado. Esta opção encontrava-se aberta somente para aqueles empregados inscritos no plano e elegíveis ao benefício de aposentadoria vitalícia até outubro de 2018, quando houve aprovação da alteração do Plano pela Previc que limita o benefício definido a uma parcela de empregados. Em 30 de junho de 2020 eram 17 pessoas (19 pessoas em 31 de dezembro de 2019). Aos funcionários não contribuintes é garantido o valor correspondente a até três salários pagos em parcela única, sendo que em 30 de junho de 2020 eram 4.675 pessoas (5.693 em 31 de dezembro de 2019).

O número de participantes contribuintes do plano de previdência privada (contribuição definida) em 30 de junho de 2020 era de 249 pessoas (272 em 31 de dezembro de 2019), tendo contribuído no período com o montante de R\$ 515 (R\$ 506 em 31 de junho de 2019) e a patrocinadora contribuiu com o mesmo montante.

A Companhia teve a sua última avaliação atuarial calculada em 31 de dezembro de 2019, cujos efeitos estão apresentados a seguir:

#### (a) Saldos do plano de pensão – benefício definido

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>Previdência</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Valor presente das obrigações atuariais	(48.844)	(48.546)
Valor justo dos ativos do plano	42.777	42.777
Déficit	<u>(6.067)</u>	<u>(5.769)</u>

## Notas Explicativas

A movimentação do plano de benefício definido no período findo em 30 de junho de 2020 foi o reconhecimento de R\$ 298 (R\$ 178 em 30 de junho de 2019) na demonstração do resultado, cuja contrapartida foi o passivo de benefícios à empregados.

### (b) Movimentação no valor presente das obrigações do benefício definido

	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>Previdência</b>
	<b>31/12/19</b>
Obrigações do benefício definido em 1º de janeiro	40.782
Custos do serviço corrente e juros	130
Juros sobre obrigação atuarial	3.687
(Ganho)/perda atuarial reconhecido em outros resultados abrangentes	6.950
Benefícios pagos no ano	<u>(3.003)</u>
<b>Obrigações do benefício definido em 31 de dezembro</b>	<b><u>48.546</u></b>

### (c) Movimentação no valor presente dos ativos do plano

	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>Previdência</b>
	<b>31/12/19</b>
Valor justo dos ativos do plano em 1º de janeiro	38.283
Retorno esperado dos ativos do plano	3.460
Ganho/(perda) atuariais nos ativos do plano	3.774
Contribuições de empregador	263
Benefícios pagos pelo plano	<u>(3.003)</u>
<b>Valor justo dos ativos do plano em 31 de dezembro</b>	<b><u>42.777</u></b>

Os ativos do plano estão representados por quotas de participação em fundos. Em 31 dezembro de 2019 o montante de Instrumentos de patrimônio era de R\$ 42.777, cujo retorno esperado para o exercício seguinte é de R\$ 3.255. A avaliação do retorno esperado realizada pela Administração tem como base as tendências históricas de retorno e previsões dos analistas de mercado para o ativo durante a vida da respectiva obrigação.

## Notas Explicativas

### (d) Ganhos e perdas atuariais reconhecidos em outros resultados abrangentes

	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>Previdência</b>
	<b>31/12/19</b>
Montante acumulado em 1º de janeiro	2.045
(Ganhos)/perdas atuariais imediatamente reconhecidos	2.913
<b>Montante acumulado em 31 de dezembro</b>	<b>4.958</b>

Os valores acima são imediatamente incorporados à conta de lucros acumulados, conforme permitido pelo CPC 33 (R1) e IAS19.

### (e) Componentes da despesa/(receita) do plano projetada

	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>Previdência</b>
	<b>31/12/20</b>
Custo do serviço corrente bruto (com juros)	157
Juros sobre obrigação atuarial	3.694
Rendimento esperado dos ativos	(3.255)
	<b>596</b>

A Companhia espera contribuir com aproximadamente R\$ 378 com os planos de benefícios definidos durante o exercício de 2020.

### (f) Histórico dos ajustes pela experiência

	<b>Controladora e Consolidado</b>				
<b>Plano de previdência</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valor presente das obrigações atuariais	(48.546)	(40.782)	(38.406)	(33.706)	(27.117)
Valor justo dos ativos do plano	42.777	38.283	37.019	33.552	27.927
Efeito do asset ceiling	-	-	-	-	(810)
(Déficit) superávit para planos cobertos	<u>(5.769)</u>	<u>(2.499)</u>	<u>(1.387)</u>	<u>(154)</u>	<u>-</u>
Ajustes pela experiência nos passivos do plano	<u>(6.950)</u>	<u>(1.595)</u>	<u>(3.708)</u>	<u>(5.733)</u>	<u>(4.337)</u>
Ajustes pela experiência nos ativos do plano	<u>3.774</u>	<u>503</u>	<u>2.258</u>	<u>4.321</u>	<u>4.071</u>

## Notas Explicativas

### (g) Premissas atuariais

A apuração do ativo e passivo atuarial foi efetuada por meio de cálculos atuariais efetuados por atuário independente seguindo as premissas abaixo:

	<b>Controladora e Consolidado</b>
	<b>Previdência</b>
<b>(i) Média ponderada das hipóteses usadas para determinar a obrigação atuarial e a despesa (receita) a ser reconhecida</b>	<b>31/12/19</b>
Taxa de desconto nominal	7,61%
Taxa de aumento nominal do salário	5,81%
Taxa estimada de inflação	4,40%
Taxa de desconto nominal (despesa/receita)	7,61%
Tábua de mortalidade pós-aposentadoria	AT-2000 Suavizada em 10%
<b>(ii) Expectativas de vida presumidas na aposentadoria aos 65 anos</b>	
Aposentados hoje (membro com idade de 65 anos)	20,4
Aposentados em 25 anos (membro com idade hoje de 40 anos)	20,4

Premissas sobre mortalidade futura são baseadas em estatísticas publicadas e tábuas de mortalidade. As tábuas utilizadas foram: (i) Tábua de mortalidade AT-2000 Suavizada em 10%, (ii) Tábua de Entrada em Invalidez Álvaro Vindas desagravada em 85% e (iii) Tábua de Mortalidade de Inválidos RRB-44(MI). A idade de entrada em aposentadoria considerada é de 55 anos, e que 100% se aposentam na 1ª elegibilidade de aposentadoria antecipada.

### (h) Análise de sensibilidade

As tabelas a seguir apresentam a análise de sensibilidade para 31 de dezembro de 2019 que demonstram o efeito no valor presente das obrigações de benefício definido decorrente da variação de meio ponto percentual da taxa de desconto e da variação da expectativa de sobrevivência dos participantes em 1 ano, um aumento de R\$ 2.282 e uma redução de R\$ 2.502 na taxa de desconto, um aumento de R\$ 1.393 e uma redução de R\$ 764 na tabela de mortalidade:

	<b>Previdência</b>		
	<b>Cenários Projetados</b>		
	<b>Cenário Base</b>	<b>Aumento de 0,5%</b>	<b>Redução de 0,5%</b>
<b>Impactos nas obrigações do plano de benefício definido</b>			
Taxa de desconto	48.546	46.264	51.045
Taxa de inflação	48.546	48.546	48.546
Tabela de mortalidade (+1 -1)	48.546	49.939	47.782
Média ponderada de obrigação de benefício definido (em anos)	9,84	9,63	10,04

## Notas Explicativas

### 22 Empréstimos e financiamentos

Os montantes devidos, termos e prazos para cada empréstimo estão apresentados abaixo:

Modalidade	Encargos anuais	Vencimento	Moeda	Controladora e Consolidado	
				30/06/20	31/12/19
Capital de Giro	CDI+4,3%	2021	R\$	81.479	-
Capital de Giro	CDI+4,8%	2021	R\$	40.723	-
Capital de Giro	CDI+3,4%	2021	R\$	40.488	-
Capital de Giro	CDI+3,4%	2021	R\$	40.459	-
				<u>203.149</u>	<u>-</u>
			Parcelas circulante	<u>203.149</u>	<u>-</u>

As captações ocorridas em 2020 não continham custos de transação, não possuem cláusulas restritivas (covenants financeiros) e não possuem garantias. Os empréstimos e financiamentos foram captados com o objetivo de mitigar os impactos financeiros do surto do COVID-19. O vencimento será em março e abril de 2021, pagamento em parcela única.

