



AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF n.º 16.590.234/0001-76

NIRE 31.300.025.91-8

FATO RELEVANTE

AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. (“Companhia” ou “Arezzo&Co”), em cumprimento ao disposto na Lei 6.404, de 15.12.1976, conforme alterada, na Instrução CVM n.º 358, de 03.01.2002 e no Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), comunica aos Srs. Acionistas e ao mercado em geral, o quanto segue:

No dia 7 de abril de 2021, a Companhia enviou ao Sr. Fabio Hering proposta não vinculativa para a potencial combinação de negócios entre a CIA. HERING (“Hering”) e a Arezzo&Co (“Combinação de Negócios”).

A proposta de Combinação de Negócios, anexa, enviada pela Companhia (“Proposta”), contemplava a incorporação de ações da Hering, de forma que os acionistas da Hering, ao término do processo, receberiam: (a) total de 26.751.575 novas ações ordinárias de emissão da Arezzo&Co, representativas, nesta data, de 21,17% do capital social da Arezzo&Co, pós diluição, assumindo, dessa forma, uma relação de substituição de ações (“Relação de Substituição”), de 0,1686 novas ações ordinárias de emissão da Arezzo&Co para cada 1 ação ordinária de emissão da Hering, mais (b) uma parcela em dinheiro no total de R\$ 1.290.000.000,00 (Hum bilhão, duzentos e noventa milhões de reais) – (“Parcela Caixa” e, em conjunto com a Relação de Substituição, a “Relação de Troca”).

A Relação de Troca equivale à atribuição de prêmio de 20% sobre o preço médio de fechamento ponderado por volume (*VWAP – volume-weighted average price*) das ações da Hering na B3 no período de 90 dias de negociação imediatamente anteriores a 7 de abril de 2021, e estaria sujeita aos ajustes comuns nesse tipo de operação mencionados na Proposta.

A implementação da Combinação de Negócios estaria condicionada: (i) à aprovação, pelos acionistas da Arezzo&Co e da Hering, reunidos em assembleia geral, incluindo a dispensa, pelos acionistas da Hering, da aplicação da obrigação de lançar oferta pública para aquisição de ações (OPA) por atingimento de participação relevante prevista no estatuto da Hering (*poison pill*) em decorrência da Combinação de Negócios; e (ii) à aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.



A Companhia colocou seus assessores financeiros (Banco BTG Pactual e Itaú BBA) e jurídicos (Stocche Forbes Advogados) à disposição da Hering para negociar os termos da Proposta, propondo reuniões de trabalho prospectivas.

Contudo, a Companhia recebeu, em 14 de abril de 2021, a rejeição, deliberada pelo Conselho de Administração da Hering, da Proposta e do início das discussões para a realização da Combinação de Negócios.

A Companhia reitera seu compromisso de manter os acionistas e o mercado em geral informados acerca do andamento dos assuntos aqui abordados e de quaisquer outros temas que possam ser do interesse do mercado.

São Paulo, 15 de abril de 2021.

ALINE FERREIRA PENNA PELI

Diretora de Relações com Investidores

São Paulo, 07 de abril de 2021

Ao

Sr. Fabio Hering

Ref.: Proposta de Combinação de Negócios

Prezado Fábio,

Primeiramente, gostaríamos de agradecer o tempo dedicado em nossa recente interação e ressaltar o quanto admiramos e respeitamos a trajetória e a cultura da CIA. HERING (“Hering”) e, especialmente, da família que a construiu.

Tivemos uma longa conversa, que foi única e especial. De modo a sintetizá-la, listamos alguns pilares:

- (i) o entendimento das similaridades, diferenças e desafios de nossos modelos de negócio concentrados na região do Vale dos Sinos (RS) e no Vale do Itajaí (SC);
- (ii) a oportunidade e o momento para construção de grandes corporações vencedoras através de excelência, sincronicidade, sinergia e governança – com incremento e consolidação de mercado endereçável;
- (iii) a incorporação do Grupo Reserva como um grande divisor de águas para a Arezzo Indústria e Comércio S.A. (“Arezzo&Co”), com toda a autonomia necessária para manutenção da cultura corporativa estabelecida, essencial para a construção de futuro da AR&CO (braço de vestuário e *lifestyle* do grupo); e
- (iv) o desejo da Arezzo&Co combinar seus negócios com a Hering, com extração de sinergias, compartilhamento de melhores práticas e forte cuidado a ser endereçado nos temas pessoas, governança e proposta de valor – de forma a serem mantidas a cultura e a independência da Hering.



