

Segmento Operacional – Varejo

CONTEXTO

O presente documento tem o objetivo de pontuar as principais informações operacionais e financeiras acerca do segmento de Varejo. É um documento não exaustivo e poderá ser atualizado sempre que necessário, sem aviso prévio.

A **Renner** tem como propósito entregar a melhor experiência *omni* em moda com diferentes estilos para o segmento médio/alto, encantando seus clientes com produtos e serviços de qualidade a preços competitivos, sempre inovando de forma sustentável. A Renner desenvolve e vende roupas, calçados e moda íntima de qualidade sob marcas próprias no conceito de *lifestyle*. A Renner é a principal marca do ecossistema, representando em média mais de 90% das receitas consolidadas.

A **Camicado**, adquirida em 2011, tem mais de 35 anos de especialização no mercado de *Home & Decor*. Oferece uma grande variedade de produtos para decoração, utensílios domésticos, eletroportáteis, organização, cama, mesa e banho. Além disso, é especialista em lista de presentes.

A **Youcom** é uma marca com um estilo de vida inspirado no jovem urbano, que oferece uma experiência omnichannel para seus clientes. A marca segue crescendo e cumprindo seu propósito de encantar e conectar pessoas de *lifestyle* jovem com a moda.

A **Ashua** é uma marca *fashion plus size* que inspira o empoderamento feminino e celebra a diversidade, oferecendo coleções modernas, com foco em cortes confortáveis e o estilo de cada mulher, através da experiência omnichannel.

A Companhia conta também com a **Uello**, uma logtech focada em soluções para entregas urbanas e a **Repassa**, uma plataforma online de revenda de vestuário, calçados e acessórios.

RECEITAS

As receitas operacionais na Demonstração do Resultado do Exercício são apresentadas em duas categorias:

Venda de mercadorias: vendas realizadas em lojas físicas e canais digitais da Renner, Camicado, Youcom e Ashua, à vista, em dinheiro ou cartão de débito, a prazo, com cartões de terceiros ou cartão Renner, e por financiamentos concedidos pela controlada indireta Realize CFI, tanto em lojas físicas, como no e-commerce. A receita é reconhecida no resultado quando a mercadoria é entregue ao cliente.

Serviços: as receitas de comissões de vendas dos Marketplaces da Renner, Camicado e Repassa, as receitas de serviços logísticos realizados pela Uello, e as receitas de intermediações financeiras realizadas pela Realize CFI.

Estas mesmas receitas, também são apresentadas segregadas em dois Segmentos Operacionais (*earnings release*):

Varejo: comércio de artigos de vestuário, perfumaria, cosméticos, relógios e casa & decoração, entregas urbanas e soluções de gestão de logística abrangendo as operações da Renner, Camicado, Youcom, Repassa, Ashua, Uello e operações no Uruguai e na Argentina.

Produtos financeiros: principalmente financiamento de compras para pessoa física dentro e fora do nosso ecossistema, através dos cartões Private Label (*on-us*) e Co-branded (*On e off-us*), bem como alguns empréstimos pessoais, seguros e assistências.

Segmento Operacional – Varejo

RECEITAS (continuação)

São fatores importantes para a modelagem desta linha:

- Crescimento da área de vendas em m²
- Penetração dos cartões próprios (Cartão Renner e Meu Cartão) nas vendas
- Melhoria de produtividade de loja (SSS – Same Store Sales)
- Curva de maturação das lojas (em média ~50% até 2 anos, ~75% até 4 anos e 100% em 5 anos)
- Crescimento e penetração dos canais digitais
- Inflação do segmento de vestuário e calçados e outros indicadores macroeconômicos
- Crescimento do mercado de vestuário e calçados
- Variação do market share – a Companhia é líder no segmento, com cerca de 10% de participação, com base em dados fornecidos pela Euromonitor (<https://www.euromonitor.com/>)

Histórico:

CAGR 2013 – 2023 = 12%

GMV Digital

GMV é uma métrica não-contábil e contempla as vendas dos canais digitais tanto de IP (principalmente) quanto do 3P.

CUSTO, LUCRO BRUTO E MARGEM

Os custos de mercadorias vendidas compreendem os custos de aquisição de mercadorias para revenda de fornecedores nacionais (~65–70%) e fornecedores internacionais (~30–35%). A Companhia não possui processo produtivo, portanto, o controle de matérias-primas, gastos gerais de fabricação e demais insumos é realizado e gerido por seus fornecedores.