### 23 Fornecedores

	Controladora e Consolidado	
	30/06/20	31/12/19
Fornecedores mercado interno	62.005	96.495
Fornecedores mercado externo	18.351	25.374
Risco sacado (i)	42.328	67.365
Ajuste a valor presente	(988)	(2.226)
	<u>121.696</u>	<u>187.008</u>

(i) A Companhia possui junto a instituição financeira convênio de colaboração recíproca em operações de aquisição de crédito "Risco Sacado", que consiste na antecipação por parte dos fornecedores de títulos em aberto, onde o banco antecipa o valor para o fornecedor na data de solicitação e recebe posteriormente na data de vencimento o valor devido pela Companhia. Os custos dessa operação são cobrados do fornecedor pelo banco, a Companhia não incorre em juros ou outros custos. O limite de crédito para essa operação é aprovado em Reunião do Conselho de Administração e não utiliza os demais limites de crédito da Companhia junto ao banco. Sobre esses montantes, assim como para os montantes dos demais fornecedores, registra-se o ajuste a valor presente considerando a taxa e prazos descritos na nota explicativa 3 (m). Os termos das operações sob risco sacado não diferem significativamente das operações normais de fornecimento, como por exemplo em relação aos prazos praticados para pagamento. A decisão de efetuar essa operação é única e exclusivamente do fornecedor que arca com os encargos financeiros da operação. A Administração avalia que não há riscos nessa operação para a Companhia, e mantém o montante registrado na rubrica de fornecedores, por considerar que essa apresentação reflete melhor em essência a operação realizada.

## Notas Explicativas

### 24 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

#### (a) Gerenciamento de riscos

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, ou outros instrumentos financeiros de risco.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são aprovadas e monitoradas pelo Conselho de Administração da Companhia.

Os valores dos instrumentos financeiros ativos e passivos constantes nas informações trimestrais de 30 de junho de 2020 foram determinados de acordo com os critérios e as práticas contábeis divulgadas em notas explicativas específicas.

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito

Decorre de a possibilidade da Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de seus clientes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros.

Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de seus clientes, assim administra o risco de crédito por meio de um programa de qualificação e concessão de crédito.

A Companhia possui ainda, contabilizados perdas de créditos esperadas, no montante de R\$ 36.764 (R\$ 24.290 em 31 de dezembro de 2019) representativos de 12,04% do saldo de contas a receber em aberto (5,04% em 31 de dezembro de 2019), para fazer face ao risco de crédito.

Conforme requerido pelo CPC 40, a Companhia divulga a seguir a exposição máxima de risco do contas a receber, sem considerar as garantias recebidas ou outros instrumentos que poderiam melhorar o nível de recuperação do crédito, análise do contas a receber por vencimento e as garantias.

#### (i) Exposição a riscos de créditos

O valor contábil dos ativos financeiros, representam a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações trimestrais foi:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Caixa e equivalentes de caixa	512.527	364.824
Aplicações financeiras	5.153	5.064
Contas a receber de clientes	305.383	482.216
Outras contas a receber	45.716	45.739

## Notas Explicativas

### (ii) Perdas por redução no valor recuperável

O vencimento do contas a receber na data das informações trimestrais era:

<b>Contas a receber</b>	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
À vencer	207.705	435.054
Vencidos:		
De 0 a 30 dias	13.963	7.134
De 31 a 90 dias	33.206	5.393
De 91 a 180 dias	17.543	6.313
De 181 a 360 dias	7.079	6.315
Acima de 360 dias	25.887	22.007
	<u>305.383</u>	<u>482.216</u>

O movimento de perdas por créditos esperadas em relação aos recebíveis durante o período foi o seguinte:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Saldo no início do exercício	(24.290)	(20.593)
Adições	(14.597)	(12.197)
Baixas	2.123	8.500
Saldo no final do exercício	<u>(36.764)</u>	<u>(24.290)</u>

A Companhia avalia a necessidade da provisão de perdas com créditos esperadas através de análise individual dos créditos em atraso, conjugado com o índice de perdas sobre o contas a receber. A Companhia avalia também a necessidade de provisão para o contas a receber a vencer, considerando a curva de crescimento do faturamento e o incremento de novos clientes.

Durante o período findo em 30 de junho de 2020 a Companhia efetuou a análise em sua carteira de recebíveis, considerando o cenário de incertezas econômicas desencadeado pela pandemia do COVID-19 e considera que a provisão contabilizada é suficiente. Com o objetivo de garantir a sustentabilidade e apoiar sua rede de clientes e franqueados, a Companhia efetuou a prorrogação de títulos com vencimento em março, abril e maio (sem encargos financeiros), implementou durante o mês de maio e junho um plano de parcelamento, e acompanham a situação de recebimento dos clientes efetuando renegociações pontuais conforme necessário, além de acompanhar e comunicar aos clientes as medidas de apoio governamental que visam a sustentabilidade das operações. As prorrogações ocorridas no período findo em 30 de junho de 2020, representam o montante de R\$ 34.797. A Companhia segue acompanhando possíveis impactos econômicos nas suas operações e nas operações da rede, para identificar eventual necessidade de complementar a provisão de perdas esperadas.

A despesa com a constituição da provisão de perdas com créditos esperadas foi registrada na rubrica “Perdas pela não recuperabilidade de ativos de contas a receber” na demonstração do resultado. Quando não existe expectativa de recuperação de numerário adicional, os valores creditados na rubrica “Perdas pela não recuperabilidade de ativos de contas a receber” são em geral revertidos contra a baixa definitiva do título contra o resultado do exercício.

## Notas Explicativas

### (iii) Garantias

A Companhia não mantém nenhuma garantia para os títulos em atraso.

#### • Risco de liquidez

Decorre da possibilidade de redução dos recursos destinados para pagamentos de dívidas. A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

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

A Companhia investe o excedente de caixa em ativos financeiros com incidência de juros (nota explicativa 5) escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem de segurança conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

Em 30 de junho de 2020, os equivalentes de caixa mantido pela Companhia possuem liquidez imediata e são considerados suficientes para administrar o risco de liquidez.

A tabela a seguir, demonstra o prazo de vencimento esperado para os ativos e passivos financeiros, contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros estimados incidentes nas operações, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de junho de 2020:

	Consolidado							Total
	Taxa média de juros a.m.	Até 1 mês	1 a 3 meses	4 a 12 meses	1 a 2 anos	2 a 3 anos	Acima de 3 anos	
	Caixa e equivalentes de caixa	-	512.527	-	-	-	-	
Clientes e outras contas a receber	0,55%	112.459	81.121	83.431	5.849	692	89	283.641
Empréstimos e financiamentos	0,71%	-	-	(217.803)	-	-	-	(217.803)
Passivo de arrendamento	0,60%	(2.683)	(7.814)	(15.182)	(29.726)	(4.666)	-	(60.071)
Fornecedores e outras contas a pagar	0,49%	(8.989)	(88.767)	(27.657)	(6.580)	(56)	(33)	(132.082)
		613.314	(15.460)	(177.211)	(30.457)	(4.030)	56	386.212

#### • Risco de mercado

Decorre da possibilidade do valor justo ou os fluxos de caixa futuros de instrumento financeiro oscilem devido a mudanças nos preços de mercado. O risco de mercado compreende os seguintes tipos de riscos:

##### (i) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos, e em determinadas circunstâncias, são efetuadas operações de proteção para reduzir o custo financeiro das operações.

## Notas Explicativas

A Companhia possui os seguintes instrumentos de taxas variáveis:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Aplicações financeiras	507.890	335.848
Aplicações financeiras restritas	5.153	5.064
Instrumentos de taxa variável (Passivos financeiros)	(203.149)	-
	<u>309.894</u>	<u>340.912</u>

(ii) Risco de taxa de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras, principalmente o dólar norte-americano (USD) e Euro (EUR), utilizadas pela Companhia para a aquisição de insumos, a venda de produtos, além de outros valores a pagar e a receber em moedas estrangeiras. As moedas nas quais estas transações são denominadas são em USD e EUR.

A Companhia entende que sua exposição líquida é mantida a um nível aceitável, e avalia constantemente a contratação de operações de proteção para mitigar esses riscos.