Com base em nossa conversa, temos a satisfação de apresentar nossa proposta não vinculativa para a potencial combinação de negócios (“Combinação de Negócios”) entre a Hering e a Arezzo&Co, nos termos descritos a seguir.

Esta Combinação de Negócios tem o potencial de unir duas companhias com histórias e valores muito semelhantes - empresas familiares, devotadas à entrega de produtos de primeira qualidade e à construção de marcas fortes, que se tornaram referência na indústria da moda brasileira e que buscam proporcionar aos seus clientes a melhor experiência e oferecer o produto certo na hora certa. A Hering e a Arezzo&Co também compartilham da mesma visão acerca de suas responsabilidades socioambientais e na geração de emprego e renda no Brasil.

Além disso, a Hering e a Arezzo&Co e seus respectivos negócios são, na nossa visão, complementares, fazendo com que a Combinação de Negócios seja uma oportunidade única para o aproveitamento de sinergias e destravamento de significativo valor para ambas as companhias e seus acionistas.

Temos convicção que a Combinação de Negócios aqui proposta seria muito bem recebida pelos nossos clientes, colaboradores, franqueados, parceiros industriais, por todo o mercado e pelos acionistas das duas companhias.

I. Apresentação da Arezzo&Co

A Arezzo&Co foi fundada em 1972, na cidade de Belo Horizonte, Minas Gerais, produzindo calçados masculinos. Logo migrou para o público feminino e desenvolveu a marca “Arezzo”, que viria a ser referência de calçados e bolsas femininas no Brasil e líder de lembrança (*top of mind*) dos consumidores no setor. Em fevereiro de 2011 a Arezzo&Co se tornou uma companhia aberta, passando a ter com suas ações listadas no Novo Mercado da Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), negociadas sob o *ticker* ARZZ3. A Arezzo&Co está inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 16.590.234/0001-76, com sede na Rua Fernandes Tourinho, n.º 147, Sala 402, na cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais.

Atualmente, a Arezzo&Co é líder no setor varejista de calçados femininos no Brasil, de acordo com a Associação dos Lojistas de Shopping Centers, e suas marcas são comercializadas por meio de 762 franquias nacionais e internacionais e 139 lojas próprias, no Brasil e nos EUA, além de estarem presentes em mais de 4.236 lojas multimarcas no Brasil.

Em 2020, a despeito dos impactos da pandemia de Covid-19, a Arezzo&Co obteve receita líquida ajustada de R\$ 1,61 bilhão, EBITDA ajustado de R\$ 226,9 milhões e lucro líquido ajustado de R\$ 87,3 milhões. O ano também marcou a incorporação, pela Arezzo&Co, de 100% do capital social da VamoQueVamo Empreendimentos e Participações S.A. (“Reserva”), companhia que desenvolve atividades de comércio de varejo, atacado, industrialização e confecção de roupas, calçados e acessórios das marcas Reserva, Reserva Go, Reserva Mini, Eva, Oficina e Reserva Ink.

A incorporação da Reserva se insere no âmbito da estratégia da Arezzo&Co de complementar seus negócios no setor de vestuário, moda e *lifestyle*, ampliando sua oferta de produtos e expandindo seu portfólio de marcas.

II. Racional Estratégico

Acreditamos na Combinação de Negócios devido ao grande potencial das duas empresas.

A Hering é sinônimo de empresa, cultura e marca forte, democrática. É o básico do Brasil. Uma das marcas *top of mind* de vestuário no país. A Hering conta com um DNA familiar e um legado muito forte, uma história que teve início há mais de 140 anos. Uma empresa reconhecida por todos os seus stakeholders, principalmente por seus clientes, pelo produto de qualidade, o qual é produzido por suas grandes fábricas em Santa Catarina, mas também por seus fornecedores, franqueados, e investidores, que acompanharam a sólida performance da empresa, pautada por uma forte geração de caixa e distribuição de proventos ao longo dos últimos anos.

Durante todos esses anos, a Hering se manteve fiel ao seu DNA de modelo de negócio integrado, verticalizado e diversificado, além da alta eficiência operacional, através do modelo *asset light*, sempre atrelado a uma sólida Governança Corporativa e um time competente com muitos anos de casa.

