

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	8
--------------------------------	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	10
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	17
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	18
--------------------------------	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	20
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	34
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	93
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	95
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	96
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	795.648
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>795.648</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	3.159
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>3.159</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	10.634.538	9.275.753
1.01	Ativo Circulante	4.615.718	4.109.252
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.148.761	844.755
1.01.02	Aplicações Financeiras	148.255	167.099
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	148.255	167.099
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	148.255	167.099
1.01.03	Contas a Receber	1.012.231	1.912.774
1.01.03.01	Clientes	1.012.231	1.912.774
1.01.04	Estoques	1.278.668	915.848
1.01.06	Tributos a Recuperar	920.283	199.116
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	920.283	199.116
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	107.520	69.660
1.01.08.03	Outros	107.520	69.660
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	28.570	4.244
1.01.08.03.03	Outros ativos	60.906	53.195
1.01.08.03.04	Créditos com partes relacionadas	18.044	12.221
1.02	Ativo Não Circulante	6.018.820	5.166.501
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	760.804	155.111
1.02.01.07	Tributos Diferidos	95.758	89.469
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	95.758	89.469
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.526	1.098
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	1.526	1.098
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	663.520	64.544
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	650.507	51.326
1.02.01.10.05	Outros ativos	13.013	13.218
1.02.02	Investimentos	1.581.032	1.383.276
1.02.02.01	Participações Societárias	1.581.032	1.383.276
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.581.032	1.383.276
1.02.03	Imobilizado	3.104.591	3.158.403
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.512.371	1.625.538
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.320.325	1.344.150
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	271.895	188.715
1.02.04	Intangível	572.393	469.711
1.02.04.01	Intangíveis	572.393	469.711
1.02.04.01.02	Demais intangíveis	560.576	450.298
1.02.04.01.03	Intangível arrendado	11.817	19.413

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	10.634.538	9.275.753
2.01	Passivo Circulante	3.092.301	3.094.101
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	247.268	276.548
2.01.01.01	Obrigações Sociais	94.230	72.510
2.01.01.01.01	Encargos sociais	94.230	72.510
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	153.038	204.038
2.01.01.02.01	Salários a pagar	153.038	204.038
2.01.02	Fornecedores	872.869	953.371
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	872.869	953.371
2.01.03	Obrigações Fiscais	84.171	466.977
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	21.134	258.919
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	164.355
2.01.03.01.02	Demais obrigações Federais	21.134	94.564
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	61.896	206.240
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.141	1.818
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.219.540	632.134
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	693.517	321.175
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	313.644	45.217
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	379.873	275.958
2.01.04.02	Debêntures	526.023	310.959
2.01.05	Outras Obrigações	614.066	707.157
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	952	1.279
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	952	1.279
2.01.05.02	Outros	613.114	705.878
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	160.099	237.259
2.01.05.02.05	Outras obrigações	61.068	55.610
2.01.05.02.06	Participações estatutárias	0	5.855
2.01.05.02.07	Obrigações com Administradoras de Cartões	9.826	26.919
2.01.05.02.08	Instrumentos financeiros derivativos	0	6.680
2.01.05.02.09	Arrendamentos a pagar	382.121	373.555
2.01.06	Provisões	54.387	57.914
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	54.387	57.914
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	17.502	22.996
2.01.06.01.05	Provisões Trabalhistas	36.885	34.918
2.02	Passivo Não Circulante	2.254.474	1.490.633
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.049.705	406.086
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	154.260	6.086
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	154.260	6.086
2.02.01.02	Debêntures	895.445	400.000
2.02.02	Outras Obrigações	1.158.569	1.061.116
2.02.02.02	Outros	1.158.569	1.061.116
2.02.02.02.04	Outras obrigações	0	247
2.02.02.02.05	Arrendamentos a pagar	1.058.883	1.060.869
2.02.02.02.06	Fornecedores	99.686	0
2.02.04	Provisões	46.200	23.431
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	46.200	23.431

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	20.167	23.431
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	8.546	0
2.02.04.01.05	Provisões Trabalhistas	17.487	0
2.03	Patrimônio Líquido	5.287.763	4.691.019
2.03.01	Capital Social Realizado	3.797.161	3.795.634
2.03.02	Reservas de Capital	-35.111	38.678
2.03.02.04	Opções Outorgadas	84.350	74.227
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-119.461	-35.549
2.03.04	Reservas de Lucros	869.571	869.896
2.03.04.01	Reserva Legal	54.955	54.955
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	97.539	97.539
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	282.546
2.03.04.10	Reserva para Investimento e Expansão	717.077	434.856
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	562.164	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	93.978	-13.189

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.437.031	3.293.378	1.798.079	5.292.329
3.01.01	Receita líquida com vendas de mercadorias	1.432.279	3.272.692	1.755.394	5.078.017
3.01.02	Receita líquida com produtos e serviços financeiros	4.752	20.686	42.685	214.312
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-768.643	-1.656.086	-814.616	-2.302.606
3.02.01	Custo das vendas com mercadorias	-768.643	-1.656.086	-811.325	-2.291.699
3.02.02	Custo dos produtos e serviços financeiros	0	0	-3.291	-10.907
3.03	Resultado Bruto	668.388	1.637.292	983.463	2.989.723
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-770.343	-1.287.788	-738.438	-2.186.718
3.04.01	Despesas com Vendas	-520.266	-1.362.077	-526.268	-1.539.579
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-186.939	-542.648	-201.449	-571.875
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	28.658	69.310	-16.263	-64.643
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.014	807.123	5.109	40.154
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-39.311	-151.965	-60.704	-181.853
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-57.499	-107.531	61.137	131.078
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-101.955	349.504	245.025	803.005
3.06	Resultado Financeiro	-48.824	410.142	-36.270	-119.628
3.06.01	Receitas Financeiras	13.748	589.581	8.454	24.748
3.06.02	Despesas Financeiras	-62.572	-179.439	-44.724	-144.376
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-150.779	759.646	208.755	683.377
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	67.906	-17.331	-22.023	-109.929
3.08.01	Corrente	8.184	-34.162	-28.100	-112.701
3.08.02	Diferido	59.722	16.831	6.077	2.772
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-82.873	742.315	186.732	573.448
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-82.873	742.315	186.732	573.448
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,10460	0,93630	0,23560	0,75500
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.99.02.01	ON	-0,10440	0,93460	0,23500	0,75200

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-82.873	742.315	186.732	573.448
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.992	107.167	9.338	4.103
4.02.01	Hedge de fluxo de caixa	-10.382	31.006	20.271	26.478
4.02.02	Hedge de fluxo de caixa em controladas, líquido de impostos	-982	1.386	2	822
4.02.03	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	3.530	-10.542	-6.892	-9.002
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão	9.826	85.317	-4.043	-14.195
4.03	Resultado Abrangente do Período	-80.881	849.482	196.070	577.551

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	214.913	957.768
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	64.733	1.118.192
6.01.01.01	Lucro líquido do período	742.315	573.448
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	478.705	446.248
6.01.01.05	Juros e custos de estruturação sobre empréstimos e arrendamento	156.626	141.869
6.01.01.06	Juros de financiamentos de serviços operacionais	2.561	0
6.01.01.07	Resultado de equivalência patrimonial	107.531	-131.078
6.01.01.09	Imposto de renda e contribuição social	17.331	109.929
6.01.01.12	(Reversões) Perdas estimadas em ativos, líquidas	-13.007	-46.540
6.01.01.13	Outros ajustes do lucro líquido	32.190	24.316
6.01.01.14	Exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, líquida dos impostos e honorários	-1.363.029	0
6.01.01.15	Descontos - arrendamentos a pagar	-96.490	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	328.632	32.823
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	954.895	321.318
6.01.02.02	Estoques	-361.439	-47.183
6.01.02.03	Tributos a recuperar	42.681	-68.364
6.01.02.04	Outros ativos	-7.982	-16.748
6.01.02.05	Financiamentos - operações serviços financeiros	0	181.495
6.01.02.06	Fornecedores	-2.348	-153.204
6.01.02.07	Obrigações fiscais	-252.577	-224.282
6.01.02.11	Obrigações com administradoras de cartões	-17.092	3.408
6.01.02.12	Outras obrigações	-27.506	36.383
6.01.03	Outros	-178.452	-193.247
6.01.03.01	Recebimento de dividendos de controladas	3.525	8.665
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-164.391	-168.811
6.01.03.03	Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	-26.129	-26.426
6.01.03.04	Juros pagos sobre financiamentos de serviços operacionais	-10.301	0
6.01.03.05	Aplicações financeiras	18.844	-6.675
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-568.834	-541.610
6.02.01	Aquisições de imobilizado e intangível	-346.756	-376.780
6.02.03	Recebimentos por vendas de ativos fixos	31	929
6.02.04	Aporte de capital em subsidiárias	-222.109	-165.759
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	657.927	-699.163
6.03.01	Aumento do capital social	1.527	41.105
6.03.02	Recompra de ações	-96.964	4
6.03.03	Captações de empréstimos	2.003.231	401.447
6.03.04	Amortização de empréstimos e debêntures	-802.494	-504.205
6.03.06	Contraprestação de arrendamentos a pagar	-189.851	-235.580
6.03.07	Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	-257.522	-401.934
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	304.006	-283.005
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	844.755	716.761
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.148.761	433.756

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	3.795.634	38.678	869.896	0	-13.189	4.691.019
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.795.634	38.678	869.896	0	-13.189	4.691.019
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.527	-73.789	0	-180.151	0	-252.413
5.04.01	Aumentos de Capital	1.527	0	0	0	0	1.527
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-96.964	0	0	0	-96.964
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-180.342	0	-180.342
5.04.09	Plano de ações restritas	0	7.361	0	0	0	7.361
5.04.10	Plano de opção de compra de ações	0	15.814	0	0	0	15.814
5.04.11	Dividendos prescritos	0	0	0	191	0	191
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	742.315	107.167	849.482
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	742.315	0	742.315
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	107.167	107.167
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	31.006	31.006
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.386	1.386
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-10.542	-10.542
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	85.317	85.317
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-325	0	0	-325
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-325	0	0	-325
5.07	Saldos Finais	3.797.161	-35.111	869.571	562.164	93.978	5.287.763

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	2.637.473	79.557	1.235.334	0	2.148	3.954.512
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.637.473	79.557	1.235.334	0	2.148	3.954.512
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.153.155	-49.840	-1.184.639	-190.292	0	-271.616
5.04.01	Aumentos de Capital	1.153.155	-72.050	-1.040.000	0	0	41.105
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	15.211	0	0	0	15.211
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-190.619	0	-190.619
5.04.08	Deliberação dividendo adicional proposto	0	0	-144.639	0	0	-144.639
5.04.09	Plano de ações restritas	0	6.995	0	0	0	6.995
5.04.11	Dividendos prescritos	0	0	0	327	0	327
5.04.12	Alienação/Transferência de ações	0	4	0	0	0	4
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	573.448	4.103	577.551
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	573.448	0	573.448
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.103	4.103
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	26.478	26.478
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	822	822
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-9.002	-9.002
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-14.195	-14.195
5.07	Saldos Finais	3.790.628	29.717	50.695	383.156	6.251	4.260.447

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	5.175.856	6.883.624
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.288.041	6.895.992
7.01.02	Outras Receitas	818.505	52.275
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	69.310	-64.643
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.750.687	-3.492.092
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.882.785	-2.619.211
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-814.661	-832.408
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-53.241	-40.473
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.425.169	3.391.532
7.04	Retenções	-478.705	-446.248
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-478.705	-446.248
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.946.464	2.945.284
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	510.623	156.981
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-107.531	131.078
7.06.02	Receitas Financeiras	618.154	25.903
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.457.087	3.102.265
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.457.087	3.102.265
7.08.01	Pessoal	620.770	756.711
7.08.01.01	Remuneração Direta	459.216	567.261
7.08.01.02	Benefícios	89.327	108.347
7.08.01.03	F.G.T.S.	42.435	53.351
7.08.01.04	Outros	29.792	27.752
7.08.01.04.01	Plano de opção de compra de ações	15.814	15.212
7.08.01.04.02	Remuneração dos administradores	13.978	12.540
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	860.109	1.458.730
7.08.02.01	Federais	253.972	472.504
7.08.02.02	Estaduais	564.693	944.651
7.08.02.03	Municipais	41.444	41.575
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	233.893	313.376
7.08.03.02	Aluguéis	45.456	164.718
7.08.03.03	Outras	188.437	148.658
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	188.437	148.658
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	742.315	573.448
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	180.342	190.619
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	561.973	382.829

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	12.982.090	11.552.902
1.01	Ativo Circulante	7.265.876	6.656.209
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.303.377	980.954
1.01.02	Aplicações Financeiras	627.971	391.348
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	627.971	391.348
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	627.971	391.348
1.01.03	Contas a Receber	2.678.827	3.825.961
1.01.03.01	Clientes	2.678.827	3.825.961
1.01.04	Estoques	1.523.235	1.124.506
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.028.428	258.396
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.028.428	258.396
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	104.038	75.044
1.01.08.03	Outros	104.038	75.044
1.01.08.03.02	Instrumentos financeiros derivativos	29.724	4.382
1.01.08.03.03	Outros ativos	74.314	70.662
1.02	Ativo Não Circulante	5.716.214	4.896.693
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	970.831	304.058
1.02.01.07	Tributos Diferidos	284.453	214.505
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	284.453	214.505
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	686.378	89.553
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	670.286	73.345
1.02.01.10.05	Outros ativos	16.092	16.208
1.02.03	Imobilizado	3.831.666	3.808.400
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.905.632	1.974.380
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.649.238	1.634.690
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	276.796	199.330
1.02.04	Intangível	913.717	784.235
1.02.04.01	Intangíveis	797.038	667.556
1.02.04.01.02	Demais Intangíveis	797.038	667.556
1.02.04.02	Goodwill	116.679	116.679

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	12.982.090	11.552.902
2.01	Passivo Circulante	4.766.933	4.765.317
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	289.027	306.882
2.01.01.01	Obrigações Sociais	107.533	81.263
2.01.01.01.01	Encargos sociais	107.533	81.263
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	181.494	225.619
2.01.01.02.01	Salários a pagar	181.494	225.619
2.01.02	Fornecedores	974.243	1.081.785
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	974.243	1.081.785
2.01.03	Obrigações Fiscais	115.071	636.723
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	44.759	412.679
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.533	299.927
2.01.03.01.02	Demais Obrigações Federais	43.226	112.752
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	66.547	219.155
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.765	4.889
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.584.666	894.018
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.058.643	583.059
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	639.283	98.625
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	419.360	484.434
2.01.04.02	Debêntures	526.023	310.959
2.01.05	Outras Obrigações	1.738.978	1.778.274
2.01.05.02	Outros	1.738.978	1.778.274
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	160.099	237.259
2.01.05.02.05	Outras obrigações	122.158	94.413
2.01.05.02.06	Participações Estatutárias	0	5.855
2.01.05.02.07	Obrigações com Administradoras de Cartões	973.203	985.298
2.01.05.02.08	Instrumentos financeiros derivativos	0	7.764
2.01.05.02.09	Arrendamentos a pagar	483.518	447.685
2.01.06	Provisões	64.948	67.635
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	64.948	67.635
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	26.154	30.868
2.01.06.01.05	Provisões Trabalhistas	38.794	36.767
2.02	Passivo Não Circulante	2.927.394	2.096.566
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.449.278	751.011
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	553.832	351.011
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	553.832	311.152
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	39.859
2.02.01.02	Debêntures	895.446	400.000
2.02.02	Outras Obrigações	1.429.753	1.315.787
2.02.02.02	Outros	1.429.753	1.315.787
2.02.02.02.04	Outras obrigações	21.619	24.111
2.02.02.02.05	Arrendamentos a pagar	1.308.448	1.291.676
2.02.02.02.06	Fornecedores	99.686	0
2.02.03	Tributos Diferidos	0	5.287
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	5.287
2.02.04	Provisões	48.363	24.481

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	48.363	24.481
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	22.330	24.481
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	8.546	0
2.02.04.01.05	Provisões Trabalhistas	17.487	0
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.287.763	4.691.019
2.03.01	Capital Social Realizado	3.797.161	3.795.634
2.03.02	Reservas de Capital	-35.111	38.678
2.03.02.04	Opções Outorgadas	84.350	74.227
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-119.461	-35.549
2.03.04	Reservas de Lucros	869.571	869.896
2.03.04.01	Reserva Legal	54.955	54.955
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	97.539	97.539
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	282.546
2.03.04.10	Reserva para Investimento e Expansão	717.077	434.856
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	562.164	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	93.978	-13.189

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.790.039	4.462.306	2.225.755	6.409.876
3.01.01	Receita líquida com vendas de mercadorias	1.651.197	3.741.013	1.931.924	5.601.635
3.01.02	Receita líquida com produtos e serviços financeiros	138.842	721.293	293.831	808.241
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-869.361	-1.870.678	-889.197	-2.518.720
3.02.01	Custo das vendas com mercadorias	-862.993	-1.852.074	-882.033	-2.500.200
3.02.02	Custo dos produtos e serviços financeiros	-6.368	-18.604	-7.164	-18.520
3.03	Resultado Bruto	920.678	2.591.628	1.336.558	3.891.156
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.047.291	-2.265.650	-1.046.516	-2.979.373
3.04.01	Despesas com Vendas	-629.119	-1.658.151	-616.918	-1.810.664
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-219.180	-634.157	-224.233	-638.612
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-91.399	-424.590	-101.371	-272.342
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.371	810.057	6.401	47.481
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-112.964	-358.809	-110.395	-305.236
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-126.613	325.978	290.042	911.783
3.06	Resultado Financeiro	-57.386	386.452	-40.636	-139.338
3.06.01	Receitas Financeiras	51.807	657.142	20.288	47.486
3.06.02	Despesas Financeiras	-109.193	-270.690	-60.924	-186.824
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-183.999	712.430	249.406	772.445
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	101.126	29.885	-62.674	-198.997
3.08.01	Corrente	60.445	-55.004	-85.190	-239.054
3.08.02	Diferido	40.681	84.889	22.516	40.057
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-82.873	742.315	186.732	573.448
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-82.873	742.315	186.732	573.448
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-82.873	742.315	186.732	573.448
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,10460	0,93630	0,23560	0,75500
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.99.02.01	ON	-0,10440	0,93460	0,23500	0,75200

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-82.873	742.315	186.732	573.448
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.992	107.167	9.338	4.103
4.02.01	Hedge de fluxo de caixa	-11.870	33.106	20.274	27.724
4.02.03	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	4.036	-11.256	-6.893	-9.426
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão	9.826	85.317	-4.043	-14.195
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-80.881	849.482	196.070	577.551
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-80.881	849.482	196.070	577.551

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-20.715	1.051.295
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	288.140	1.509.082
6.01.01.01	Lucro líquido do período	742.315	573.448
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	586.110	516.205
6.01.01.05	Juros e custos de estruturação sobre empréstimos e arrendamento	177.761	160.928
6.01.01.06	Juros de financiamentos de serviços operacionais	23.963	0
6.01.01.09	Imposto de renda e contribuição social	-29.885	198.997
6.01.01.12	(Reversões) Perdas estimadas em ativos, líquidas	231.022	37.522
6.01.01.13	Outros ajustes do lucro líquido	35.094	21.982
6.01.01.14	Exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, líquida dos impostos e honorários	-1.363.029	0
6.01.01.15	Descontos - arrendamentos a pagar	-115.211	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	305.878	-327.969
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	960.206	206.905
6.01.02.02	Estoques	-395.660	-97.740
6.01.02.03	Tributos a recuperar	44.880	-21.530
6.01.02.04	Outros ativos	-1.819	-31.563
6.01.02.05	Financiamentos - operações serviços financeiros	0	-107.238
6.01.02.06	Fornecedores	-18.913	-179.009
6.01.02.07	Obrigações fiscais	-285.169	-281.118
6.01.02.11	Obrigações com administradoras de cartões	-12.095	126.288
6.01.02.12	Outras obrigações	14.448	57.036
6.01.03	Outros	-614.733	-129.818
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-340.311	-259.187
6.01.03.03	Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	-27.498	-28.498
6.01.03.04	Juros pagos sobre financiamentos de serviços operacionais	-10.301	0
6.01.03.05	Aplicações financeiras	-236.623	157.867
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-419.239	-501.641
6.02.01	Aquisições de imobilizado e intangível	-419.270	-502.570
6.02.03	Recebimentos por vendas de ativos fixos	31	929
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	752.437	-741.983
6.03.01	Aumento do capital social	1.527	41.105
6.03.02	Recompra de ações	-96.964	4
6.03.03	Captações de empréstimos	2.940.036	479.563
6.03.04	Amortização de empréstimos e debêntures	-1.603.277	-589.930
6.03.06	Contraprestação de arrendamentos a pagar	-231.363	-270.791
6.03.07	Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	-257.522	-401.934
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	9.940	4.058
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	322.423	-188.271
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	980.954	785.130
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.303.377	596.859

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.795.634	38.678	869.896	0	-13.189	4.691.019	0	4.691.019
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.795.634	38.678	869.896	0	-13.189	4.691.019	0	4.691.019
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.527	-73.789	0	-180.151	0	-252.413	0	-252.413
5.04.01	Aumentos de Capital	1.527	0	0	0	0	1.527	0	1.527
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-96.964	0	0	0	-96.964	0	-96.964
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-180.342	0	-180.342	0	-180.342
5.04.09	Plano de ações restritas	0	7.361	0	0	0	7.361	0	7.361
5.04.10	Plano de opção de compra de ações	0	15.814	0	0	0	15.814	0	15.814
5.04.11	Dividendos prescritos	0	0	0	191	0	191	0	191
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	742.315	107.167	849.482	0	849.482
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	742.315	0	742.315	0	742.315
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	107.167	107.167	0	107.167
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	31.006	31.006	0	31.006
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.386	1.386	0	1.386
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-10.542	-10.542	0	-10.542
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	85.317	85.317	0	85.317
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-325	0	0	-325	0	-325
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-325	0	0	-325	0	-325
5.07	Saldos Finais	3.797.161	-35.111	869.571	562.164	93.978	5.287.763	0	5.287.763

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.637.473	79.557	1.235.334	0	2.148	3.954.512	0	3.954.512
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.637.473	79.557	1.235.334	0	2.148	3.954.512	0	3.954.512
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.153.155	-49.840	-1.184.639	-190.292	0	-271.616	0	-271.616
5.04.01	Aumentos de Capital	1.153.155	-72.050	-1.040.000	0	0	41.105	0	41.105
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	15.211	0	0	0	15.211	0	15.211
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-190.619	0	-190.619	0	-190.619
5.04.08	Deliberação dividendo adicional proposto	0	0	-144.639	0	0	-144.639	0	-144.639
5.04.09	Plano de ações restritas	0	6.995	0	0	0	6.995	0	6.995
5.04.11	Dividendos prescritos	0	0	0	327	0	327	0	327
5.04.12	Alienação/Transferência de ações	0	4	0	0	0	4	0	4
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	573.448	4.103	577.551	0	577.551
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	573.448	0	573.448	0	573.448
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.103	4.103	0	4.103
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	26.478	26.478	0	26.478
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	822	822	0	822
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-9.002	-9.002	0	-9.002
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-14.195	-14.195	0	-14.195
5.07	Saldos Finais	3.790.628	29.717	50.695	383.156	6.251	4.260.447	0	4.260.447

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	6.006.427	7.969.202
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.607.289	8.180.846
7.01.02	Outras Receitas	823.728	60.698
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-424.590	-272.342
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.263.721	-3.917.988
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.112.248	-2.849.632
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.094.612	-1.025.353
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-56.861	-43.003
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.742.706	4.051.214
7.04	Retenções	-586.110	-516.205
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-586.110	-516.205
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.156.596	3.535.009
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	685.762	48.794
7.06.02	Receitas Financeiras	685.762	48.794
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.842.358	3.583.803
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.842.358	3.583.803
7.08.01	Pessoal	782.094	886.347
7.08.01.01	Remuneração Direta	599.460	675.961
7.08.01.02	Benefícios	102.850	121.703
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.052	60.185
7.08.01.04	Outros	30.732	28.498
7.08.01.04.01	Plano de opção de compra de ações	15.814	15.212
7.08.01.04.02	Remuneração dos administradores	14.918	13.286
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	967.684	1.718.971
7.08.02.01	Federais	279.600	631.461
7.08.02.02	Estaduais	631.707	1.032.252
7.08.02.03	Municipais	56.377	55.258
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	350.265	405.037
7.08.03.02	Aluguéis	69.381	213.896
7.08.03.03	Outras	280.884	191.141
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	280.884	191.141
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	742.315	573.448
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	180.342	190.619
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	561.973	382.829

## Mensagem da Administração

Chegamos ao quarto trimestre certos de que estamos a caminho da normalidade e, neste momento, temos todas as nossas lojas operando, com o fluxo crescente, e os negócios digitais evoluindo de forma relevante!

Nossas decisões, tomadas ao longo do ano, se mostraram acertadas, pois agimos de forma ágil e comprometida com colaboradores, clientes e fornecedores e acreditamos que os frutos dessas ações nos permitiram estar com elevado engajamento de nossas pessoas, alta fidelização dos consumidores e grande compromisso de nossos fornecedores para seguirmos em frente.

Ao mesmo tempo, tomamos decisões comerciais importantes, tais como a antecipação do processo de remarcações, como parte da gestão comercial dos estoques, o que nos levou a ter, já no início do 4T20, estoques de qualidade para as vendas de final de ano. Essa decisão nos permitiu ganhar share no período de inverno e continuarmos superando o mercado na coleção de primavera verão, onde nossas medições internas mostram superação em todas as semanas de setembro.

Igualmente, fomos assertivos ao investirmos fortemente no e-commerce e em diversas iniciativas no canal online. Nossos negócios digitais continuam crescendo 3 dígitos e tivemos 5,5 milhões de downloads do app Renner no trimestre, o que significa um aumento de 273% sobre o ano anterior. Tudo isso, ao mesmo tempo em que as lojas, abertas em sua totalidade, avançam em direção à nossas metas, já próximas da normalidade e do orçamento inicialmente previsto para os trimestres.

Quanto à transformação digital, já temos mais de 20% das vendas do e-commerce sendo atendidas a partir dos estoques de lojas, sendo que 15% destas entregas são oriundas de unidades diferentes, ou seja, saem parte de loja e parte de centro de distribuição. As retiradas das compras online em lojas físicas seguem retomando os níveis de 30% e contamos, também, com vendas por Whatsapp em todo o Brasil. Já a venda social conta com mais de 15 mil afiliados do "Minha Sacola" e a conversão em compras segue crescente. Melhoramos, ainda, nossos níveis de serviços, com entregas mais rápidas e com maior autonomia no aplicativo da Renner, onde os clientes já podem receber informações do andamento de pedidos por push e solicitar trocas com autonomia.

Na parte dos projetos estruturantes para a digitalização, estamos evoluindo nos planos de comunicação e, dentro da **Visão Única do Cliente**, aumentamos em 9pp o número de clientes ativos, com quase 70% das transações com consumidores identificados e já seguindo a Lei Geral de Proteção de Dados. No projeto de **Ciclo de Vida do Produto**, já completamos nossa meta anual de 17% dos itens alocados sem interferência humana, o que vem nos proporcionando maiores vendas, com menores estoques. Na jornada **Omni**, temos mais de 20% das vendas das lojas sendo concluídas por meio do Venda Móvel, onde os clientes não precisam passar pelos caixas de pagamentos, ao mesmo tempo em que seguimos com crescente participação do Pague Digital, onde o cliente dos Cartões Renner pode concluir suas compras e pagar em loja, pelo próprio celular.

E muita coisa ainda está por vir. Estamos implementando a prateleira infinita na Renner, criando o aplicativo Youcom e fazendo muitas melhorias nos serviços e funcionalidades, ao mesmo tempo em que avançamos na construção da conta digital na Realize.

Quanto aos outros negócios, também seguimos evoluindo. Na Ashua e Youcom estamos retomando o crescimento da mesma forma que vemos na Renner, com novas linhas de produtos na Youcom. Na Camicado, as iniciativas de reorganização da gestão comercial e de estoques continuam evoluindo, com vendas e margens substancialmente melhores que em 2019. Na Realize, mesmo com a inadimplência sob controle, tivemos impactos pontuais de menor geração de receitas, devido ao fechamento das lojas em abril e maio e das reduções de juros aplicadas no período mais severo da COVID-19.

E assim, seguimos ao 4T20. Como comentado inicialmente, passamos pelo ponto de virada e agora estamos prontos para seguir adiante, expandindo lojas e investindo no canal digital. Nossas compras e planejamento de final de ano estão alinhados com as expectativas e acreditamos que poderemos voltar a um ritmo de vendas e rentabilidade já convergindo à normalidade. Esperamos saudável crescimento de vendas, recomposição de margem bruta e maior equilíbrio das despesas dentro desta realidade. Na parte de crédito, seguiremos trabalhando na originação de carteira e na geração de receitas, voltando a ter positiva contribuição na geração de caixa operacional

Acreditamos que marcas com significado e proposta de valor clara geram diferenciais competitivos e criam condições para ter ganhos de market share, independente do ambiente econômico, que provocará uma consolidação mais rápida no segmento de moda. O período que vivemos em 2020 se caracterizou por essa crença e estamos certos de que muito aprendemos, reaprendemos e nos transformamos, e é a partir dessa capacidade de adaptação que entendemos estar preparados para novos desafios que ainda possam ser vividos em consequência da Covid-19. Hoje somos o maior player de moda omni do Brasil e seguimos comprometidos com nossos projetos de longo prazo e a sustentabilidade dos negócios, através de relações sólidas com clientes e fornecedores. Nossa transformação digital continua acelerada, nosso target de 520 lojas para 2025 permanece inalterado e seguimos atentos à novas possibilidades para executarmos nossa estratégia, através da combinação de nossos negócios e desenvolvimento do ecossistema de moda e lifestyle.

## Transformação Digital

### VENDAS DIGITAIS

- As vendas através dos Canais Digitais, que apresentaram participação total de 16%, tiveram desempenho recorde no 3T20, com crescimento de 200,5% no trimestre, e pico de +239% em julho. Em outubro, com a reabertura e flexibilização de funcionamento das lojas, esse desempenho continuou em três dígitos, ainda que mais equilibrado entre os canais online e offline.
- No trimestre, seguiu-se investindo em conteúdo, com mais edições e melhorias nas Live Shops, eventos sobre moda e beleza, com experts nestes temas. Adicionalmente, foram implementadas melhorias na experiência de compras dos clientes, trazendo mais autonomia, flexibilidade e melhor usabilidade, como a possibilidade de pagamento com dois cartões e a disponibilização do tracking de pedidos via push, entre outros.
- Todas estas iniciativas refletiram em aumento importante no fluxo, no número de clientes ativos e, principalmente, na quantidade de novos clientes. A participação do aplicativo também continuou sendo destaque, com o app Renner sendo o mais baixado entre os players de moda online em todos os meses do trimestre.
- Como resultado dos pontos acima, a Renner foi reconhecida, mais uma vez, com o Prêmio EBIT Loja Favorita Moda.
  - **Fluxo:** aumento de 196% no 3T20, sendo aproximadamente metade pelo app;
  - **Novos clientes:** aumento de 252% no 3T20, com pico de 337% em julho, sendo +75% da base total e +50% das vendas;
  - **Clientes ativos:** mais que dobrou no trimestre, em relação ao ano anterior;
  - **App:** downloads 273% maiores no 3T20, com recorde de instalações em julho, e participação em cerca de 50% das vendas.