A exposição cambial da Companhia está assim representada:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>31/12/19</b>
Caixa em moeda estrangeira (nota explicativa 5)	513	3.258
Contas a receber (nota explicativa 7)	10.544	16.523
Fornecedores	(18.351)	(25.374)
Instrumentos financeiros derivativos	62.897	44.331
	<u>55.603</u>	<u>38.738</u>

Os instrumentos financeiros derivativos referentes a contratos futuros de compra ou venda de dólares são utilizados, principalmente, como instrumentos para hedge dos fluxos financeiros decorrentes de importações de produto acabado.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia mantinha o montante de USD 13.087 (USD 22.697 em 31 de dezembro de 2019) em cartas de crédito referentes à importações contratadas junto aos fornecedores.

(iii) Risco operacional

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, como riscos de crédito, mercado e liquidez, assim como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da Companhia e buscar eficácia de custos.

## Notas Explicativas

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à alta administração. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais da Companhia para a administração de riscos operacionais.

(iv) Outros riscos de preços

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos insumos utilizados no processo de produção, principalmente dos fios de algodão. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nos custos da Companhia, não sendo possível à Companhia assegurar possibilidade de repasse, parcial ou mesmo total, desses custos no preço de venda de seus produtos. Para mitigar esses riscos, a Companhia gerencia os estoques pela formação de estoques reguladores desta matéria-prima.

### (b) Instrumentos financeiros – valor justo

O quadro a seguir apresenta as principais operações de instrumentos financeiros contratados, assim como os respectivos valores justos calculados pela Administração da Companhia.

Para fins de divulgação, os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

	Consolidado			
	30/06/20		31/12/19	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos	(203.149)	(203.149)	-	-
Passivo de arrendamento	(54.459)	(54.459)	(65.483)	(65.483)
Instrumentos financeiros derivativos designados ao valor justo por meio do resultado	(5)	(5)	(36)	(36)
Instrumentos financeiros derivativos designados em relações de contabilização de hedge	1.504	1.504	1.455	1.455

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros registrados no balanço patrimonial se equivalem aos seus respectivos valores justos e não refletem mudanças futuras na economia, tais como taxas de juros e alíquotas de impostos e outras variáveis que possam ter efeito sobre sua determinação.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

- Empréstimos e financiamentos – São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação que de acordo com entendimento da Administração reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes financiamentos são similares aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado e por possuírem características específicas.

- Instrumentos financeiros derivativos – Os contratos futuros de câmbio são mensurados com base nas taxas de câmbio e nas curvas de rendimento obtidas com base em cotação e para os mesmos prazos de vencimentos dos contratos.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação. Para os instrumentos financeiros derivativos da Companhia são utilizadas mensurações de valor justo de Nível 2.

## Notas Explicativas

### (c) Gestão de capital

A Companhia administra seu capital com o objetivo de salvaguardar a continuidade do retorno aos seus acionistas e beneficiar às demais partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para investir em seu crescimento. Dentre as estratégias adotadas pela Companhia, destacam-se:

Gestão da Dívida: a Companhia tem como meta a não renovação de empréstimos bancários com juros elevados, focando em operações de financiamento no longo prazo atreladas a investimentos produtivos que apresentem condições de prazo e taxas de juros mais atrativas.

Os indicadores de gestão de dívida estão apresentados abaixo:

Indicadores de Gestão de Capital	Consolidado	
	30/06/20	31/12/19
Caixa e equivalentes de caixa	512.527	364.824
(-) Dívida Curto Prazo	(203.149)	-
Caixa Líquido	<u>309.378</u>	<u>364.824</u>

Em linha com as estratégias de capital de giro e gestão de dívida, a Companhia segue a meta de não renovar empréstimos bancários com juros elevados, o que lhe permite reduzir a dívida e incrementar sua geração de caixa livre.

### (d) Análise de sensibilidade

#### (i) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras e os juros oriundos dos empréstimos da Companhia são afetados pelas variações nas taxas de juros, tais como CDI.

Em 30 de junho de 2020, a Administração considerou como cenário provável as taxas anualizadas para o exercício referência. O rendimento das aplicações financeiras e despesas dos empréstimos foi projetado para os próximos 12 meses.

Operação	Valores R\$	Risco	Consolidado					
			Provável		Possível		Remoto	
			%	Ganho (Perda)	%	Ganho (Perda)	%	Ganho (Perda)
Aplicações financeiras (i)	513.043	Baixa CDI	4,42	-	3,32	(5.669)	2,21	(11.338)
Capital de giro (ii)	(203.149)	Baixa CDI	4,42	-	5,53	2.245	6,63	4.490
	<b>309.894</b>					<b>(3.424)</b>		<b>(6.849)</b>

(i) Saldo em 30 de junho de 2020 de aplicações em CDB e Operações compromissadas classificadas em caixa e equivalência de caixa e não circulante sujeitas a variação do CDI.

(ii) Saldo em 30 de junho de 2020 de empréstimos obtidos de curto prazo, sujeitos à variação do CDI.

## Notas Explicativas

### (ii) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira, principalmente o dólar-americano (USD) no balanço de 30 de junho de 2020 e para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado vigente no período de elaboração destas informações contábeis. A taxa provável foi então corrigida em 25% e 50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

Desta forma, o quadro abaixo demonstra simulação do efeito da variação cambial no resultado futuro:

Operação	Saldo	Valor Notional	Consolidado							
			30/06/20	30/06/20	Provável		Possível		Remoto	
					Taxa	Taxa	Ganho	Taxa	Ganho	
					USD	USD	(Perda)	USD	(Perda)	
	R\$	USD								
Caixa em moeda estrangeira	513	-	5,1981	6,4976	128	7,7972	257			
Contas a receber	10.544	-	5,1981	6,4976	2.636	7,7972	5.272			
Fornecedores	(18.351)	-	5,1981	6,4976	(4.588)	7,7972	(9.176)			
Instrumentos financeiros derivativos	62.897	12.100	5,1981	6,4976	15.724	7,7972	31.449			
Exposição de ganhos e perdas líquidos	55.603	12.100			13.900		27.802			

Além da análise de sensibilidade exigida pela Instrução CVM nº475/08, a Companhia avalia suas aplicações financeiras e seus instrumentos financeiros considerando os possíveis efeitos no resultado e patrimônio líquido frente aos riscos avaliados pela Administração da Companhia na data das informações trimestrais, conforme sugerido pelo CPC 40 e IFRS 7. Baseado na posição patrimonial em aberto em 30 de junho de 2020, estima-se que esses efeitos seriam próximos aos valores mencionados na coluna de risco “provável” das tabelas acima.

### (e) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia tem por política efetuar operações com instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de mitigar ou de eliminar riscos inerentes à sua operação, referente a contratos futuros de compra de dólares que são utilizados, principalmente, como instrumentos para hedge dos fluxos financeiros decorrentes de importações. Tais operações, quando existentes, são monitoradas por meio de seus controles internos.

As operações designadas como “hedge accounting”, cujo objeto está relacionado as importações e compras futuras de mercadoria para revenda em moeda estrangeira altamente prováveis. A contabilização adotada pela Companhia é o hedge de fluxo de caixa (“cashflow hedge”). Essas operações de derivativos são contabilizadas no balanço da Companhia pelo seu valor justo e a parte efetiva das mudanças no valor justo dos derivativos que for designada e qualificada como hedge de fluxo de caixa é reconhecida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido, sendo reclassificada para o resultado no momento em que o item objeto de hedge afeta o resultado, na mesma rubrica em que tal item é reconhecido. Os ganhos ou as perdas relacionadas à parte inefetiva ou não designada são reconhecidos imediatamente no resultado financeiro.

