

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa	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	16
Demonstração do Fluxo de Caixa	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	18
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	19
Demonstração do Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
Notas Explicativas	42

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva	81
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	83
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	84

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	902.160
Preferenciais	0
Total	902.160
Em Tesouraria	
Ordinárias	657
Preferenciais	0
Total	657

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	13/02/2020	Dividendo	06/05/2020	Ordinária		0,02190
Reunião do Conselho de Administração	13/02/2020	Juros sobre Capital Próprio	06/05/2020	Ordinária		0,12200

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	3.914.199	3.975.534
1.01	Ativo Circulante	2.610.084	2.619.833
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.746	5.984
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.422.994	1.314.338
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	208.177	0
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	208.177	0
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	1.214.817	1.314.338
1.01.03	Contas a Receber	803.892	931.162
1.01.03.01	Clientes	787.023	912.136
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.869	19.026
1.01.04	Estoques	243.077	258.263
1.01.06	Tributos a Recuperar	76.820	83.468
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	76.820	83.468
1.01.06.01.01	Créditos Tributários	73.657	83.468
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	3.163	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	11.740	4.323
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	46.815	22.295
1.01.08.03	Outros	46.815	22.295
1.02	Ativo Não Circulante	1.304.115	1.355.701
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	779.811	860.504
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	718.923	764.561
1.02.01.04	Contas a Receber	36.349	37.247
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	36.349	37.247
1.02.01.07	Tributos Diferidos	20.133	49.876
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	20.133	49.876
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	2.457	850
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	5.860
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	0	5.860
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.949	2.110
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	1.191	1.096
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	758	1.014
1.02.02	Investimentos	113.158	73.861
1.02.02.01	Participações Societárias	112.746	73.449
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	57.494	31.486
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	55.252	41.963
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	412	412
1.02.03	Imobilizado	380.176	391.641
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	349.626	373.842
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	30.550	17.799
1.02.04	Intangível	30.970	29.695
1.02.04.01	Intangíveis	30.970	29.695

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	3.914.199	3.975.534
2.01	Passivo Circulante	234.868	274.635
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	66.119	53.941
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.093	8.860
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	55.026	45.081
2.01.02	Fornecedores	49.962	27.105
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	49.922	27.089
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	40	16
2.01.03	Obrigações Fiscais	30.067	35.111
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.373	32.439
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	5.780
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições	22.373	26.659
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.675	2.652
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	19	20
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	5.601	77.110
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	5.601	77.110
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	413	10.408
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.188	66.702
2.01.05	Outras Obrigações	80.060	78.596
2.01.05.02	Outros	80.060	78.596
2.01.05.02.04	Obrigações contratuais - Licenciamentos	15.229	16.259
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	36.801	45.080
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	26.506	16.854
2.01.05.02.07	Outras Contas a Pagar	1.524	403
2.01.06	Provisões	3.059	2.772
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.059	2.772
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	1.592	1.650
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	695	1.086
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	772	36
2.02	Passivo Não Circulante	8.653	18.463
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	8.398	18.082
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	8.398	18.082
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	8.398	18.082
2.02.04	Provisões	255	381
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	255	381
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	217	381
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	38	0
2.03	Patrimônio Líquido	3.670.678	3.682.436
2.03.01	Capital Social Realizado	1.231.302	1.231.302
2.03.02	Reservas de Capital	-2.011	2.730
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.933	6.658
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-4.944	-3.928
2.03.04	Reservas de Lucros	2.385.337	2.428.454
2.03.04.01	Reserva Legal	180.996	179.863
2.03.04.02	Reserva Estatutária	25.206	29.768
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	2.179.135	2.105.582

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	19.741
2.03.04.10	Juros Sobre o Capital Próprio	0	93.500
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	21.521	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	34.529	19.950

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	624.805	1.034.394	575.995	1.375.710
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-347.550	-591.879	-301.548	-789.550
3.03	Resultado Bruto	277.255	442.515	274.447	586.160
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-152.067	-363.581	-115.462	-383.439
3.04.01	Despesas com Vendas	-112.233	-222.209	-129.651	-324.487
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.988	-51.422	-20.634	-63.604
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	983	2.148	54.354	56.974
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.484	-61.243	-8.346	-23.092
3.04.05.01	Recorrentes	-10.484	-13.511	-8.346	-23.092
3.04.05.02	Não Recorrentes	0	-47.732	0	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-11.345	-30.855	-11.185	-29.230
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	125.188	78.934	158.985	202.721
3.06	Resultado Financeiro	11.122	47.016	30.358	133.420
3.06.01	Receitas Financeiras	58.974	257.000	63.547	219.879
3.06.02	Despesas Financeiras	-47.852	-209.984	-33.189	-86.459
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	136.310	125.950	189.343	336.141
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-25.485	-29.743	-22.560	-51.316
3.08.01	Corrente	0	0	-16.281	-7.571
3.08.02	Diferido	-25.485	-29.743	-6.279	-43.745
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	110.825	96.207	166.783	284.825
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	110.825	96.207	166.783	284.825
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,12290	0,10670	0,18500	0,31590
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,12280	0,10660	0,18470	0,31540