### PROJETOS ESTRUTURANTES

- No que diz respeito à Transformação Omni, no trimestre, foram feitas evoluções nas novas formas de vendas implementadas, incluindo o lançamento de novas opções, como o Fashion Delivery e o Fashion Machine. Do ponto de vista de entregas, foram realizadas implementações importantes, com novas etapas do ship from store e a introdução da prateleira infinita:
  - **Venda digital:** com 16 mil pedidos realizados desde o início do ano;
  - **Self checkout (caixa de autoatendimento):** participação de 12% nas vendas nas unidades onde o serviço está disponível;
  - **Self checkout (Pague Digital – realizado com o celular do cliente):** disponível em todas as lojas, com +37 mil operações;
  - **Venda por Whatsapp:** disponível em mais de 80 lojas, com elevada conversão;
  - **Venda social (Minha Sacola):** +15 mil afiliados, com 65 mil itens vendidos;
  - **Ship from Store:** em mais de 180 unidades e mais de 20% das vendas online já são atendidas com estoques de lojas;
  - **Fashion Delivery:** piloto em operação em 17 lojas da Renner e Ashua, através uso de analytics para definição do público-alvo e envio de itens selecionados para a casa do cliente, com base em suas preferências;
  - **Prateleira Infinita:** em setembro foi iniciada a disponibilização de itens exclusivos de lojas no e-commerce;
  - **Fashion Machine:** lançamento de piloto de vending machine em Estação de Metrô na cidade de São Paulo;
  - **Novo CD omni:** construção do novo CD em SP segue conforme cronograma.
- Quanto ao Uso de Dados no Ciclo de Vida dos Produtos, já atingimos a meta proposta do ano, de ter **17% dos produtos alocados para as lojas sem a intervenção humana na Renner** e seguimos a implementação adaptada para a Youcom, onde quase 6% dos itens estão sendo alocados através de Inteligência Artificial.
- Por fim, na Visão Única do Cliente, seguiu-se avançando no uso de análise e transformação de dados integrados, para maior conhecimento do cliente e oferta de experiências personalizadas em todos os pontos de contato. Desta forma, a base de clientes ativos aumentou em 9 pp e, atualmente, 75% do faturamento já tem identificação. Adicionalmente, foi realizada a **integração de dados**, que resultou em crescimento de 35% da base de clientes disponível no gestor de campanhas omni, e desenvolveu-se **modelos estatísticos de predição de comportamento**, possibilitando a realização de campanhas personalizadas, que alavancaram indicadores como frequência, ticket médio e número de itens por sacola.

### REALIZE CFI

- A Realize seguiu evoluindo no desenvolvimento de seus produtos e serviços financeiros, aprimorando a experiência do cliente em sua jornada de pagamentos e, assim, aumentando a atratividade de seu portfólio de produtos e serviços. Tudo isso, através da modernização de suas estruturas de desenvolvimento e da operação por meio de metodologia ágil, viabilizando maior velocidade e qualidade nas implementações. Como resultado das iniciativas, foi reconhecida pelo Prêmio Finanças Mais 2020, do Estadão, na categoria Financeira, onde são avaliados critérios relativos a desempenho e liderança de mercado, entre outros.
- No app, foram inseridas novas funcionalidades, como a solicitação de aumento de limites, simulações de saques, emissão de cartão virtual, além de investimentos em procedimentos de segurança bastante avançados. Desta forma, o App da Renner saltou da 26ª para a 8ª posição no ranking de App de meios de pagamentos e funcionalidades que facilitam a vida do cliente, segundo trabalho realizado pela Cardmonitor, consultoria especializada no tema. Desde o último ano, foram agregadas 22 novas funcionalidades na seção de cartões do app Renner, somando 44 atualmente. Tudo isso contribuiu para o aumento da frequência de clientes que interagem através do app.
- Também foram feitos avanços na renovação do portfólio de produtos e maior oferta de soluções e experiências que impactem a vida dos clientes. Todas as lojas passaram a ofertar o Meu Cartão a clientes novos, já na primeira avaliação de crédito, podendo, inclusive, ser utilizado imediatamente após a emissão. Ainda, o CDB, primeiro produto de investimentos da Realize, já captou mais de R\$ 100 milhões desde o seu lançamento em junho, demonstrando boa adesão. Adicionalmente, foi lançado o programa de cashback, em formato piloto, com acúmulo durante a Semana Brasil e válido para cartões Renner. Também foi lançada a campanha "Meu Estilo", que premiará milhares de clientes dos cartões Renner até o final do ano, com cashback para uso nas lojas, além de experiências personalizadas e exclusivas. Em dois meses, a campanha já conta com 130 mil clientes cadastrados.

## Destaques do Período

05 de novembro de 2020 – LOJAS RENNER S.A. (B3: LREN3; USOTC: LRENY), maior varejista de moda no Brasil, anuncia seus resultados do terceiro trimestre (3T20) e do acumulado dos nove meses (9M20) de 2020. Conforme a norma em vigor, a partir de janeiro de 2019, as despesas de aluguel, depreciação e juros refletem o efeito do IFRS 16.

Informações Consolidadas (R\$ MM)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Receita Líquida das Vendas de Mercadorias	1.651,2	1.931,9	-14,5%	3.741,0	5.601,6	-33,2%
Crescimento de Vendas em Mesmas Lojas	-17,2%	8,3%	-	-35,8%	9,9%	-
Lucro Bruto da Operação de Varejo	788,2	1.049,9	-24,9%	1.888,9	3.101,4	-39,1%
Margem Bruta da Operação de Varejo	47,7%	54,3%	-6,6p.p.	50,5%	55,4%	-4,9p.p.
Despesas Operacionais (Vendas, Gerais e Administrativas) <sup>1</sup>	(653,9)	(677,4)	-3,5%	(1.740,7)	(1.965,1)	-11,4%
Despesas Operacionais/Receita das Vendas de Mercadorias	39,6%	35,1%	4,5p.p.	46,5%	35,1%	11,4p.p.
EBITDA da Operação de Varejo Ajustado	12,9	251,5	-94,9%	551,5	803,9	-31,4%
Margem EBITDA da Operação de Varejo Ajustada	0,8%	13,0%	-12,2p.p.	14,7%	14,4%	0,3p.p.
Resultado de Produtos Financeiros	(51,2)	103,2	-149,6%	22,3	292,0	-92,4%
EBITDA Total Ajustado (Varejo + Produtos Financeiros)	(38,2)	354,8	-110,8%	573,8	1.095,9	-47,6%
Margem EBITDA Total Ajustada	-2,3%	18,4%	-20,7p.p.	15,3%	19,6%	-4,3p.p.
(Prejuízo) Lucro Líquido	(82,9)	186,7	-144,4%	742,3	573,4	29,4%
Margem Líquida	-5,0%	9,7%	-14,7p.p.	19,8%	10,2%	9,6p.p.
ROIC LTM	19,9%	20,8%	-0,9p.p.	19,9%	20,8%	-0,9p.p.

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

\* Para fins de comparabilidade, a Companhia passou a reportar o EBITDA ajustado também pela Depreciação e Despesa Financeira, relativas à adoção do IFRS 16, dada a similaridade com os fluxos de caixa incorridos nos contratos de aluguel. Sem este ajuste, no 3T20, o EBITDA de Varejo foi de R\$ 138,5 milhões e o Total, de R\$ 87,3 milhões.

\*\* Em maio, a Companhia obteve êxito em ação judicial relativa à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins. Assim, foi reconhecido, no 2T20, crédito tributário de R\$ 784,6 MM (R\$ 735,4 MM líquido dos honorários advocatícios) em Outros Resultados Operacionais, referente ao principal, assim como R\$ 578,4 MM (R\$ 553,3 milhões líquido de impostos), referentes aos juros sobre este montante e contabilizados no Resultado Financeiro. O valor total foi de R\$ 1.363,0 MM, com efeito líquido de R\$ 1.047,9 MM no Lucro Líquido.

\*\*\* A Companhia alterou a taxa de desconto para os seus contratos de arrendamento, conforme nota explicativa nº 3.6.1.1 e, com isto, os valores de depreciação e juros de arrendamento foram alterados para os períodos relativos a 2019 e 2020, sem impactos significativos.

## Resumo Operacional – 3T20

SSS -17,2% Vendas Digitais +200,5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Impacto das lojas que permaneceram temporariamente fechadas até agosto</li> <li>Evolução mensal na performance de vendas, já com crescimento em setembro versus o ano anterior</li> <li>Crescimento acelerado das vendas digitais</li> </ul>
Margem Bruta -6,6 p.p.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Maiores remarcações, principalmente, em julho, para ajuste dos estoques, parcialmente compensada pela entrada da nova coleção em setembro</li> </ul>
Despesas Operacionais -3,5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Medidas adotadas para ajustes da operação</li> <li>Normalização dos níveis de despesas, na medida em que as operações foram retomando o ritmo de vendas</li> </ul>
EBITDA Varejo R\$ 12,9 MM	<ul style="list-style-type: none"> <li>Desalavancagem operacional, principalmente nos meses com mais lojas fechadas</li> </ul>
Resultado de Produtos Financeiros -R\$51,2 MM	<ul style="list-style-type: none"> <li>Receitas impactadas pelos menores volumes transacionados no 2T20</li> <li>Redução das despesas com provisões, pela maior eficiência da cobrança</li> </ul>
Resultado Líquido -144,4% yoy	<ul style="list-style-type: none"> <li>Redução do EBITDA de varejo</li> <li>Menor Resultado de Produtos Financeiros</li> </ul>
Capex R\$ 188,9 MM	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investimentos no novo CD e em tecnologia</li> </ul>

## Abertura por Negócios

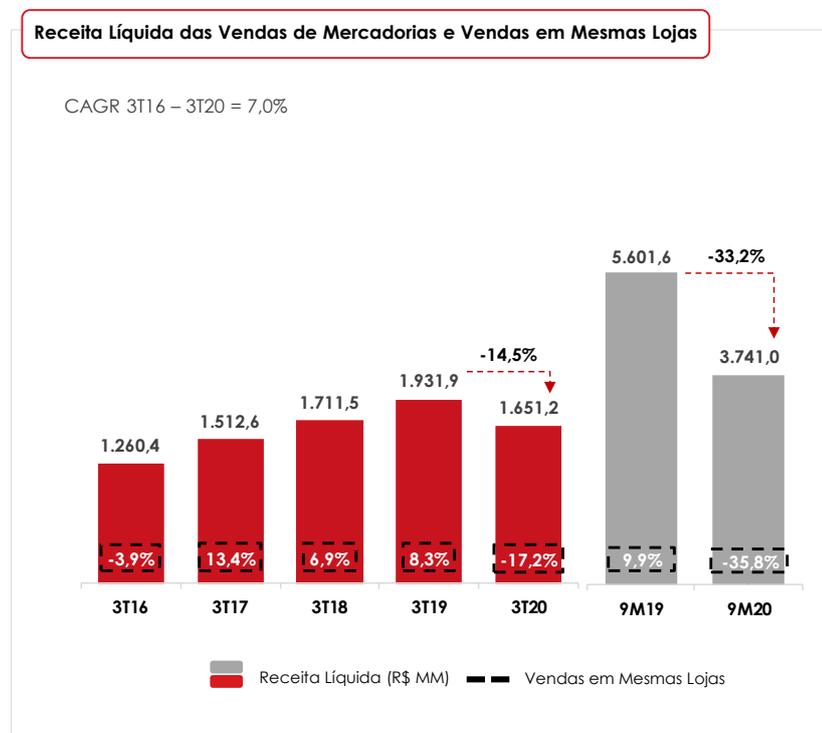
Abertura por Negócios	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>RENNER</b> <sup>1</sup>						
Número de Lojas	392	368	24	392	368	24
Inaugurações	5	8	-	5	14	-
Área de Vendas (mil m <sup>2</sup> )	689,6	659,4	4,6%	689,6	659,4	4,6%
Receita Líquida (R\$ MM)	1.468,4	1.767,6	-16,9%	3.352,5	5.118,7	-34,5%
Margem Bruta	47,2%	54,4%	-7,2p.p.	50,2%	55,4%	-5,2p.p.
<b>CAMICADO</b>						
Número de Lojas	113	113	0	113	113	0
Inaugurações	1	0	-	2	8	-
Área de Vendas (mil m <sup>2</sup> )	48,6	48,4	0,4%	48,6	48,4	0,4%
Receita Líquida (R\$ MM)	146,6	116,6	25,7%	303,7	347,3	-12,6%
Margem Bruta	52,3%	51,0%	1,2p.p.	52,1%	52,5%	-0,3p.p.
<b>YOUCOM</b>						
Número de Lojas	100	96	4	100	96	4
Inaugurações	2	4	-	2	4	-
Área de Vendas (mil m <sup>2</sup> )	16,7	15,8	5,7%	16,7	15,8	5,7%
Receita Líquida (R\$ MM)	34,5	47,8	-27,7%	81,5	135,6	-39,9%
Margem Bruta	46,8%	60,4%	-13,7p.p.	53,7%	60,6%	-6,9p.p.

1 - Inclui Ashua e lojas no Uruguai e Argentina

Fechamentos: Não houve fechamentos no 3T20. Nos 9M20 foram 1 Renner, 3 Camicado e 3 Youcom. No 3T19, foi fechada 1 Youcom e, nos 9M19, 3 Camicado e 2 Youcom.

\* Receita Líquida das lojas físicas reabertas

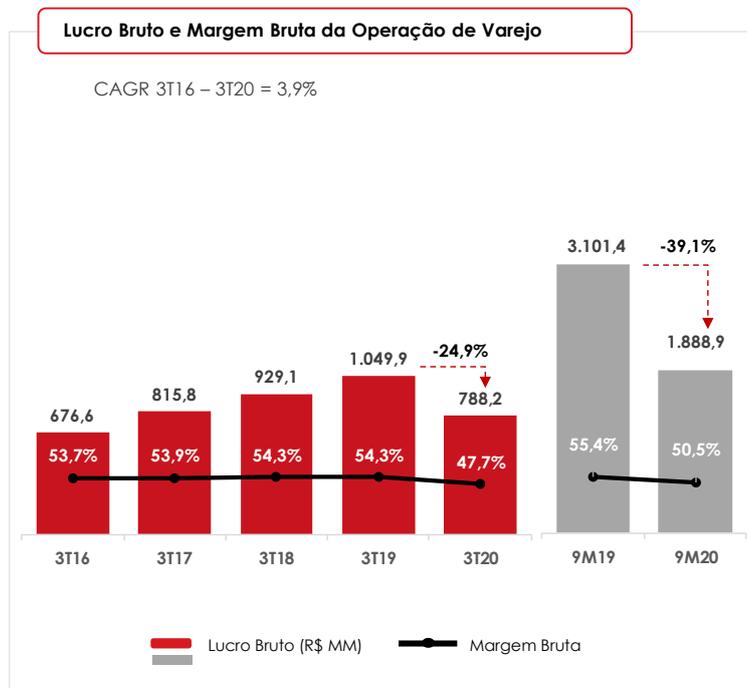
## Receita Líquida das Vendas de Mercadorias



- O 3T20 iniciou com 31% das lojas da Companhia temporariamente fechadas, em função dos desdobramentos da Covid-19. No entanto, ao final de agosto, 100% das unidades já estavam operando, ainda que com restrições de funcionamento.
- Após a reabertura, as unidades funcionaram com limitações na quantidade de dias e horas de operação, assim como no acesso aos provedores e nas regras de distanciamento social. Estas restrições, somadas ao comportamento do consumidor, ainda inseguro quanto à circulação em espaços públicos, resultou em um fluxo abaixo do normal, porém com conversão e número de peças por sacola mais elevados.
- Desta forma, a performance das vendas foi impactada no período, com redução de 17,2% das Vendas em Mesmas Lojas, mas apresentando melhora relevante ao longo do trimestre e também em outubro.

- Na medida em que a situação da pandemia foi melhorando em algumas localidades, os consumidores passaram a frequentar mais as lojas e, com isso, o fluxo médio evoluiu de forma importante, estando, em setembro, alinhado aos patamares do ano anterior. Este movimento fica bastante evidente em algumas regiões, como o Norte e o Nordeste, em que a circulação das pessoas já se normalizou e, da mesma forma, a performance das lojas. Mesmo nas localidades em que atualmente ainda exista algum nível de restrição na operação, como é o caso de São Paulo, Minas Gerais e de estados da região Sul, há uma melhora gradual da performance, na medida em que as limitações são flexibilizadas pelos governos locais e, com isso, a mobilidade é retomada.
- As vendas na Youcom foram igualmente impactadas pelo fechamento temporário das lojas físicas, apresentando redução de Receita Líquida de 27,7%. Já na Camicado, a Receita aumentou 25,7%, percentual bastante superior ao desempenho do setor de Moda Casa, principalmente, fruto da adequação do mix de produtos, assim como melhorias na produtividade das lojas. Estas iniciativas, somadas à boa performance do online, mais que compensaram os efeitos dos fechamentos temporários de unidades físicas no período. Adicionalmente, a maior demanda por itens de casa e decoração, na medida em que as pessoas passaram a ficar mais tempo em casa, também beneficiou esta performance.
- Quanto às vendas digitais, apresentaram forte crescimento de 200,5%, no 3T20, mesmo com a retomada gradual da operação offline. No período, houve importante evolução no fluxo, no número de clientes ativos e, principalmente, na quantidade de novos clientes. Destacam-se, ainda, as vendas digitais da Camicado, que seguiram com performance bastante diferenciada, essencialmente, em função do aumento no engajamento de clientes, reflexo do maior foco em conteúdo online e na evolução das iniciativas omni.
- No acumulado dos nove meses, a Companhia apresentou redução de 33,2% na Receita Líquida e de 35,8% nas Vendas em Mesmas Lojas, consequência, também, do fechamento temporário das lojas físicas.

### Lucro Bruto da Operação de Varejo



- A continuidade do processo de ajuste nos estoques, iniciado em abril, em virtude do fechamento temporário das lojas, gerou maiores níveis de remarcações em julho, com extensão do período de saldos até o final de agosto. A partir disso, os estoques das lojas já estavam mais ajustados e com boa qualidade. Assim, em setembro, foi realizada a virada da nova coleção, cuja aceitação foi bastante positiva, trazendo novidades em um mercado que, no geral, seguiu bastante promocional. Desta forma, a Margem Bruta do trimestre ainda apresentou redução em relação ao ano anterior, mas em magnitude bastante inferior à queda do 2T20 e com evolução sequencial ao longo dos meses do trimestre.
- Na Renner, a Margem Bruta foi 7,2 p.p. menor que no 3T19. Já na Youcom, a redução chegou a 13,7 p.p., devido a maior concentração das remarcações no 3T20, após período de estabilização da troca de ERP, feita no 1S20. Atualmente, os níveis de estoques da Youcom já estão ajustados e as margens normalizadas. A Camicado, por sua vez, apresentou aumento de Margem de 1,2 p.p., consequência do processo de melhoria na gestão comercial e no mix de produtos ofertados.
- Nos 9M20, a redução de 8,4 pp na Margem Bruta da Operação de Varejo também foi consequência dos maiores níveis de remarcações, em função do fechamento temporário das lojas.

## Despesas Operacionais

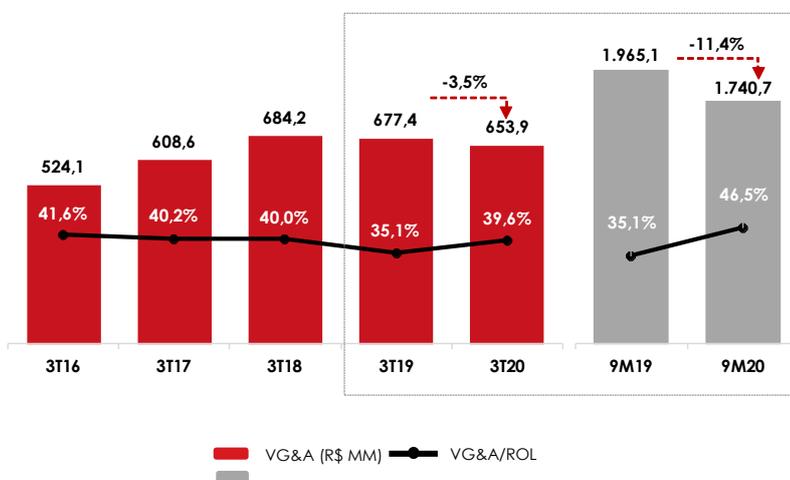
Despesas Operacionais (R\$MM)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>Despesas Operacionais (VG&amp;A)<sup>1</sup></b>	<b>(653,9)</b>	<b>(677,4)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>(1.740,7)</b>	<b>(1.965,1)</b>	<b>-11,4%</b>
% s/Receita Líq. das Vendas de Merc.	<b>39,6%</b>	<b>35,1%</b>	<b>4,5p.p.</b>	<b>46,5%</b>	<b>35,1%</b>	<b>11,4p.p.</b>
Despesas com Vendas	(478,3)	(481,3)	-0,6%	(1.224,4)	(1.416,3)	-13,6%
% s/Receita Líq. das Vendas de Merc.	29,0%	24,9%	4,1p.p.	32,7%	25,3%	7,4p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(175,6)	(196,0)	-10,4%	(516,4)	(548,7)	-5,9%
% s/Receita Líq. das Vendas de Merc.	10,6%	10,1%	0,5p.p.	13,8%	9,8%	4,0p.p.
<b>Outros Resultados Operacionais</b>	<b>3,6</b>	<b>(12,0)</b>	<b>NA</b>	<b>751,8</b>	<b>(5,7)</b>	<b>NA</b>
Programa de Participação nos Resultados	-	(14,3)	-100,0%	1,4	(45,9)	NA
Recuperação de Créditos Fiscais	5,4	6,4	-16,1%	810,1	47,5	NA
Outras Receitas/(Despesas) Oper.	(1,8)	(4,1)	-56,9%	(59,6)	(7,2)	726,0%
<b>Total das Despesas Operacionais</b>	<b>(650,3)</b>	<b>(689,3)</b>	<b>-5,7%</b>	<b>(988,9)</b>	<b>(1.970,7)</b>	<b>-49,8%</b>

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

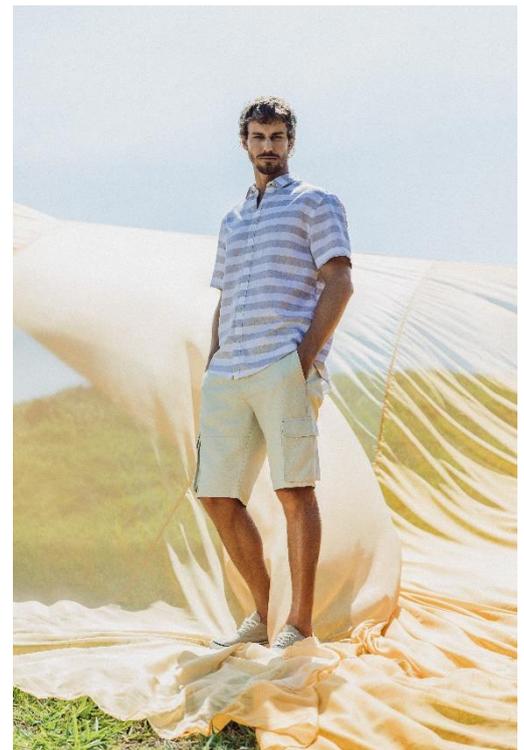
- As Despesas Operacionais (VG&A) apresentaram queda de 3,5%, quando comparadas às do 3T19, em consequência dos menores níveis de vendas, assim como dos ajustes para adaptação da operação.
- As Despesas com Vendas ficaram relativamente estáveis e já refletiram a retomada dos níveis de despesas operacionais, na medida em que as lojas foram normalizando os patamares de vendas. Já as Despesas Gerais e Administrativas foram 10,4% menores, em função das medidas adotadas para economia de despesas.
- O aumento dos Outros Resultados Operacionais deveu-se, basicamente, ao não provisionamento do Programa de Participação de Resultados, consequência da performance auferida no período.
- Quanto ao acumulado do ano, as Despesas Operacionais foram reduzidas em 11,4%, em função dos ajustes na operação, principalmente durante o período em que as lojas estavam temporariamente fechadas. O aumento dos Outros Resultados Operacionais foi consequência do reconhecimento de R\$ 735,4 MM do principal, líquido dos honorários advocatícios, referentes ao êxito em ação judicial relativa à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins.

## Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

CAGR 3T16 – 3T20 = 6,4%



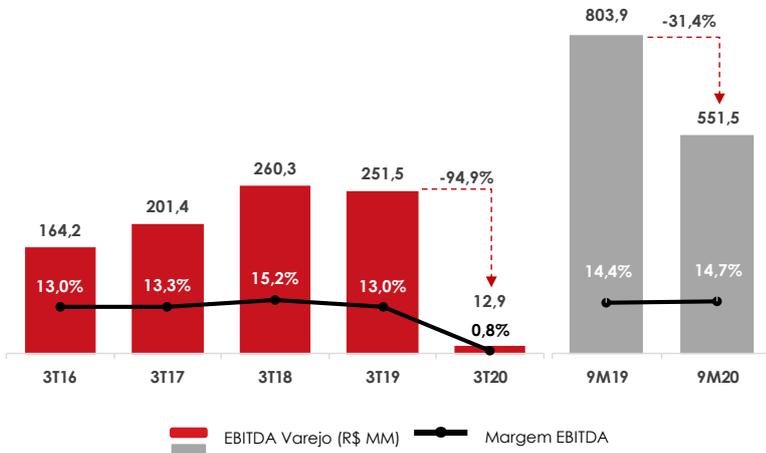
As despesas com aluguéis, que eram antes registradas como "Ocupação", a partir do 1T19, passaram a ser reconhecidas nas linhas de depreciação e despesas financeiras.



### EBITDA da Operação de Varejo Ajustado

**EBITDA e Margem EBITDA do Varejo Ajustado**

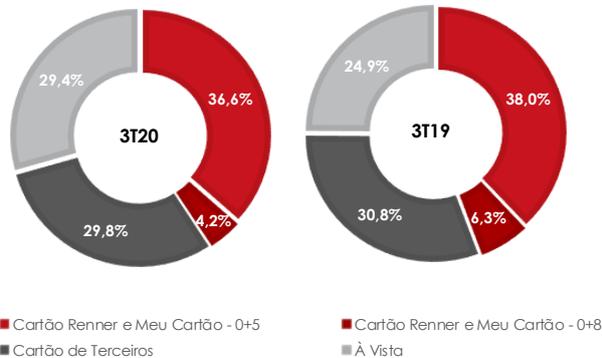
CAGR 3T16 – 3T20 = -47,0%



- No 3T20, o EBITDA de Varejo Ajustado (inclui Depreciação e Despesa Financeira de Arrendamentos) apresentou redução de 94,9%, com Margem de 0,8%. Esse resultado foi consequência da menor alavancagem operacional, reflexo dos volumes vendidos, e da menor Margem Bruta.
- Quanto aos 9M20, o EBITDA de Varejo alcançou R\$ 551,5 milhões, em virtude do reconhecimento de R\$ 735,4 milhões de crédito fiscal, já mencionado. Se desconsiderado este montante, o EBITDA foi negativo em R\$ 183,9 milhões, como consequência da menor Receita e Lucro Bruto.

### Condições de Pagamento

**Distribuição da Venda por Condições de Pagamento**



- No 3T20, a Companhia totalizava 33,3 milhões de cartões emitidos, que representaram 40,8% das vendas de mercadorias, 3,5 p.p. inferior ao mesmo período do ano anterior. A redução na participação dos cartões Renner é explicada pelo comportamento do consumidor, mais suscetível, no contexto atual, ao pagamento à vista e, também, por questões operacionais, relativas ao fechamento das lojas e à maior restrição de crédito.



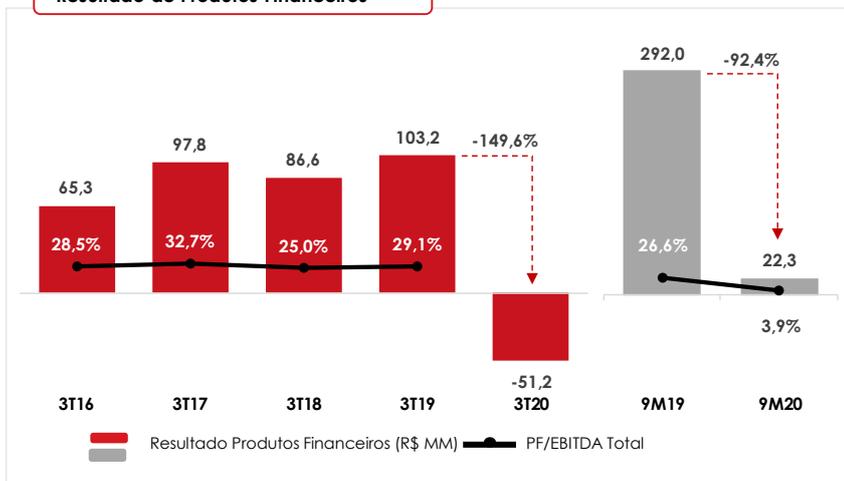
## Resultado de Produtos Financeiros

Resultado de Produtos Financeiros (R\$ MM)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>Receitas, Líq. do Funding e Impostos</b>	<b>132,5</b>	<b>286,7</b>	<b>-53,8%</b>	<b>702,7</b>	<b>789,7</b>	<b>-11,0%</b>
Cartão Renner (Private Label)	18,0	111,3	-83,8%	217,2	307,8	-29,4%
Meu Cartão (Co-branded)	114,4	175,4	-34,7%	485,5	481,9	0,7%
<b>Perdas, Líq. das Recuperações</b>	<b>(91,4)</b>	<b>(101,4)</b>	<b>-9,8%</b>	<b>(424,6)</b>	<b>(272,3)</b>	<b>55,9%</b>
Cartão Renner (Private Label)	(13,8)	(45,3)	-69,5%	(138,0)	(114,1)	21,0%
Meu Cartão (Co-branded)	(77,6)	(56,1)	38,3%	(286,6)	(158,3)	81,1%
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(92,2)</b>	<b>(82,1)</b>	<b>12,4%</b>	<b>(255,8)</b>	<b>(225,4)</b>	<b>13,5%</b>
<b>Resultado de Produtos Financeiros</b>	<b>(51,2)</b>	<b>103,2</b>	<b>-149,6%</b>	<b>22,3</b>	<b>292,0</b>	<b>-92,4%</b>
% Sobre o EBITDA Total Ajustado	NA	29,1%	NA	3,9%	26,6%	-22,8p.p.

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

Perdas, Líq. das Recuperações incluem as perdas efetivas, os complementos/reversões de provisão e as recuperações de créditos baixados no período.