## Notas Explicativas

Em 30 de junho de 2020, as operações de derivativos (NDF – Non Deliverable Forward) mantidas pela Companhia designadas para “hedge accounting” foram contratadas, nos seguintes montantes e condições:

Data da contratação	Data de vencimento	Valor lastreado USD mil	Cotação alvo média	Reconhecido em			
				Valor Justo em Aberto	Outros resultados abrangentes	Resultado operacional	Resultado financeiro
29/05/2020	01/09/2020	2.300	5,4580	(29)	(29)	-	-
29/05/2020	01/10/2020	4.400	5,4580	(33)	(28)	(5)	-
29/05/2020	03/11/2020	1.300	5,4620	(10)	(10)	-	-
03/06/2020	01/09/2020	1.200	5,0615	459	459	-	-
03/06/2020	01/10/2020	2.200	5,0648	844	844	-	-
03/06/2020	03/11/2020	700	5,0695	268	268	-	-
		<u>12.100</u>		<u>1.499</u>	<u>1.504</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>

As liquidações das operações de NDF's no período encerrado em 30 de junho de 2020 somaram um Nocial de USD 11.000 (cujas mercadorias foram vendidas), gerando um valor que representou um ganho de R\$ 8.746 para a Companhia, dos quais R\$ 2.514 (receita R\$ 2.163 em 2020 e receita de R\$ 351 em 2019) foi reconhecido como ganho em Resultado Operacional e R\$ 6.232 (receita de R\$ 6.618 em 2020 e perda de R\$ 388 em 2019) reconhecido como receita em resultado financeiro.

### 25 Capital social e reservas

#### (a) Capital social

O capital social autorizado é composto por 350.000.000 ações ordinárias, todas sem valor nominal, sendo que, em 30 de junho de 2020, o capital subscrito e integralizado é composto por 162.533.937 ações ordinárias (incluídas as 1.597.425 ações mantidas em tesouraria) distribuídas entre os seguintes acionistas (acima de 5%):

	30/06/20		31/12/19	
Atmos Capital Gestão de Recursos Ltda	16.703.535	10,3%	16.211.835	10,0%
Investimento e Participação INPASA S/A	11.122.345	6,8%	11.964.724	7,4%
Ivo Hering	11.768.370	7,2%	11.768.370	7,2%
Verde Asset	9.188.874	5,7%	8.217.325	5,0%
Velt Partners	8.931.998	5,5%	-	0,0%
Outros	104.818.815	64,5%	114.371.683	70,4%
	<u>162.533.937</u>	<u>100,0%</u>	<u>162.533.937</u>	<u>100%</u>

#### (b) Ações em tesouraria

Em 01 de agosto de 2017, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a criação de um Novo Programa de Recompra de Ações Ordinárias de Emissão da Companhia (Programa 2018 – 2019), para permanência em tesouraria e posterior alienação e/ou cancelamento e/ou para fazer frente ao “Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia”, limitado a 5.000.000 de ações ordinárias da Companhia, cujo prazo de encerramento foi 01 de fevereiro de 2019. Das ações adquiridas neste programa, saldo em 31 de dezembro de 2019 e 30 de junho de 2020 é de 107.425.

## Notas Explicativas

Em 05 de fevereiro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a criação de um Novo Programa de Recompra de Ações Ordinárias de Emissão pela Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, bem como para utilização em planos de opções de compras em ações ou outras formas de remuneração baseada em ações da Companhia, limitado ao montante de 1.490.000 ações ordinárias nominativas escriturais, no prazo de 05 de fevereiro de 2020 à 05 de fevereiro de 2021. A Companhia adquiriu um total de 1.490.000 ações em março de 2020.

Em 16 de março de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a criação de um Novo Programa de Recompra de Ações Ordinárias de Emissão pela Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, bem como para utilização em planos de opções de compras em ações ou outras formas de remuneração baseada em ações da Companhia, limitado ao montante de 835.456 ações ordinárias nominativas escriturais, no prazo de 16 de março de 2020 à 16 de março de 2021. A Companhia ainda não adquiriu ações no âmbito deste programa.

O total de ações em tesouraria em 30 de junho de 2020 é de 1.597.425, conforme movimentação apresentada na tabela abaixo:

	<b>Quantidade (milhares)</b>	<b>Custo médio R\$</b>	<b>Custo total R\$ mil</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	108	14,40	1.551
Aquisições pelo exercício de opção de compra em 10 de março de 2020	394	20,04	7.894
Aquisições pelo exercício de opção de compra em 11 de março de 2020	300	19,91	5.974
Aquisições pelo exercício de opção de compra em 12 de março de 2020	400	18,90	7.560
Aquisições pelo exercício de opção de compra em 13 de março de 2020	395	15,63	6.174
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>1.597</u>	<u>18,26</u>	<u>29.153</u>

### (c) Reserva de capital

Opções de compra de ações outorgadas conforme descritos na nota explicativa 25 são registrados como reservas de capital.

### (d) Reservas de lucros

#### • Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado no exercício, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

#### • Retenção de lucros

Refere-se à destinação do saldo remanescente do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal, da proposta de distribuição de dividendos e de juros sobre o capital próprio, constituída para realização de investimentos, expansão e reforço do capital de giro. Em 2018 e 2019 parte do saldo desta reserva foi utilizada para pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio.

## Notas Explicativas

### • Outras reservas de lucros

#### Incentivos fiscais

Referem-se aos montantes apurados de subvenções recebidas para investimentos (nota explicativa 18) e incentivos de redução do IRPJ conforme segue:

	<u>30/06/20</u>	<u>31/12/19</u>
Lei do Vestuário - GO	681.803	681.803
Pró-Emprego - SC	59.264	59.264
Proadi - RN	69.234	69.234
Proedi - RN	1.920	1.920
Fomentar - GO	31.750	31.750
Lucro Exploração IRPJ	29.526	29.526
Créd. Presumido Importados/Internet - SC	46.361	46.361
Produzir - GO	11.824	11.824
Crédito Atacadista - GO	5.899	5.899
Redução Reinvestimento IRPJ	<u>6</u>	<u>6</u>
	<u>937.587</u>	<u>937.587</u>

### (e) Remuneração aos acionistas

#### Dividendos

O estatuto social determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do art. 195-A e art. 202 da Lei 6.404/76.

#### Juros sobre capital próprio

A Companhia calcula juros sobre o capital próprio de acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95.

Em 30 de junho de 2020 o Conselho de Administração aprovou o montante de R\$ 32.892 (líquido de IRRF no montante de R\$ 2.450) para pagamento de juros sobre o capital próprio com base no lucro a ser auferido no exercício social corrente. O pagamento será efetuado até 31 de dezembro de 2020 sem atualizações monetárias.

### (f) Ajuste de avaliação patrimonial

O saldo é representado pelo efeito da contabilização de benefícios a empregados do Plano de Previdência Privada HeringPrevi, Plano de Saúde (nota explicativa 21), instrumentos financeiros derivativos designados como Hedge Accounting (nota explicativa 24) e correção monetária dos ativos imobilizados sendo este o saldo mais representativo.

## Notas Explicativas

### 26 Programa de stock options

Em 30 de junho de 2020 a Companhia possuía dois Planos de Opção de Compra de Ações em aberto, sendo um aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 10 de abril de 2008 (Plano 2008), e um novo Plano de Opção de Compra de Ações aprovado em 04 de dezembro de 2017 (Plano 2017). A aprovação dos programas de outorgas de ações no âmbito de cada plano é efetuada pelo Conselho de Administração da Companhia. A data de aprovação, a quantidade de ações outorgadas por programa e o preço de exercício por ação, estão divulgados abaixo:

	Plano de Opção de Compra de Ações						
	Plano 2008				Plano 2017		
	7º	8º	9º	10º	1º	2º	3º
Data de aprovação	25/07/13	21/05/14	29/07/15	24/05/16	13/12/17	29/08/18	08/05/19
Quantidade de ações outorgadas	72.872	953.850	1.335.112	1.226.445	701.541	1.181.229	594.903
Preço de exercício - R\$/ação	34,24	25,05	12,64	14,25	26,50	16,16	29,73

Os programas preveem que as opções outorgadas aos beneficiários eleitos somente poderão ser exercidas se observados os seguintes prazos e condições (vesting condition) : (a) até 25% (vinte e cinco por cento) do total das ações objeto da opção a partir do final do primeiro ano contado da assinatura do respectivo Contrato de Adesão entre a Companhia e cada beneficiário; (b) até 50% (cinquenta por cento) do total das ações objeto da opção, descontadas as já exercidas, a partir do final do segundo ano contado da assinatura do respectivo Contrato de Adesão entre a Companhia e cada beneficiário; (c) até 75% (setenta e cinco por cento) do total das ações objeto da opção, descontadas as já exercidas, a partir do final do terceiro ano contado da assinatura do respectivo Contrato de Adesão entre a Companhia e cada beneficiário; e (d) até 100% (cem por cento) do total das ações objeto da opção, descontadas as já exercidas, a partir do final do quarto ano contado da assinatura do respectivo Contrato de Adesão entre a Companhia e cada beneficiário.