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	110.825	96.207	166.783	284.825
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.524	14.579	2.615	2.076
4.02.01	Ajustes Cumulativos de Conversão de Moeda Estrangeira	4.524	14.579	2.615	2.076
4.03	Resultado Abrangente do Período	115.349	110.786	169.398	286.901

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

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	331.355	421.827
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	168.084	311.404
6.01.01.01	Lucro líquido do período	96.207	284.825
6.01.01.02	Resultado de equivalência patrimonial	30.855	29.230
6.01.01.03	Depreciação e amortização	47.916	47.780
6.01.01.04	Imposto de renda e contribuição social diferidos	29.743	43.745
6.01.01.05	Valor residual da baixa do imobilizado e intangível	775	2.974
6.01.01.06	Plano de opções de compra ou subscrição de ações	1.232	3.321
6.01.01.07	Redutoras do contas a receber de clientes	2.571	3.338
6.01.01.08	Perdas estimada para estoques obsoletos	-1.268	881
6.01.01.09	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cível	161	-333
6.01.01.10	Despesas de juros de financiamentos	774	1.151
6.01.01.11	Receita de juros de aplivações financeiras	-63.822	-114.621
6.01.01.12	Valor justo de instrumentos financeiros de renda variável	-27.976	0
6.01.01.13	Variações cambiais, líquidas	50.916	9.113
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	163.271	110.423
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	122.542	206.676
6.01.02.02	Estoques	16.454	-22.921
6.01.02.03	Outras contas a receber	-23.680	-65.707
6.01.02.04	Fornecedores	22.857	-5.305
6.01.02.05	Salários e encargos a pagar	12.178	3.412
6.01.02.06	Impostos, taxas e contribuições	17.236	9.347
6.01.02.07	Imposto de renda e contribuição social a pagar	-5.780	-1.120
6.01.02.08	Adiantamentos de clientes	9.652	-9.307
6.01.02.09	Outras contas a pagar	-8.188	-4.652
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-59.434	-146.308
6.02.01	Investimentos em controladas e coligadas	-58.075	-29.536
6.02.02	Retorno de capital investido em coligadas	5.555	0
6.02.03	Aquisições em imobilizado e intangível	-38.501	-39.592
6.02.04	Aplicações financeiras	-1.854.829	-2.151.818
6.02.05	Resgate de aplicações financeiras	1.821.675	1.981.227
6.02.06	Juros recebidos	61.934	102.329
6.02.07	Adiantamento para futuro aumento de capital em controlada	2.807	-8.918
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-273.159	-276.879
6.03.01	Captação de empréstimos	142.793	254.865
6.03.02	Pagamento de empréstimos	-275.193	-341.012
6.03.03	Juros pagos	-483	-855
6.03.04	Dividendos pagos	-19.741	-65.581
6.03.05	Juros sobre o capital próprio pagos	-110.000	-130.000
6.03.06	Aquisição de ações em tesouraria	-16.079	-956
6.03.07	Venda de ações em tesouraria pelo exercício de opção de compra	5.544	6.660
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.238	-1.360
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.984	3.081
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.746	1.721

DFs Individuais / 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
5.01	Saldos Iniciais	1.231.302	2.730	2.428.454	0	19.950	3.682.436
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.231.302	2.730	2.428.454	0	19.950	3.682.436
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-4.741	-117.803	0	0	-122.544
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	4.562	-4.562	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.232	0	0	0	1.232
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-16.079	0	0	0	-16.079
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	5.544	0	0	0	5.544
5.04.06	Dividendos	0	0	-19.741	0	0	-19.741
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-93.500	0	0	-93.500
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	96.207	14.579	110.786
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	96.207	0	96.207
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	14.579	14.579
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	14.579	14.579
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	74.686	-74.686	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	74.686	-74.686	0	0
5.07	Saldos Finais	1.231.302	-2.011	2.385.337	21.521	34.529	3.670.678