### Resultado de Produtos Financeiros



- O Resultado de Produtos Financeiros foi negativo em R\$ 51,2 milhões, em função, principalmente, das menores Receitas geradas no trimestre.
- A queda de 53,8% na receita foi consequência, principalmente, da relevante redução da carteira, gerada pelo período de lojas fechadas e pelo menor uso dos cartões de crédito em geral. Adicionalmente, os descontos concedidos nas renegociações, assim como as isenções de juros no período de lojas fechadas e a redução nas taxas de financiamento também impactaram esse desempenho.

- A receita do Private Label apresentou queda de 83,8%, reflexo da redução neste portfólio, em virtude dos menores volumes vendidos, após o período mais crítico de fechamento temporário de lojas, principalmente no 2T20. Já a Receita do Meu Cartão, por sua vez, caiu 34,7%, em virtude do menor ritmo de crescimento desta carteira, consequência de um menor spending durante a pandemia. Importante mencionar que, na medida em que os volumes das carteiras vão se recompondo, há o reflexo gradual na geração de Receitas para os períodos seguintes.
- Quanto às Perdas Líquidas, a redução de 9,8% deveu-se, principalmente, à menor necessidade de provisão no Private Label, em função, das melhores recuperações de crédito e dos menores volumes da carteira.
- Já as Despesas Operacionais foram 12,4% maiores, refletindo o reforço da atividade de cobrança e as despesas relacionadas às iniciativas digitais na Realize.

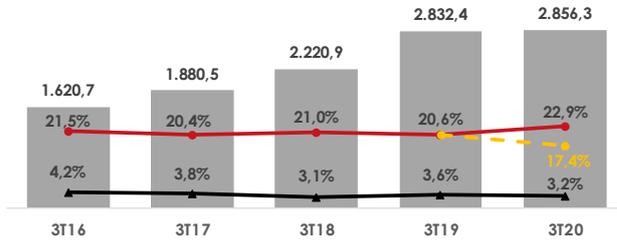
## Contas a Receber de Clientes

Contas a Receber de Clientes (R\$ MM)	Set.20	Dez.19	Set.19
<b>Cartão Renner (Private Label) - Carteira Líquida</b>	<b>600,7</b>	<b>1.240,4</b>	<b>953,2</b>
Cartão Renner (Private Label) - Carteira Bruta	858,738	1.394,8	1.074,2
Perdas Estimadas de Crédito	(250,4)	(132,8)	(106,4)
Ajuste a Valor Presente	(7,597)	(21,6)	(14,6)
<b>Cartão bandeira (Meu Cartão) - Carteira Líquida</b>	<b>1.617,2</b>	<b>1.782,7</b>	<b>1.496,7</b>
Meu Cartão (Co-Branded) - Carteira Bruta	2.008,6	2.078,4	1.778,0
Perdas Estimadas de Crédito	(388,0)	(287,9)	(276,1)
Ajuste a Valor Presente	(3,4)	(7,8)	(5,2)
<b>Administradoras de Cartões</b>	<b>454,8</b>	<b>797,1</b>	<b>437,4</b>
<b>Outros Recebíveis</b>	<b>6,1</b>	<b>5,8</b>	<b>4,4</b>
<b>Total de Contas a Receber</b>	<b>2.678,8</b>	<b>3.826,0</b>	<b>2.891,7</b>

- Em setembro de 2020, o Contas a Receber somava R\$ 2.678,8 milhões, com redução de 7,3% ante setembro de 2019, devido, principalmente, aos menores volumes no Private Label, em razão da redução nas vendas no período. Deste total, 60,4% referiu-se à carteira do Meu Cartão, 22,4% à do Private Label, além de recebíveis referentes às Administradoras de Cartões e Outros.

## Inadimplência

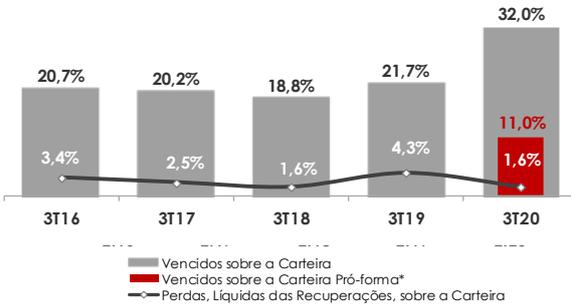
### Carteira Total



Índice de Cobertura	7,5%	7,9%	12,8%	13,5%	22,4%
---------------------	------	------	-------	-------	-------

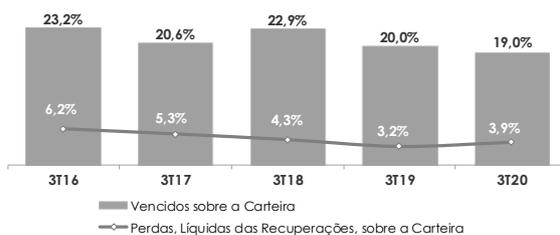
■ Carteira Total (R\$ MM)      —●— Vencidos sobre a Carteira  
—▲— Perdas, Líquidas das Recuperações, sobre a Carteira      —◆— Vencidos sobre a Carteira Pró-forma\*

### Cartão Renner



A partir do 1T20, a carteira do Saque Rápido foi incluída na do Private Label.

### Meu Cartão



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

### Total:

- A carteira total de Produtos Financeiros (Cartão Renner e Meu Cartão) ficou estável, no 3T20, versus o 3T19, em razão, principalmente, da diminuição da carteira do Private Label, reflexo dos menores volumes vendidos. O portfólio do Meu Cartão, por sua vez, cresceu, ainda que em proporção menor que o habitual, e compensou parcialmente a queda no Private Label.
- A redução no percentual de perdas líquidas foi consequência, basicamente, da menor necessidade de provisão do Private Label.
- Já o percentual de vencidos cresceu, em função, principalmente, da queda nos volumes do Private Label e da baixa de ativos, que passou a ocorrer a partir de 360 dias ante 180 dias anteriormente.
- Importante mencionar que, sequencialmente, em relação ao 2T20, houve evolução importante na qualidade de crédito e no perfil de risco das novas safras. Do ponto de vista de cobrança, além dos ajustes nos modelos de score e revisões nas políticas de crédito realizados, a melhora dos indicadores de inadimplência devem-se, também, à ampliação e aperfeiçoamento dos canais digitais e a maior utilização de IA nos Bots de cobrança e agentes virtuais.

### Cartão Renner:

- O aumento no percentual de vencidos referiu-se, principalmente, à menor representatividade de novos créditos, em função dos menores volumes de vendas, assim como à baixa de ativos a partir de 360 dias ante 180 anteriormente. Lembrando que, a partir de abril de 2019, as transações realizadas com o Private Label passaram a ser contabilizadas na Realize e, desta forma, o 3T20 é o primeiro período com maior volume de vencidos acima de 180 dias desde esta alteração.
- Já a queda de 2,7 p.p. nas perdas, líquidas das recuperações, deveu-se, essencialmente, pela diminuição significativa da carteira e dos maiores níveis de recuperação de créditos baixados, resultado da cobrança mais ativa, já mencionada.

### Meu Cartão:

- A queda no indicador de vencidos foi consequência da melhor recuperação de crédito.
- O aumento na perda líquida deveu-se, basicamente, ao maior provisionamento, com consequente aumento do índice de cobertura da carteira, adequado ao cenário econômico atual.

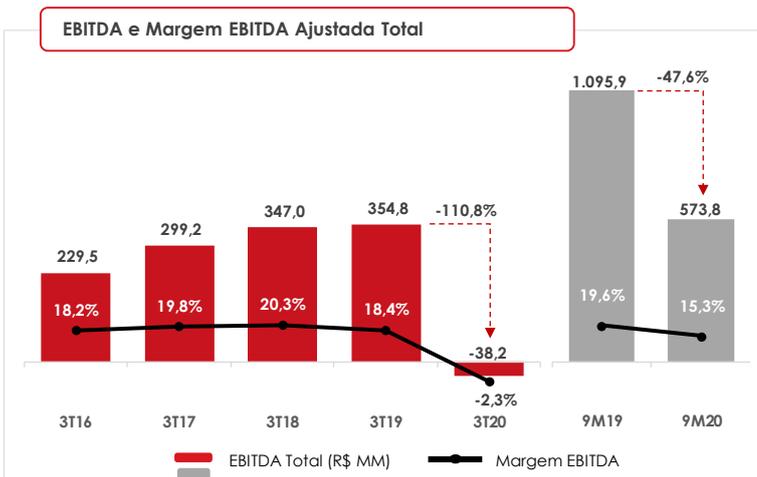
**EBITDA Ajustado Total**

Reconciliação do EBITDA (R\$ MM)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>Lucro líquido</b>	<b>(82,9)</b>	<b>186,7</b>	<b>-144,4%</b>	<b>742,3</b>	<b>573,4</b>	<b>29,4%</b>
( + ) IR, CSLL	(101,1)	62,7	-261,4%	(29,9)	199,0	-115,0%
( + ) Resultado Financeiro, Líquido	57,4	40,6	41,2%	(386,5)	139,3	-377,3%
( + ) Depreciações e Amortizações (**)	198,3	167,1	18,6%	562,9	494,5	13,8%
<b>EBITDA Total</b>	<b>71,7</b>	<b>457,2</b>	<b>-84,3%</b>	<b>888,9</b>	<b>1.406,3</b>	<b>-36,8%</b>
( - ) Depreciação de Arrendamento (IFRS 16) (**)	(88,5)	(76,0)	16,4%	(248,8)	(225,9)	10,1%
( - ) Despesa Financeira de Arrendamento (IFRS 16) (***)	(37,1)	(33,6)	10,6%	(101,6)	(102,4)	-0,8%
( + ) Plano de Opção de Compra de Ações	5,4	5,2	3,7%	15,8	15,2	4,0%
( + ) Participações Estatutárias	-	-	N/A	(0,5)	-	N/A
( + ) Resultado da Baixa e Provisão para Perda em Ativos Fixos	10,2	1,9	431,5%	20,0	2,7	635,6%
<b>EBITDA Total Ajustado</b>	<b>(38,2)</b>	<b>354,8</b>	<b>-110,8%</b>	<b>573,8</b>	<b>1.095,9</b>	<b>-47,6%</b>
Margem EBITDA Total Ajustada *	-2,3%	18,4%	-20,7p.p.	15,3%	19,6%	-4,2p.p.

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

\*\* A Depreciação e Amortização sobre arrendamento está demonstrada líquida dos efeitos do PIS/COFINS, cujo montante foi de R\$ 7,9MM no 3T20, R\$ 23,2MM nos 9M20, R\$ 7,5MM no 3T19 e R\$ 21,7MM nos 9M19.

\*\*\* Os Juros sobre Arrendamento estão demonstrados líquidos dos efeitos do PIS/COFINS, cujo montante foi de R\$ 3,7MM no 3T20, R\$ 10,2MM nos 9M20, R\$ 1,6MM no 3T19 e R\$ 4,3MM nos 9M19). Os valores de Juros sobre Arrendamento estão demonstrados na DFC, na linha "Juros e custos de estruturação sobre empréstimos e arrendamento", cujos montantes correspondentes aos Juros sobre empréstimos são R\$ 25,9MM no 3T20, R\$ 66MM nos 9M20, R\$ 15MM no 3T19 e R\$ 54,1MM nos 9M19).



- O EBITDA Total Ajustado foi negativo em R\$ 38,2 milhões, com Margem de -2,3%. Este desempenho foi consequência do menor resultado operacional de varejo, assim como do menor Resultado de Produtos Financeiros.
- Para fins de comparabilidade, a Companhia passou a reportar o EBITDA ajustado também pela Depreciação e Despesa Financeira, relativas à adoção do IFRS 16, dada a similaridade com os fluxos de caixa incorridos nos contratos de aluguel. Sem este ajuste, o EBITDA foi de R\$ 87,3 milhões.
- No acumulado do ano, o EBITDA Total Ajustado foi de R\$ 573,8 milhões, com retração de 47,6%, pelas mesmas razões que impactaram o trimestre. Se excluído o montante do crédito fiscal já mencionado, o EBITDA foi negativo em R\$ 161,6 milhões.

**Resultado Financeiro, Líquido**

Resultado Financeiro, Líquido (R\$ MM)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>12,1</b>	<b>8,8</b>	<b>37,6%</b>	<b>587,2</b>	<b>26,4</b>	<b>NA</b>
Rendimentos de Equivalentes de Caixa	7,5	8,0	-6,3%	28,2	25,1	12,3%
Outras Receitas Financeiras	4,6	0,8	471,9%	559,0	1,3	NA
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(65,2)</b>	<b>(51,6)</b>	<b>26,3%</b>	<b>(177,1)</b>	<b>(166,2)</b>	<b>6,6%</b>
Juros de Empréstimos, Financiamentos e Swap	(24,5)	(14,9)	64,5%	(64,6)	(54,0)	19,6%
Outras Despesas Financeiras	(3,6)	(3,2)	13,2%	(11,0)	(9,7)	12,8%
Despesa Financeira de Arrendamento	(37,1)	(33,6)	10,5%	(101,6)	(102,4)	-0,8%
<b>Variação Monetária, Líquida</b>	<b>(4,3)</b>	<b>2,2</b>	<b>NA</b>	<b>(23,6)</b>	<b>0,4</b>	<b>NA</b>
<b>Resultado Financeiro, Líquido</b>	<b>(57,4)</b>	<b>(40,6)</b>	<b>41,2%</b>	<b>386,5</b>	<b>(139,3)</b>	<b>NA</b>

- O Resultado Financeiro Líquido foi negativo em R\$ 57,4 milhões versus R\$ 40,6 milhões no 3T19, devido, principalmente, ao aumento nos Juros de Empréstimos, Financiamentos e Swap, em função dos maiores níveis de endividamento.
- Nos 9M20, o maior Resultado Financeiro Líquido, de R\$ 386,5 milhões, foi basicamente em razão dos juros sobre créditos tributários de R\$ 553,3 milhões, reconhecidos no período.

## Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa (R\$ MM)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>EBITDA Total Ajustado</b>	<b>(38,2)</b>	<b>354,8</b>	<b>(393,0)</b>	<b>573,8</b>	<b>1.095,9</b>	<b>(522,1)</b>
(+/-) IR, CSLL/Outros	(6,5)	(129,8)	123,4	208,9	(340,2)	549,1
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>(44,7)</b>	<b>224,9</b>	<b>(269,7)</b>	<b>782,7</b>	<b>755,7</b>	<b>27,0</b>
<b>(+/-) Variação Capital de Giro</b>	<b>279,6</b>	<b>180,1</b>	<b>99,5</b>	<b>(784,4)</b>	<b>(51,2)</b>	<b>(733,3)</b>
Contas a Receber	(447,1)	5,0	(452,1)	1.147,1	277,1	870,1
Estoques	55,7	(98,2)	153,9	(398,7)	(136,1)	(262,7)
Fornecedores	347,2	106,6	240,6	(7,9)	(182,3)	174,5
Impostos	113,0	(47,9)	161,0	(1.563,0)	(201,2)	(1.361,8)
Outras Contas a Receber/Pagar	210,7	214,6	(3,9)	38,0	191,4	(153,3)
<b>(-) Capex</b>	<b>(188,9)</b>	<b>(257,3)</b>	<b>68,4</b>	<b>(419,7)</b>	<b>(502,6)</b>	<b>82,8</b>
<b>(=) Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>46,0</b>	<b>147,8</b>	<b>(101,8)</b>	<b>(421,5)</b>	<b>202,0</b>	<b>(623,5)</b>

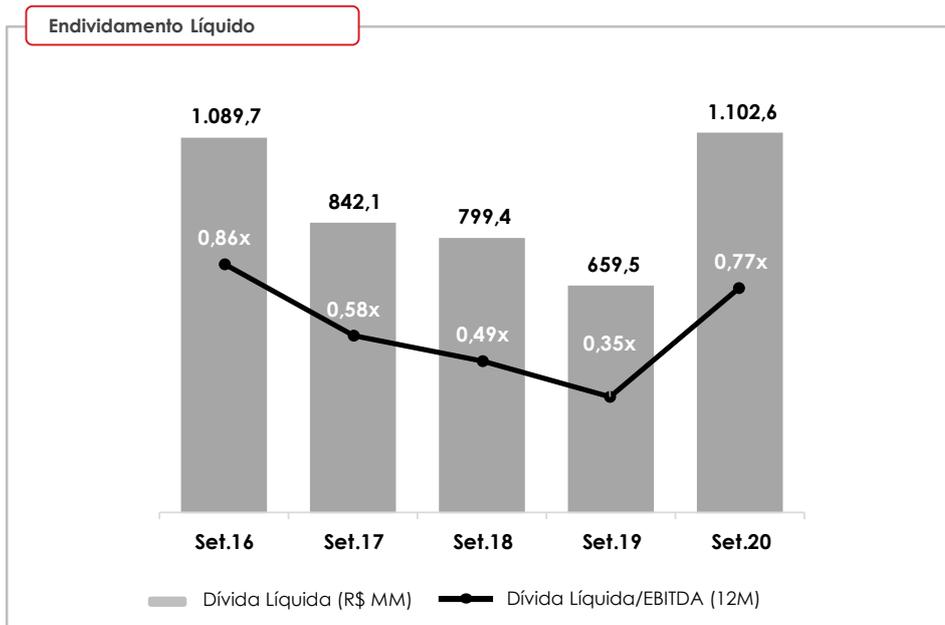
A partir do 1T20, os Financiamentos de Operações de Crédito ao Cliente foram excluídos do cálculo da Variação de Capital de Giro.

- A menor geração de Fluxo de Caixa Livre, no período, foi consequência, principalmente, do menor EBITDA Ajustado, não obstante a reduzida necessidade de capital de giro.
- Na variação de Capital de Giro, destaca-se positivamente o aumento em Fornecedores, consequência da retomada das operações, com maiores volumes de compras. Esta linha, somada aos ajustes nos níveis de estoques e à redução de Impostos a Recuperar no período, mais que compensou o importante crescimento no Contas a Receber, reflexo da retomada das vendas neste trimestre, quando comparada ao 2T20.

## Endividamento Líquido

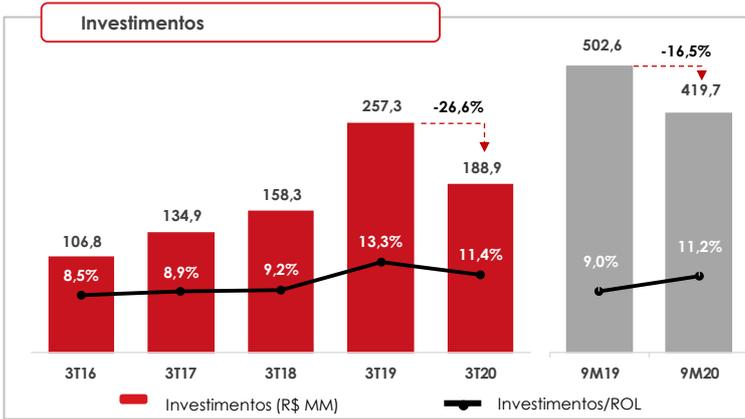
Endividamento Líquido (R\$ MM)	Set.20	Dez.19	Set.19
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>(2.308,7)</b>	<b>(1.153,7)</b>	<b>(953,4)</b>
Circulante	(1.259,0)	(709,0)	(508,1)
Não Circulante	(1.049,7)	(444,6)	(445,2)
<b>Financiamentos de Operações de Crédito ao Cliente</b>	<b>(725,2)</b>	<b>(491,4)</b>	<b>(744,3)</b>
Circulante	(325,6)	(185,0)	(296,4)
Não Circulante	(399,6)	(306,4)	(447,9)
<b>Endividamento Bruto</b>	<b>(3.033,9)</b>	<b>(1.645,0)</b>	<b>(1.697,7)</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras</b>	<b>1.931,3</b>	<b>1.372,3</b>	<b>1.038,2</b>
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(1.102,6)</b>	<b>(272,7)</b>	<b>(659,5)</b>
Endividamento Líquido/EBITDA Ajustado Total (12M)	0,77x	0,14x	0,35x

- Em 30 de setembro de 2020, o Endividamento Líquido da Companhia foi de R\$ 1.102,6 milhões, apresentando aumento de 40,2% em relação à posição do mesmo período do ano anterior, devido, especialmente, à menor geração operacional de caixa no período.



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

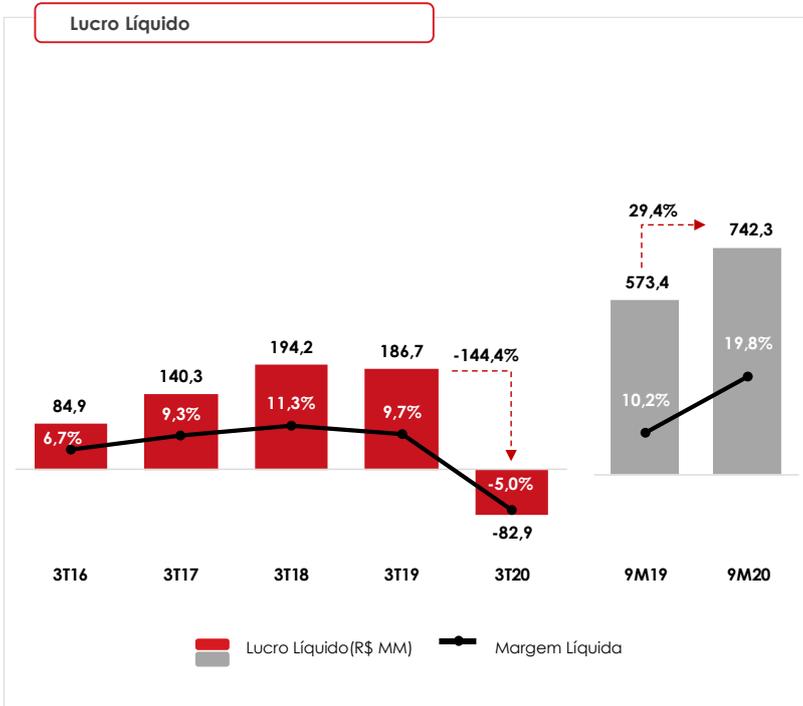
## Investimentos



Sumário dos Investimentos (R\$ MM)	3T20	3T19	9M20	9M19
Novas Lojas	19,2	71,9	81,5	159,2
Remodelação de Instalações	10,5	21,8	28,1	73,4
Sistemas e Equip. de Tecnologia	71,1	54,0	199,6	146,7
Centros de Distribuição	88,2	109,2	109,9	121,3
Outros	0,0	0,4	0,7	2,0
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>188,9</b>	<b>257,3</b>	<b>419,7</b>	<b>502,6</b>

- Do total investido, no trimestre, 46,7% foram aplicados em Centros de Distribuição, 37,6% em Sistemas e Equipamentos de Tecnologia e 15,7% na abertura de Novas Lojas e Remodelações.
- No trimestre, a Renner inaugurou 5 lojas, totalizando 392 unidades em operação, incluindo 9 no Uruguai, 4 na Argentina e 8 da Ashua, com metragem total de 689,6 mil m<sup>2</sup>. Já a Camicado, abriu uma loja, somando, assim, 113 unidades, com metragem de vendas total de 48,9 mil m<sup>2</sup>. A Youcom, por sua vez, inaugurou 2 unidades, chegando a um total de 100 lojas, ao final do trimestre, com metragem de vendas de 16,7 mil m<sup>2</sup>. No acumulado do ano, foram abertas 9 lojas, das quais 5 Renner, 2 Camicado e 2 Youcom.
- As despesas com Depreciações e Amortizações totalizaram R\$ 110,0 milhões no 3T20, 20,4% maior ante o 3T19, em função, principalmente, do plano de expansão de lojas e do aumento nos ativos relativos à sistemas de TI. No acumulado do ano, estas despesas somavam R\$ 314,6 milhões, crescimento de 16,9% ante os 9M19.

## Lucro Líquido e Dividendos



- O Resultado Líquido foi negativo em R\$ 82,9 milhões, no 3T20, ante R\$ 186,7 milhões positivos no 3T19, e refletiu o menor EBITDA Total gerado no trimestre, assim como o crescimento das despesas com depreciações, consequência dos ativos fixos e investimentos realizados em períodos anteriores.
- Nos 9M20, o Lucro Líquido alcançou R\$ 742,3 milhões, com Margem de 19,8%, em razão, basicamente, do crédito fiscal já mencionado. Quando ajustado por este efeito, totalizou R\$ 303,9 milhões negativos e foi impactado pelas mesmas razões que o 3T20.
- No 3T20, a Lojas Renner creditou aos seus acionistas, dividendos na forma de Juros sobre Capital Próprio, no montante de R\$ 66,0 milhões, correspondentes a R\$ 0,083344 por ação, considerando a quantidade de 792.489.310 ações ordinárias, das quais já foram excluídas as ações em tesouraria. No período acumulado de janeiro a setembro, os Juros sobre Capital Próprio já chegaram a R\$ 180,3 milhões, correspondente a R\$ 0,2275 por ação.

# LOJAS RENNER S.A.



CVMICADO

YOUCOM

realize



## 1 CONTEXTO OPERACIONAL

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

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

## 2 DESTAQUES

A Administração destaca abaixo alguns assuntos importantes nesta divulgação:

### 2.1 IMPACTOS DO COVID-19

A partir dos Ofícios Circulares nº 02/20 e nº 03/20 emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e levando em consideração o cenário econômico e os riscos e incertezas advindos dos impactos do Covid-19, estão relacionadas, na nota explicativa nº 37, as medidas adotadas e as avaliações da Administração.

### 2.2 ALTERAÇÃO DE VALORES COMPARATIVOS

No segundo trimestre de 2020, a Administração reavaliou a sua política contábil do arrendamento, em relação ao tema da taxa de desconto na mensuração dos contratos, e da classificação do fundo exclusivo de investimento como aplicações financeiras. Maiores detalhes na nota explicativa nº 3.6.1.

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

### 3.1 DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pela Administração da Companhia em 29 de outubro de 2020, e foram elaboradas de acordo com os Padrões Internacionais do Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), emitidos pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil ("BRGAAP"), incluindo o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), e o IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitido pelo IASB, além de considerarem os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo CPC, aprovados pela CVM e pelas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações.

### 3.2 DECLARAÇÃO DE RELEVÂNCIA

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

### 3.3 BASE DE MENSURAÇÃO

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

### 3.4 MOEDA FUNCIONAL E DE APRESENTAÇÃO

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

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

### 3.5 JULGAMENTOS, ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

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

## LOJAS RENNER S.A.



As estimativas contábeis críticas são essenciais para produzir a melhor informação possível sobre os resultados e condição patrimonial, mesmo com a subjetividade, complexidade e não precisão, têm impacto significativo em:

<b>Estimativa</b>	<b>Nota Explicativa</b>
Perdas estimadas em crédito	7.3
Perdas estimadas em estoques	8.3
Taxa de desconto aplicada nos ajustes a valor presente	7.1, 8.1, 18.1 e 19.1
Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos	11.4
Determinação da vida útil do ativo imobilizado e intangível	13.1
Avaliação de <i>impairment</i> de ativos intangíveis com vida útil indeterminada	15.1
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22.2
Determinação dos valores justos dos instrumentos financeiros derivativos e opções de compra de ações	23.3 e 29.6

### 3.6 POLÍTICAS CONTÁBEIS

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

#### 3.6.1 Alteração de valores comparativos

A Administração identificou a necessidade de reavaliar sua política contábil do arrendamento, em relação ao tema da taxa de desconto na mensuração dos contratos, e da forma de apresentação de fundo exclusivo de investimento como aplicações financeiras durante o segundo trimestre.

##### 3.6.1.1 Arrendamentos

No decorrer do exercício de 2019 e no primeiro trimestre de 2020, a Administração da Companhia utilizou como política contábil nos contratos de arrendamento, a aplicação da taxa real e fluxo real, buscando preservar a consistência entre fluxo e taxa. No entanto, há que se reconhecer o fato de que a maior parte das empresas que integram o mercado brasileiro optaram pelo uso de uma taxa incremental nominal na adoção da norma CPC 06 (R2)/IFRS 16, em linha com a prática internacional e brasileira, em estrito cumprimento aos seus requerimentos, incluindo empresas que atuam no mesmo segmento da Companhia.

Neste contexto, a Administração identificou, em função dessa comparabilidade, que seria melhor reavaliar sua política contábil em relação ao tema, passando a utilizar taxas de desconto nominais nos seus contratos de arrendamento, com objetivo principal de alinhar sua política contábil à prática majoritariamente adotada pelo mercado, incluindo empresas comparáveis no Brasil e no exterior, bem como a norma internacional. Esta alteração, no entendimento da Administração, traz benefícios aos usuários das demonstrações financeiras pois, como já comentado, permite um alinhamento total com a norma e uma maior comparabilidade com as demais empresas do mercado.

Com tais objetivos, portanto, a Administração alterou sua política contábil, atendendo plenamente os requerimentos do CPC 06 (R2)/IFRS 16, com relação ao uso da taxa incremental nominal para desconto dos fluxos e reapresentando todos os valores comparativos para refletir tal modificação.

##### 3.6.1.2 Classificação do Fundo Exclusivo de Investimento

Analisando a composição do saldo do fundo Brasil Plural Retail FI, a Administração identificou a necessidade de alterar a forma de apresentação do fundo de investimento. O fundo Brasil Plural Retail FI possui parte da alocação dos seus ativos em títulos cuja liquidez não é garantida via compromisso de recompra pelo emissor, mas sim através de mercado secundário e por esta razão, em benefício da comparabilidade com demais ativos com mesmas características, como títulos públicos, a Companhia reclassificou de equivalentes de caixa para aplicações financeiras. Vale dizer que referida reclassificação não tem qualquer alteração na gestão de caixa da Companhia, bem como na gestão de capital e *covenants* de dívida.

#### 3.6.2 Reapresentação dos valores anteriormente divulgados com efeitos não considerados materiais

Em conformidade ao CPC 23/IAS 8, a Administração da Companhia está apresentando os impactos e reapresentando os saldos do balanço patrimonial e demonstração das mutações do patrimônio líquido para o exercício findo em 2019. Para os períodos comparativos do trimestre findo em 30 de setembro de 2019, estão sendo apresentados os impactos e reapresentado os saldos nas demonstrações dos resultados, nos outros resultados abrangentes, na demonstração da mutação do patrimônio líquido, nas demonstrações dos valores adicionados, nas demonstrações dos fluxos de caixa e nas notas explicativas impactadas por esta reapresentação.

Com relação aos impactos da mudança de política contábil do arrendamento, apesar de existir alterações entre as linhas das atividades operacionais nas demonstrações dos fluxos de caixa, estas alterações não geraram diferenças nos totais das atividades operacionais, de investimento e de financiamento para o período reapresentado.