O exercício das opções somente poderá ocorrer desde que se verifique a continuidade da relação jurídica entre o Beneficiário e a Companhia ou com qualquer de suas controladas ou coligadas, até a data do efetivo exercício das opções.

Os programas preveem também o direito ao exercício, em caso de falecimento, aposentadoria ou invalidez permanente do participante. Após uma opção ter se tornado exercível, o beneficiário poderá exercê-la a qualquer tempo, até o término do prazo de sete anos contados da data de outorga de tal opção. Cada opção corresponde ao direito de subscrever uma ação da Companhia.

O exercício de opções garante aos beneficiários os mesmos direitos concedidos aos demais acionistas da Companhia. A Administração desse plano foi atribuída a um comitê designado pelo Conselho de Administração.

Conforme determina o Pronunciamento Técnico CPC 10 – Pagamento baseado em ações, a Companhia apurou o valor justo das opções. O valor foi calculado por empresa terceirizada especializada neste tipo de cálculo que utilizou o modelo Binomial para o 7º ao 10º programa do Plano de 2008 e para 1º ao 3º programa do Plano de 2017 (utilizou-se esse método pois esse permite adequadamente a inclusão de premissas como exercício antecipado, expiração por perda do vínculo e outras características).

## Notas Explicativas

O valor justo das opções na data da outorga está apresentado na linha Preço total na tabela abaixo e consideram as seguintes premissas para precificação:

	Plano de Opção de Compra de Ações							
	Plano 2008				Plano 2017			
	7º	8º	9º	10º	1º	2º	3º	
Data da avaliação	25/07/13	21/05/14	29/07/15	24/05/16	13/12/17	29/08/18	08/05/19	
Quantidade de ações	72.872	953.850	1.335.112	1.226.445	701.541	1.181.229	594.903	
Preço de exercício	34,24	25,05	12,64	14,25	26,50	16,16	29,73	R\$/ação
Preço de fechamento	30,56	21,79	11,64	13,08	26,21	16,74	31,75	R\$/ação
Volatilidade ao dia	2,36%	2,19%	2,75%	2,49%	2,67%	2,67%	2,67%	
Volatilidade ao ano	37,46%	34,63%	43,71%	39,50%	37,44%	37,43%	37,65%	
Dividendos esperados	4,00%	5,10%	5,50%	5,50%	4,70%	5,40%	3,17%	a.a.
Taxa de desligamento (*)	1,01%	1,10%	5,00%	14,29%	-	-	-	a.a.
Taxa de desligamento (**)	-	-	15,00%	13,64%	-	-	-	a.a.
Market to Strike Ratio	2,33	2,25	2,25	2,24	2,09	2,09	2,09	
Cupom de IPCA (**)	4,89%	6,16%	6,65%	6,13%	5,12%	5,70%	4,19%	a.a.
Prazo total	7	7	7	7	7	7	7	anos
Preço unitário da opção	8,80	5,38	3,30	2,90	7,96	5,15	11,37	R\$/ação
Preço total	641	5.128	4.404	3.561	5.585	6.083	6.764	R\$ mil

(\*) Taxa de desligamento da Companhia, a partir do 9º e 10º programa é apresentada segregada entre Diretoria e Outros.

(\*\*) Taxa de juros livre de risco

O preço de fechamento da ação da Cia. Hering, negociada sob o código HGTX3, e a taxa de volatilidade, acima informada, para o 7º ao 10º programa do Plano 2008 e 1º ao 3º do Plano de 2017 foram obtidas diretamente do serviço Bloomberg. A curva de cupom de IPCA foi obtida do site da Bolsa de Mercados e Futuros (BM&F) no campo Dados Históricos, Pesquisas por Pregão, Arquivo “Mercado de Derivativos – Taxas de Mercado para Swaps”. O contrato de cupom de IPCA é negociado com o código DAP. Para a taxa de volatilidade, foi retirada uma série de preços de fechamento da ação da Companhia, sob o código HGTX3, e sobre ela foi calculada a volatilidade histórica diária, que posteriormente foi anualizada para uso no cálculo do valor de mercado das Stock Options.

Os períodos analisados foram:

	Plano de Opção de Compra de Ações						
	Plano 2008				Plano 2017		
	7º	8º	9º	10º	1º	2º	3º
Data de início	31/08/10	23/11/11	29/07/08	26/05/09	15/03/10	08/12/10	03/08/11
Data de término	25/07/13	21/05/14	29/07/15	24/05/16	04/12/17	31/08/18	03/05/19

## Notas Explicativas

### (a) Plano de Opção de Compra de Ações 2008, liquidável em ações (Plano 2008)

No Plano de Opção de Compra de Ações de 2008 foram emitidos dez programas de opções de ações. As ações outorgadas no primeiro, segundo e terceiro programa de opções de ações, foram integralmente exercidas pelos beneficiários.

Observado os prazos de carência estabelecidos nos Programas, cada Opção de Compra outorgada permite ao Beneficiário, definido pelo Conselho de Administração, o direito de subscrever uma ação da Companhia.

Considerando a hipótese de que todas as opções que estivessem disponíveis fossem exercidas em 30 de junho de 2020, a diluição do capital dos atuais acionistas seria de 0,59% (0,72% em 31 de dezembro de 2019).

O preço médio de exercício das opções de ações, apresentado conforme as movimentações das opções estão demonstradas a seguir:

	30/06/20		31/12/19	
	Número de opções	Média ponderada do preço de exercício	Número de opções	Média ponderada do preço de exercício
Opções em circulação no início do exercício	1.167.616	31,40	2.003.224	28,51
Opções exercidas	-	-	(656.808)	15,55
Opções canceladas	(209.000)	55,45	(178.800)	68,86
Opções em circulação no final do exercício	<u>958.616</u>	26,11	<u>1.167.616</u>	31,40
Opções exercíveis no final do exercício	958.616	26,11	992.648	34,05

Em 30 de junho de 2020 a Companhia reconheceu no resultado um montante de R\$ 350 (R\$ 988 em 30 de junho de 2019) referente ao valor justo do plano.

### (b) Novo Plano de Opção de Compra de Ações 2017, liquidável em ações (Plano 2017)

Foi aprovado pela Cia Hering um Novo Plano de Outorga de Opções na Assembleia Extraordinária de 04 de dezembro de 2017. Observado os prazos de carência estabelecidos nos Programas, cada Opção de Compra outorgada permite ao Beneficiário, definido pelo Conselho de Administração, o direito de subscrever uma ação da Companhia.

O cálculo do preço de exercício da Opção de Compra a ser pago pelos Beneficiários será definido, nos termos dos Planos de Opções, pela média ponderada por volume das negociações das cotações de fechamento das ações ordinárias da Companhia na B3 Brasil Bolsa Balcão, nos 90 (noventa) pregões anteriores à data de aprovação de cada Programa de Outorga de Opção de Compra pelo Conselho de Administração (Preço de Exercício), cujo preço de exercício será corrigido pelo IPC-A, desde a data de outorga da respectiva Opção de Compra até a data de exercício. As Opções de Compra poderão ser exercidas total ou parcialmente no prazo e período fixado em cada Programa, contados da data de sua aprovação/outorga pelo Conselho de Administração.

Considerando a hipótese de que todas as opções que estivessem disponíveis fossem exercidas em 30 de junho de 2020, a diluição do capital dos atuais acionistas seria de 1,16% (1,16% em 31 de dezembro de 2019).

## Notas Explicativas

O preço médio de exercício das opções de ações, apresentado conforme as movimentações das opções estão demonstradas a seguir:

	30/06/20		31/12/19	
	Número de opções	Média ponderada do preço de exercício	Número de opções	Média ponderada do preço de
Opções em circulação no início do exercício	1.889.915	23,73	1.749.797	19,99
Opções outorgadas	-	-	594.903	29,73
Opções exercidas	-	-	(366.745)	20,18
Opções canceladas	-	-	(88.040)	24,51
Opções em circulação no final do exercício	<u>1.889.915</u>	23,75	<u>1.889.915</u>	23,73
Opções exercíveis no final do exercício	611.245	26,46	360.594	24,20

Em 30 de junho de 2020 a Companhia reconheceu no resultado um montante de R\$ 2.304 (R\$ 1.741 em 30 de junho de 2019) referente ao valor justo do plano.