Seguem principais premissas para modelagem:

- Inflação, taxa de câmbio
- Custos do fornecedor (matéria-prima, mão de obra e frete)
- Gestão de estoques
- Pressões competitivas
- Promoções e descontos

Histórico de Lucro Bruto: CAGR 2013 – 2023 = 12%

Histórico de Margem Bruta: 2013 = 52,7% / 2023 = 54,5%

Segmento Operacional – Varejo

DESPESAS OPERACIONAIS

São classificadas principalmente em despesas com vendas e despesas gerais e administrativas, compreendendo principalmente:

- Pessoal
- Ocupação (aluguéis com componentes variáveis)
- Fretes (vendas: fretes relacionados a última milha, para o cliente final; administrativas: fretes relacionados a abastecimento de lojas)
- Utilidades e serviços (energia elétrica, água, etc)
- Publicidade e propaganda
- Serviços de terceiros (honorários de consultorias)

Cerca de 20% das despesas operacionais são de caráter variável, com base no volume de vendas, sendo o restante de caráter fixo.

São fatores importantes para a modelagem desta linha:

- Inflação do segmento de vestuário e calçados e outros indicadores macroeconômicos
- Volume de vendas
- Aberturas de novas lojas

OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS

Compreendem principalmente as despesas relacionadas ao programa de participação nos resultados (PPR), créditos e débitos tributários extemporâneos.

O reconhecimento do PPR depende do atingimento de metas operacionais e financeiras. A média histórica de 2013 a 2023 foi de cerca de 1,0% da Receita Operacional de Varejo (ROL). O provisionamento é feito trimestralmente, sendo o 4T, o trimestre de maior valor.

Já o reconhecimento de despesas e receitas de natureza tributária, dependem de diversos fatores externos e internos e não possuem caráter recorrente, tais como decisões judiciais, jurisprudências, etc. Portanto, a modelagem desta linha é de difícil mensuração.

DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES

Compreendem as depreciações do ativo imobilizado, a amortização do intangível e as depreciações do direito de uso. Estas despesas, sob a ótica de negócio, como apresentado no Earnings Release, não são classificadas no SG&A da Operação de Varejo e, desta forma, não impactam o EBITDA Ajustado de Varejo.

O direito de uso é a linha do balanço onde são registrados os contratos de arrendamento que atendem a respectiva norma contábil. E linhas gerais, todo o componente fixo de um contrato de aluguel, é reconhecido em Direito de Uso e vai a resultado pela sua depreciação. Diferentemente da Despesa de Ocupação, citada anteriormente, que vai à resultado pelo pagamento e compreende os componentes variáveis do aluguel, como por exemplo, o aluguel adicional por performance de loja.

RESULTADO FINANCEIRO

Compreende-se basicamente pelas receitas de aplicações financeiras, os juros de empréstimos, financiamentos e debêntures, juros sobre arrendamentos, variações cambiais e monetárias ativas e passivas, dentre outras. A modelagem depende dos respectivos saldos médios de balanço, taxas de juros e prazos de vencimento.

Segmento Operacional – Varejo

ALÍQUOTA EFETIVA DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Reflete a soma das despesas e/ou receitas relacionadas ao reconhecimento do IRCS corrente e diferido no período, calculado a partir do Resultado Operacional antes do IRCS e somado aos ajustes permanentes da base de cálculo, como por exemplo:

- Juros sobre o capital próprio
- Subvenção para investimentos
- Incentivo de inovação tecnológica (Lei 11.196/2005 – “Lei do Bem”)
- Dentre outros

LOJAS FÍSICAS – OPERAÇÃO E EXPANSÃO

O processo de abertura de lojas segue premissas relacionadas ao tamanho habitacional do município alvo, demanda qualificada, renda per capita, concorrência, estrutura logística, dentro outros aspectos.

Atualmente, o tamanho das lojas possuem uma área total média de cerca de 2.500m² e área de vendas de cerca de 1.700m².