## LOJAS RENNER S.A.



## 3.6.2.1 Impactos no balanço patrimonial

	Nota	Controladora		
		31/12/2019		
		Divulgado	Ajuste	Reapresentado
<b>Ativo</b>				
<b>Circulante</b>		<b>4.109.252</b>	-	<b>4.109.252</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3.6.1.2	1.011.854	(167.099)	844.755
Aplicações financeiras	3.6.1.2	-	167.099	167.099
Outros ativos circulantes		3.097.398	-	3.097.398
<b>Não circulante</b>		<b>5.353.003</b>	<b>(186.502)</b>	<b>5.166.501</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social diferido	3.6.1.1	83.401	6.068	89.469
Investimentos	3.6.1.1	1.385.092	(1.816)	1.383.276
Direito de uso	3.6.1.1	1.534.904	(190.754)	1.344.150
<i>Locação com direito de opção de compra (*)</i>		26.402	-	26.402
<i>Locações</i>	3.6.1.1	1.508.502	(190.754)	1.317.748
Outros ativos não circulantes		2.349.606	-	2.349.606
<b>Total Ativo</b>		<b>9.462.255</b>	<b>(186.502)</b>	<b>9.275.753</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Circulante</b>		<b>3.098.029</b>	<b>(3.928)</b>	<b>3.094.101</b>
Arrendamentos a pagar	3.6.1.1	377.777	(4.222)	373.555
<i>Locação com direito de opção de compra (*)</i>		4.184	-	4.184
<i>Locações</i>	3.6.1.1	373.593	(4.222)	369.371
Fornecedores	3.6.1.1	953.077	294	953.371
Outros passivos circulantes		1.767.175	-	1.767.175
<b>Não circulante</b>		<b>1.659.612</b>	<b>(168.979)</b>	<b>1.490.633</b>
Arrendamentos a pagar	3.6.1.1	1.229.848	(168.979)	1.060.869
<i>Locação com direito de opção de compra (*)</i>		31.244	-	31.244
<i>Locações</i>	3.6.1.1	1.198.604	(168.979)	1.029.625
Outros passivos circulantes		429.764	-	429.764
<b>Total Passivo</b>		<b>4.757.641</b>	<b>(172.907)</b>	<b>4.584.734</b>
Reservas de lucros	3.6.1.1	882.788	(12.892)	869.896
Reserva de investimento e expansão	3.6.1.1	447.748	(12.892)	434.856
Outras reservas de lucros		435.040	-	435.040
Outros resultados abrangentes	3.6.1.1	(12.486)	(703)	(13.189)
Outros itens do patrimônio líquido		3.834.312	-	3.834.312
<b>Total Patrimônio Líquido</b>		<b>4.704.614</b>	<b>(13.595)</b>	<b>4.691.019</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>9.462.255</b>	<b>(186.502)</b>	<b>9.275.753</b>
<b>% Impactos - Ativo total divulgado</b>				<b>-1,97%</b>
<b>% Impactos - Patrimônio líquido total divulgado</b>				<b>-0,29%</b>

## LOJAS RENNER S.A.



	Nota	Consolidado		
		Divulgado	31/12/2019 Ajuste	Reapresentado
<b>Ativo</b>				
<b>Circulante</b>		<b>6.656.209</b>	-	<b>6.656.209</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3.6.1.2	1.148.053	(167.099)	980.954
Aplicações financeiras	3.6.1.2	224.249	167.099	391.348
Outros ativos circulantes		5.283.907	-	5.283.907
<b>Não circulante</b>		<b>5.135.526</b>	<b>(238.833)</b>	<b>4.896.693</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social diferido	3.6.1.1	208.067	6.438	214.505
Direito de uso	3.6.1.1	1.879.961	(245.271)	1.634.690
<i>Locação com direito de opção de compra (*)</i>		26.402	-	26.402
<i>Locações</i>	3.6.1.1	1.853.559	(245.271)	1.608.288
Outros ativos não circulantes		3.047.498	-	3.047.498
<b>Total Ativo</b>		<b>11.791.735</b>	<b>(238.833)</b>	<b>11.552.902</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Circulante</b>		<b>4.768.397</b>	<b>(3.080)</b>	<b>4.765.317</b>
Arrendamentos a pagar	3.6.1.1	450.151	(2.466)	447.685
<i>Locação com direito de opção de compra (*)</i>		4.184	-	4.184
<i>Locações</i>	3.6.1.1	445.967	(2.466)	443.501
Fornecedores	3.6.1.1	1.082.399	(614)	1.081.785
Outros passivos circulantes		3.235.847	-	3.235.847
<b>Não circulante</b>		<b>2.318.724</b>	<b>(222.158)</b>	<b>2.096.566</b>
Arrendamentos a pagar	3.6.1.1	1.513.284	(221.608)	1.291.676
<i>Locação com direito de opção de compra (*)</i>		31.244	-	31.244
<i>Locações</i>	3.6.1.1	1.482.040	(221.608)	1.260.432
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.6.1.1	5.837	(550)	5.287
Outros passivos circulantes		799.603	-	799.603
<b>Total Passivo</b>		<b>7.087.121</b>	<b>(225.238)</b>	<b>6.861.883</b>
Reservas de lucros	3.6.1.1	882.788	(12.892)	869.896
Reserva de investimento e expansão	3.6.1.1	447.748	(12.892)	434.856
Outras reservas de lucros		435.040	-	435.040
Outros resultados abrangentes	3.6.1.1	(12.486)	(703)	(13.189)
Outros itens do patrimônio líquido		3.834.312	-	3.834.312
<b>Total Patrimônio Líquido</b>		<b>4.704.614</b>	<b>(13.595)</b>	<b>4.691.019</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>11.791.735</b>	<b>(238.833)</b>	<b>11.552.902</b>
<b>% Impactos - Ativo total divulgado</b>				<b>-2,03%</b>
<b>% Impactos - Patrimônio líquido total divulgado</b>				<b>-0,29%</b>

(\*) Corresponde ao prédio da sede administrativa que possui uma taxa de desconto implícita no contrato.

## LOJAS RENNER S.A.



## 3.6.2.2 Impactos nas demonstrações dos resultados

	Controladora					
	3T19			9M19		
	Divulgado	Ajuste	Reapresentado	Divulgado	Ajuste	Reapresentado
<b>Lucro Bruto</b>	<b>983.463</b>	-	<b>983.463</b>	<b>2.989.723</b>	-	<b>2.989.723</b>
<b>Despesas com vendas</b>	<b>(536.839)</b>	<b>10.571</b>	<b>(526.268)</b>	<b>(1.565.200)</b>	<b>25.621</b>	<b>(1.539.579)</b>
Depreciação - direito de uso	(77.230)	17.778	(59.452)	(221.460)	46.903	(174.557)
Outras despesas de vendas (*)	(459.609)	(7.207)	(466.816)	(1.343.740)	(21.282)	(1.365.022)
<b>Despesas administrativas e gerais</b>	<b>(202.015)</b>	<b>566</b>	<b>(201.449)</b>	<b>(573.374)</b>	<b>1.499</b>	<b>(571.875)</b>
Depreciação - direito de uso	(7.919)	1.414	(6.505)	(23.473)	3.968	(19.505)
Outras despesas de administrativas e gerais (*)	(194.096)	(848)	(194.944)	(549.901)	(2.469)	(552.370)
<b>Perdas em crédito, líquidas</b>	<b>(16.263)</b>	-	<b>(16.263)</b>	<b>(64.643)</b>	-	<b>(64.643)</b>
<b>Outros resultados operacionais</b>	<b>(55.595)</b>	-	<b>(55.595)</b>	<b>(141.699)</b>	-	<b>(141.699)</b>
Outras despesas	(55.595)	-	(55.595)	(141.699)	-	(141.699)
<b>Equivalência Patrimonial</b>	<b>60.774</b>	<b>363</b>	<b>61.137</b>	<b>132.678</b>	<b>(1.600)</b>	<b>131.078</b>
<b>(Despesas) Receitas operacionais, líquidas</b>	<b>(749.938)</b>	<b>11.500</b>	<b>(738.438)</b>	<b>(2.212.238)</b>	<b>25.520</b>	<b>(2.186.718)</b>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>233.525</b>	<b>11.500</b>	<b>245.025</b>	<b>777.485</b>	<b>25.520</b>	<b>803.005</b>
Receitas financeiras	8.454	-	8.454	24.748	-	24.748
Despesas financeiras (*)	(29.221)	(15.503)	(44.724)	(100.670)	(43.706)	(144.376)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(20.767)</b>	<b>(15.503)</b>	<b>(36.270)</b>	<b>(75.922)</b>	<b>(43.706)</b>	<b>(119.628)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>212.758</b>	<b>(4.003)</b>	<b>208.755</b>	<b>701.563</b>	<b>(18.186)</b>	<b>683.377</b>
Corrente	(28.100)	-	(28.100)	(112.701)	-	(112.701)
Diferido	4.593	1.484	6.077	(2.867)	5.639	2.772
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquidos</b>	<b>(23.507)</b>	<b>1.484</b>	<b>(22.023)</b>	<b>(115.568)</b>	<b>5.639</b>	<b>(109.929)</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>189.251</b>	<b>(2.519)</b>	<b>186.732</b>	<b>585.995</b>	<b>(12.547)</b>	<b>573.448</b>
<b>Lucro líquido por ação - Básico R\$</b>	0,2383	(0,0027)	0,2356	0,7696	(0,0146)	0,7550
<b>Lucro líquido por ação - Diluído R\$</b>	0,2376	(0,0026)	0,2350	0,7665	(0,0145)	0,7520
<b>% impacto sobre o lucro líquido</b>			<b>-1,33%</b>			<b>-2,14%</b>

Nesta demonstração apresentamos os efeitos mencionados na nota explicativa 3.6.1.1.

(\*) Considerando a distribuição do crédito do PIS/COFINS previstos no Ofício CVM 02/19 de 18 de dezembro de 2019.

## LOJAS RENNER S.A.



	Consolidado					
	3T19			9M19		
	Divulgado	Ajuste	Reapresentado	Divulgado	Ajuste	Reapresentado
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.336.558</b>	-	<b>1.336.558</b>	<b>3.891.156</b>	-	<b>3.891.156</b>
<b>Despesas com vendas</b>	<b>(629.108)</b>	<b>12.190</b>	<b>(616.918)</b>	<b>(1.841.085)</b>	<b>30.421</b>	<b>(1.810.664)</b>
Depreciação - direito de uso	(90.023)	20.429	(69.594)	(258.680)	53.953	(204.727)
Outras despesas de vendas (*)	(539.085)	(8.239)	(547.324)	(1.582.405)	(23.532)	(1.605.937)
<b>Despesas administrativas e gerais</b>	<b>(225.484)</b>	<b>1.251</b>	<b>(224.233)</b>	<b>(640.226)</b>	<b>1.614</b>	<b>(638.612)</b>
Depreciação - direito de uso	(8.372)	2.110	(6.262)	(24.796)	4.114	(20.682)
Outras despesas de administrativas e gerais (*)	(217.112)	(859)	(217.971)	(615.430)	(2.500)	(617.930)
<b>Perdas em crédito, líquidas</b>	<b>(101.371)</b>	-	<b>(101.371)</b>	<b>(272.342)</b>	-	<b>(272.342)</b>
<b>Outros resultados operacionais</b>	<b>(104.058)</b>	<b>64</b>	<b>(103.994)</b>	<b>(257.870)</b>	<b>115</b>	<b>(257.755)</b>
Depreciação - direito de uso	(205)	64	(141)	(569)	115	(454)
Outras despesas	(103.853)	-	(103.853)	(257.301)	-	(257.301)
<b>(Despesas) Receitas operacionais, líquidas</b>	<b>(1.060.021)</b>	<b>13.505</b>	<b>(1.046.516)</b>	<b>(3.011.523)</b>	<b>32.150</b>	<b>(2.979.373)</b>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>276.537</b>	<b>13.505</b>	<b>290.042</b>	<b>879.633</b>	<b>32.150</b>	<b>911.783</b>
Receitas financeiras	20.288	-	20.288	47.486	-	47.486
Despesas financeiras (*)	(43.000)	(17.924)	(60.924)	(135.771)	(51.053)	(186.824)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(22.712)</b>	<b>(17.924)</b>	<b>(40.636)</b>	<b>(88.285)</b>	<b>(51.053)</b>	<b>(139.338)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>253.825</b>	<b>(4.419)</b>	<b>249.406</b>	<b>791.348</b>	<b>(18.903)</b>	<b>772.445</b>
Corrente	(85.190)	-	(85.190)	(239.054)	-	(239.054)
Diferido	20.616	1.900	22.516	33.701	6.356	40.057
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquidos</b>	<b>(64.574)</b>	<b>1.900</b>	<b>(62.674)</b>	<b>(205.353)</b>	<b>6.356</b>	<b>(198.997)</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>189.251</b>	<b>(2.519)</b>	<b>186.732</b>	<b>585.995</b>	<b>(12.547)</b>	<b>573.448</b>
<b>Lucro líquido por ação - Básico R\$</b>	0,2383	(0,0027)	0,2356	0,7696	(0,0146)	0,7550
<b>Lucro líquido por ação - Diluído R\$</b>	0,2376	(0,0026)	0,2350	0,7665	(0,0145)	0,7520
<b>% impacto sobre o lucro líquido</b>			<b>-1,33%</b>			<b>-2,14%</b>

Nesta demonstração apresentamos os efeitos mencionados na nota explicativa 3.6.1.1.

(\*) Considerando a distribuição do crédito do PIS/COFINS previstos no Ofício CVM 02/19 de 18 de dezembro de 2019.

## LOJAS RENNER S.A.



## 3.6.2.3 Impacto nas demonstrações dos resultados abrangentes

	Controladora e Consolidado					
	3T19			9M19		
	Divulgado	Ajuste	Reapresentado	Divulgado	Ajuste	Reapresentado
<b>Lucro líquido</b>	<b>189.251</b>	<b>(2.519)</b>	<b>186.732</b>	<b>585.995</b>	<b>(12.547)</b>	<b>573.448</b>
Ajustes de avaliação patrimonial	13.381	-	13.381	18.298	-	18.298
Ajustes acumulados de conversão e correção monetária por hiperinflação	(4.086)	43	(4.043)	(14.158)	(37)	(14.195)
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>198.546</b>	<b>(2.476)</b>	<b>196.070</b>	<b>590.135</b>	<b>(12.584)</b>	<b>577.551</b>

Nesta demonstração apresentamos os efeitos mencionados na nota explicativa 3.6.1.1.

## 3.6.2.4 Impactos nas demonstrações do valor adicionado

	Controladora			Consolidado		
	9M19			9M19		
	Divulgado	Ajuste	Reapresentado	Divulgado	Ajuste	Reapresentado
( + ) Receitas	6.883.624	-	6.883.624	7.969.202	-	7.969.202
( - ) Insumos adquiridos de terceiros	(3.484.214)	(7.878)	(3.492.092)	(3.909.348)	(8.640)	(3.917.988)
<b>( = ) Valor adicionado bruto</b>	<b>3.399.410</b>	<b>(7.878)</b>	<b>3.391.532</b>	<b>4.059.854</b>	<b>(8.640)</b>	<b>4.051.214</b>
Depreciações e amortizações	(477.652)	31.404	(446.248)	(552.673)	36.468	(516.205)
<b>( = ) Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>2.921.758</b>	<b>23.526</b>	<b>2.945.284</b>	<b>3.507.181</b>	<b>27.828</b>	<b>3.535.009</b>
( + ) Valor adicionado recebido em transferência	158.581	(1.600)	156.981	48.794	-	48.794
<b>( = ) Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>3.080.339</b>	<b>21.926</b>	<b>3.102.265</b>	<b>3.555.975</b>	<b>27.828</b>	<b>3.583.803</b>
<b>( = ) Distribuição do valor adicionado</b>	<b>3.080.339</b>	<b>21.926</b>	<b>3.102.265</b>	<b>3.555.975</b>	<b>27.828</b>	<b>3.583.803</b>
Pessoal	756.711	-	756.711	886.347	-	886.347
Impostos, taxas e contribuições	1.472.245	(13.515)	1.458.730	1.733.966	(14.995)	1.718.971
Remuneração de capitais de terceiros	265.388	47.988	313.376	349.667	55.370	405.037
Remuneração de capitais próprios	585.995	(12.547)	573.448	585.995	(12.547)	573.448

Nesta demonstração apresentamos os efeitos mencionados na nota explicativa 3.6.1.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 3.6.2.5 Demonstração da mutação do patrimônio líquido 2019

	Capital social	Reservas de capital, Opções outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de lucros	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
		Reapresentado (*)	Reapresentado (*)	Reapresentado (*)	Reapresentado (*)	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>2.637.473</b>	<b>79.557</b>	<b>1.235.334</b>	<b>2.148</b>	<b>-</b>	<b>3.954.512</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	1.099.093	1.099.093
Alteração de lucro - mudança de política contábil	-	-	-	-	(12.892)	(12.892)
Aumento de capital	1.158.161	(72.050)	(1.040.000)	-	-	46.111
Alienação/Transferência de ações	-	4	-	-	-	4
Plano de opção de compra de ações	-	21.074	-	-	-	21.074
Plano de ações restritas	-	10.093	-	-	-	10.093
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	181	-	181
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	(14.815)	-	(14.815)
Impacto - mudança de política contábil	-	-	-	(703)	-	(703)
Deliberação dividendo adicional proposto	-	-	(144.639)	-	-	(144.639)
Dividendos prescritos	-	-	-	-	327	327
<b>Destinação do Lucro:</b>	-	-	<b>819.201</b>	-	<b>(1.086.528)</b>	<b>(267.327)</b>
Reserva legal	-	-	54.955	-	(54.955)	-
Reserva para investimento e expansão	-	-	397.053	-	(397.053)	-
Alteração da destinação - mudança de política contábil	-	-	(12.892)	-	12.892	-
Reserva para incentivos fiscais	-	-	97.539	-	(97.539)	-
Dividendos (R\$ 0,375338 por ação)	-	-	282.546	-	(297.916)	(15.370)
Juros sobre capital próprio (R\$ 0,326461 por ação)	-	-	-	-	(251.957)	(251.957)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>3.795.634</b>	<b>38.678</b>	<b>869.896</b>	<b>(13.189)</b>	<b>-</b>	<b>4.691.019</b>

(\*) Nesta demonstração refletimos os saldos reapresentados mencionados na nota explicativa 3.6.1.1.

# LOJAS RENNER S.A.

RENNER CAMICADO YOUCOM realize



## 3.6.2.6 Demonstração da mutação do patrimônio líquido de 9M19

	Capital social	Reservas de capital, Opções outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de lucros	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
		Reapresentado (*)	Reapresentado (*)	Reapresentado (*)	Reapresentado (*)	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>2.637.473</b>	<b>79.557</b>	<b>1.235.334</b>	<b>2.148</b>	<b>-</b>	<b>3.954.512</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	585.995	585.995
Alteração de lucro - mudança de política contábil	-	-	-	-	(12.547)	(12.547)
Aumento de capital	1.153.155	(72.050)	(1.040.000)	-	-	41.105
Alienação/Transferência de ações	-	4	-	-	-	4
Plano de opção de compra de ações	-	15.211	-	-	-	15.211
Plano de ações restritas	-	6.995	-	-	-	6.995
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	18.298	-	18.298
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	(21.835)	-	(21.835)
Impacto - mudança de política contábil	-	-	-	(37)	-	(37)
Correção monetária	-	-	-	7.677	-	7.677
Deliberação dividendo adicional proposto	-	-	(144.639)	-	-	(144.639)
Dividendos prescritos	-	-	-	-	327	327
<b>Destinação do Lucro:</b>	-	-	-	-	<b>(190.619)</b>	<b>(190.619)</b>
Juros sobre capital próprio (R\$ 0,249183 por ação)	-	-	-	-	(190.619)	(190.619)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>3.790.628</b>	<b>29.717</b>	<b>50.695</b>	<b>6.251</b>	<b>383.156</b>	<b>4.260.447</b>

(\*) Nesta demonstração refletimos os saldos reapresentados mencionados na nota explicativa 3.6.1.1.

## 3.6.2.7 Impactos nas demonstrações dos fluxos de caixa

	Controladora			Consolidado		
	9M19			9M19		
	Divulgado	Ajuste	Reapresentado	Divulgado	Ajuste	Reapresentado
<b>Caixa líquido gerado nas atividades operacionais, antes das aplic. financeiras</b>	<b>964.443</b>	-	<b>964.443</b>	<b>893.428</b>	-	<b>893.428</b>
Aumento Aplicações financeiras (*)	-	(6.675)	(6.675)	164.542	(6.675)	157.867
<b>Caixa líquido gerado nas atividades operacionais (*)</b>	<b>964.443</b>	<b>(6.675)</b>	<b>957.768</b>	<b>1.057.970</b>	<b>(6.675)</b>	<b>1.051.295</b>
<b>Caixa líquido consumido pelas atividades de investimentos</b>	<b>(541.610)</b>	-	<b>(541.610)</b>	<b>(501.641)</b>	-	<b>(501.641)</b>
<b>Caixa líquido consumido pelas atividades de financiamentos</b>	<b>(699.163)</b>	-	<b>(699.163)</b>	<b>(741.983)</b>	-	<b>(741.983)</b>
Efeito da variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	4.058	-	4.058
<b>Redução no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(276.330)</b>	<b>(6.675)</b>	<b>(283.005)</b>	<b>(181.596)</b>	<b>(6.675)</b>	<b>(188.271)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	876.302	(159.541)	716.761	944.671	(159.541)	785.130
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	599.972	(166.216)	433.756	763.075	(166.216)	596.859

(\*) Nesta demonstração apresentamos os efeitos mencionados na nota explicativa 3.6.1.2.

# LOJAS RENNER S.A.



## 3.6.3 Consolidação

Na preparação destas demonstrações foram utilizadas demonstrações financeiras intermediárias das controladas encerradas na mesma data base. As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem as empresas abaixo apresentadas, onde a participação direta e indireta representa **100,0%** em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

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

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

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

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

# LOJAS RENNER S.A.



CMIGADO

YOUCOM

realize



ISEB3

## 4 NORMAS E INTERPRETAÇÕES VIGENTES E NÃO VIGENTES

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

A deliberação CVM 854/2020 entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. Trata de alterações nos Pronunciamentos Técnicos CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48, emitidos pelo CPC, em decorrência da reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da *London Interbank Offered Rate (Libor)* como taxa de juros de referência após 2021. A Companhia avaliou e concluiu que não haverá impactos.

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

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

### 4.3 EMENDA IFRS 16 E DELIBERAÇÃO CVM Nº 859/2020

Em maio de 2020, o IABS aprovou uma emenda na norma IFRS 16, a qual concede benefícios no resultado, durante o período impactado pela pandemia do Covid-19 para arrendatários, com isso não tratando como uma modificação de contrato. Em 07 de julho de 2020, a CVM publicou a Deliberação nº 859/2020 que aprova a revisão do CPC 06 (R2)/IFRS 16 que entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020.

A Companhia optou pelo expediente prático e reconheceu no resultado no período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020, o montante de R\$ 33.963 e R\$ 96.490 na Controladora e de R\$ 42.312 e R\$ 115.211 no Consolidado (vide notas explicativas nº 18.3 e nº 33.1).

## 5 GERENCIAMENTO DE RISCOS

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

- i) Risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros);
- ii) Risco de crédito (notas explicativas nº 6.4, 7.4 e 23.5);
- iii) Risco de liquidez; e
- iv) Gestão de capital.

### 5.1 RISCOS DE MERCADO

#### 5.1.1 Risco cambial

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

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

Os empréstimos em moeda estrangeira e Swaps serão sensibilizados no momento da liquidação.

# LOJAS RENNER S.A.



Abaixo, demonstramos a exposição líquida e a análise de sensibilidade relacionada aos pedidos de importações de mercadorias e empréstimos em moeda estrangeira em 30 de setembro de 2020:

	Consolidado							
	Nocional		Cotação		Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
	(Pagar)	Receber	próximo trimestre	Cenário Provável	Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto-50%
<b>Derivativos designados para hedge accounting</b>								
Pedidos emitidos (objeto)	US\$	(144.501)	R\$ 5.6398	R\$ (410)	R\$ (203.430)	R\$ (406.447)	R\$ 202.604	R\$ 405.622
NDF (instrumento)	US\$	53.900	R\$ 5.6398	R\$ 153	R\$ 75.881	R\$ 151.608	R\$ (75.573)	R\$ (151.300)
<b>Exposição líquida</b>	<b>US\$</b>	<b>(90.601)</b>		<b>R\$ (257)</b>	<b>R\$ (127.549)</b>	<b>R\$ (254.839)</b>	<b>R\$ 127.031</b>	<b>R\$ 254.322</b>
<b>Não designados para hedge accounting</b>								
Empréstimo 4.131 (objeto)	US\$	(101.750)	R\$ 5.6398	R\$ (61)	R\$ (142.866)	R\$ (285.670)	R\$ 142.743	R\$ 285.547
Swap - (Instrumento)	US\$	101.750	R\$ 5.6398	R\$ 61	R\$ 142.866	R\$ 285.670	R\$ (142.743)	R\$ (285.547)
<b>Exposição líquida</b>	<b>US\$</b>	<b>-</b>		<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>
<b>Exposição líquida total / Efeito</b>				<b>R\$ (257)</b>	<b>R\$ (127.549)</b>	<b>R\$ (254.839)</b>	<b>R\$ 127.031</b>	<b>R\$ 254.322</b>
<b>Exposição total, líquida de IR/CS de 34,00%</b>				<b>R\$ (170)</b>	<b>R\$ (84.182)</b>	<b>R\$ (168.194)</b>	<b>R\$ 83.840</b>	<b>R\$ 167.853</b>

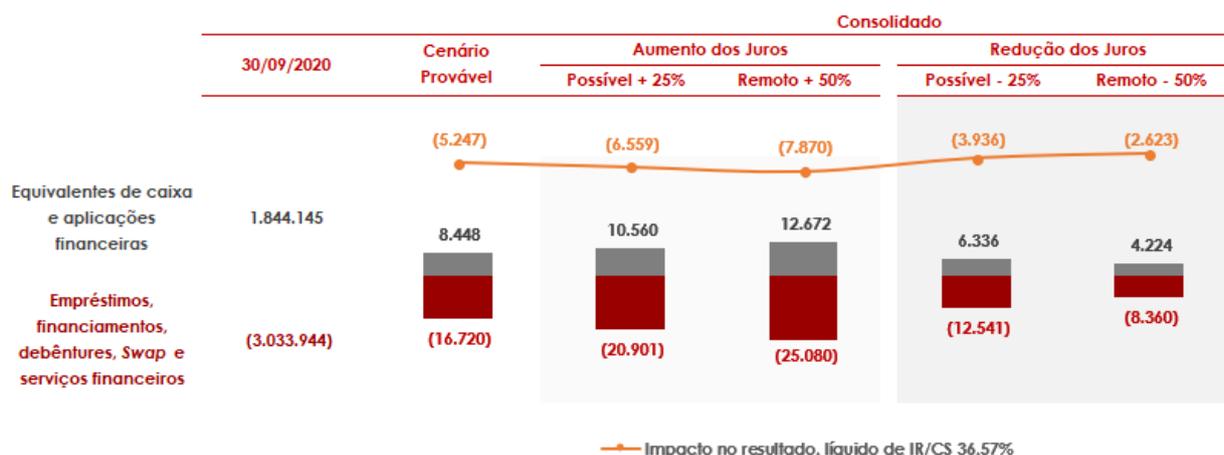
Referente à exposição líquida dos pedidos de mercadorias importadas, a Companhia, observando sua política de gestão de risco cambial, acompanha as projeções e cenários esperados para as taxas de câmbio das moedas estrangeiras e com isso analisando o melhor momento para as contratações de hedge.

## 5.1.2 Risco de taxa de juros

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

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

Em 30 de setembro de 2020, como requerido pela IN CVM nº 475/08, a Companhia efetuou testes de sensibilidade para cenários adversos e favoráveis dos juros (CDI, Selic e TJLP em 25% ou 50% superiores e inferiores ao cenário provável), considerando as seguintes premissas: cenário esperado para a próxima divulgação de taxa de juros do CDI e Selic de 1,97% a.a., baseadas em projeções do mercado futuro B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, e de TJLP de 4,55% a.a., baseada no BNDES. A seguir, demonstramos a análise de sensibilidade:



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

## LOJAS RENNER S.A.



## 5.2 RISCO DE LIQUIDEZ

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

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

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

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

Instrumento	Emissão	1º Indicador	2º Indicador
9ª emissão de debêntures	18/03/2019	$\frac{\text{Dívida Líquida Consolidada}}{\text{EBITDA}} \leq 3,0$	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Resultado Financeiro}} \geq 2,0$
11ª emissão de debêntures	08/05/2020		
Empréstimo CCB	14/05/2020		
Empréstimo CCB	09/09/2020		
Empréstimo 4.131	09/01/2019		
Empréstimo 4.131	22/11/2019		
Empréstimo 4.131	27/01/2020		

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

A seguir, estão demonstrados os fluxos de caixa contratuais dos passivos financeiros do Consolidado:

	Saldo Contábil	Fluxo de Caixa Contratual	Menos de 3 meses	Entre 4 e 6 meses	Entre 7 e 12 meses	Entre 1 e 2 anos	Entre 3 e 5 anos	Acima de 5 anos
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.308.732	<b>2.411.094</b>	236.389	557.864	553.208	458.691	604.942	-
Financiamentos - operações serviços financeiros	725.212	<b>742.945</b>	-	101.418	164.538	476.989	-	-
Arrendamentos a pagar	1.791.966	<b>2.456.546</b>	157.988	112.881	215.109	397.811	837.689	735.068
Fornecedores	1.073.929	<b>1.077.821</b>	887.132	90.897	106	31.182	68.504	-
Obrigações com administradoras de cartões	973.203	<b>973.203</b>	723.796	168.202	81.205	-	-	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>6.873.042</b>	<b>7.661.609</b>	<b>2.005.305</b>	<b>1.031.262</b>	<b>1.014.166</b>	<b>1.364.673</b>	<b>1.511.135</b>	<b>735.068</b>

	Saldo Contábil	Fluxo de Caixa Contratual	Menos de 3 meses	Entre 4 e 6 meses	Entre 7 e 12 meses	Entre 1 e 2 anos	Entre 3 e 5 anos	Acima de 5 anos
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.153.663	<b>1.219.144</b>	465.204	12.240	291.882	23.012	426.806	-
Financiamentos - operações serviços financeiros	491.366	<b>545.170</b>	37.740	-	152.855	-	354.575	-
Arrendamentos a pagar (*)	1.739.361	<b>2.434.655</b>	115.160	106.431	205.734	388.194	840.842	778.294
Fornecedores (*)	1.081.785	<b>1.086.997</b>	1.053.462	33.282	253	-	-	-
Obrigações com administradoras de cartões	985.298	<b>985.298</b>	772.122	151.619	61.557	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	7.764	<b>7.764</b>	5.228	2.489	47	-	-	-
<b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>5.459.237</b>	<b>6.279.028</b>	<b>2.448.916</b>	<b>306.061</b>	<b>712.328</b>	<b>411.206</b>	<b>1.622.223</b>	<b>778.294</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 5.3 GESTÃO DE CAPITAL

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

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>(2.308.732)</b>	<b>(1.153.663)</b>
Circulante	(1.259.027)	(709.022)
Não circulante	(1.049.705)	(444.641)
<b>Financiamentos operacionais</b>	<b>(725.212)</b>	<b>(491.366)</b>
Circulante	(325.639)	(184.996)
Não circulante	(399.573)	(306.370)
<b>Endividamento bruto</b>	<b>(3.033.944)</b>	<b>(1.645.029)</b>
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	1.931.348	1.372.302
<b>Endividamento líquido</b>	<b>(1.102.596)</b>	<b>(272.727)</b>
<b>Patrimônio líquido (**)</b>	<b>5.287.763</b>	<b>4.691.019</b>
<b>Índice de alavancagem financeira</b>	<b>20,85%</b>	<b>5,81%</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil de classificação de fundos de investimento exclusivo, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.2.