### 27 Receita operacional

A receita líquida da Companhia possui a seguinte composição:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/20	30/06/19
Receita de venda mercado interno	417.467	696.623
Receita de venda em lojas próprias	79.001	167.522
Receita de venda mercado externo	8.629	19.672
Receita de royalties	3.316	8.201
Devoluções	<u>(42.484)</u>	<u>(31.935)</u>
<b>Receita bruta de vendas</b>	<b>465.929</b>	<b>860.083</b>
Ajuste a valor presente - receita	(8.611)	(16.207)
Abatimentos e repasse IBCC (Instituto Brasileiro de Controle do Câncer)	(6.660)	(2.076)
Impostos sobre as vendas	<u>(59.722)</u>	<u>(107.871)</u>
<b>Deduções da receita</b>	<b><u>(74.993)</u></b>	<b><u>(126.154)</u></b>
<b>Receita líquida</b>	<b><u>390.936</u></b>	<b><u>733.929</u></b>

## Notas Explicativas

### 28 Custos dos bens ou serviços vendidos

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
Matéria prima e material de revenda	(135.770)	(232.734)
Salários, encargos e benefícios	(50.679)	(76.715)
Depreciação	(17.467)	(15.230)
Mão-de-obra terceirizada	(37.363)	(68.872)
Energia	(3.490)	(5.682)
Outros custos	(11.724)	(15.968)
	<u>(256.493)</u>	<u>(415.201)</u>

A Companhia avaliou a ociosidade de produção para o período encerrado em 30 de junho de 2020, devido a paralização das fábricas provocada pela pandemia do COVID-19, e manteve registrado no custo (não apropriou ao estoque) os valores relativos essa ociosidade decorrentes principalmente de salários, encargos, benefícios e ajuda compensatória.

### 29 Despesas com vendas

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
Despesas comissões sobre vendas	(15.996)	(26.705)
Despesas fretes sobre vendas	(15.871)	(20.834)
Despesas com pessoal	(39.237)	(49.166)
Despesas com propaganda e publicidade	(24.224)	(37.517)
Despesas com locação de imóveis	(5.705)	(10.939)
Despesas com amostras e desenv. de produtos	(6.074)	(10.175)
Despesas com viagens e estadias	(2.696)	(4.899)
Despesas com serviços de terceiros	(3.800)	(4.649)
Outras despesas	(9.765)	(10.665)
	<u>(123.368)</u>	<u>(175.549)</u>

## Notas Explicativas

### 30 Despesas administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	30/06/19
Despesas com pessoal	(11.585)	(16.438)	(11.616)	(16.438)
Despesas com serviços de terceiros	(4.403)	(3.463)	(4.458)	(3.463)
Despesas com propaganda institucional	(579)	(721)	(579)	(721)
Despesas com serviços de TI	(2.555)	(1.962)	(2.555)	(1.962)
Despesas com viagens	(177)	(680)	(177)	(680)
Despesas com locação imóveis	(180)	(490)	(180)	(490)
Outras despesas	(1.371)	(1.958)	(1.457)	(2.052)
	<u>(20.850)</u>	<u>(25.712)</u>	<u>(21.022)</u>	<u>(25.806)</u>

### 31 Outras receitas e (despesas) operacionais líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	30/06/19
<b>Outras receitas operacionais</b>				
Créditos tributários	1.086	9.131	1.086	9.131
Crédito judicial de PIS e COFINS (i)	150.344	-	150.344	-
Indenização recebida de sinistro	87	472	87	472
Resultado na venda de imobilizado, intangível	310	590	310	590
Outras	44	661	44	661
	<u>151.871</u>	<u>10.854</u>	<u>151.871</u>	<u>10.854</u>

#### Outras despesas operacionais

Constituições e reversões de provisões trabalhistas e cíveis	(4.240)	(2.355)	(4.240)	(2.355)
Plano por opções de ações	(2.654)	(2.729)	(2.654)	(2.729)
Avaliação atuarial de previdência	(298)	(179)	(298)	(179)
Custo referente baixa de imobilizado/intangível	(1.706)	(575)	(1.706)	(575)
Indenizações trabalhista	(10.058)	(8.697)	(10.058)	(8.697)
Fundo Protege Goiás	(3.339)	(6.678)	(3.339)	(6.678)
Indenização representantes	(5.955)	(2.087)	(5.955)	(2.087)
Prêmio Acelera 2020	(7.024)	-	(7.024)	-
Provisão pela não recuperabilidade de Ativo Imobilizado	(7.772)	-	(7.772)	-
Perda de créditos de impostos não recuperáveis	(3.211)	-	(3.211)	-
Provisão não recebimento indenização sinistro	(2.640)	-	(2.640)	-
Outras	(6.872)	(3.623)	(6.897)	(3.764)
	<u>(55.769)</u>	<u>(26.923)</u>	<u>(55.794)</u>	<u>(27.064)</u>

<b>Outras receitas e despesas operacionais líquidas</b>	<u>96.102</u>	<u>(16.069)</u>	<u>96.077</u>	<u>(16.210)</u>
---	---------------	-----------------	---------------	-----------------

(i) Companhia teve em 19 de maio de 2020, a certificação do trânsito em julgado do mandado de segurança, cujo objeto era o pleito da Companhia para reconhecimento dos créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, conforme nota explicativa 10. O valor atualizado do crédito contabilizado em maio de 2020 foi de R\$ 279.540, sendo R\$ 164.024 de principal e R\$ 115.516 de atualização financeira. Referente ao crédito, houve um montante despesas de honorários de R\$ 13.680, sendo o saldo líquido, registrado em outras receitas operacionais, o montante de R\$ 150.344.

## Notas Explicativas

### 32 Resultado financeiro líquido

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	30/06/19
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros sobre operações financeiras	7.720	9.823	7.720	9.823
Ajuste a valor presente	12.290	17.142	12.290	17.142
Juros recebidos e renegociados	4.781	7.489	4.781	7.489
Atualização crédito judicial de PIS e COFINS (i)	115.910	-	115.910	-
Receitas com derivativos	6.618	-	6.618	-
Variação cambial ativa - diversos	-	26	315	4
Variação cambial ativa de fornecedores	-	546	-	546
Variação cambial ativa de conta corrente	105	-	105	-
Variação cambial ativa de clientes	4.589	-	4.589	-
Outras receitas	537	884	584	917
	<u>152.550</u>	<u>35.910</u>	<u>152.912</u>	<u>35.921</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre operações financeiras	(3.149)	-	(3.149)	-
Ajuste a valor presente	(6.004)	(9.832)	(6.004)	(9.832)
Despesa com derivativos	-	(998)	-	(998)
Juros arrendamento (nota explicativa 15)	(2.299)	(2.543)	(2.299)	(2.543)
Tarifas bancárias e comissões	(2.334)	(2.478)	(2.334)	(2.478)
Pis e Cofins s/ atualização crédito judicial de PIS e COFINS (i)	(5.372)	-	(5.372)	-
Variação cambial passiva diversas	(543)	-	-	-
Variação cambial passiva de clientes	-	(399)	-	(399)
Variação cambial passiva de conta corrente	-	(190)	-	(190)
Variação cambial passiva de fornecedores	(13.578)	-	(13.578)	-
Outras despesas	(1.304)	(1.535)	(1.423)	(1.536)
	<u>(34.583)</u>	<u>(17.975)</u>	<u>(34.159)</u>	<u>(17.976)</u>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<u>117.967</u>	<u>17.935</u>	<u>118.753</u>	<u>17.945</u>

(i) Companhia teve em 19 de maio de 2020, a certificação do trânsito em julgado do mandado de segurança, cujo objeto era o pleito da Companhia para reconhecimento dos créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, conforme nota explicativa 10. O valor atualizado do crédito contabilizado em maio de 2020 foi de R\$ 279.540, sendo R\$ 164.024 de principal e R\$ 115.516 de atualização financeira, sobre o qual houve a incidência de PIS e COFINS no valor de R\$ 5.372. Em junho de 2020 o valor da atualização financeira foi de R\$ 394.