O CAPEX médio envolvido para abertura de uma nova:

Marca	Média Recente
Renner	~R\$ 12 milhões
Youcom	~R\$ 2 milhões
Camicado	~R\$ 3 milhões
Ashua	~R\$ 1,2 milhão

Segmento Operacional – Serviços Financeiros

PADRÕES CONTÁBEIS

Todas as informações contábeis e financeiras publicadas pela Lojas Renner S.A., incluindo as Demonstrações Financeiras e demais documentos relacionados à performance operacional, como *releases* de resultados trimestrais, apresentações de videoconferências, etc são elaboradas sob os padrões internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards – IFRS).

Já as Demonstrações Financeiras Individuais da Realize CFI são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às instituições financeiras, definidas pelo Banco Central do Brasil (“BACEN-GAAP”), e são divulgadas a mercado semestralmente. A partir do momento em que tais demonstrações são consolidadas às de sua controladora, a Lojas Renner S.A., determinados ajustes contábeis são realizados para refletir os Padrões Internacionais (IFRS).

Abaixo, matriz de reconciliação da Demonstração de Resultado do Exercício nos formatos BACEN e IFRS:

DE: BACEN	PARA: IFRS
Receita da Intermediação Financeira	
Receita de operações de crédito	Receita operacional líquida - Produtos e serviços financeiros
	Receitas financeiras
	Reversões (Perdas) em créditos, líquidas
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
Despesa de intermediação financeira	
Despesas de captação	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
	Despesas financeiras
Despesas de Empréstimos e Repasses	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	
Provisão para créditos de liquidação duvidosa - Operações de Crédito	Reversões (Perdas) em créditos, líquidas
Provisão para créditos de liquidação duvidosa - Títulos e créditos a receber	Reversões (Perdas) em créditos, líquidas
Resultado bruto da intermediação	
Outras Receitas Operacionais	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
	Despesas financeiras
	Outros resultados operacionais
	Receita operacional líquida - Produtos e serviços financeiros
	Receitas financeiras
Rendas de Tarifas Bancárias	Receita operacional líquida - Produtos e serviços financeiros
Despesas com contingências	Outros resultados operacionais
Despesas de Pessoal	Administrativas e gerais
	Outros resultados operacionais
Outras despesas administrativas	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
	Despesas financeiras
	Outros resultados operacionais
Despesas Tributárias	Custos das vendas - Produtos e serviços financeiros
	Despesas financeiras
	Outros resultados operacionais
	Receita operacional líquida - Produtos e serviços financeiros
Receitas de Prestação de Serviços	Despesas financeiras
	Receita operacional líquida - Produtos e serviços financeiros
Outras despesas operacionais	Despesas financeiras
	Outros resultados operacionais
	Receita operacional líquida - Produtos e serviços financeiros
Impostos s/Lucro	
Imposto de renda e contribuição social corrente	IRPJ e CSLL correntes
Imposto de renda e contribuição social diferido	IRPJ e CSLL diferido

Segmento Operacional – Serviços Financeiros

CONTEXTO

O segmento operacional de serviços financeiros é executado pela Realize Crédito, Financiamento e Investimento S.A. ("Realize CFI") e tem como objetivo proporcionar soluções financeiras conectadas ao segmento operacional de varejo. Entre eles, estão o Cartão Renner (*private label*) e o Meu Cartão (*Co-Branded*), além do Saque Rápido (modalidade de empréstimo pessoal) e portfólio de seguros.

PRODUTOS FINANCEIROS

Cartão Renner ("Private Label"): oferece condições de parcelamento diferenciadas aos clientes nas compras de mercadorias nas lojas Renner, Camicado, Youcom e Ashua.

Informações adicionais:

- Compras apenas on-us
- Produto isento de tarifa de manutenção
- Sujeito a encargos de atraso (multa, juros e mora)
- Risco de crédito da Companhia

Meu Cartão ("Co branded"): cartão de crédito que oferece condições de parcelamento diferenciadas aos clientes nas compras de mercadorias nas lojas Renner, Camicado, Youcom e Ashua. Também pode ser utilizado em demais estabelecimentos de terceiros, respeitando as condições de parcelamento definidas pelos estabelecimentos.