(\*\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.1.

## 6 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

## 6.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

## 6.2 COMPOSIÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Indexador	Taxa média ponderada a.a.	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Caixa e bancos</b>		46.119	121.471	87.203	181.686
<b>Equivalentes de caixa</b>					
CDB	CDI 98,6%	1.098.205	632.733	1.193.798	676.527
Fundos de investimento	CDI 4,1%	14	68.729	17.953	100.919
Compromissadas em debêntures	-	-	23	-	23
Aplicação automática	CDI 10,0%	4.395	21.758	4.395	21.758
Fundo - BACEN Jud	CDI 61,3%	28	41	28	41
<b>Total</b>		<b>1.148.761</b>	<b>844.755</b>	<b>1.303.377</b>	<b>980.954</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil de classificação de fundos de investimento exclusivo, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.2.

# LOJAS RENNER S.A.



## 6.3 COMPOSIÇÃO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Indexador	Taxa média ponderada a.a.	Controladora		Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	SELIC	100,0%	-	-	479.716	224.249
Fundo de investimentos exclusivos (i)						
Letras Financeiras	CDI	104,7%	125.833	149.978	125.833	149.978
Letras Financeiras do Tesouro Nacional	SELIC	100,0%	22.422	17.121	22.422	17.121
<b>Total</b>			<b>148.255</b>	<b>167.099</b>	<b>627.971</b>	<b>391.348</b>

(i) O fundo de investimento exclusivo Brasil Plural Retail FI é um fundo de renda fixa de crédito privado gerido e administrado pelo BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. e foi constituído com o propósito exclusivo de participação da Controladora. Desta forma, a aplicação financeira do fundo foi integralmente consolidada à estas Demonstrações Financeiras Intermediárias, estando de acordo com a Instrução CVM 408/04. As demais obrigações relacionadas a este fundo estão relacionadas substancialmente as taxas administrativas para manutenção da carteira. Os rendimentos reconhecidos refletem a marcação diária na posição do fundo e os seus ativos possuem liquidez através de mercado secundário.

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil de classificação de fundos de investimento exclusivo, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.2.

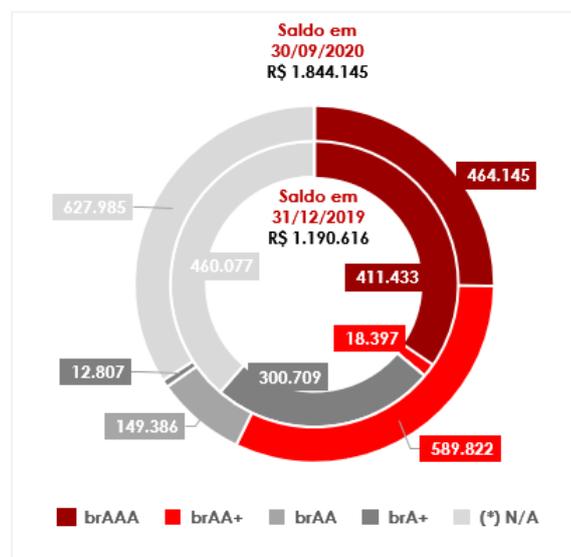
## 6.4 RISCO DE CRÉDITO

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

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

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

(\*) Não aplicável, pois nas principais agências não há classificação de risco para os Fundos – Brasil Plural Crédito Privado Retail FIRF, Western Assets e Títulos do Tesouro Nacional, na escala nacional, entretanto, esses ativos têm classificação de risco AAA em pelo menos uma das agências de classificação de *rating*.



## 7 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

### 7.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

As vendas a prazo pré-fixadas foram trazidas ao valor presente na data das transações com base na taxa média observável no site do Banco Central do Brasil para antecipação de recebíveis. O ajuste a valor presente tem como contrapartida a conta de clientes e sua realização é registrada como receita de vendas pela fruição do prazo. A respectiva taxa, utilizada neste trimestre foi 0,63% a.m. (0,99% a.m. em 31 de dezembro de 2019, quando era utilizado o custo médio ponderado de capital).

## LOJAS RENNER S.A.



## 7.2 COMPOSIÇÃO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cartão de crédito Renner (Private Label)	468.717	973.555	858.738	1.394.809
Cartão bandeira (Meu Cartão)	176.830	334.785	2.008.594	2.078.378
Cartões de terceiros	342.934	644.540	462.302	816.477
Exportações - Partes relacionadas	39.869	29.173	-	-
Outros recebíveis	803	1.995	6.134	5.819
(-) Perdas estimadas em crédito	-	(25.965)	(638.416)	(420.705)
(-) Ajuste a valor presente	(16.922)	(45.309)	(18.525)	(48.817)
<b>Total</b>	<b>1.012.231</b>	<b>1.912.774</b>	<b>2.678.827</b>	<b>3.825.961</b>

## 7.3 PERDAS ESTIMADAS EM CRÉDITO

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

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

## 7.3.1 Movimentação das perdas estimadas em crédito

	Saldos em 01/01/2019	(Perdas) estimadas, líquidas	Baixas	Saldos em 31/12/2019	(Perdas)	Baixas	Saldos em 30/09/2020
					reversões estimadas, líquidas		
Cartão de crédito Renner (Private Label)	(65.406)	(159.539)	198.980	(25.965)	827	25.138	-
<b>Total da Controladora</b>	<b>(65.406)</b>	<b>(159.539)</b>	<b>198.980</b>	<b>(25.965)</b>	<b>827</b>	<b>25.138</b>	<b>-</b>
Cartão Bandeira (Meu Cartão)	(232.007)	(280.563)	224.678	(287.892)	(333.390)	233.309	(387.973)
Cartão de crédito Renner (Private Label)	(8.353)	(107.245)	8.750	(106.848)	(213.013)	69.418	(250.443)
<b>Total do Consolidado</b>	<b>(305.766)</b>	<b>(547.347)</b>	<b>432.408</b>	<b>(420.705)</b>	<b>(545.576)</b>	<b>327.865</b>	<b>(638.416)</b>

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

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

Cartão de crédito Renner (Private Label)	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Saldo	Perdas estimadas	% Cobertura	Saldo	Perdas estimadas	% Cobertura
A - de 0 a 14 dias	512.534	(4.227)	0,8%	1.119.357	(21.373)	1,9%
B - de 15 a 30 dias	34.866	(349)	1,0%	60.467	(1.314)	2,2%
C - de 31 a 60 dias	22.053	(662)	3,0%	42.519	(2.199)	5,2%
D - de 61 a 90 dias	19.271	(1.927)	10,0%	30.161	(5.147)	17,1%
E - de 91 a 120 dias	16.556	(4.967)	30,0%	33.493	(13.572)	40,5%
F - de 121 a 150 dias	14.258	(7.129)	50,0%	34.125	(21.206)	62,1%
G - de 151 a 180 dias	26.727	(18.709)	70,0%	34.140	(27.455)	80,4%
H - acima de 180 dias	212.473	(212.473)	100,0%	40.547	(40.547)	100,0%
<b>Total</b>	<b>858.738</b>	<b>(250.443)</b>	<b>29,2%</b>	<b>1.394.809</b>	<b>(132.813)</b>	<b>9,5%</b>
<b>Saldo Perdas estimadas x Mínimo requerido (Bacen)</b>			<b>100,7%</b>			<b>130,1%</b>

# LOJAS RENNER S.A.



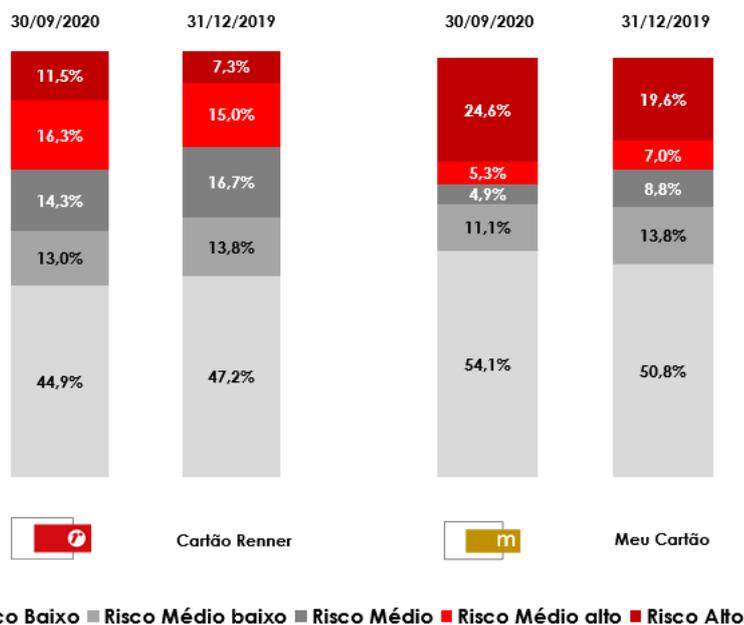
Cartão Bandeira (Meu Cartão)	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Saldo	Perdas estimadas	% Cobertura	Saldo	Perdas estimadas	% Cobertura
A - de 0 a 14 dias	1.417.587	(11.696)	0,8%	1.566.336	(29.917)	1,9%
B - de 15 a 30 dias	39.592	(396)	1,0%	62.486	(1.193)	1,9%
C - de 31 a 60 dias	42.408	(1.272)	3,0%	64.118	(2.007)	3,1%
D - de 61 a 90 dias	70.361	(7.036)	10,0%	75.719	(8.003)	10,6%
E - de 91 a 120 dias	46.773	(14.032)	30,0%	49.900	(15.933)	31,9%
F - de 121 a 150 dias	37.756	(18.878)	50,0%	42.698	(22.587)	52,9%
G - de 151 a 180 dias	64.849	(45.395)	70,0%	33.397	(24.528)	73,4%
H - acima de 180 dias	289.268	(289.268)	100,0%	183.724	(183.724)	100,0%
<b>Total</b>	<b>2.008.594</b>	<b>(387.973)</b>	<b>19,3%</b>	<b>2.078.378</b>	<b>(287.892)</b>	<b>13,9%</b>

**Saldo Perdas estimadas x Mínimo requerido (Bacen)** 101,2% 110,1%

## 7.4 RISCO DE CRÉDITO

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

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



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

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

Os recebíveis da Companhia provêm das operações de varejo à pessoa física em massa, com análise de crédito individual e baixo ticket médio, caracterizados pela pulverização absoluta do risco de crédito e a ausência de instrumento de garantia. Os valores registrados nas contas a receber representam a dimensão adequada da exposição da Companhia ao risco de crédito.

## LOJAS RENNER S.A.



## 8 ESTOQUES

## 8.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

Os estoques são valorizados ao custo médio ponderado e deduzidos das perdas estimadas e do ajuste a valor presente na data das transações quando aplicável.

O ajuste a valor presente tem como contrapartida a conta de estoques e sua realização é registrada como custo das vendas pela realização destas. A taxa de desconto utilizada para ajustar os saldos dos estoques ao seu valor presente é a taxa média de desconto de duplicatas observável de mercado através do Banco Central do Brasil. A taxa utilizada neste trimestre foi de 1,14% a.m. (0,99% a.m. em 31 de dezembro de 2019, quando era utilizada a taxa do custo médio ponderado de capital).

## 8.2 COMPOSIÇÃO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	1.076.813	779.948	1.283.622	956.330
Importações em andamento	211.214	165.611	251.665	199.083
Adiantamento a fornecedores	22.923	3.777	23.154	3.947
Materiais auxiliares e almoxarifado	5.052	5.226	7.321	10.742
Ajuste a valor presente	(22.579)	(17.582)	(24.427)	(19.285)
Perdas estimadas	(14.755)	(21.132)	(18.100)	(26.311)
<b>Total</b>	<b>1.278.668</b>	<b>915.848</b>	<b>1.523.235</b>	<b>1.124.506</b>

A Companhia possui saldo de adiantamentos referentes ao convênio de *confirming* com saldo de R\$ 21.550 em 30 de setembro 2020 na Controladora e no Consolidado (R\$ 3.777 em 31 de dezembro de 2019), que se efetiva totalmente em mercadorias de estoque.

## 8.3 PERDAS ESTIMADAS EM ESTOQUES

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>(61.805)</b>	<b>(69.092)</b>
(-) Perdas estimadas, líquidas	(57.356)	(62.240)
(+) Perda efetiva	98.029	104.625
(+/-) Ajuste de conversão	-	396
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(21.132)</b>	<b>(26.311)</b>
(-) Perdas estimadas, líquidas	(33.821)	(36.882)
(+) Perda efetiva	40.198	42.915
(+/-) Ajuste de conversão	-	2.178
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(14.755)</b>	<b>(18.100)</b>

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 9 TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS	161.840	146.604	204.398	185.636
ICMS sobre imobilizado	45.195	53.736	50.921	60.771
Imposto de renda e contribuição social	43.608	11.778	74.958	17.187
PIS e COFINS (i)	1.309.123	8.821	1.311.847	9.324
Créditos tributários de controladas no exterior	-	-	44.932	27.673
Outros tributos a recuperar	11.024	29.503	11.658	31.150
<b>Total</b>	<b>1.570.790</b>	<b>250.442</b>	<b>1.698.714</b>	<b>331.741</b>
Ativo circulante	920.283	199.116	1.028.428	258.396
Ativo não circulante	650.507	51.326	670.286	73.345
<b>Total</b>	<b>1.570.790</b>	<b>250.442</b>	<b>1.698.714</b>	<b>331.741</b>

- (i) A ação judicial da Controladora para o reconhecimento do direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, bem como a compensação dos valores indevidamente recolhidos transitou em julgado em maio de 2020 em sentido favorável, determinando a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais da base de cálculo das referidas contribuições. O valor habilitado para compensação perante a Receita Federal do Brasil, relativo aos períodos de apuração 11/2001 a 02/2017, é de R\$ 1.363.029 (R\$ 784.619 classificado como outras receitas operacionais nota explicativa nº 33.3 e R\$ 578.410 relativo à atualização monetária e juros classificado como receitas financeiras nota explicativa nº 34). Os valores relativos aos períodos de apuração 03/2017 em diante, já vinham sendo reconhecidos no resultado desde então.

A Administração tem expectativa de que o crédito fiscal, cujo saldo atualizado em 30 de setembro de 2020, líquido das compensações já realizadas totaliza R\$ 1.294.836, seja compensado até o primeiro trimestre de 2022.

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

## 10 OUTROS ATIVOS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Despesas antecipadas	12.422	8.241	14.042	9.414
Depósitos judiciais	8.690	9.496	8.808	9.610
Adiantamento a terceiros	16.755	18.420	33.599	29.289
Adiantamento a funcionários	10.076	4.395	11.596	5.036
Crédito convênio fornecedores	9.770	8.176	9.770	8.176
Indenizações de seguros em andamento	512	1.162	512	1.402
Comissões de seguros a receber	-	197	3.714	5.479
Valores a receber equalização conta garantida	-	7.567	-	7.567
Outras contas a receber	15.694	8.759	8.365	10.897
<b>Total</b>	<b>73.919</b>	<b>66.413</b>	<b>90.406</b>	<b>86.870</b>
Ativo circulante	60.906	53.195	74.314	70.662
Ativo não circulante	13.013	13.218	16.092	16.208
<b>Total</b>	<b>73.919</b>	<b>66.413</b>	<b>90.406</b>	<b>86.870</b>

## LOJAS RENNER S.A.



## 11 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

## 11.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas as posições fiscais tomadas. A Companhia acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada baseada em avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e opinião de seus assessores jurídicos.

## 11.2 COMPOSIÇÃO

## 11.2.1 Controladora

	30/09/2020		31/12/2019	
	IRPJ	CSLL	Reapresentado (*)	
			IRPJ	CSLL
<b>Bases de cálculo IR/CS diferidos</b>				
Perdas estimadas em ativos	47.445	47.445	63.941	63.941
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	104.140	104.140	84.957	84.957
Ajuste a valor presente	33.332	33.332	58.086	58.086
Provisão para participação de empregados	-	-	68.227	68.227
Plano de ações restritas	24.979	24.979	39.664	39.664
Prejuízo fiscal e base negativa	297.361	295.724	-	-
Ajustes avaliação patrimonial - hedge	-	-	2.436	2.436
Swap de empréstimos	-	-	2.115	2.115
Arrendamento a pagar	109.413	109.413	81.543	81.543
Outras provisões	702	11	702	11
<b>Base ativo fiscal diferido</b>	<b>617.372</b>	<b>615.044</b>	<b>401.671</b>	<b>400.980</b>
Revisão da vida útil	(171.124)	(171.124)	(124.167)	(124.167)
Ajustes avaliação patrimonial - hedge	(28.570)	(28.570)	-	-
Swap de empréstimos	(130.447)	(130.447)	-	-
Outras provisões	(4.974)	(4.974)	(14.176)	(14.176)
<b>Base passivo fiscal diferido</b>	<b>(335.115)</b>	<b>(335.115)</b>	<b>(138.343)</b>	<b>(138.343)</b>
<b>Total</b>	<b>282.257</b>	<b>279.929</b>	<b>263.328</b>	<b>262.637</b>
Alíquotas nominais	25%	9%	25%	9%
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos</b>	<b>70.564</b>	<b>25.194</b>	<b>65.832</b>	<b>23.637</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 11.2.2 Consolidado

	30/09/2020		31/12/2019	
	IRPJ	CSLL	Reapresentado (*)	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Bases de cálculo IR/CS diferidos</b>				
Perdas estimadas em ativos	322.030	320.776	283.738	282.316
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	121.599	121.599	100.754	100.754
Ajuste a valor presente	36.323	36.323	62.890	62.890
Provisão para participação de empregados	-	-	69.864	69.864
Plano de ações restritas	24.979	24.979	39.664	39.664
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	664.768	585.726	178.105	168.610
Ajustes avaliação patrimonial – hedge	-	-	3.382	3.382
Arrendamento a pagar	129.355	123.310	91.392	89.041
Outras provisões	19.689	11	20.707	2.126
<b>Base ativo fiscal diferido</b>	<b>1.318.743</b>	<b>1.212.724</b>	<b>850.496</b>	<b>818.647</b>
Ágio na aquisição de participação societária	(91.696)	(91.696)	(76.707)	(76.707)
Mais valia de ativos	(28.567)	(28.567)	(28.888)	(28.888)
Revisão da vida útil	(186.146)	(186.146)	(138.639)	(138.639)
Ajustes avaliação patrimonial – hedge	(29.724)	(29.724)	-	-
Swap de empréstimos	(151.085)	(151.085)	(1.471)	(1.471)
Outras provisões	(20.481)	(10.161)	(21.647)	(15.050)
<b>Base passivo fiscal diferido</b>	<b>(507.699)</b>	<b>(497.379)</b>	<b>(267.352)</b>	<b>(260.755)</b>
<b>Total</b>	<b>811.044</b>	<b>715.345</b>	<b>583.144</b>	<b>557.892</b>
Alíquotas nominais ponderadas (ii)	25%	11,42%	25%	11,37%
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos (iii)</b>	<b>202.761</b>	<b>81.692</b>	<b>145.786</b>	<b>63.432</b>

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

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

(iii) A Administração compensa o ativo diferido contra o passivo diferido da Controladora e das subsidiárias individualmente.

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.1.

## 11.3 MOVIMENTAÇÃO DOS TRIBUTOS DIFERIDOS LÍQUIDOS

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

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>71.451</b>	<b>142.244</b>
Reconhecido no resultado	18.140	67.041
Reconhecido em outros resultados abrangentes	(122)	(93)
Ajustes de conversão	-	26
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019 - Reapresentado (*)</b>	<b>89.469</b>	<b>209.218</b>
Reconhecido no resultado	16.831	84.889
Reconhecido em outros resultados abrangentes	(10.542)	(11.256)
Ajustes de conversão	-	1.602
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>95.758</b>	<b>284.453</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 11.4 REALIZAÇÃO DOS TRIBUTOS DIFERIDOS ATIVOS

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



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

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

	Controladora			
	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)	
<b>Resultado antes do IR e CS</b>	<b>(150.779)</b>	<b>759.646</b>	<b>208.755</b>	<b>683.377</b>
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
<b>Despesa de tributos à alíquota nominal</b>	<b>51.265</b>	<b>(258.280)</b>	<b>(70.977)</b>	<b>(232.348)</b>
<b>(Adições) exclusões permanentes:</b>				
Despesa com plano de opção de compra de ações	(1.850)	(5.377)	(1.784)	(5.172)
Resultado de participações societárias	(19.550)	(36.561)	20.787	44.567
Juros sobre capital próprio	22.457	61.316	21.200	64.810
Participação de administradores	-	129	-	-
Incentivos fiscais (PAT)	-	1.234	948	3.410
Subvenção para investimento (i)	6.369	15.255	3.732	11.245
Incentivo de inovação tecnológica (Lei 11.196/2005)	5.294	5.294	4.319	4.319
Outras exclusões (adições) (ii)	3.921	199.659	(253)	(777)
Parcela isenta do adicional de 10%	-	-	5	17
<b>IR e CS no resultado do período</b>	<b>67.906</b>	<b>(17.331)</b>	<b>(22.023)</b>	<b>(109.929)</b>
Corrente	8.184	(34.162)	(28.100)	(112.701)
Diferido	59.722	16.831	6.077	2.772
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>45,04%</b>	<b>2,28%</b>	<b>10,55%</b>	<b>16,09%</b>

## LOJAS RENNER S.A.



	Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)	
<b>Resultado antes do IR e CS</b>	<b>(183.999)</b>	<b>712.430</b>	<b>249.406</b>	<b>772.445</b>
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
<b>Despesa de tributos à alíquota nominal</b>	<b>62.560</b>	<b>(242.226)</b>	<b>(84.798)</b>	<b>(262.631)</b>
<b>(Adições) exclusões permanentes:</b>				
Despesa com plano de opção de compra de ações	(1.850)	(5.377)	(1.784)	(5.172)
Juros sobre capital próprio	22.457	61.316	21.200	64.810
Participação de administradores	-	129	-	-
Incentivos fiscais (PAT)	121	1.490	975	3.500
Subvenção para investimento (i)	6.615	15.873	4.024	12.372
Incentivo de inovação tecnológica (Lei 11.196/2005)	7.866	7.866	4.319	4.319
Diferenças de alíquotas IR e CS de controladas	3.251	(2.035)	(6.052)	(13.757)
Outras exclusões (adições) (ii)	106	192.813	(576)	(2.492)
Parcela isenta do adicional de 10%	-	36	18	54
<b>IR e CS no resultado do período</b>	<b>101.126</b>	<b>29.885</b>	<b>(62.674)</b>	<b>(198.997)</b>
Corrente	60.445	(55.004)	(85.190)	(239.054)
Diferido	40.681	84.889	22.516	40.057
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>54,96%</b>	<b>-4,19%</b>	<b>25,13%</b>	<b>25,76%</b>

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

(ii) Refere-se, principalmente, a exclusão realizada por força de decisão judicial que reconhece a não incidência de IR/CS sobre os juros Selic recebidos em repetição de indébito tributário.

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.1.

## 12 INVESTIMENTOS

### 12.1 COMPOSIÇÃO

	Controladora	
	30/09/2020	31/12/2019
		Reapresentado (*)
Investimentos em controladas	1.579.742	1.381.986
Ágio sobre mais valia de ativos	1.290	1.290
<b>Total</b>	<b>1.581.032</b>	<b>1.383.276</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 12.2 MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

Empresas controladas	Saldo em 31/12/2019 (*)	Aporte de capital	Resultado de equivalência	Outros resultados abrangentes	Dividendos	Saldo em 30/09/2020
RACC	1.647	-	2.845	-	(1.643)	2.849
Dromegon	11.443	-	2.285	-	(1.882)	11.846
Camicado	406.766	127.160	(28.195)	1.357	-	507.088
Youcom	142.244	40.641	(27.164)	29	-	155.750
LRS	9.750	313	(2.014)	2.386	-	10.435
Realize Participações S.A.	550.744	-	(4.354)	-	-	546.390
LRU	142.631	16.900	(14.416)	33.519	-	178.634
LRA	114.820	37.095	(35.807)	48.755	-	164.863
Realize CFI	3	-	-	-	-	3
Lojas Renner Trading Uruguay	1.938	-	(711)	657	-	1.884
<b>Total</b>	<b>1.381.986</b>	<b>222.109</b>	<b>(107.531)</b>	<b>86.703</b>	<b>(3.525)</b>	<b>1.579.742</b>

Empresas controladas	Saldo em 01/01/2019	Aporte de capital	Resultado de equivalência (*)	Outros resultados abrangentes (*)	Dividendos	Saldo em 31/12/2019 (*)
RACC	2.167	-	7.597	-	(8.117)	1.647
Dromegon	11.573	-	6.101	-	(6.231)	11.443
Camicado	413.838	-	(7.051)	(21)	-	406.766
Youcom	122.949	20.000	(669)	(36)	-	142.244
LRS	7	6.776	2.562	405	-	9.750
Realize Participações S.A.	283.938	50.000	216.806	-	-	550.744
LRU	120.967	37.141	(3.189)	(12.288)	-	142.631
LRA	11	125.806	(7.340)	(3.657)	-	114.820
Realize CFI	2	-	1	-	-	3
Lojas Renner Trading Uruguay	-	2.001	(85)	22	-	1.938
<b>Total</b>	<b>955.452</b>	<b>241.724</b>	<b>214.733</b>	<b>(15.575)</b>	<b>(14.348)</b>	<b>1.381.986</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.1.

## 13 IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

## 13.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

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

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

Em 30 de setembro de 2020, devido aos impactos do Covid-19, a Administração revisou as projeções futuras das suas unidades geradoras de caixa (UGC) e não identificou necessidade de estimativa de perda de ativos, bem como não possui ocorrência de reavaliação ou existência de ociosidade de ativos imobilizados.

## LOJAS RENNER S.A.






## 13.2 COMPOSIÇÃO DO IMOBILIZADO

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Depreciação acumulada	Valor contábil líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor contábil líquido
Terrenos	288	-	288	288	-	288
Imóveis	61.898	(3.232)	58.666	61.898	(2.613)	59.285
Móveis e Utensílios	474.742	(267.406)	207.336	469.412	(237.546)	231.866
Instalações	530.227	(267.337)	262.890	514.051	(247.698)	266.353
Máquinas e Equipamentos	272.632	(156.705)	115.927	274.080	(146.160)	127.920
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	1.754.853	(992.311)	762.542	1.710.288	(883.821)	826.467
Veículos	1.589	(576)	1.013	1.589	(425)	1.164
Computadores e Periféricos	286.599	(182.890)	103.709	271.695	(159.500)	112.195
Imobilizado em andamento	271.895	-	271.895	188.715	-	188.715
<b>Total</b>	<b>3.654.723</b>	<b>(1.870.457)</b>	<b>1.784.266</b>	<b>3.492.016</b>	<b>(1.677.763)</b>	<b>1.814.253</b>

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Depreciação acumulada	Valor contábil líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor contábil líquido
Terrenos	288	-	288	288	-	288
Imóveis	76.965	(9.112)	67.853	76.965	(8.493)	68.472
Móveis e Utensílios	558.503	(298.435)	260.068	540.693	(262.862)	277.831
Instalações	589.981	(292.010)	297.971	570.394	(269.276)	301.118
Máquinas e Equipamentos	295.411	(160.322)	135.089	291.320	(148.498)	142.822
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	2.102.194	(1.079.626)	1.022.568	2.003.402	(945.061)	1.058.341
Veículos	1.589	(576)	1.013	1.589	(424)	1.165
Computadores e Periféricos	314.803	(194.021)	120.782	291.164	(166.821)	124.343
Imobilizado em andamento	276.796	-	276.796	199.330	-	199.330
<b>Total</b>	<b>4.216.530</b>	<b>(2.034.102)</b>	<b>2.182.428</b>	<b>3.975.145</b>	<b>(1.801.435)</b>	<b>2.173.710</b>

## LOJAS RENNER S.A.



## 13.3 CONCILIAÇÃO DO VALOR CONTÁBIL LÍQUIDO DO IMOBILIZADO

## 13.3.1 Controladora

Valor contábil	Saldo em 01/01/2019	Adições	Transf.	Baixas	Perdas estimadas	Transf. CPC 06 (R2)/IFRS 16	Depreciação	Saldo em 31/12/2019	Adições	Transf.	Baixas	Perdas estimadas	Depreciação	Saldo em 30/09/2020
Terrenos	288	-	-	-	-	-	-	288	-	-	-	-	-	288
Imóveis	87.131	-	-	-	-	(27.021)	(825)	59.285	-	-	-	-	(619)	58.666
Móveis e Utensílios	230.385	2.103	49.958	(1.307)	(8.204)	-	(41.069)	231.866	4.867	6.779	-	(5.818)	(30.358)	207.336
Instalações	264.322	1.365	25.868	(101)	(256)	-	(24.845)	266.353	4.483	11.821	(11)	-	(19.756)	262.890
Máquinas e Equipamentos	123.437	958	17.271	(43)	(206)	-	(13.497)	127.920	2.160	4.275	(24)	(7.733)	(10.671)	115.927
Benfeitorias Imóveis Terceiros	825.918	7.939	132.421	(621)	(1.795)	-	(137.395)	826.467	14.183	31.229	-	-	(109.337)	762.542
Veículos	1.718	311	-	(628)	-	-	(237)	1.164	-	-	-	-	(151)	1.013
Computadores	95.011	512	53.773	(2.242)	(5.499)	-	(29.360)	112.195	1.873	20.086	(220)	(5.791)	(24.434)	103.709
Imob. em andamento	89.662	378.927	(279.291)	(581)	(2)	-	-	188.715	157.406	(74.190)	(36)	-	-	271.895
<b>Total</b>	<b>1.717.872</b>	<b>392.115</b>	<b>-</b>	<b>(5.523)</b>	<b>(15.962)</b>	<b>(27.021)</b>	<b>(247.228)</b>	<b>1.814.253</b>	<b>184.972</b>	<b>-</b>	<b>(291)</b>	<b>(19.342)</b>	<b>(195.326)</b>	<b>1.784.266</b>

## 13.3.2 Consolidado

Valor contábil	Saldo em 01/01/2019	Adições	Transf.	Baixas	Perdas estimadas	Transf. CPC 06 (R2)/IFRS 16	Deprec.	Ajuste de conversão	Saldo em 31/12/2019	Adições	Transf.	Baixas	Perdas estimadas	Deprec.	Ajuste de conversão e cor.monet.	Saldo em 30/09/2020
Terrenos	288	-	-	-	-	-	-	-	288	-	-	-	-	-	-	288
Imóveis	96.188	131	-	-	-	(27.021)	(826)	-	68.472	-	-	-	-	(619)	-	67.853
Móveis e Utensílios	272.596	2.577	60.643	(1.128)	(8.654)	-	(47.844)	(359)	277.831	6.010	15.245	103	(5.818)	(36.148)	2.845	260.068
Instalações	295.597	4.232	31.360	(81)	(896)	-	(28.730)	(364)	301.118	5.481	14.117	11	-	(23.550)	794	297.971
Máquinas e Equipamentos	130.222	952	26.222	(63)	(267)	-	(14.107)	(137)	142.822	2.233	5.557	7	(7.733)	(11.838)	4.041	135.089
Benfeitorias Imóveis Terc.	993.626	8.797	226.442	(4.625)	(4.207)	-	(159.162)	(2.530)	1.058.341	17.054	47.875	83	-	(134.398)	33.613	1.022.568
Veículos	1.718	311	-	(626)	-	-	(238)	-	1.165	-	-	-	-	(152)	-	1.013
Computadores	103.851	1.283	57.558	(671)	(5.574)	-	(31.857)	(247)	124.343	2.107	26.273	(497)	(5.791)	(28.057)	2.404	120.782
Imob. em andamento	100.363	501.678	(402.225)	-	(2)	-	-	(484)	199.330	184.957	(109.067)	(655)	-	-	2.231	276.796
<b>Total</b>	<b>1.994.449</b>	<b>519.961</b>	<b>-</b>	<b>(7.194)</b>	<b>(19.600)</b>	<b>(27.021)</b>	<b>(282.764)</b>	<b>(4.121)</b>	<b>2.173.710</b>	<b>217.842</b>	<b>-</b>	<b>(948)</b>	<b>(19.342)</b>	<b>(234.762)</b>	<b>45.928</b>	<b>2.182.428</b>

(\*) A perda estimada na Controladora e no Consolidado reflete o impacto de inventário de ativo imobilizado que está sendo realizado neste exercício.