Esta proposta de Combinação de Negócios é o resultado de estudos e análises criteriosas realizadas pela Arezzo&Co, elaborados exclusivamente com base em informações públicas disponíveis em mercado, e norteia-se em fundamentos estratégicos e mercadológicos, dentre os quais destacamos:

1. *Know-how Industrial*: Acreditamos que o *know-how* industrial da Hering irá trazer ganhos expressivos para a Arezzo&Co, permitindo a otimização de sua capacidade

produtiva, especialmente com relação aos produtos das marcas da Reserva, dado que a malharia corresponde a aproximadamente 40% da sua produção.

2. Incremento de Escala: A união das duas companhias permitirá um ganho de escala na compra de matéria-prima, negociações junto à fornecedores e, possivelmente, melhores termos junto às operadoras de shoppings centers.

3. Digitalidade: Acreditamos que a Arezzo&Co tem muito a contribuir na promoção da cultura de agilidade e digitalidade da Hering, especialmente considerando o *know-how* e ferramentas digitais proprietárias absorvidas pela Arezzo&Co por ocasião da incorporação da Reserva – um negócio onde quase metade das vendas do varejo físico são influenciadas pelas suas ferramentas digitais proprietárias.

4. Sinergias Operacionais: A Combinação de Negócios permitirá à Hering digitalizar o seu B2B através da ferramenta proprietária da Arezzo&Co de e-showroom, alavancar suas operações no sistema de *franchising* da Arezzo&Co, e otimizar seus processos de logística, através do uso do sistema Push&Pull, desenvolvido pela Reserva, e da unificação dos centros de distribuição, e de *supply*, tendo em vista o *sourcing* flexível e a eficiente cadeia de suprimentos construída pela Arezzo&Co.

5. Melhorias da Força de Vendas: A Reserva dispõe de ferramentas para recrutamento, seleção e treinamento da força de vendas que trariam benefícios para todo o ecossistema, aumentando a retenção o engajamento do consumidor da companhia combinada.

6. ESG: A Reserva também é célebre no país pelo seu histórico de sustentabilidade socioambiental, sendo a única marca de moda brasileira a possuir a certificação “B Corp” (Empresa B), concedido a negócios que seguem padrões internacionais de desempenho social e ambiental, de responsabilidade e transparência, e poderia trazer melhores práticas para todas as marcas da companhia combinada.

7. Compartilhamento de Ganhos: Estima-se, também, que a Combinação dos Negócios proporcionará uma economia significativa para as companhias, considerando a integração dos serviços de *back-office*, as redundâncias de custos de duas companhias abertas, entre outras sinergias de custo, além de potencial geração de ágio resultante da operação.

Temos convicção de que a troca pelas companhias de todas essas metodologias, ferramentas e estratégias trará enormes benefícios à Hering, à Arezzo&Co e aos seus

respectivos acionistas, especialmente em um momento no qual a indústria da moda no Brasil e no mundo passa por transformações sem precedentes, com a importância dos canais digitais crescendo de forma exponencial, dia a dia.

Por todos esses motivos, acreditamos que a sociedade resultante da Combinação de Negócios estará um patamar muito superior ao estágio atual de cada companhia individualmente, posicionando-se de forma privilegiada para enfrentar os desafios impostos pelas transformações do setor, e pronta para se tornar a maior *powerhouse* de moda do Brasil.

III. Estrutura da Combinação de Negócios e Relação de Troca

A Combinação de Negócios proposta contempla a incorporação de ações da Hering, de forma que os acionistas da Hering, ao término do processo, recebam novas ações de emissão da Arezzo&Co, e o pagamento de uma parcela em dinheiro.

A Arezzo&Co propõe que os acionistas da Hering recebam, como resultado da operação, (a) total de 26.751.575 novas ações ordinárias de emissão da Arezzo&Co, representativas, nesta data, de 21,17% do capital social da Arezzo&Co, pós diluição, assumindo, dessa forma, uma relação de substituição de ações (“Relação de Substituição”), de 0,1686 novas ações ordinárias de emissão da Arezzo&Co para cada 1 ação ordinária de emissão da Hering, mais (b) uma parcela em dinheiro no total de R\$ 1.290.000.000,00 (Um bilhão, duzentos e noventa milhões de reais) - “Parcela Caixa” e, em conjunto com a Relação de Substituição, a “Relação de Troca”).