Informações adicionais:

- Produto sujeito a tarifa de manutenção (anuidade)
- Produto sujeito a tarifa de avaliação emergencial de crédito
- Produto sujeito a encargos de atraso (multa, juros e mora)
- Compras on-us (cerca de 20% das transações) e off-us (cerca de 80% das transações)
- Cartão internacional
- Risco de crédito da Companhia

Saque Rápido: modalidade de empréstimo pessoal em espécie disponível aos clientes cartonistas.

Seguros: demais serviços financeiros relacionados a saque-seguro, bolsa-segura e compra-segura.

CARTEIRA DE CRÉDITO E INADIMPLÊNCIA

A carteira de crédito é composta por todos os recebíveis transacionados nos produtos financeiros já mencionados anteriormente, compreendendo as operações em dia e as vencidas até 360 dias. Todo o recebível vencido acima de 360 dias é baixado do Ativo em contrapartida às Perdas em Crédito no Resultado.

Quanto a formação de carteira em atraso (NPL formation), é obtida através da variação da carteira de um determinado período, descontando-se as baixas (WO) deste mesmo período, as quais podem ser localizadas na Nota Explicativa do Contas a Receber – Movimentação das perdas estimadas em crédito.

PERDAS EM CRÉDITO

- As perdas em crédito são compostas por perdas estimadas, baixa de ativos (WO) e recuperação de créditos baixados.
- As perdas estimadas em crédito são calculadas com base no IFRS 9, a partir da avaliação do comportamento de toda a carteira de crédito, levando em consideração a probabilidade e a exposição à inadimplência para cada faixa de atraso. Estas faixas consideram o arrasto das parcelas vincendas e vencidas sempre para o pior nível de atraso do respectivo cliente/contrato e são alocadas em estágios de risco. Maiores informações na Nota Explicativa do Contas a Receber.

Segmento Operacional – Serviços Financeiros

RECEITA DAS OPERAÇÕES DE CRÉDITO, LÍQUIDA DE CUSTO DE FUNDING

Abaixo, as principais fontes de receitas relacionadas aos cartões. Informação completa disponível em <https://www.realizesolucoesfinanceiras.com.br/> no menu Taxas e Tarifas.

Serviço	Cartão Renner (Private Label)	Meu Cartão (Co-branded)
Anuidade	-	✓
Emissão de 2ª via do cartão	-	✓
Utilização de canais de atendimento para retirada em espécie	✓	✓
Avaliação emergencial de crédito	-	✓
Juros de atraso, multa e mora	✓	✓
Juros de parcelamento de fatura	-	✓
Juros de parcelamento de compras superior a 5x	✓	✓
Tarifa de intercâmbio bancário (MDR)	-	✓

As receitas também são compostas pelas seguintes contas redutoras:

- descontos concedidos são transações originados a partir de renegociações de carnês/faturas em atraso
- tributos relacionados as receitas

Composição do custo de funding:

- receitas financeiras oriundas das Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, classificadas no ativo da Realize CFI
- encargos financeiros passivos oriundos das operações de funding:

As operações de crédito a clientes são financiadas pelas seguintes linhas:

Nota Explicativa Passivo | Financiamentos – Operações Serviços Financeiros: composto por Certificados de Depósitos Interfinanceiros e Bancários.

Passivo | Obrigação com Administradora de Cartões: montante relacionado à parcela de gastos do Meu Cartão em estabelecimentos terceiros (off-us).

Patrimônio Líquido: uso do capital próprio da Realize CFI para financiar parte das operações ativas de crédito, respeitando o Índice de Basileia.

A parcela em dia das transações on us fazem parte da gestão de capital de giro da Companhia

Informações adicionais:

- A composição das receitas por natureza, em média, são representadas por juros (~70% do total) e serviços (~30% do total)
- Por norma, as receitas de juros de atraso são reconhecidas até 59 dias de atraso. Após este período, cessa-se o reconhecimento, até que haja a liquidação do crédito. Quando o crédito em atraso é adimplido, reconhece-se o juros por ora suspenso

DESPESAS OPERACIONAIS

Representadas pela linha de Despesas com Serviços Financeiros, na nota explicativa de “Outros Resultados Operacionais” e composta principalmente por

- Correspondente bancário
- Processamento de dados
- Cobrança
- Despesa com pessoal
- Serviços técnicos e de terceiros

Destas, entre 50-60% são despesas variáveis, principalmente atreladas ao volume transacional nos cartões, on-us e off-us.