**Notas Explicativas****33 Despesa com imposto de renda e contribuição social****(a) Composição do imposto de renda e contribuição social no resultado do período**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	30/06/19
Impostos correntes:				
Contribuição social	(7.237)	266	(7.237)	266
Imposto de renda	(19.321)	(38)	(19.321)	(38)
	<u>(26.558)</u>	<u>228</u>	<u>(26.558)</u>	<u>228</u>
Impostos diferidos:				
Contribuição social	(51)	2.461	(51)	2.461
Imposto de renda	(175)	6.627	(175)	6.627
	<u>(226)</u>	<u>9.088</u>	<u>(226)</u>	<u>9.088</u>

**(b) Reconciliação da alíquota efetiva do imposto**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	30/06/19	30/06/20	30/06/19
Lucro (prejuízo) líquido antes de impostos	158.677	78.052	158.677	78.052
Alíquota vigente:	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Expectativa de despesa de acordo com a alíquota vigente	(53.950)	(26.538)	(53.950)	(26.538)
Efeito fiscal das adições e exclusões permanentes:				
Resultado de participação em controladas	(129)	(119)	-	-
Subvenção para investimento (nota explicativa 18)	13.180	22.491	13.180	22.491
Juros sobre capital próprio	12.016	14.784	12.016	14.784
Incentivos PAT, Lei Rouanet e FIA	(1.218)	-	(1.218)	-
Outras (adições) exclusões permanentes	3.317	(1.302)	3.188	(1.421)
Imposto de renda e contribuição social	<u>(26.784)</u>	<u>9.316</u>	<u>(26.784)</u>	<u>9.316</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	(26.558)	228	(26.558)	228
Imposto de renda e contribuição social diferido	<u>(226)</u>	<u>9.088</u>	<u>(226)</u>	<u>9.088</u>
Alíquota efetiva	<u>17%</u>	<u>(12%)</u>	<u>17%</u>	<u>(12%)</u>

## Notas Explicativas

### (c) Composição dos impostos diferidos no resultado do período

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
Constituição sobre adições temporárias	3.242	581
Reversão sobre exclusões temporárias	(1.881)	(122)
Constituição (Reversão) de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa	(1.640)	8.570
Realização da correção monetária do ativo próprio	53	59
	<u>(226)</u>	<u>9.088</u>

### 34 Resultado por ação

#### (a) Lucro básico por ação

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	131.893	87.368
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias - milhares	162.471	161.876
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em tesouraria - milhares	<u>(575)</u>	<u>(311)</u>
	<u>161.896</u>	<u>161.565</u>
Lucro básico por ação - R\$	<u>0,8147</u>	<u>0,5408</u>

#### (b) Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais dilutivas. A Companhia possui uma categoria de ações ordinárias potenciais dilutivas que se refere a opção de compra de ações.

## Notas Explicativas

Para as opções de compra de ações, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio anual de mercado da ação da Companhia), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados as opções de compra de ações em circulação. A quantidade de ações calculadas conforme descrito anteriormente é comparada com a quantidade de ações emitidas, pressupondo-se o exercício das opções de compra de ações.

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	131.893	87.368
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação - milhares	161.896	161.565
Ajuste por opções de compra de ações - milhares	<u>2.849</u>	<u>3.765</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação - milhares	<u>164.745</u>	<u>165.330</u>
Lucro diluído por ação - R\$	<u><u>0,8006</u></u>	<u><u>0,5284</u></u>

### 35 Segmentos operacionais

A Companhia possui apenas um segmento operacional definido como têxtil, o qual abrange a produção e a comercialização de artigos de vestuário e acessórios. A Companhia está organizada, e tem o seu desempenho avaliado, como uma única unidade de negócios para fins operacionais, comerciais, gerenciais e administrativos. Essa visão está sustentada nos seguintes fatores:

- não há divisões em sua estrutura para gerenciamento das diferentes linhas de produtos, mercados ou canais de venda;
- as suas unidades fabris operam para todas as suas linhas de produtos, mercados e canais de venda;
- as decisões estratégicas da Companhia estão embasadas em estudos que demonstram oportunidades de mercado e não apenas no desempenho por produto, marca ou canal.

Os produtos da Companhia são distribuídos por marcas e canais diferentes (Marca: Hering e DZARM e Canal: Multimarca, Franquias, Lojas Próprias e Webstore), no entanto, são controlados e gerenciados pela administração como único segmento, sendo os resultados acompanhados, monitorados e avaliados de forma centralizada.

## Notas Explicativas

Para fins gerenciais a Administração acompanha a receita bruta mercado interno consolidada por marca e canal de distribuição, conforme demonstrado a seguir:

Marca	Consolidado	
	30/06/20	30/06/19
Hering	400.061	746.249
DZARM	28.571	37.904
*Outras (i)	28.668	56.258
<b>Receita bruta mercado interno</b>	<b>457.300</b>	<b>840.411</b>
<b>Receita bruta mercado externo</b>	<b>8.629</b>	<b>19.672</b>
<b>Receita bruta total</b>	<b>465.929</b>	<b>860.083</b>

(i) No início do 2º trimestre de 2020 a Companhia divulgou que a marca PUC seria encerrada. A marca PUC não representa uma importante linha separada de negócios, e não é parte integrante de plano coordenado para venda. A sua linha de produção foi incorporada pela Hering Kids, desta forma a partir de 30 de junho de 2020 não é mais apresentada como uma marca para efeitos de receita e seu faturamento foi incluso da linha de outras sendo em 30 de junho de 2020 um montante de R\$ 20.252 (R\$ 43.721 em 30 de junho de 2019).

Canal	Consolidado	
	30/06/20	30/06/19
Multimarcas	209.733	370.665
Franquias	112.761	284.089
Lojas próprias	70.058	153.715
Webstore	60.636	29.570
*Outras	4.112	2.372
<b>Receita bruta mercado interno</b>	<b>457.300</b>	<b>840.411</b>
<b>Receita bruta mercado externo</b>	<b>8.629</b>	<b>19.672</b>
<b>Receita bruta total</b>	<b>465.929</b>	<b>860.083</b>

\*Considera a venda de itens de segunda linha e sobras.

As receitas líquidas no mercado interno e externo estão apresentadas abaixo:

	Consolidado	
	30/06/20	30/06/19
Receita bruta mercado interno	457.300	840.411
Receita bruta mercado externo	8.629	19.672
<b>Receita bruta</b>	<b>465.929</b>	<b>860.083</b>
Deduções da receita	(74.993)	(126.154)
<b>Receita líquida</b>	<b>390.936</b>	<b>733.929</b>

A receita no mercado externo não está sendo demonstrada separadamente por área geográfica, pois representa em 30 de junho de 2020 apenas 2,21% (2,29% em 30 de junho de 2019) do total da receita líquida (saldos da controladora e consolidado).

## Notas Explicativas

Não há clientes que individualmente sejam responsáveis por mais de 10% das vendas no mercado interno e externo.

### 36 Cobertura de seguros

A Companhia adota 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.

Em 30 de junho de 2020 a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$ 181.128 para danos materiais, R\$ 186.744 para lucros cessantes e R\$ 60.000 para responsabilidade civil.

### 37 Eventos Subsequentes

Os potenciais impactos da pandemia do COVID-19 nos resultados futuros da Companhia é incerto, em nossa avaliação os resultados do 3º trimestre de 2020 deverão apresentar retomada gradual de acordo com as reaberturas de lojas. No mês de julho de 2020, a receita líquida total da Companhia apresentou uma redução de 53,4% quando comparado a julho de 2019. O canal Webstore apresentou um aumento na receita líquida de julho de 2020 em 150,2% em relação ao mesmo mês do ano anterior e é responsável por 29,3% do faturamento do mês de julho de 2020.

## Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

De acordo com o Regulamento de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa, apresentamos a seguir algumas informações adicionais sobre a Companhia.