A Relação de Troca equivale à atribuição de prêmio de 20% sobre o preço médio ponderado por volume (*VWAP – volume-weighted average price*) das ações da Hering na B3 no período de 90 dias de negociação imediatamente anteriores a data desta proposta.

A Relação de Troca proposta está sujeita a ajustes somente em função: (i) de quaisquer proventos, incluindo dividendos e juros sobre o capital próprio, eventualmente declarados pelas companhias antes da data da implementação da Combinação de Negócios; (ii) de quaisquer eventos fora do curso ordinário dos negócios das companhias ocorridos a partir da presente data ou que de outra forma não tenham sido divulgados ao mercado; e (iii) de outras hipóteses estabelecidas de comum acordo pelas companhias.

A nosso ver, a Combinação de Negócios proposta prescinde da realização de auditoria, uma vez que as companhias são abertas, com demonstrações financeiras auditadas por empresas independentes de primeira linha, e com documentos públicos sob escrutínio

dos órgãos reguladores, dos seus acionistas e do mercado há anos. Dessa forma, estamos prontos para formalizar e concluir a Combinação de Negócios de maneira célere e eficiente.

IV. Administração e Governança das Companhias após a Combinação de Negócios

Após a implementação da Combinação de Negócios, a nossa intenção é que o atual Diretor Presidente (CEO) da Hering seja indicado como membro do conselho de administração da Arezzo&Co.

Com o intuito de facilitar o processo de integração e reter os principais executivos e talentos da Hering após a implementação da Combinação de Negócios, criando alinhamento no processo de integração entre as duas companhias, a Arezzo&Co pretende oferecer e negociar um pacote atrativo de remuneração para tais executivos, incluindo incentivos de longo prazo baseados em ações.

A estrutura corporativa e administrativa das companhias após a Combinação de Negócios será desenhada conjuntamente entre as administrações, contando com o apoio de consultoria especializada, com o objetivo de garantir um processo eficiente de integração das atividades, a retenção e promoção de talentos, e maximização das sinergias e otimizações das contribuições que a Hering e da Arezzo&Co trarão para suas atividades conjuntas.

V. Aprovações

A implementação da Combinação de Negócios estará condicionada: (i) à aprovação pelos acionistas da Arezzo&Co e da Hering reunidos em assembleia geral, incluindo a dispensa, pelos acionistas da Hering, da aplicação da obrigação de lançar oferta pública para aquisição de ações (OPA) por atingimento de participação relevante previsto no estatuto da Hering (*poison pill*) em decorrência da Combinação de Negócios; e (ii) à aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Esta proposta tem validade de 7 dias e está condicionada à não ocorrência de alterações adversas relevantes nas condições de mercado ou nos negócios das companhias.

VI. Próximos passos

Esta Proposta de Combinação de Negócios tem caráter estritamente confidencial. Como companhias abertas listadas no Novo Mercado, enfatizamos a necessidade de manutenção de estrita confidencialidade das nossas tratativas.

A realização da Combinação de Negócios é a prioridade principal da administração da Arezzo&Co neste momento.

Gostaríamos, desde já, colocar à disposição de V.Sa. e da Hering, a Diretoria da Arezzo&Co e todos seus assessores financeiros e legais, para auxiliá-los na análise da proposta e na melhor forma de direcioná-la à administração e aos acionistas da Hering. A Arezzo&Co está pronta para se reunir com V.Sas. para apresentar a sua visão da Combinação de Negócios proposta e tratar dos seus termos e condições.

VII. Considerações Finais

Na nossa visão, a Combinação de Negócios vai ao encontro dos melhores interesses das duas companhias, gerando valor não apenas para os acionistas da Hering e da Arezzo&Co, bem como para todos os demais *stakeholders*, como colaboradores, clientes, fornecedores e franqueados.

Esperamos que, muito em breve, possamos nos reunir, novamente, em local e data da preferência de V.Sas., para aprofundarmos e discutirmos em maiores detalhes a implementação da Combinação de Negócios proposta. Estamos convictos de que nossa proposta representa uma oportunidade ímpar de perenidade das nossas marcas e negócios, com ganhos significativos para nossos acionistas.

Estamos seguros de que, juntas, as duas companhias serão muito mais fortes!

Atenciosamente,

AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.