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 13.4 COMPOSIÇÃO DO INTANGÍVEL

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Amortização acumulada	Valor contábil líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor contábil líquido
Sistemas de Informática	991.614	(508.160)	<b>483.454</b>	765.947	(451.475)	<b>314.472</b>
Direito de utilização de imóveis	69.300	(51.106)	<b>18.194</b>	69.760	(49.150)	<b>20.610</b>
Marcas e Patentes	6.689	(83)	<b>6.606</b>	6.519	(83)	<b>6.436</b>
Intangível em andamento	64.139	-	<b>64.139</b>	128.193	-	<b>128.193</b>
<b>Total</b>	<b>1.131.742</b>	<b>(559.349)</b>	<b>572.393</b>	<b>970.419</b>	<b>(500.708)</b>	<b>469.711</b>

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Amortização acumulada	Valor contábil líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor contábil líquido
Sistemas de Informática	1.194.627	(554.297)	<b>640.330</b>	947.069	(494.796)	<b>452.273</b>
Direito de utilização de imóveis	104.715	(64.131)	<b>40.584</b>	98.555	(59.459)	<b>39.096</b>
Marcas e Patentes	35.442	(83)	<b>35.359</b>	34.851	(83)	<b>34.768</b>
Outros intangíveis	3.500	(3.500)	-	3.500	(3.500)	-
Intangível em andamento	80.765	-	<b>80.765</b>	141.419	-	<b>141.419</b>
Ágio Camicado	116.679	-	<b>116.679</b>	116.679	-	<b>116.679</b>
<b>Total</b>	<b>1.535.728</b>	<b>(622.011)</b>	<b>913.717</b>	<b>1.342.073</b>	<b>(557.838)</b>	<b>784.235</b>

## 13.5 CONCILIAÇÃO DO VALOR CONTÁBIL LÍQUIDO DO INTANGÍVEL

## 13.5.1 Controladora

Valor contábil	Saldo em 31/12/2019	Adições	Transf.	Amort.	Saldo em 30/09/2020
Sistemas de Informática	<b>314.472</b>	88.476	137.192	(56.686)	<b>483.454</b>
Direito de utilização de imóveis	<b>20.610</b>	-	-	(2.416)	<b>18.194</b>
Marcas e Patentes	<b>6.436</b>	170	-	-	<b>6.606</b>
Intangível em andamento	<b>128.193</b>	73.138	(137.192)	-	<b>64.139</b>
<b>Total</b>	<b>469.711</b>	<b>161.784</b>	-	<b>(59.102)</b>	<b>572.393</b>

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

As principais naturezas que compõem o grupo de contas de intangível em andamento referem-se ao desenvolvimento e implantação de sistemas de tecnologia da informação e licenciamentos.

## LOJAS RENNER S.A.



## 13.5.2 Consolidado

Valor contábil	Saldo em 31/12/2019	Adições	Transf.	Baixas	Amort.	Ajuste de conversão	Saldo em 30/09/2020
Sistemas de Informática	452.273	109.445	150.207	(393)	(74.268)	3.066	640.330
Direito de utilização de imóveis	39.096	339	4.024	1	(5.068)	2.192	40.584
Marcas e Patentes	34.768	591	-	-	-	-	35.359
Intangível em andamento	141.419	91.053	(154.231)	22	-	2.502	80.765
Ágio Camicado	116.679	-	-	-	-	-	116.679
<b>Total</b>	<b>784.235</b>	<b>201.428</b>	<b>-</b>	<b>(370)</b>	<b>(79.336)</b>	<b>7.760</b>	<b>913.717</b>

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

## 14 DIREITO DE USO

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

## 14.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

## 14.1.1 Composição do Direito de Uso

Locação com opção de compra (*)	Locação (**)	Saldo em 30/09/2020
VIDA ÚTIL: 43 anos	VIDA ÚTIL: 2 - 13 anos	
25.937	1.294.388	1.320.325
25.937	1.623.301	1.649.238
<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>	

(\*) Corresponde ao prédio da sede administrativa.

(\*\*) Corresponde a locação de espaços comerciais, centros de distribuição e demais sedes administrativas.

## LOJAS RENNER S.A.

**14.1.2 Movimentação do Direito de Uso**

## 14.1.2.1 Controladora

	Saldo em 31/12/2019 (*)	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(-) Depreciação	Saldo em 30/09/2020
Locações	1.317.748	71.385	129.067	(223.812)	1.294.388
Locações com opção de compra	26.402	-	-	(465)	25.937
<b>Total</b>	<b>1.344.150</b>	<b>71.385</b>	<b>129.067</b>	<b>(224.277)</b>	<b>1.320.325</b>

	Saldo em 01/01/2019	(-) Ajuste - Mudança na taxa	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(-) Depreciação	Saldo em 31/12/2019 (*)
Locações	1.719.658	(221.210)	59.580	45.999	(286.279)	1.317.748
Locações com opção de compra	27.021	-	-	-	(619)	26.402
<b>Total</b>	<b>1.746.679</b>	<b>(221.210)</b>	<b>59.580</b>	<b>45.999</b>	<b>(286.898)</b>	<b>1.344.150</b>

## 14.1.2.2 Consolidado

	Saldo em 31/12/2019 (*)	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(-) Depreciação	(+/-) Ajuste de conversão	Saldo em 30/09/2020
Locações	1.608.288	137.298	150.919	(271.547)	(1.657)	1.623.301
Locações com opção de compra	26.402	-	-	(465)	-	25.937
<b>Total</b>	<b>1.634.690</b>	<b>137.298</b>	<b>150.919</b>	<b>(272.012)</b>	<b>(1.657)</b>	<b>1.649.238</b>

	Saldo em 01/01/2019	(-) Ajuste - Mudança na taxa	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(-) Depreciação	(+/-) Ajuste de conversão	Saldo em 31/12/2019 (*)
Locações	1.993.746	(273.801)	68.916	159.056	(340.012)	383	1.608.288
Locações com opção de compra	27.021	-	-	-	(619)	-	26.402
<b>Total</b>	<b>2.020.767</b>	<b>(273.801)</b>	<b>68.916</b>	<b>159.056</b>	<b>(340.631)</b>	<b>383</b>	<b>1.634.690</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa nº 3.6.1.

**15 TESTE DE PERDA POR REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DO ÁGIO E INTANGÍVEIS COM VIDA ÚTIL INDEFINIDA****15.1 POLÍTICA CONTÁBIL**

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

**15.2 AVALIAÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL**

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

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

## LOJAS RENNER S.A.



Em 30 de setembro de 2020, a Companhia efetuou testes de revisão do valor recuperável devido aos impactos do Covid-19 e concluiu que não há fatores que indiquem perdas por *impairment*, dado que o valor recuperável excedeu o valor contábil.

## 16 EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

### 16.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

### 16.2 COMPOSIÇÃO DOS EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

Descrições	Encargos (a.a.)	Vencimento	Controladora		Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Em moeda nacional</b>						
Debêntures 7ª Emissão - série única (i)	-	-	-	306.537	-	306.537
Debêntures 9ª Emissão - série única (i)	103,9% do CDI	10/10/2022	404.749	404.466	404.749	404.466
Debêntures 10ª Emissão - série única (i)	CDI + 2,96%	13/04/2021	512.667	-	512.667	-
Debêntures 11ª Emissão - 1ª série (i)	CDI + 3,00%	05/05/2022	306.310	-	306.310	-
Debêntures 11ª Emissão - 2ª série (i)	CDI + 3,04%	05/11/2022	204.239	-	204.239	-
Debêntures - Custos de estruturação	-	-	(6.496)	(44)	(6.496)	(44)
Fundo do Nordeste - FNE (ii)	8,23%	30/06/2023	6.694	8.524	6.694	8.524
Fundo do Nordeste - FNE (ii)	-	-	-	-	-	684
BNDES	-	-	-	5.039	-	5.039
Capital de giro - conta garantida	-	-	-	-	-	51.420
Capital de giro - modalidade 4.131 (iii)	CDI + 3,28%	24/03/2021	309.562	-	309.562	-
Capital de giro - CCB (iv)	CDI + 2,65%	07/07/2022	151.647	-	151.647	-
<b>Em moeda estrangeira</b>						
Capital de giro - modalidade 4.131 (v)	-	-	-	101.039	-	162.564
Capital de giro - modalidade 4.131 (v)	US\$ + 2,51%	19/11/2020	242.641	172.804	242.641	172.804
Capital de giro - modalidade 4.131 (v)	US\$ + 2,46%	27/01/2021	43.162	-	43.162	-
Capital de giro - modalidade 4.131 (v)	US\$ + 3,70%	07/01/2021	-	-	60.125	43.140
Capital de giro - modalidade 4.131 (v)	US\$ + 0,81%	22/01/2021	224.517	-	224.517	-
(+/-) Swap - capital de giro (vi)	-	-	-	(5.546)	-	(5.851)
(+/-) Swap - capital de giro (vi)	105,2% CDI	19/11/2020	(62.886)	7.661	(62.886)	7.661
(+/-) Swap - capital de giro (vi)	108,6% CDI	27/01/2021	(10.988)	-	(10.988)	-
(+/-) Swap - capital de giro (vi)	106,95% CDI	07/01/2021	-	-	(20.638)	(3.281)
(+/-) Swap - capital de giro (vi)	112,0% CDI	22/01/2021	(56.573)	-	(56.573)	-
<b>Total</b>			<b>2.269.245</b>	<b>1.000.480</b>	<b>2.308.732</b>	<b>1.153.663</b>
Passivo circulante			1.219.540	594.394	1.259.027	709.022
Passivo não circulante			1.049.705	406.086	1.049.705	444.641
<b>Total</b>			<b>2.269.245</b>	<b>1.000.480</b>	<b>2.308.732</b>	<b>1.153.663</b>

- (i) Os recursos obtidos foram destinados para reforço de capital de giro e para manutenção do nível de caixa mínimo estratégico. Em abril e maio de 2020 ocorreram a 10ª e a 11ª emissão de debêntures.
- (ii) A Companhia firmou contratos de financiamentos com o Banco do Nordeste através do FNE (Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste) para financiar a expansão de seu parque de lojas na região.
- (iii) A Companhia firmou um contrato em Reais com o banco Santander na modalidade de financiamento Lei 4.131 captado em março de 2020. Esse recurso foi destinado a manutenção do caixa mínimo estratégico.

## LOJAS RENNER S.A.



(iv) Em julho de 2020 a Companhia firmou empréstimo em CCB (Cédula de Crédito Bancário) com o Banco Safra no valor de R\$ 150.000, destinados para reforço de capital de giro e para manutenção do nível de caixa mínimo estratégico.

(v) Além dos contratos já existentes em 31 de dezembro de 2019 no montante US\$ 93.651, a Companhia firmou dois novos contratos em moeda estrangeira sendo um com o banco Citibank no valor US\$ 40.000, equivalente a R\$ 167.080 e outro com o Banco Tokyo no valor de US\$ 7.600 equivalente a R\$ 32.034. Esses recursos são destinados a manutenção do caixa mínimo e apoio ao Programa de Recompra de Ações da Companhia (nota explicativa nº 29).

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

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

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

## 17 FINANCIAMENTOS – OPERAÇÕES SERVIÇOS FINANCEIROS E GARANTIAS

### 17.1 FINANCIAMENTOS – OPERAÇÕES SERVIÇOS FINANCEIROS

Financiamentos	Encargos (a.a.)	Vencimento	Controladora		Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Em moeda nacional</b>						
Conta Garantida	-	-	-	37.740	-	37.740
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	210,0% do CDI	04/2021	-	-	51.069	-
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	CDI + 3,5%	04/2021	-	-	102.476	-
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	181,0% do CDI	03/2021	-	-	50.826	-
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	209,0% do CDI	03/2021	-	-	51.354	-
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	240,0% do CDI	05/2021	-	-	10.215	-
Letras Financeiras (ii)	104,1% do CDI	08/2022	-	-	313.663	306.370
Cédula de Crédito Bancário (iii)	CDI + 3,5%	05/2022	-	-	30.667	-
Cédula de Crédito Bancário (iii)	160,00% do CDI	09/2022	-	-	20.036	-
Certificados de Depósitos Bancários (iv)	131,49% do CDI	06/2021	-	-	59.699	-
Certificados de Depósitos Bancários (iv)	138,45% do CDI	09/2022	-	-	35.207	-
<b>Em moeda estrangeira</b>						
Capital de giro - Lei 4.131 Bacen (iv)	-	-	-	-	-	142.830
(+/-) Swap - capital de giro	-	-	-	-	-	4.426
<b>Total</b>			<b>-</b>	<b>37.740</b>	<b>725.212</b>	<b>491.366</b>
Passivo circulante			-	37.740	325.639	184.996
Passivo não circulante			-	-	399.573	306.370
<b>Total</b>			<b>-</b>	<b>37.740</b>	<b>725.212</b>	<b>491.366</b>

- (i) A Companhia através da sua controlada indireta Realize CFI emitiu Certificados de Depósitos Interfinanceiros. Estes recursos têm como finalidade reforçar o caixa mínimo e suportar o curso ordinário do negócio, já considerados eventuais impactos do Covid-19.
- (ii) A Companhia através da sua controlada indireta Realize CFI emitiu Letras Financeiras para distribuição privada, para financiamento das operações e o curso ordinário do negócio.
- (iii) A controlada indireta Realize CFI firmou contrato de capital de giro CCB (Cédula de Crédito Bancário), para financiamento das operações e o curso do negócio, com a Controladora como garantidora.
- (iv) A controlada indireta Realize CFI emitiu CDBs (Certificados de Depósitos Bancário), para financiamento das operações e o curso ordinário do negócio.

### 17.2 GARANTIAS

A Controladora é fiadora e solidariamente responsável por todas as obrigações, principais e acessórias, das operações de Letras Financeiras e Cédula de Crédito Bancário, e, também, de uma operação de Certificado de Depósito Interfinanceiro.

## LOJAS RENNER S.A.



## 18 ARRENDAMENTOS A PAGAR

## 18.1 POLÍTICA CONTÁBIL

Dos contratos que foram escopo da norma CPC 06 (R2)/IFRS 16, considerou-se como componente de arrendamento somente o valor do aluguel mínimo fixo para fins de avaliação do passivo. A mensuração do passivo de arrendamento corresponde ao total dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa incremental de juros. Conforme, mencionado na nota explicativa nº 3.6.1, a Administração da Companhia identificou a necessidade de reavaliar sua política contábil, passando a utilizar taxas de desconto nominais na mensuração dos seus contratos de arrendamento, com objetivo principal de alinhar sua política contábil à prática majoritariamente adotada pelo mercado, incluindo empresas comparáveis no Brasil e no exterior. A taxa de desconto nominal corresponde às taxas referenciais de mercado + spread de risco para captações com montantes que representam o total de investimentos para abertura de novas lojas.

A Administração avaliou possíveis impactos do Covid-19 e concluiu que as oscilações futuras dos indexadores econômicos afetaram na composição da taxa de desconto para trinta e um novos contratos de arrendamento que entraram em vigor a partir de março de 2020, pois as inaugurações e renovatórias do primeiro trimestre foram anteriores aos acontecimentos do Covid-19. Com relação as demais taxas de desconto, não há alteração.

## 18.2 COMPOSIÇÃO DOS ARRENDAMENTOS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
		Reapresentado (*)		Reapresentado (*)
Locação com opção de compra (**)	37.203	35.428	37.203	35.428
Locações	1.403.801	1.398.996	1.754.763	1.703.933
<b>Total</b>	<b>1.441.004</b>	<b>1.434.424</b>	<b>1.791.966</b>	<b>1.739.361</b>
Passivo circulante	382.121	373.555	483.518	447.685
Passivo não circulante	1.058.883	1.060.869	1.308.448	1.291.676
<b>Total</b>	<b>1.441.004</b>	<b>1.434.424</b>	<b>1.791.966</b>	<b>1.739.361</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

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

## 18.3 MOVIMENTAÇÃO DOS ARRENDAMENTOS A PAGAR

## 18.3.1 Controladora

	Saldo em 31/12/2019 (*)	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(+) Encargos Locações	(-) Contraprestação Locações (**)	Saldo em 30/09/2020
Locações	1.398.996	71.385	129.067	89.041	(284.688)	1.403.801
Locações com opção de compra	35.428	-	-	3.428	(1.653)	37.203
<b>Total</b>	<b>1.434.424</b>	<b>71.385</b>	<b>129.067</b>	<b>92.469</b>	<b>(286.341)</b>	<b>1.441.004</b>

	Saldo em 01/01/2019	(-) Ajuste - Mudança na taxa	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(+) Encargos Locações	(-) Contraprestação Locações	Saldo em 31/12/2019 (*)
Locações	1.719.658	(221.210)	59.580	45.999	118.385	(323.416)	1.398.996
Locações com opção de compra	33.940	-	-	-	4.423	(2.935)	35.428
<b>Total</b>	<b>1.753.598</b>	<b>(221.210)</b>	<b>59.580</b>	<b>45.999</b>	<b>122.808</b>	<b>(326.351)</b>	<b>1.434.424</b>

# LOJAS RENNER S.A.

RENNER CMICADO YOUCOM realize



## 18.3.2 Consolidado

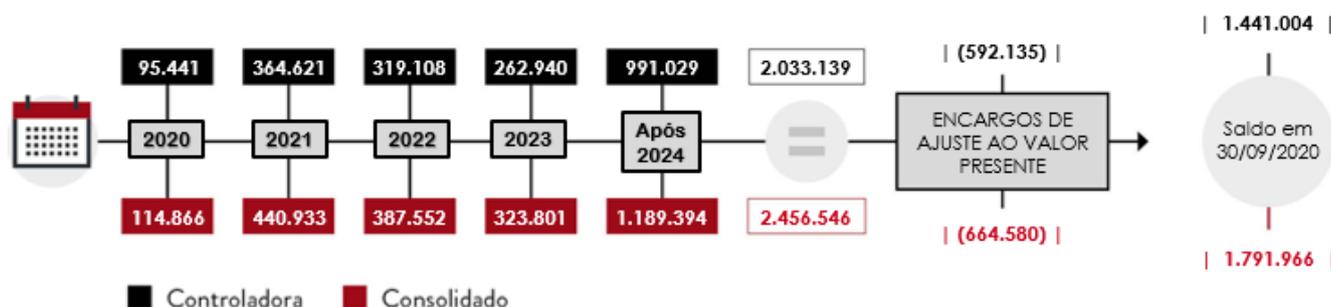
	Saldo em 31/12/2019 (*)	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(+) Encargos Locações	(-) Contrapres. Locações (**)	(+/-) Ajuste conversão	Saldo em 30/09/2020
Locações	1.703.933	137.298	150.919	108.341	(344.921)	(807)	1.754.763
Locações com opção de compra	35.428	-	-	3.428	(1.653)	-	37.203
<b>Total</b>	<b>1.739.361</b>	<b>137.298</b>	<b>150.919</b>	<b>111.769</b>	<b>(346.574)</b>	<b>(807)</b>	<b>1.791.966</b>

	Saldo em 01/01/2019	(-) Ajuste - Mudança na taxa	(+) Remensuração	(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	(+) Encargos Locações	(-) Contrapres. Locações	(+/-) Ajuste conversão	Saldo em 31/12/2019 (*)
Locações	1.993.746	(273.801)	68.916	159.056	130.469	(374.379)	(74)	1.703.933
Locações com opção de compra	33.940	-	-	-	4.423	(2.935)	-	35.428
<b>Total</b>	<b>2.027.686</b>	<b>(273.801)</b>	<b>68.916</b>	<b>159.056</b>	<b>134.892</b>	<b>(377.314)</b>	<b>(74)</b>	<b>1.739.361</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa nº 3.6.1.

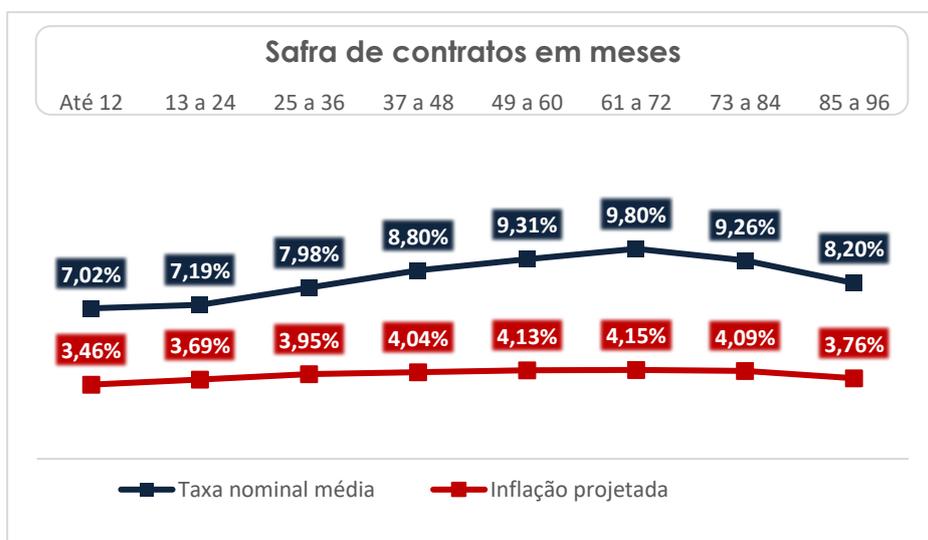
(\*\*) A Administração da Companhia optou pelo expediente prático (maiores detalhes vide nota explicativa nº 4.3) e reconheceu descontos de contraprestação no resultado do trimestre e nove meses, nos montantes de R\$ 33.963 e R\$ 96.490 na Controladora e de R\$ 42.312 e R\$ 115.211 no Consolidado.

## 18.4 COMPROMISSOS FUTUROS



### 18.4.1 Informações adicionais

Para atendimento ao Ofício da CVM SNC/SEP nº 02/2019, divulgamos os *inputs* mínimos para fins de projeção do modelo taxa nominal e fluxo de caixa nominal recomendado pela CVM. A taxa nominal de desconto corresponde às cotações futuras de mercado obtidas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - referência em DI x Pré + spread de risco para captações com montantes que representam o total de investimentos para abertura de novas lojas. As cotações de inflação projetada utilizam o mesmo critério da taxa de desconto e são demonstradas para fins de cálculo do fluxo de caixa, conforme gráfico ao lado.



## LOJAS RENNER S.A.



Segue abaixo o fluxo de pagamentos de acordo com o prazo médio ponderado que tem correspondência com as respectivas taxas apresentadas no gráfico acima:

Período médio ponderado (meses) (*)	Fluxo Contratual	2020	2021	2022	2023	Após 2023
Até 12	<b>1.422</b>	1.422	-	-	-	-
13 a 24	<b>170.842</b>	28.453	96.943	43.272	2.174	-
25 a 36	<b>398.141</b>	28.979	117.549	117.686	92.706	41.221
37 a 48	<b>403.772</b>	18.216	73.531	73.849	74.319	163.857
49 a 60	<b>467.794</b>	15.466	62.684	63.174	63.560	262.910
61 a 72	<b>744.332</b>	19.636	79.119	80.100	80.277	485.200
73 a 84	<b>24.172</b>	524	2.097	2.097	2.097	17.357
85 a 96	<b>59.169</b>	1.069	4.277	4.277	4.277	45.269
Acima de 97 meses (**)	<b>186.902</b>	1.101	4.733	3.097	4.391	173.580
<b>Total</b>	<b>2.456.546</b>	<b>114.866</b>	<b>440.933</b>	<b>387.552</b>	<b>323.801</b>	<b>1.189.394</b>

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

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

Em 30 de setembro de 2020, o potencial crédito de PIS e COFINS sobre o fluxo contratual bruto é de R\$ 227.231 e trazido a valor presente pelo prazo médio ponderado é de R\$ 164.358.

## 19 FORNECEDORES

### 19.1 POLÍTICA CONTÁBIL

As operações de compras a prazo foram trazidas ao valor presente na data das transações. A taxa de desconto utilizada para ajustar os saldos de fornecedores ao seu valor presente é a taxa média para desconto de duplicatas observável de mercado através do Banco Central do Brasil. A respectiva taxa utilizada neste trimestre foi 1,14% a.m. (0,99% a.m. em 31 de dezembro de 2019, quando era utilizada a taxa do custo médio ponderado de capital). O ajuste a valor presente é registrado nas contas de fornecedores e sua reversão tem como contrapartida a conta de custo das vendas, pela fruição de prazo no caso de fornecedores. O saldo das contas a pagar de fornecedores é mensurado pelo custo amortizado, com método de taxa efetiva de juros.

### 19.2 COMPOSIÇÃO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
		Reapresentado (*)		Reapresentado (*)
Fornecedores comerciais	623.736	742.264	673.182	822.149
Ajuste a valor presente	(6.169)	(4.805)	(6.629)	(5.212)
Fornecedores uso e consumo	332.023	189.993	378.545	233.572
Aluguéis a pagar	22.965	25.919	28.831	31.276
<b>Total</b>	<b>972.555</b>	<b>953.371</b>	<b>1.073.929</b>	<b>1.081.785</b>
Passivo circulante	872.869	953.371	974.243	1.081.785
Passivo não circulante	99.686	-	99.686	-
<b>Total</b>	<b>972.555</b>	<b>953.371</b>	<b>1.073.929</b>	<b>1.081.785</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

Em 30 de setembro de 2020, pagamentos antecipados a fornecedores com vencimento original posterior a essa data somaram R\$ 97.288 (R\$ 278.951 em 31 de dezembro de 2019). Os descontos obtidos com estas antecipações, por serem relacionados ao fornecimento de mercadorias, são registrados como redução do custo das vendas.

A Controladora tem convênio de *confirming* com os bancos Santander e Bradesco para gerir seus compromissos com fornecedores, que permanecem como "Fornecedores" até a extinção desta obrigação, com saldo de R\$ 53.894 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 47.217 em 31 de dezembro de 2019). Foi revisada a composição da carteira da operação e concluiu-se que não houve alteração de prazos, preços e

## LOJAS RENNER S.A.



condições e, como não há impactos pelos encargos praticados pela instituição financeira, demonstra-se a operação na conta de "Fornecedores".

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

## 20 OBRIGAÇÕES FISCAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de renda e contribuição social	-	164.355	1.533	299.927
ICMS a recolher	61.896	206.240	66.547	219.155
PIS e COFINS	11.843	80.830	25.453	92.701
Tributos a recolher de controladas no exterior	-	-	5.962	1.684
Outros tributos	10.432	15.552	15.576	23.256
<b>Total</b>	<b>84.171</b>	<b>466.977</b>	<b>115.071</b>	<b>636.723</b>

## 21 OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Salários a pagar	35.793	40.873	43.123	49.448
Participação de empregados	-	91.815	-	93.239
Provisão de férias, 13º salário e gratificações	117.245	71.350	138.371	82.932
Encargos sociais	94.230	72.510	107.533	81.263
<b>Total</b>	<b>247.268</b>	<b>276.548</b>	<b>289.027</b>	<b>306.882</b>

## 22 PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS, PASSIVOS E ATIVOS CONTINGENTES

### 22.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

#### 22.1.1 Provisões Tributárias

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

#### 22.1.2 Provisões Cíveis e Trabalhistas

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

### 22.2 PROVISÕES

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cíveis	26.048	22.996	34.700	30.868
Trabalhistas	54.372	34.918	56.281	36.767
Tributárias	26.143	29.712	33.043	35.499
(-) Depósitos judiciais	(5.976)	(6.281)	(10.713)	(11.018)
	<b>100.587</b>	<b>81.345</b>	<b>113.311</b>	<b>92.116</b>
Passivo Circulante	54.387	57.914	64.948	67.635
Passivo Não Circulante	46.200	23.431	48.363	24.481
<b>Total</b>	<b>100.587</b>	<b>81.345</b>	<b>113.311</b>	<b>92.116</b>

## LOJAS RENNER S.A.



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

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

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

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

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

Natureza	Controladora				Total
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	(-) Depósitos Judiciais	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2020</b>	<b>22.996</b>	<b>34.918</b>	<b>29.712</b>	<b>(6.281)</b>	<b>81.345</b>
Provisões / (Reversões)	3.052	19.454	(4.073)	106	18.539
Atualização	-	-	504	199	703
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>26.048</b>	<b>54.372</b>	<b>26.143</b>	<b>(5.976)</b>	<b>100.587</b>

Natureza	Consolidado				Total
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	(-) Depósitos Judiciais	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2020</b>	<b>30.868</b>	<b>36.767</b>	<b>35.499</b>	<b>(11.018)</b>	<b>92.116</b>
Provisões / (Reversões)	3.832	19.514	(3.026)	106	20.426
Atualização	-	-	570	199	769
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>34.700</b>	<b>56.281</b>	<b>33.043</b>	<b>(10.713)</b>	<b>113.311</b>

### 22.4 PASSIVOS CONTINGENTES TRIBUTÁRIOS

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

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias	323.823	279.148	356.047	290.693

As causas relevantes relacionadas aos passivos contingentes em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão descritas abaixo:

- ICMS - Fornecedores inidôneos - Processos referentes a suposta tomada de crédito indevida de ICMS na aquisição de mercadorias junto a fornecedores considerados inidôneos pela autoridade fazendária. O valor dos processos atualizados era de R\$ 168.193 na Controladora e R\$ 169.478 no Consolidado (R\$ 138.440 na Controladora e R\$ 139.705 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- INSS/IRPF parcelas não salariais - Autos de infração lavrados para cobrança de contribuição previdenciária sobre valores considerados pela Companhia como não tributáveis e multa de ofício pela falta de retenção de imposto de renda na fonte sobre os valores. O valor atualizado era de R\$ 38.109 na Controladora e no Consolidado (R\$ 37.544 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- IRPJ/CSLL - JSCP exercícios anteriores - Glosa de despesa com pagamento de JSCP calculado com base no patrimônio líquido de exercício anterior. O valor atualizado era de R\$ 28.175 na Controladora e no Consolidado (R\$ 26.883 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- ICMS - Glosa de créditos de terceiros - Glosa de créditos de ICMS adquiridos de terceiros no Estado do RJ. O valor atualizado era de R\$ 19.343 na Controladora e no Consolidado (R\$ 19.132 na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).