**1 - Atendendo ao Regulamento de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa (Novo Mercado), apresentamos a seguir, a posição acionária em 30 de junho de 2020:**

### 1.1 Cia Hering

Acionistas	30/06/20		31/12/19	
Atmos Capital Gestão de Recursos Ltda	16.703.535	10,3%	16.211.835	10,0%
Investimento e Participação INPASA S/A	11.122.345	6,8%	11.964.724	7,4%
Ivo Hering	11.768.370	7,2%	11.768.370	7,2%
Verde Asset	9.188.874	5,7%	8.217.325	5,0%
Velt Partners	8.931.998	5,5%	-	-
Outros	104.818.815	64,5%	114.371.683	70,4%
<b>Total</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>

### 1.2 Investimento e Participações Inpasa S.A

	Ações		Total	
	Ordinárias	%		%
Ivo Hering	211.855	28,4%	211.855	28,4%
Amaral Invest. e Partic. Ltda	95.181	12,8%	95.181	12,8%
Dorca Adm. De Bens e Part. Ltda	66.370	8,9%	66.370	8,9%
Clamaro Adm. Part. de Bens Ltda	59.618	8,0%	59.618	8,0%
IPE Inv. e Part. Empr. Ltda	58.422	7,8%	58.422	7,8%
Dimare Participações Societárias Ltda	45.871	6,1%	45.871	6,1%
Outros	208.931	28,0%	208.931	28,0%
<b>Total</b>	<b>746.248</b>	<b>100%</b>	<b>746.248</b>	<b>100%</b>

#### 1.2.1 Adm. Coml. Ind. Blumenauense Ltda

Cotistas	Quotas	
		%
Espólio de Ricardo Hering	144.342.319	99,9%
Barbara Lebrecht	144.487	0,1%
<b>Total</b>	<b>144.486.806</b>	<b>100%</b>

## Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

### 1.2.2 Dorca Adm. De Bens e Part. Ltda

Cotistas	<u>Quotas</u>	<u>%</u>
Gil Prayon	1.092.553	45,7%
Jean Prayon	1.072.553	44,8%
Outros	227.234	9,5%
<b>Total</b>	<u>2.392.340</u>	<u>100%</u>

### 1.2.3 Amaral Investimentos e Participações Ltda

Cotistas	<u>Quotas</u>	<u>%</u>
Carlos Tavares D'Amaral	6.500	50,0%
Marcio Tavares D'Amaral	6.500	50,0%
<b>Total</b>	<u>13.000</u>	<u>100%</u>

### 1.2.4 Clamaro Administração e Participação de Bens Ltda

Cotistas	<u>Quotas</u>	<u>%</u>
Cláudio Hering Meyer	2.560.228	30,6%
Marcos Hering Meyer	2.560.228	30,6%
Roberto Hering Meyer	2.560.228	30,6%
Uta Hedy Hering Meyer	682.002	8,2%
<b>Total</b>	<u>8.362.686</u>	<u>100%</u>

### 1.2.5 IPE Investimentos e Participação de Bens Ltda

Cotistas	<u>Quotas</u>	<u>%</u>
Ivo Hering	8.364.858	26,8%
Andrea Hildegard Hering Vila Boas	7.426.166	23,8%
Karin Hering de Miranda	7.426.166	23,8%
Cristiane Hering de Toni	7.426.166	23,8%
Rotraud Katharina Hering	535.775	1,7%
<b>Total</b>	<u>31.179.131</u>	<u>100%</u>

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes****1.2.6 Dimare Participações Societárias Ltda.**

<b>Cotistas</b>	<b>Quotas</b>	<b>%</b>
Rene Werner Linnenkamp	8.354.773	100,0%
Marlene Karin Werner	1.000	0,0%
<b>Total</b>	<b>8.355.773</b>	<b>100%</b>

**2 - Posição dos controladores e administradores e ações em circulação****Posição em 30/06/2020**

<b>Acionista</b>	<b>Ações Ordinárias</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
<b>Controlador</b>	34.385.744	21,2%	34.385.744	21,2%
<b>Administradores</b>				
- Conselho de Administração	148.003	0,1%	148.003	0,1%
- Diretoria	214.268	0,1%	214.268	0,1%
Ações em Tesouraria	1.597.425	1,0%	1.597.425	1,0%
Outros	126.188.497	77,6%	126.188.497	77,6%
<b>TOTAL</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>
<b>Ações em Circulação</b>	126.188.497	77,6%	126.188.497	77,6%

**Posição em 31/03/2020**

<b>Acionista</b>	<b>Ações Ordinárias</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
<b>Controlador</b>	34.516.228	21,3%	34.516.228	21,3%
<b>Administradores</b>				
- Conselho de Administração	124.003	0,1%	124.003	0,1%
- Diretoria	162.268	0,1%	162.268	0,1%
Ações em Tesouraria	1.597.425	1,0%	1.597.425	1,0%
Outros	126.134.013	78,5%	126.134.013	78,5%
<b>TOTAL</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>
<b>Ações em Circulação</b>	126.134.013	78,5%	126.134.013	78,5%

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes****Posição em 31/12/2019**

<b>Acionista</b>	<b>Ações Ordinárias</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
<b>Controlador</b>	34.481.228	21,2%	34.481.228	21,2%
<b>Administradores</b>				
- Conselho de Administração	119.003	0,1%	119.003	0,1%
- Diretoria	110.768	0,1%	110.768	0,1%
Outros	127.822.938	78,5%	127.822.938	78,5%
<b>TOTAL</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>
<b>Ações em Circulação</b>	127.822.938	78,5%	127.822.938	78,5%

**Posição em 30/09/2019**

<b>Acionista</b>	<b>Ações Ordinárias</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
<b>Controlador</b>	34.522.228	21,3%	34.522.228	21,3%
<b>Administradores</b>				
- Conselho de Administração	119.003	0,1%	119.003	0,1%
- Diretoria	110.768	0,1%	110.768	0,1%
Outros	127.781.938	79,0%	127.781.938	79,0%
<b>TOTAL</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>	<b>162.533.937</b>	<b>100%</b>
<b>Ações em Circulação</b>	127.781.938	79,0%	127.781.938	79,0%

**3 - Cláusula de arbitragem**

A Sociedade, seus acionistas, administradores e membros do Conselho Fiscal (quando instalado), obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei nº 6.404/76, no Estatuto, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento da Câmara de Arbitragem do Mercado e do Contrato de Participação no Novo Mercado.

## **Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**

### **4 - Auditores Independentes**

A política da Cia. Hering junto aos seus auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços não relacionados à auditoria externa, está suportada nos princípios que preservam a independência do auditor. Esses princípios se baseiam no fato de que o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais ou ainda advogar por seu cliente. Durante o período encerrado em 30 de junho de 2020 os auditores independentes da Companhia não foram contratados para outros serviços adicionais ao exame das demonstrações financeiras do período.

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

KPMG Auditores Independentes

R. São Paulo, 31 - 1º andar - Sala 11 - Bairro Bucarein - 89202-200 - Joinville/SC - Brasil

Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil

Telefone +55 (47) 3205-7800, Fax +55 (47) 3205-7815 - www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas Conselheiros e Administradores da

Cia Hering

Blumenau – SC

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cia Hering (“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 os períodos de três e seis meses findos 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 dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e a 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

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, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a 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 as demonstrações do valor adicionado acima referidas não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Joinville, 12 de agosto de 2020

KPMG Auditores Independentes

CRC SC-000071/F-8

Cristiano Jardim Seguecio

Contador CRC SP-244525/O-9 T-RS

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

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES**

Nos termos da Instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2020.

#### **DIRETORIA**

Fábio Hering – Diretor Presidente

Fabiola Guimarães - Diretora de Marca e Produto

Filipe Lento Brilhante de Albuquerque - Diretor de Consumidor e Varejo

Marciel Eder Costa – Diretor Administrativo

Marcelo Toledo – Diretor Industrial

Rafael Bossolani – Diretor de Finanças e de Relações com Investidores

Renata Del Bove - Diretora de Cultura e Gente

Romael Soso – Diretor de Unidade de Negócio

Thiago Hering – Diretor Executivo de Negócios

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

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES**

Nos termos da Instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2020.

#### **DIRETORIA**

Fábio Hering – Diretor Presidente

Fabiola Guimarães - Diretora de Marca e Produto

Filipe Lento Brilhante de Albuquerque - Diretor de Consumidor e Varejo

Marciel Eder Costa – Diretor Administrativo

Marcelo Toledo – Diretor Industrial

Rafael Bossolani – Diretor de Finanças e de Relações com Investidores

Renata Del Bove - Diretora de Cultura e Gente

Romael Soso – Diretor de Unidade de Negócio

Thiago Hering – Diretor Executivo de Negócios