



## **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.**