# LOJAS RENNER S.A.



- e) ICMS - Quebras de estoque - Autos de infração e execuções fiscais para a cobrança de ICMS decorrente de diferenças de estoque fiscal e contábil, apuradas no levantamento quantitativo de estoques. O valor atualizado era de R\$ 24.185 na Controladora e R\$ 25.687 no Consolidado (R\$ 20.969 na Controladora e R\$ 22.428 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).
- f) ICMS - Centralização - Autos de infração recebidos em janeiro de 2020 para a cobrança de ICMS decorrente de supostos equívocos na centralização dos saldos devedores de estabelecimentos centralizados em estabelecimento centralizador. O valor atualizado era de R\$ 19.007 no Consolidado em 30 de setembro de 2020.
- g) Outros passivos contingentes com valor atualizado de R\$ 45.818 na Controladora e R\$ 56.248 no Consolidado (R\$ 36.180 na Controladora e R\$ 45.001 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019) referem-se a matérias diversas de âmbito federal, estadual e municipal.

## 22.5 PASSIVOS CONTINGENTES CÍVEIS E TRABALHISTAS

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

## 22.6 ATIVO CONTINGENTE

O processo da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS da controlada Camicado teve decisão favorável proferida pelo Tribunal Regional Federal da 3ª Região e aguarda juízo de admissibilidade de Recurso Extraordinário apresentado pela União Federal. Como ainda está pendente de decisão judicial transitada em julgado não é possível o reconhecimento do ativo relativo aos créditos a serem levantados em relação às competências que antecedem 5 anos da data de ingresso das ações até a competência de 03/2017 (data da decisão do STF), estimado em R\$ 16.070. Os valores relativos aos períodos de apuração 03/2017 em diante, em relação aos quais a probabilidade de perda é avaliada como remota pelos assessores jurídicos, já vêm sendo reconhecidos no resultado desde então.

## 23 INSTRUMENTOS FINANCEIROS

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

### 23.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

#### 23.1.1 Hedge de fluxo de caixa

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

#### 23.1.2 Swap

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 23.2 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

## 23.2.1 Controladora

	Custo amortizado	Valor Justo	VJORA (*)	Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	-	1.148.761	-	1.148.761
Aplicações financeiras	-	148.255	-	148.255
Contas a receber de clientes	1.012.231	-	-	1.012.231
Instrumentos financeiros derivativos ( <i>hedge</i> )	-	-	28.570	28.570
<b>Passivos financeiros</b>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.889.372)	(379.873)	-	(2.269.245)
Arrendamentos a pagar	(1.441.004)	-	-	(1.441.004)
Fornecedores	(972.555)	-	-	(972.555)
Obrigações com administradoras de cartões	(9.826)	-	-	(9.826)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(3.300.526)</b>	<b>917.143</b>	<b>28.570</b>	<b>(2.354.813)</b>

<b>Reapresentado (**)</b>	Custo amortizado	Valor Justo	VJORA (*)	Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (**)	-	844.755	-	844.755
Aplicações financeiras (**)	-	167.099	-	167.099
Contas a receber de clientes	1.912.774	-	-	1.912.774
Instrumentos financeiros derivativos ( <i>hedge</i> )	-	-	4.244	4.244
<b>Passivos financeiros</b>				
Instrumentos financeiros derivativos ( <i>hedge</i> )	-	-	(6.680)	(6.680)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(724.522)	(275.958)	-	(1.000.480)
Financiamentos - operações serviços financeiros	(37.740)	-	-	(37.740)
Arrendamentos a pagar (**)	(1.434.424)	-	-	(1.434.424)
Fornecedores (**)	(953.371)	-	-	(953.371)
Obrigações com administradoras de cartões	(26.919)	-	-	(26.919)
<b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(1.264.202)</b>	<b>735.896</b>	<b>(2.436)</b>	<b>(530.742)</b>

## 23.2.2 Consolidado

	Custo amortizado	Valor Justo	VJORA (*)	Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	-	1.303.377	-	1.303.377
Aplicações financeiras	-	627.971	-	627.971
Contas a receber de clientes	2.678.827	-	-	2.678.827
Instrumentos financeiros derivativos ( <i>hedge</i> )	-	-	29.724	29.724
<b>Passivos financeiros</b>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.889.372)	(419.360)	-	(2.308.732)
Financiamentos - operações serviços financeiros	(725.212)	-	-	(725.212)
Arrendamentos a pagar	(1.791.966)	-	-	(1.791.966)
Fornecedores	(1.073.929)	-	-	(1.073.929)
Obrigações com administradoras de cartões	(973.203)	-	-	(973.203)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(3.774.855)</b>	<b>1.511.988</b>	<b>29.724</b>	<b>(2.233.143)</b>

## LOJAS RENNER S.A.



Reapresentado (**)	Custo amortizado	Valor Justo	VJORA (*)	Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (**)	-	980.954	-	<b>980.954</b>
Aplicações financeiras (**)	-	391.348	-	<b>391.348</b>
Contas a receber de clientes	3.825.961	-	-	<b>3.825.961</b>
Instrumentos financeiros derivativos (hedge)	-	-	4.382	<b>4.382</b>
<b>Passivos financeiros</b>				
Instrumentos financeiros derivativos (hedge)	-	-	(7.764)	<b>(7.764)</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(776.626)	(377.037)	-	<b>(1.153.663)</b>
Financiamentos - operações serviços financeiros	(344.110)	(147.256)	-	<b>(491.366)</b>
Arrendamentos a pagar (**)	(1.739.361)	-	-	<b>(1.739.361)</b>
Fornecedores (**)	(1.081.785)	-	-	<b>(1.081.785)</b>
Obrigações com administradoras de cartões	(985.298)	-	-	<b>(985.298)</b>
<b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(1.101.219)</b>	<b>848.009</b>	<b>(3.382)</b>	<b>(256.592)</b>

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

(\*\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de políticas contábeis do arrendamento e do fundo exclusivo de investimento conforme descrito nas notas explicativas nº 3.6.1.1 e nº 3.6.1.2.

### 23.3 MENSURAÇÃO E HIERARQUIA DOS VALORES JUSTOS

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

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

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

#### 23.3.1 Controladora

Ativos e passivos financeiros	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor justo	Saldo contábil	Valor justo	Saldo contábil
Debêntures	(1.410.792)	(1.421.469)	(707.982)	(710.959)
Capital de giro - Lei 4.131 Bacen em Reais	(312.259)	(309.562)	-	-
Capital de giro - Cédula de Crédito Bancário	(154.547)	(151.647)	-	-
Financiamentos - operações serviços financeiros	-	-	(37.740)	(37.740)
<b>Total</b>	<b>(1.877.598)</b>	<b>(1.882.678)</b>	<b>(745.722)</b>	<b>(748.699)</b>

#### 23.3.2 Consolidado

Ativos e passivos financeiros	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor justo	Saldo contábil	Valor justo	Saldo contábil
Debêntures	(1.410.792)	(1.421.469)	(707.982)	(710.959)
Capital de giro - Lei 4.131 Bacen em Reais	(312.259)	(309.562)	-	-
Capital de giro - Cédula de Crédito Bancário	(154.547)	(151.647)	-	-
Financiamentos - operações serviços financeiros	(703.401)	(725.212)	(343.857)	(344.110)
<b>Total</b>	<b>(2.580.999)</b>	<b>(2.607.890)</b>	<b>(1.051.839)</b>	<b>(1.055.069)</b>

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

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 23.4 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

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

Descrição Derivativos	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Designado para hedge</b>				
NDF (Pedidos)	28.570	(2.436)	29.724	(3.382)
<b>Não designado para hedge</b>				
Swap cambial	130.447	(2.115)	151.085	(2.955)
<b>Total</b>	<b>159.017</b>	<b>(4.551)</b>	<b>180.809</b>	<b>(6.337)</b>

Os *Swaps* estão apresentados junto ao saldo de empréstimos, financiamentos e debêntures (nota explicativa nº16.2) e financiamentos – operações serviços financeiros (nota explicativa nº17.1), já que atendem os requerimentos do CPC 40/ IFRS 7.

23.4.1 Derivativos designados para *hedge accounting*23.4.1.1 NDF (*Non-Deliverable Forward*)

Instrumento de Hedge				Objeto de Hedge	
Vencimentos	Moeda	Nacional	Valor justo (*)	Operação	Vencimentos Estimados
De 30/10/2020 a 29/01/2021	USD	52.000	28.570	Pedido de Importações de mercadorias	De 30/10/2020 a 29/01/2021
<b>Total Controladora</b>			<b>28.570</b>		
Em 30/10/2020	USD	1.900	1.154	Pedido de Importações de mercadorias	Em 30/10/2020
<b>Total Consolidado</b>			<b>29.724</b>		

(\*) A metodologia de mensuração a valor justo das *NDFs* é o desconto no fluxo de caixa com projeções da “B3 S.A.- Brasil, Bolsa e Balcão”.

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

## 23.4.1.2 Fluxo de caixa

Os fluxos de caixa relacionados a pedidos de importação de mercadorias de revenda são reconhecidos inicialmente nos estoques e, posteriormente, ao longo da operação, registrados no resultado como custo de mercadorias vendidas.

A seguir, demonstramos o fluxo de caixa previsto dos pedidos de importações de operações futuras expostas à moeda estrangeira com derivativos de proteção:

	Consolidado		
	Até 3 meses	Entre 4 e 6 meses	Total
Pedidos de importação de mercadoria de revenda	275.786	28.199	303.985
<b>Valor Nocial USD</b>	<b>48.900</b>	<b>5.000</b>	<b>53.900</b>

Dólar esperado para a próxima divulgação: R\$ 5,6398.

## LOJAS RENNER S.A.



## 23.4.2 Derivativos não designados para hedge accounting

## 23.4.2.1 Swaps

Instrumento	Vencimento	Ponta Ativa	Ponta Passiva	Nocional	Valor a receber (pagar)	
					30/09/2020	31/12/2019
<b>Swap cambial</b>						
Capital de giro - Lei 4.131	-	-	-	-	-	5.546
Capital de giro - Lei 4.131	11/2020	US\$ + 2,5097%	105,2% CDI	US\$ 42.900	62.886	(7.661)
Capital de giro - Lei 4.131	01/2021	US\$ + 2,4557%	108,6% CDI	US\$ 7.600	10.988	-
Capital de giro - Lei 4.131	01/2021	US\$ + 0,8091%	112,0% CDI	US\$ 40.000	56.573	-
<b>Total da Controladora</b>					<b>130.447</b>	<b>(2.115)</b>
<b>Swap cambial</b>						
Capital de giro - Lei 4.131	01/2021	US\$ + 3,6994%	106,95% CDI	US\$ 10.515	20.638	3.281
Capital de giro - Lei 4.131	-	-	-	-	-	(4.426)
Capital de giro - Lei 4.131	-	-	-	-	-	305
<b>Total do Consolidado</b>					<b>151.085</b>	<b>(2.955)</b>

## 23.4.3 Movimentação dos Swaps

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>37.181</b>	<b>39.833</b>
Pagamento de ajuste de Swap	2.855	4.978
Recebimento de ajuste de Swap	(33.580)	(41.773)
Variação do valor justo	(8.571)	(5.993)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(2.115)</b>	<b>(2.955)</b>
Pagamento de ajuste de Swap	3.101	3.261
Recebimento de ajuste de Swap	(82.333)	(142.621)
Variação do valor justo	211.794	293.400
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>130.447</b>	<b>151.085</b>

## 23.5 RISCO DE CRÉDITO

Rating - Escala Nacional	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
brAAA	71.176	13.855
brA+	16.828	-
brA	92.805	-
<b>Total - Instrumento financeiro derivativo (ativo)</b>	<b>180.809</b>	<b>13.855</b>

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 24 OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Receitas antecipadas (i)	698	1.439	28.448	32.001
Obrigações com clientes (ii)	22.884	23.749	71.746	51.637
Obrigações relacionadas às operações com seguros (iii)	2.072	2.143	4.881	8.411
Repasse da operação de produtos financeiros (iv)	4.866	3.117	-	-
Aquisição de créditos de ICMS (v)	17.586	13.245	17.670	13.458
Parceiros Marketplace (vi)	-	-	6.706	1.041
Outras obrigações (vii)	12.962	12.164	14.326	11.976
<b>Total</b>	<b>61.068</b>	<b>55.857</b>	<b>143.777</b>	<b>118.524</b>
Passivo circulante	61.068	55.610	122.158	94.413
Passivo não circulante	-	247	21.619	24.111
<b>Total</b>	<b>61.068</b>	<b>55.857</b>	<b>143.777</b>	<b>118.524</b>

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

## 25 PARTES RELACIONADAS

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

## 25.1 CONTEXTO CONTROLADORA

## 25.1.1 Contratos de locação

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

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

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

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

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

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

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

## 25.1.5 Acordo para rateio de custos e despesas corporativas

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

## LOJAS RENNER S.A.



### 25.1.6 Intermediação de importação

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

### 25.1.7 Exportação de mercadorias

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

### 25.1.8 Compra de créditos de ICMS

Em 29 de maio de 2019, foi firmado contrato de promessa de cessão onerosa de créditos de ICMS no montante de R\$ 9.446 da controlada Camicado para a Controladora que, por sua vez, pagou montante trazido a valor presente de R\$ 9.109, utilizando uma taxa de 0,5% a.m. Tais créditos fiscais estão em processo de homologação para habilitação junto à Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo para a transferência à Controladora, quando será reconhecido no resultado o efeito do deságio desta operação. Em 20 de maio de 2020, o contrato foi aditivado para alteração do fato gerador e do prazo para transferência dos créditos entre empresas ligadas para até 15 de março de 2021.

## 25.2 CONTEXTO CONSOLIDADO

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

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

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

### 25.2.2 Remuneração dos membros do Conselho e da Diretoria (a "Administração")

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

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

	Controladora				Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19	3T20	9M20	3T19	9M19
Remuneração dos administradores	(4.802)	(14.495)	(4.878)	(12.539)	(5.110)	(15.435)	(5.208)	(13.287)
Reversão de participação dos administradores	-	517	-	-	-	517	-	-
Plano de opção de compra de ações	(2.521)	(8.190)	(2.769)	(7.150)	(2.521)	(8.190)	(2.769)	(7.150)
Plano de ações restritas	(152)	(1.860)	(1.326)	(2.502)	(152)	(1.860)	(1.326)	(2.502)
<b>Total</b>	<b>(7.475)</b>	<b>(24.028)</b>	<b>(8.973)</b>	<b>(22.191)</b>	<b>(7.783)</b>	<b>(24.968)</b>	<b>(9.303)</b>	<b>(22.939)</b>

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

LOJAS RENNER S.A.



## 25.3 SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

### 25.3.1 Polífrica Contábil

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

### 25.3.2 Saldos com empresas ligadas

Operações Ativo (Passivo)	RACC	Dromegon	Camicado	Youcom	LRS	Realize Participações S.A.	LRU	LRA	Realize CFI	Total
<b>Contas a receber</b>										
Exportação de mercadorias para revenda	-	-	-	-	-	-	20.705	19.164	-	39.869
Operações com Meu Cartão	-	-	-	-	-	-	-	-	176.830	176.830
Cartão de crédito Renner (Novo Private Label)	-	-	-	-	-	-	-	-	468.717	468.717
<b>Outros ativos</b>										
Cartão de crédito Renner	-	-	-	-	-	-	-	-	1.634	1.634
<b>Crédito com partes relacionadas</b>										
Compartilhamento de despesas	167	38	636	690	1.488	4	427	6.621	9.499	19.570
<b>Débito com partes relacionadas</b>										
Compartilhamento de despesas	-	-	-	-	(197)	-	-	-	-	(197)
Aluguéis a pagar	-	(414)	(28)	-	(313)	-	-	-	-	(755)
<b>Obrigações com administradoras de cartões</b>										
Operações com Meu Cartão	(1.270)	-	-	-	-	-	-	-	(8.556)	(9.826)
<b>Outras obrigações</b>										
Operações com Cartão de Crédito Renner (Private Label)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.866)	(4.866)
<b>Total em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(1.103)</b>	<b>(376)</b>	<b>608</b>	<b>690</b>	<b>978</b>	<b>4</b>	<b>21.132</b>	<b>25.785</b>	<b>643.258</b>	<b>690.976</b>
<b>Contas a receber</b>										
Exportação de mercadorias para revenda	-	-	-	-	-	-	15.015	14.158	-	29.173
Operações com Meu Cartão	-	-	-	-	-	-	-	-	334.785	334.785
Cartão de crédito Renner (Novo Private Label)	-	-	-	-	-	-	-	-	943.091	943.091
<b>Outros ativos</b>										
Cartão de crédito Renner	-	-	-	-	-	-	-	-	1.454	1.454
<b>Crédito com partes relacionadas</b>										
Compartilhamento de despesas	-	-	615	1.844	1.098	4	196	-	9.562	13.319
<b>Débito com partes relacionadas</b>										
Compartilhamento de despesas	-	12	-	-	(235)	-	-	-	-	(223)
Aluguéis a pagar	-	(1.030)	(26)	-	-	-	-	-	-	(1.056)
<b>Obrigações com administradoras de cartões</b>										
Operações com Meu Cartão	(988)	-	-	-	-	-	-	-	(25.931)	(26.919)
<b>Outras obrigações</b>										
Operações com Cartão de Crédito Renner (Private Label)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.117)	(3.117)
<b>Total em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(988)</b>	<b>(1.018)</b>	<b>589</b>	<b>1.844</b>	<b>863</b>	<b>4</b>	<b>15.211</b>	<b>14.158</b>	<b>1.259.844</b>	<b>1.290.507</b>

## LOJAS RENNER S.A.



## 25.3.3 Transações com empresas ligadas

Natureza da receita (despesa)	RACC	Dromegon	Camicado	Youcom	LRS	LRU	LRA	Realize CFI	Total
Rateio de despesas corporativas	-	19	1.615	1.990	(717)	-	-	9.620	12.527
Comissão de intermediação	-	-	-	-	(4.088)	-	-	-	(4.088)
Despesa c/ aluguéis de imóveis	-	(927)	-	-	-	-	-	-	(927)
Receita c/ prestação de serviços	-	-	-	-	-	1.368	-	12.657	14.025
Exportação de mercadorias	-	-	-	-	-	16.080	6.190	-	22.270
<b>Total - 3T20</b>	<b>-</b>	<b>(908)</b>	<b>1.615</b>	<b>1.990</b>	<b>(4.805)</b>	<b>17.448</b>	<b>6.190</b>	<b>22.277</b>	<b>43.807</b>
Rateio de despesas corporativas	-	57	5.557	5.313	(2.093)	-	-	28.553	37.387
Comissão de intermediação	-	-	-	-	(11.878)	-	-	-	(11.878)
Despesa c/ aluguéis de imóveis	-	(2.657)	-	-	-	-	-	-	(2.657)
Receita c/ prestação de serviços	-	-	-	-	-	4.042	-	34.674	38.716
Exportação de mercadorias	-	-	-	-	-	36.191	13.190	-	49.381
<b>Total - 9M20</b>	<b>-</b>	<b>(2.600)</b>	<b>5.557</b>	<b>5.313</b>	<b>(13.971)</b>	<b>40.233</b>	<b>13.190</b>	<b>63.227</b>	<b>110.949</b>

Natureza da receita (despesa)	RACC	Dromegon	Camicado	Youcom	LRS	LRU	LRA	Realize CFI	Total
Rateio de despesas corporativas	-	19	2.002	1.381	(354)	-	-	7.409	10.457
Comissão de intermediação	-	-	-	-	(4.620)	-	-	-	(4.620)
Despesa c/ aluguéis de imóveis	-	(1.690)	-	-	-	-	-	-	(1.690)
Receita c/ prestação de serviços	-	-	-	-	-	910	-	15.118	16.028
Exportação de mercadorias	-	-	-	-	-	11.175	6.211	-	17.386
Retorno de exportação	-	-	-	-	-	(1.140)	-	-	(1.140)
<b>Total - 3T19</b>	<b>-</b>	<b>(1.671)</b>	<b>2.002</b>	<b>1.381</b>	<b>(4.974)</b>	<b>10.945</b>	<b>6.211</b>	<b>22.527</b>	<b>36.421</b>
Rateio de despesas corporativas	(42)	56	5.565	3.792	(355)	-	-	17.941	26.957
Comissão de intermediação	-	-	-	-	(10.968)	-	-	-	(10.968)
Despesa c/ aluguéis de imóveis	-	(4.840)	-	-	-	-	-	-	(4.840)
Receita c/ prestação de serviços	-	-	-	-	-	2.680	-	28.916	31.596
Exportação de mercadorias	-	-	-	-	-	38.079	6.324	-	44.403
Retorno de exportação	-	-	-	-	-	(3.644)	-	-	(3.644)
<b>Total - 9M19</b>	<b>(42)</b>	<b>(4.784)</b>	<b>5.565</b>	<b>3.792</b>	<b>(11.323)</b>	<b>37.115</b>	<b>6.324</b>	<b>46.857</b>	<b>83.504</b>

## LOJAS RENNER S.A.



## 26 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### 26.1 CAPITAL SOCIAL

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

De acordo com o art. 40 do Estatuto Social da Companhia, qualquer pessoa ou Grupo de Acionistas que adquira ou se torne titular de ações de emissão da Companhia (Acionista Comprador) em quantidade igual ou superior a 20% do total de ações emitidas deverá, no prazo máximo de 60 dias a contar da aquisição, realizar uma Oferta Pública (OPA) para aquisição da totalidade das ações, observando disposições da regulamentação da CVM, dos regulamentos da B3 e do Estatuto Social da Companhia. Em 30 de setembro 2020 nenhum acionista detém, individualmente, participação acionária igual ou superior a 20%.

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

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

	Quant. de ações (mil)	Total
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>720.024</b>	<b>2.637.473</b>
Aumento de capital, RCA de 23/05, 21/08 e 21/11	3.532	46.111
Incorporação de reserva de capital, AGE 30/04	-	72.050
Bonificação de ações (incorporação de reservas de lucros)	72.002	1.040.000
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>795.558</b>	<b>3.795.634</b>
Aumento de capital, RCA de 21/05 e 20/08	90	1.527
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>795.648</b>	<b>3.797.161</b>

### 26.2 AÇÕES EM TESOURARIA

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

Em 30 de setembro de 2020, o saldo de ações em tesouraria é de R\$ 119.461 (R\$ 35.549 em 31 de dezembro de 2019) correspondente a 3.158.685 (três milhões, cento e cinquenta e oito mil e seiscentos e oitenta e cinco) ações ordinárias a um custo médio ponderado de R\$ 37,82 (R\$ 19,42 em 31 de dezembro de 2019). Segue movimentação ao lado:

	Quantidade (mil)	Valor	Preço médio
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>2.085</b>	<b>44.536</b>	<b>21,36</b>
Alienação de ações	(421)	(8.987)	21,35
Bonificação de ações	167	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>1.831</b>	<b>35.549</b>	<b>19,42</b>
Alienação de ações	(672)	(13.052)	19,42
Recompra de ações	2.000	96.964	48,48
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>3.159</b>	<b>119.461</b>	<b>37,82</b>

### 26.3 RESERVAS DE CAPITAL

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

São reservas em contrapartida às despesas do plano de opção de compra de ações e ações restritas (notas explicativas nº 29 e 30), cuja destinação depende de deliberação em Assembleia Geral Extraordinária de acionistas (AGE). O saldo em 30 de setembro de 2020 corresponde a R\$ 84.350 (R\$ 74.227 em 31 de dezembro de 2019).

### 26.4 RESERVAS DE LUCROS

#### 26.4.1 Reserva legal

Em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76 e art. 34, item (a) do Estatuto Social da Companhia, é constituída reserva legal equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada exercício. O saldo em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 54.955 (R\$ 54.955 em 31 de dezembro de 2019).

## LOJAS RENNER S.A.

**26.4.2 Reserva para investimento e expansão**

É constituída conforme deliberado pelos órgãos da Administração para fazer frente aos investimentos do plano de expansão da Companhia, como previsto no art. 34, item (c) do Estatuto Social. Considerados os impactos do Covid-19, o dividendo adicional proposto em RCA em 16 de janeiro de 2020 no valor de R\$ 282.221, foi revertido para reserva de investimento e expansão, conforme aprovado na Assembleia Geral Ordinária em 29 de abril de 2020. Em 30 de setembro de 2020 o saldo é de R\$ 717.077 (R\$ 434.856 em 31 de dezembro de 2019 reapresentado, conforme mudança de política contábil nota explicativa nº 3.6.1).

**26.4.3 Reserva de incentivos fiscais**

A Companhia goza de incentivos fiscais de ICMS na forma de crédito presumido, com seus impactos no resultado. A Administração, tendo em vista a publicação da Lei Complementar nº 160/17 e em conformidade com a Lei nº 6.404/76, os destinou como reserva de incentivos fiscais. Em 30 de setembro de 2020 o saldo é de R\$ 97.539 (R\$ 97.539 em 31 de dezembro de 2019).

**26.4.4 Dividendo adicional proposto**

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

**26.5 OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES**

São os ajustes acumulados de conversão, correção monetária por hiperinflação e os resultados não realizados com os instrumentos financeiros derivativos como ajustes de avaliação patrimonial. O montante representa um saldo acumulado de ganho, líquido dos impostos, de R\$ 93.978 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 13.189 de perda, líquido de impostos em 31 de dezembro de 2019 reapresentado, conforme mudança de política contábil nota explicativa nº 3.6.1).

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

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

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

Período	Natureza	Pagamento	(*) Ações em circulação		R\$/ação 30/09/2020	R\$/ação 30/09/2019	
			(mil)	R\$/ação			
1T20	JSCP - RCA 16/03/2020	Abril/2021	792.399	0,073638	58.351	0,092945	66.768
2T20	JSCP - RCA 18/06/2020	Abril/2021	792.431	0,070596	55.942	0,077650	61.497
3T20	JSCP - RCA 17/09/2020	Abril/2021	792.489	0,083344	66.049	0,078588	62.354
<b>Total</b>				<b>0,227578</b>	<b>180.342</b>	<b>0,249183</b>	<b>190.619</b>

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

Os juros sobre o capital próprio foram deduzidos na apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro. Estima-se que os benefícios tributários dessa dedução para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 foram de aproximadamente R\$ 22.457 e R\$ 61.316 (R\$ 21.200 e R\$ 64.810 em 30 de setembro de 2019).

## LOJAS RENNER S.A.



## 28 LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO

O lucro básico por ação foi calculado dividindo o lucro atribuível aos acionistas pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas pelas opções de compra de ações exercíveis. A quantidade de ações calculadas, conforme descrito, é comparada com a quantidade de ações emitidas, pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações. Abaixo demonstramos o lucro por ação básico e diluído:

Numerador básico/diluído	Controladora e Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)	
Lucro (prejuízo) líquido do período (*)	(82.873)	742.315	186.732	573.448
Média ponderada de ações ordinárias, líquida das ações em tesouraria	792.181	792.805	792.433	759.568
Potencial incremento nas ações ordinárias em função do plano de opções	1.861	1.437	2.253	3.046
<b>Lucro (prejuízo) líquido básico por ação - R\$ (*)</b>	<b>(0,1046)</b>	<b>0,9363</b>	<b>0,2356</b>	<b>0,7550</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido diluído por ação - R\$ (*)</b>	<b>(0,1044)</b>	<b>0,9346</b>	<b>0,2350</b>	<b>0,7520</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## 29 PLANO DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES

### 29.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

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

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

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

### 29.4 CARACTERÍSTICAS EM COMUM PARA OS PLANOS

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

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

LOJAS RENNER S.A.

RENNER CAMIADO YOUCOM realize



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

Outorgas	Valor Justo	Valor de Exercício	Data da Outorga	Carência 1º franche	Carência 2º franche	Carência 3º franche	Carência 4º franche	Posição das Outorgas (Quantidade)	
								Saldo em 30/09/2020	Saldo em 31/12/2019
11º outorga	6,18	12,04	12/02/2015	11/02/2018	11/02/2019	-	-	244	249
							<b>Subtotal - 1º Plano</b>	<b>244</b>	<b>249</b>
1º outorga	9,40	14,00	04/02/2016	03/02/2017	03/02/2018	03/02/2019	03/02/2020	548	613
2º outorga	10,15	19,73	09/02/2017	09/02/2018	09/02/2019	09/02/2020	08/02/2021	785	799
Outorga contratual	10,15	19,73	09/02/2017	09/02/2018	09/02/2019	09/02/2020	08/02/2021	1.721	1.721
3º outorga	15,36	32,91	08/02/2018	08/02/2019	08/02/2020	07/02/2021	07/02/2022	845	873
Outorga contratual	19,21	38,62	07/02/2019	07/02/2020	06/02/2021	06/02/2022	06/02/2023	133	133
4º outorga	19,21	38,62	07/02/2019	07/02/2020	06/02/2021	06/02/2022	06/02/2023	879	940
5º outorga	24,45	57,70	05/02/2020	04/02/2021	04/02/2022	04/02/2023	04/02/2024	1.118	-
							<b>Subtotal - 2º Plano</b>	<b>6.029</b>	<b>5.079</b>
							<b>Total</b>	<b>6.273</b>	<b>5.328</b>

O preço de fechamento da ação da Companhia em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 39,65 (R\$ 56,19 em 31 de dezembro de 2019).

Cada opção corresponde ao direito de subscrever uma ação da Companhia. Em 30 de setembro de 2020, existiam 5.155 mil opções *in the Money*. Demonstramos a seguir os efeitos no valor patrimonial da ação e respectivo percentual de redução de participação societária dos atuais acionistas:

	30/09/2020	31/12/2019
Valor do Patrimônio Líquido	5.287.763	4.691.019
Quantidade de ações - mil	795.648	795.558
Valor patrimonial da ação - R\$	6,65	5,90
Valor do Patrimônio Líquido, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>	5.414.708	4.822.488
Quantidade de ações, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>	800.803	800.886
Valor patrimonial da ação, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>	6,76	6,02
% de redução na participação societária dos atuais acionistas, considerando o exercício das opções <i>in the Money</i>	0,64%	0,67%

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



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

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

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

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

## 29.7 MOVIMENTAÇÃO

	Quantidade (em milhares)
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>7.276</b>
Opções outorgadas	1.092
Opções exercidas	(3.532)
Opções canceladas	(339)
Aumento bonificação de ações - AGE 30/04	831
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>5.328</b>
Opções exercidas	(90)
Opções outorgadas	1.166
Opções canceladas	(131)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>6.273</b>

Nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020, a despesa com plano de opção de compra de ações totalizou R\$ 5.440 e R\$ 15.814 (R\$ 5.247 e R\$ 15.212 em 30 de setembro de 2019) na Controladora e no Consolidado.

## 30 PLANO DE AÇÕES RESTRITAS

### 30.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

### 30.2 PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

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

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

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

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 30.3 POSIÇÃO DO PLANO DE AÇÕES RESTRITAS

Outorgas	Data da Outorga	Carência 1º tranche	Posição das Outorgas (Quant.)	
			30/09/2020	31/12/2019
2º outorga	09/02/2017	09/02/2020	-	345
Outorga Contratual	09/02/2017	09/02/2020	-	321
3º outorga	08/02/2018	07/02/2021	238	263
Outorga Contratual	07/02/2019	06/02/2022	40	40
4º outorga	07/02/2019	06/02/2022	280	311
5º outorga	05/02/2020	04/02/2023	243	-
<b>Total</b>			<b>801</b>	<b>1.280</b>

## 30.4 MOVIMENTAÇÃO DO PLANO DE AÇÕES RESTRITAS

	Quantidade (em milhares)
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>1.351</b>
Opções outorgadas	355
Opções canceladas	(131)
Opções exercidas	(421)
Aumento bonificação de ações - AGE 30/04	126
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>1.280</b>
Opções outorgadas	254
Opções canceladas	(61)
Opções exercidas	(672)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>801</b>

No período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020, a despesa com plano de ações restritas, incluindo principal e encargos sociais, totalizou R\$ 3.136 e R\$ 10.234 (R\$ 6.654 e R\$ 16.650 em 30 de setembro de 2019).

## 31 INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS

## 31.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

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

	Varejo		Produtos Financeiros		Consolidado	
	3T20	9M20	3T20	9M20	3T20	9M20
Receita operacional líquida	1.651.197	3.741.013	138.842	721.293	1.790.039	4.462.306
Custos das vendas	(862.993)	(1.852.074)	(6.368)	(18.604)	(869.361)	(1.870.678)
<b>Lucro bruto</b>	<b>788.204</b>	<b>1.888.939</b>	<b>132.474</b>	<b>702.689</b>	<b>920.678</b>	<b>2.591.628</b>
Vendas	(590.280)	(1.533.825)	-	-	(590.280)	(1.533.825)
Gerais e administrativas	(188.581)	(555.516)	-	-	(188.581)	(555.516)
Perdas em crédito, líquidas	-	-	(91.399)	(424.590)	(91.399)	(424.590)
Outros resultados operacionais	3.564	751.864	(92.231)	(255.785)	(88.667)	496.079
<b>Resultado gerado pelos segmentos</b>	<b>12.907</b>	<b>551.462</b>	<b>(51.156)</b>	<b>22.314</b>	<b>(38.249)</b>	<b>573.776</b>
Depreciação e Amortização	(106.104)	(303.252)	(3.709)	(10.846)	(109.813)	(314.098)
Plano de opção de compra de ações					(5.440)	(15.814)
Resultado da baixa e estimativa de perdas em ativos fixos					(10.240)	(19.977)
Participação dos administradores					-	517
Resultado financeiro líquido					(20.257)	488.026
Imposto de renda e contribuição social					101.126	29.885
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>					<b>(82.873)</b>	<b>742.315</b>

## LOJAS RENNER S.A.



CMIGADO

YOUCOM

realize



	Varejo		Produtos Financeiros		Consolidado	
	3T19	9M19	3T19	9M19	3T19	9M19
	Reapresentado (*)		Reapresentado (*)		Reapresentado (*)	
Receita operacional líquida	1.931.924	5.601.635	293.831	808.241	2.225.755	6.409.876
Custos das vendas	(882.033)	(2.500.200)	(7.164)	(18.520)	(889.197)	(2.518.720)
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.049.891</b>	<b>3.101.435</b>	<b>286.667</b>	<b>789.721</b>	<b>1.336.558</b>	<b>3.891.156</b>
Vendas	(579.113)	(1.706.587)	-	-	(579.113)	(1.706.587)
Gerais e administrativas	(207.241)	(585.225)	-	-	(207.241)	(585.225)
Perdas em crédito, líquidas	-	-	(101.371)	(272.342)	(101.371)	(272.342)
Outros resultados operacionais	(13.765)	(7.503)	(80.286)	(223.599)	(94.051)	(231.102)
<b>Resultado gerado pelos segmentos</b>	<b>249.772</b>	<b>802.120</b>	<b>105.010</b>	<b>293.780</b>	<b>354.782</b>	<b>1.095.900</b>
Depreciação e Amortização	(87.925)	(258.801)	(3.229)	(9.827)	(91.154)	(268.628)
Plano de opção de compra de ações					(5.247)	(15.212)
Resultado da baixa e estimativa de perdas em ativos fixos					(1.926)	(2.715)
Resultado financeiro líquido					(7.049)	(36.900)
Imposto de renda e contribuição social					(62.674)	(198.997)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>					<b>186.732</b>	<b>573.448</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

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

## 32 RECEITAS

### 32.1 POLÍTICA CONTÁBIL

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

- Identificação do contrato com o cliente;
- Identificação das obrigações de desempenho;
- Determinação do preço da transação;
- Alocação do preço da transação;
- Reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho.

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

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

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

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

## LOJAS RENNER S.A.



## 32.2 COMPOSIÇÃO

	Controladora			
	3T20	9M20	3T19	9M19
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>2.100.281</b>	<b>4.689.497</b>	<b>2.496.000</b>	<b>7.328.434</b>
Vendas de mercadorias	2.093.694	4.664.012	2.448.818	7.096.377
Produtos e serviços financeiros	6.587	25.485	47.182	232.057
<b>Deduções</b>	<b>(663.250)</b>	<b>(1.396.119)</b>	<b>(697.921)</b>	<b>(2.036.105)</b>
Devoluções e Cancelamentos	(222.225)	(401.456)	(144.632)	(432.442)
Impostos sobre vendas de mercadorias	(439.190)	(989.864)	(548.792)	(1.585.918)
Impostos sobre produtos e serviços financeiros	(1.835)	(4.799)	(4.497)	(17.745)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.437.031</b>	<b>3.293.378</b>	<b>1.798.079</b>	<b>5.292.329</b>

	Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>2.536.668</b>	<b>6.047.068</b>	<b>2.991.101</b>	<b>8.641.160</b>
Vendas de mercadorias	2.386.644	5.281.795	2.679.703	7.782.457
Produtos e serviços financeiros	150.024	765.273	311.398	858.703
<b>Deduções</b>	<b>(746.629)</b>	<b>(1.584.762)</b>	<b>(765.346)</b>	<b>(2.231.284)</b>
Devoluções e Cancelamentos	(243.136)	(439.779)	(153.096)	(460.314)
Impostos sobre vendas de mercadorias	(492.311)	(1.101.003)	(594.683)	(1.720.508)
Impostos sobre produtos e serviços financeiros	(11.182)	(43.980)	(17.567)	(50.462)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.790.039</b>	<b>4.462.306</b>	<b>2.225.755</b>	<b>6.409.876</b>

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

## 33 DESPESAS POR NATUREZA

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

## 33.1 DESPESAS COM VENDAS

	Controladora				Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)				Reapresentado (*)	
Pessoal	(175.621)	(486.400)	(195.543)	(553.445)	(210.718)	(587.133)	(225.980)	(645.283)
Ocupação	(61.006)	(158.148)	(56.479)	(165.269)	(74.571)	(194.851)	(70.435)	(207.764)
Descontos - arrendamentos a pagar	33.963	96.490	-	-	42.312	115.211	-	-
Serviços de terceiros	(35.337)	(73.201)	(16.535)	(54.373)	(47.491)	(100.174)	(19.835)	(64.683)
Utilidades e serviços	(45.398)	(133.150)	(51.386)	(160.143)	(51.967)	(151.797)	(57.108)	(178.096)
Promoções	(76.704)	(163.123)	(47.550)	(139.775)	(87.460)	(189.330)	(54.747)	(161.348)
Depreciação e amortização	(56.010)	(168.833)	(53.278)	(154.997)	(70.059)	(208.537)	(65.978)	(189.588)
Depreciação - Direito de uso	(65.224)	(182.574)	(59.452)	(174.557)	(80.805)	(225.264)	(69.594)	(204.727)
Outras despesas	(38.929)	(93.138)	(46.045)	(137.020)	(48.360)	(116.276)	(53.241)	(159.175)
<b>Total</b>	<b>(520.266)</b>	<b>(1.362.077)</b>	<b>(526.268)</b>	<b>(1.539.579)</b>	<b>(629.119)</b>	<b>(1.658.151)</b>	<b>(616.918)</b>	<b>(1.810.664)</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 33.2 DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora				Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)				Reapresentado (*)	
Pessoal	(81.417)	(250.198)	(93.262)	(258.453)	(91.601)	(278.592)	(100.679)	(280.559)
Ocupação	(484)	(4.164)	(295)	(962)	(1.889)	(8.576)	(1.536)	(4.226)
Serviços de terceiros	(50.689)	(136.295)	(52.054)	(148.358)	(59.840)	(161.782)	(61.278)	(172.189)
Utilidades e serviços	(12.911)	(35.474)	(12.612)	(38.262)	(15.734)	(42.918)	(14.384)	(42.681)
Depreciação e amortização	(31.750)	(82.679)	(22.767)	(70.128)	(36.045)	(94.715)	(21.947)	(69.211)
Depreciação - Direito de uso	(6.673)	(20.887)	(6.505)	(19.505)	(7.496)	(23.061)	(6.262)	(20.682)
Outras despesas	(3.015)	(12.951)	(13.954)	(36.207)	(6.575)	(24.513)	(18.147)	(49.064)
<b>Total</b>	<b>(186.939)</b>	<b>(542.648)</b>	<b>(201.449)</b>	<b>(571.875)</b>	<b>(219.180)</b>	<b>(634.157)</b>	<b>(224.233)</b>	<b>(638.612)</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## 33.3 OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS

	Controladora				Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)				Reapresentado (*)	
Despesas com produtos e serviços financeiros	(22.443)	(63.597)	(35.908)	(107.786)	(91.593)	(254.021)	(81.478)	(223.890)
Depreciação e amortização	(939)	(2.916)	(2.461)	(7.594)	(3.709)	(10.846)	(3.229)	(9.829)
Depreciação - Direito de uso	-	-	-	-	(168)	(450)	(141)	(454)
Resultado da baixa de ativos fixos	(10.440)	(19.419)	(1.134)	(2.537)	(10.240)	(19.977)	(1.926)	(2.715)
Plano de opção de compra de ações	(5.440)	(15.814)	(5.247)	(15.212)	(5.440)	(15.814)	(5.247)	(15.212)
Participação dos administradores	-	517	-	-	-	517	-	-
Outros resultados operacionais (i)	468	(52.829)	(1.751)	(3.433)	(1.765)	(59.612)	(4.093)	(7.217)
Recuperação de créditos fiscais (ii)	4.546	807.123	5.109	40.154	5.371	810.057	6.401	47.481
Participação empregados	(49)	2.093	(14.203)	(45.291)	(49)	1.394	(14.281)	(45.919)
<b>Total</b>	<b>(34.297)</b>	<b>655.158</b>	<b>(55.595)</b>	<b>(141.699)</b>	<b>(107.593)</b>	<b>451.248</b>	<b>(103.994)</b>	<b>(257.755)</b>

(i) Refere-se principalmente a provisão de honorários referente ao processo de ICMS na base de cálculo de PIS/COFINS.

(ii) Refere-se principalmente a outras receitas relativo ao processo que excluí o ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS reconhecido no segundo trimestre de 2020, maiores detalhes nota explicativa nº 9.

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 34 RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora				Consolidado			
	3T20	9M20	3T19	9M19	3T20	9M20	3T19	9M19
			Reapresentado (*)				Reapresentado (*)	
<b>Receitas financeiras</b>	<b>13.748</b>	<b>589.581</b>	<b>8.454</b>	<b>24.748</b>	<b>51.807</b>	<b>657.142</b>	<b>20.288</b>	<b>47.486</b>
Rendimentos de equivalentes de caixa	7.395	27.641	7.497	23.346	7.468	28.203	7.966	25.107
Varição cambial ativa	1.853	3.515	601	768	5.972	25.041	9.056	18.121
Correções monetárias ativas	-	-	-	-	33.763	44.893	2.461	2.940
Juros Selic sobre créditos tributários (i)	3.964	557.274	28	154	3.964	557.274	67	348
Outras receitas financeiras	536	1.151	328	480	640	1.731	738	970
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(62.572)</b>	<b>(179.439)</b>	<b>(44.724)</b>	<b>(144.376)</b>	<b>(109.193)</b>	<b>(270.690)</b>	<b>(60.924)</b>	<b>(186.824)</b>
Juros de empréstimos, financiamentos e swap	(24.149)	(62.712)	(13.196)	(48.442)	(24.469)	(64.553)	(14.876)	(53.991)
Juros sobre arrendamentos	(30.702)	(82.998)	(29.206)	(88.856)	(37.129)	(101.574)	(33.586)	(102.437)
Varição cambial passiva	(5.020)	(26.420)	(485)	(644)	(29.687)	(59.065)	(5.309)	(13.065)
Juros passivos	(108)	(558)	(189)	(878)	(347)	(1.166)	(433)	(1.550)
Correções monetárias passivas	-	-	-	-	(14.333)	(34.512)	(3.994)	(7.595)
Outras despesas financeiras	(2.593)	(6.751)	(1.648)	(5.556)	(3.228)	(9.820)	(2.726)	(8.186)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(48.824)</b>	<b>410.142</b>	<b>(36.270)</b>	<b>(119.628)</b>	<b>(57.386)</b>	<b>386.452</b>	<b>(40.636)</b>	<b>(139.338)</b>

(i) Refere-se principalmente à atualização monetária do processo que exclui o ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS reconhecido no segundo trimestre de 2020, maiores detalhes na nota explicativa nº 9.

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

O resultado financeiro líquido foi sensibilizado de forma atípica nos nove meses de 2020, principalmente pelo reconhecimento do juros Selic sobre créditos tributários referente ao processo de ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS e também, em decorrência dos efeitos do Covid-19, sendo neste último caso, reflexo da variação cambial passiva, principalmente, por conta da oscilação da taxa de câmbio do dólar frente ao Real entre o desembarço e o fechamento de câmbio dos pagamentos de mercadorias importadas, conforme fluxo implementado para pagamento de operações de comércio exterior e realização dos instrumentos derivativos de hedge cambial.

## 35 COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas mantêm apólices de seguros contratados junto às principais seguradoras do país, definidas por orientação de especialistas considerando a natureza e o valor de risco envolvido. Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas tinham cobertura de seguros de responsabilidade civil e seguro patrimonial (cobertura básica: contra incêndio, raio, explosão e demais coberturas da apólice patrimonial) e para os estoques, conforme demonstrado a seguir.

	30/09/2020	31/12/2019
<b>Veículos</b>	<b>8.398</b>	<b>8.422</b>
<b>Patrimônio e Estoque</b>	<b>5.020.861</b>	<b>4.768.048</b>
<b>Responsabilidade Civil e D&amp;O</b>	<b>98.000</b>	<b>98.000</b>
<b>Total</b>	<b>5.127.259</b>	<b>4.874.470</b>

## LOJAS RENNER S.A.



## 36 INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA

## 36.1 CONTROLADORA

	Capital social	Ações em tesouraria	Arrendamentos a pagar	Empréstimos, financiamentos, debêntures e financiamentos operacionais	Obrigações estatutárias	Total
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>2.637.473</b>	<b>(44.536)</b>	<b>33.940</b>	<b>906.725</b>	<b>242.995</b>	<b>3.776.597</b>
			Reapresentado (*)			
<b>Alterações que afetam caixa</b>	<b>41.105</b>	<b>4</b>	<b>(235.580)</b>	<b>(129.184)</b>	<b>(410.228)</b>	<b>(733.883)</b>
Aumento de capital/Alienação e/ou Transferência de ações em tesouraria	41.105	4	-	-	-	41.109
(Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento	-	-	(235.580)	(102.758)	-	(338.338)
Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais	-	-	-	(26.426)	-	(26.426)
JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP	-	-	-	-	(401.934)	(401.934)
Participação dos administradores	-	-	-	-	(8.294)	(8.294)
<b>Alterações que não afetam caixa</b>	<b>1.112.050</b>	<b>8.983</b>	<b>1.660.651</b>	<b>48.729</b>	<b>334.931</b>	<b>3.165.344</b>
Adoção inicial - CPC 06 (R2)/IFRS 16 e remensuração contratual (*)	-	-	1.567.511	-	-	1.567.511
Bonificação de ações e incorporação de reserva de capital	1.112.050	-	-	-	-	1.112.050
Alienação/transferência de ações	-	8.983	-	-	-	8.983
Despesas de juros de empréstimos e custos de estruturação (*)	-	-	93.140	48.729	-	141.869
Distribuição JSCP e dividendos	-	-	-	-	334.931	334.931
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>3.790.628</b>	<b>(35.549)</b>	<b>1.459.011</b>	<b>826.270</b>	<b>167.698</b>	<b>6.208.058</b>
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2020</b>	<b>3.795.634</b>	<b>(35.549)</b>	<b>1.434.424</b>	<b>1.000.480</b>	<b>243.114</b>	<b>6.438.103</b>
<b>Alterações que afetam caixa</b>	<b>1.527</b>	<b>(96.964)</b>	<b>(189.851)</b>	<b>1.164.307</b>	<b>(263.357)</b>	<b>615.662</b>
Aumento de capital	1.527	-	-	-	-	1.527
Recompra de ações	-	(96.964)	-	-	-	(96.964)
(Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento	-	-	(189.851)	1.200.737	-	1.010.886
Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais	-	-	-	(36.430)	-	(36.430)
JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP	-	-	-	-	(257.522)	(257.522)
Participação dos administradores	-	-	-	-	(5.835)	(5.835)
<b>Alterações que não afetam caixa</b>	<b>-</b>	<b>13.052</b>	<b>196.431</b>	<b>104.458</b>	<b>180.342</b>	<b>494.283</b>
Remensuração, novos contratos e contratos encerrados	-	-	200.452	-	-	200.452
Descontos - arrendamentos a pagar	-	-	(96.490)	-	-	(96.490)
Alienação/transferência de ações	-	13.052	-	-	-	13.052
Despesas de juros de empréstimos, custos de estruturação e financiamentos operacionais	-	-	92.469	66.718	-	159.187
Distribuição JSCP e dividendos	-	-	-	-	180.342	180.342
Financiamentos - operações serviços financeiros	-	-	-	37.740	-	37.740
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>3.797.161</b>	<b>(119.461)</b>	<b>1.441.004</b>	<b>2.269.245</b>	<b>160.099</b>	<b>7.548.048</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 36.2 CONSOLIDADO

	Capital social	Ações em tesouraria	Arrendamentos a pagar	Empréstimos, financiamentos, debêntures e financiamentos operacionais	Obrigações estatutárias	Total
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>2.637.473</b>	<b>(44.536)</b>	<b>33.940</b>	<b>1.038.062</b>	<b>242.995</b>	<b>3.907.934</b>
			Reapresentado (*)			
<b>Alterações que afetam caixa</b>	<b>41.105</b>	<b>4</b>	<b>(270.791)</b>	<b>(138.865)</b>	<b>(410.228)</b>	<b>(778.775)</b>
Aumento de capital	41.105	4	-	-	-	41.109
(Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento	-	-	(270.791)	(110.367)	-	(381.158)
Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais	-	-	-	(28.498)	-	(28.498)
JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP	-	-	-	-	(401.934)	(401.934)
Participação dos administradores	-	-	-	-	(8.294)	(8.294)
<b>Alterações que não afetam caixa</b>	<b>1.112.050</b>	<b>8.983</b>	<b>1.913.549</b>	<b>54.173</b>	<b>334.931</b>	<b>3.423.686</b>
Adoção inicial - CPC 06 (R2)/IFRS 16 e remensuração contratual (*)	-	-	1.806.794	-	-	1.806.794
Bonificação de ações e incorporação de reserva de capital	1.112.050	-	-	-	-	1.112.050
Alienação/transferência de ações	-	8.983	-	-	-	8.983
Despesas de juros de empréstimos e custos de estruturação (*)	-	-	106.755	54.173	-	160.928
Distribuição JSCP e dividendos	-	-	-	-	334.931	334.931
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>3.790.628</b>	<b>(35.549)</b>	<b>1.676.698</b>	<b>953.370</b>	<b>167.698</b>	<b>6.552.845</b>
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2020</b>	<b>3.795.634</b>	<b>(35.549)</b>	<b>1.739.361</b>	<b>1.153.663</b>	<b>243.114</b>	<b>6.896.223</b>
<b>Alterações que afetam caixa</b>	<b>1.527</b>	<b>(96.964)</b>	<b>(231.363)</b>	<b>1.298.960</b>	<b>(263.357)</b>	<b>708.803</b>
Aumento de capital	1.527	-	-	-	-	1.527
Alienação/transferência de ações	-	(96.964)	-	-	-	(96.964)
(Amortizações) captações de empréstimos e contraprestação de arrendamento	-	-	(231.363)	1.336.759	-	1.105.396
Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e financiamentos operacionais	-	-	-	(37.799)	-	(37.799)
JSCP e dividendos pagos e IR s/JSCP	-	-	-	-	(257.522)	(257.522)
Participação dos administradores	-	-	-	-	(5.835)	(5.835)
<b>Alterações que não afetam caixa</b>	<b>-</b>	<b>13.052</b>	<b>283.968</b>	<b>581.321</b>	<b>180.342</b>	<b>1.058.683</b>
Remensuração, novos contratos, contratos encerrados e ajuste de conversão	-	-	287.410	-	-	287.410
Descontos - arrendamentos a pagar	-	-	(115.211)	-	-	(115.211)
Alienação/transferência de ações	-	13.052	-	-	-	13.052
Despesas de juros de empréstimos, custos de estruturação e financiamentos operacionais	-	-	111.769	89.955	-	201.724
Distribuição JSCP e dividendos	-	-	-	-	180.342	180.342
Financiamentos - operações serviços financeiros	-	-	-	491.366	-	491.366
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>3.797.161</b>	<b>(119.461)</b>	<b>1.791.966</b>	<b>3.033.944</b>	<b>160.099</b>	<b>8.663.709</b>

(\*) Reapresentação dos saldos comparativos em razão da alteração de política contábil do arrendamento, conforme descrito na nota explicativa 3.6.1.

## LOJAS RENNER S.A.



## 37 IMPACTOS COVID-19

Ao final do terceiro trimestre, a Companhia retomou todas as suas operações em loja com o fluxo crescente de clientes e com os negócios digitais em importante evolução, demonstrando uma retomada gradual das vendas. As medidas adotadas no período mais crítico da pandemia se mostraram acertadas, foram tomadas de forma ágil, preservando os colaboradores, clientes e fornecedores, o que habilitou que esta retomada aconteça de forma consistente e sustentável.

O resultado dessas ações contribuíram positivamente para o desdobramento das medidas adotadas. Abaixo o resumo da revisão das estimativas e decisões de capital tomadas em função dos desdobramentos do Covid-19:

Medidas	Nota	Avaliação
Perdas estimadas em crédito	7,3	Foram sensibilizadas as variáveis que compõem a metodologia de mensuração das perdas estimadas, através de uma revisão da projeção das rolagens de cada faixa da carteira, com reflexos na inadimplência e recuperação dos créditos para os próximos meses, resultando em aumento de cobertura de perdas estimadas, conforme é possível observar na nota explicativa nº 7.3.2. A Administração está atenta, acompanhando o cenário econômico e avaliando eventuais impactos que podem causar reflexo na performance das carteiras e, conseqüentemente, na mensuração das perdas estimadas.
Perdas estimadas em estoques	8,3	A Companhia vem aprimorando a sua gestão de estoques, acelerando a utilização de dados para capturas de tendências, montagem de coleções, reposição e distribuição de estoques, bem como antecipou remarcações, o que levou a ter já no início do 4T20, estoques de qualidade para as vendas do final do ano. Essa decisão nos permitiu ganhar <i>share</i> no período de inverno, ao longo do 3T20 e continuar superando o mercado na coleção primavera verão. Além disso, como parte da transformação digital foram adotadas soluções que facilitam a experiência de compras dos clientes através de novas formas de vendas digitais, que alavancam a estratégia <i>omni</i> e melhoram a experiência de compra. Estas medidas foram importantes para o melhor enfrentamento do momento atual.  As perdas em estoques são estimadas com base nos níveis históricos e concretizadas somente na realização dos inventários, que refletirão o modelo de operação da Companhia e servirão como base para a atualização da estimativa. Os nossos estoques estão armazenados em bom estado de conservação e segurança com baixo risco de obsolescência no curto prazo, de modo a concluir que não há elementos, neste momento, que justifiquem a constituição de estimativa de perda adicional ou necessidade de alteração nas estimativas de perdas derivados dos impactos do Covid-19.
Gestão de capital e <i>covenants</i>	5,3	O aumento no endividamento líquido dos nove meses de 2020 é reflexo das ações empreendidas pela Companhia para enfrentar o cenário adverso imposto pelo Covid-19 e seus impactos. A expectativa de geração de caixa para os meses subsequentes foi sensibilizada, o que levou a Companhia a fortalecer seu caixa, intensificando o uso de capital de terceiros. Tal decisão foi respaldada pela baixa alavancagem financeira da Companhia, além do amplo acesso a linhas de financiamento via sistema financeiro.  Com relação aos efeitos do Covid-19 nos <i>covenants</i> , apesar da queda no EBITDA e o aumento no endividamento, continuaram a apresentar-se abaixo dos limites estabelecidos, com boa margem de segurança.
Distribuição de dividendos	26.4.4	Em reunião do Conselho de Administração em 30 de março de 2020, considerando os impactos do Covid-19, os conselheiros aprovaram a indicação de revisão de distribuição de dividendos para o mínimo legal previsto na legislação societária, que totalizou R\$ 267.654, o que corresponde a 25% do lucro líquido ajustado de 2019 e dividendos prescritos. A distribuição dos dividendos foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de abril de 2020 e paga no dia 08 de maio de 2020.
Teste de perda por redução ao valor recuperável	15	Foram efetuados testes de revisão do valor recuperável do ágio e intangíveis com vida útil indefinida da Camicado, devido aos impactos do Covid-19 e concluiu-se que não há fatores que indiquem perdas por <i>impairment</i> , dado que o valor recuperável excedeu o valor contábil.

# LOJAS RENNER S.A.



## 38 EVENTOS SUBSEQUENTES

### 38.1 ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

Em 21 de outubro de 2020 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária que fez as seguintes deliberações:

- i) Eleição do Sr. Vanderlei Dominguez da Rosa para compor o Conselho Fiscal da Companhia. O conselheiro fiscal ora eleito será investido no seu cargo e terá mandato até a Assembleia Geral Ordinária de 2021
- ii) Aprovação de alterações no Plano de Opção de Compra de Ações e no Plano de Ações Restritas, nos seguintes itens:
  - Prazo para as opções tornarem-se exercíveis: a partir da próxima outorga, após o decurso de dois anos, 20% das opções, mais 30% (trinta por cento) após o decurso de três anos da respectiva outorga e os outros 50% (cinquenta por cento) após o decurso de quatro anos de sua respectiva outorga.
  - Oferta pública para aquisição de ações: fica desde já estabelecido que todas as opções anteriormente outorgadas ao respectivo participante e que ainda não sejam passíveis de exercício tornar-se-ão automaticamente exercíveis, bem como as ações restritas que ainda estejam dentro do período de carência serão transferidas ao participante, sem a necessidade de passar pelo Comitê de pessoas e pelo Conselho de Administração.
  - Outras hipóteses: O exercício antecipado poderá ser implementado em outras hipóteses desde que somente sejam utilizadas em situações de interesse da Companhia para casos excepcionais de desligamento de Diretores.
  - Data do término dos planos: Os planos foram aprovados em 23 de setembro de 2015 e tem como data de término dez anos contados da data inicial de vigência dos planos.

### 38.2 CONTINUIDADE DOS NEGOCIOS

Ao longo das Demonstrações Financeiras Intermediárias estão apresentadas as medidas tomadas frente aos impactos do Covid-19. Estas decisões se mostraram acertadas, pois preservaram os colaboradores, clientes e fornecedores. A Companhia chegou ao final deste trimestre com a retomada de suas operações e todas as lojas reabertas, observando um fluxo crescente de clientes em lojas e os negócios digitais em importante evolução. A Companhia vem permanentemente monitorando o cenário e mantém um plano de ajuste dinâmico, adaptável conforme a evolução do cenário econômico e oportunidades internas.

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

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

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Lojas Renner S.A.

Porto Alegre - RS

#### Introdução

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

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

#### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de

revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

#### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Outros assuntos

##### Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

##### Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, apresentados para fins de comparação nas informações contábeis intermediárias do período corrente, foram retificados em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas completas originalmente divulgadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas (ITR) originalmente divulgadas para o trimestre findo em 30 de setembro de 2019, as quais foram auditadas e revisadas, respectivamente, por outro auditor independente. Os valores correspondentes relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, ora retificados em decorrência dos assuntos descritos nas notas explicativas 3.6.1 e 3.6.2 foram auditados e revisados, respectivamente, por outro auditor independente que emitiu relatórios de auditoria e revisão datados em 03 de novembro de 2020, sem modificação.

Porto Alegre, 03 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Guilherme Ghidini Neto

Contador CRC-RS 067795/O-5

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

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

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, autorizando sua conclusão nesta data.

Porto Alegre, 29 de outubro de 2020.

#### **DIRETORIA**

Fabio Adegas Faccio

Diretor Presidente e Diretor Interino de TI e Gestão

Alvaro Jorge Fontes de Azevedo

Diretor Administrativo e Financeiro e de RI

Fabiana Silva Taccola

Diretora de Operações

Clarice Martins Costa

Diretora de Recursos Humanos

Henry Costa

Diretor de Produto (Compras)

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

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

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou e discutiu o conteúdo e opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, emitido nesta data.

A Diretoria declara que concorda com o conteúdo e opinião expressos no referido relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia.

Porto Alegre, 29 de outubro de 2020.

#### **DIRETORIA**

Fabio Adegas Faccio

Diretor Presidente e Diretor Interino de TI e Gestão

Alvaro Jorge Fontes de Azevedo

Diretor Administrativo e Financeiro e de RI

Fabiana Silva Taccola

Diretora de Operações

Clarice Martins Costa

Diretora de Recursos Humanos

Henry Costa

Diretor de Produto (Compras)