DFs Individuais / 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
5.01	Saldos Iniciais	1.231.302	-6.456	2.222.040	0	18.156	3.465.042
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.231.302	-6.456	2.222.040	0	18.156	3.465.042
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	11.410	-126.319	-52.147	0	-167.056
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	2.385	-2.385	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.321	0	0	0	3.321
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-956	0	0	0	-956
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	6.660	0	0	0	6.660
5.04.06	Dividendos	0	0	-13.434	-52.147	0	-65.581
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-110.500	0	0	-110.500
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	284.825	2.076	286.901
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	284.825	0	284.825
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.076	2.076
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	2.076	2.076
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	138.866	-138.866	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	138.866	-138.866	0	0
5.07	Saldos Finais	1.231.302	4.954	2.234.587	93.812	20.232	3.584.887

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

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.171.416	1.617.058
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.180.169	1.624.987
7.01.02	Outras Receitas	-369	1.574
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-8.384	-9.503
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-574.825	-782.548
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-296.039	-403.014
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-280.054	-378.653
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1.268	-881
7.03	Valor Adicionado Bruto	596.591	834.510
7.04	Retenções	-56.456	-46.409
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-56.456	-46.409
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	540.135	788.101
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	231.232	196.494
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-30.855	-29.230
7.06.02	Receitas Financeiras	262.005	225.646
7.06.03	Outros	82	78
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	771.367	984.595
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	771.367	984.595
7.08.01	Pessoal	318.880	404.070
7.08.01.01	Remuneração Direta	262.660	325.807
7.08.01.02	Benefícios	31.325	37.458
7.08.01.03	F.G.T.S.	24.895	40.805
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	144.453	206.827
7.08.02.01	Federais	116.782	169.170
7.08.02.02	Estaduais	26.850	36.771
7.08.02.03	Municipais	821	886
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	211.827	88.873
7.08.03.01	Juros	209.984	86.516
7.08.03.02	Aluguéis	1.843	2.357
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	96.207	284.825
7.08.04.02	Dividendos	0	52.147
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	96.207	232.678

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	4.026.276	4.064.447
1.01	Ativo Circulante	2.654.993	2.654.724
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	20.796	18.072
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.422.994	1.314.338
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	208.177	0
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	208.177	0
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	1.214.817	1.314.338
1.01.03	Contas a Receber	804.341	927.360
1.01.03.01	Clientes	787.369	908.297
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	16.972	19.063
1.01.04	Estoques	259.938	277.106
1.01.06	Tributos a Recuperar	82.671	87.722
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	82.671	87.722
1.01.06.01.01	Créditos Tributários	79.098	87.446
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	3.573	276
1.01.07	Despesas Antecipadas	15.589	7.719
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	48.664	22.407
1.01.08.03	Outros	48.664	22.407
1.02	Ativo Não Circulante	1.371.283	1.409.723
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	788.370	860.663
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	718.923	764.561
1.02.01.04	Contas a Receber	36.349	37.247
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	36.349	37.247
1.02.01.07	Tributos Diferidos	19.538	49.287
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	19.538	49.287
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	11.542	7.390
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.018	2.178
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	1.260	1.164
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	758	1.014
1.02.02	Investimentos	57.906	31.898
1.02.02.01	Participações Societárias	57.494	31.486
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	57.494	31.486
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	412	412
1.02.03	Imobilizado	490.369	484.823
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	364.904	387.051
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	94.915	79.973
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	30.550	17.799
1.02.04	Intangível	34.638	32.339
1.02.04.01	Intangíveis	34.638	32.339

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	4.026.276	4.064.447
2.01	Passivo Circulante	272.459	297.942
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	67.793	55.666
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.514	9.207
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	56.279	46.459
2.01.02	Fornecedores	53.096	27.845
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	49.927	27.129
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.169	716
2.01.03	Obrigações Fiscais	30.288	35.295
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.594	32.622
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	5.780
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições	22.594	26.842
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.675	2.653
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	19	20
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	27.624	92.878
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	5.601	77.110
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	413	10.408
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.188	66.702
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	22.023	15.768
2.01.05	Outras Obrigações	90.595	83.478
2.01.05.02	Outros	90.595	83.478
2.01.05.02.04	Obrigações Contratuais - Licenciamentos	23.863	20.641
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	37.270	45.191
2.01.05.02.06	Adiantamentos de clientes	27.820	17.181
2.01.05.02.07	Outras Contas a Pagar	1.642	465
2.01.06	Provisões	3.063	2.780
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.063	2.780
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	1.592	1.650
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	699	1.094
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	772	36
2.02	Passivo Não Circulante	83.139	84.069
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	81.305	82.287
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	8.398	18.082
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	8.398	18.082
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	72.907	64.205
2.02.02	Outras Obrigações	1.579	1.401
2.02.02.02	Outros	1.579	1.401
2.02.04	Provisões	255	381
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	255	381
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	217	381
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	38	0
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.670.678	3.682.436
2.03.01	Capital Social Realizado	1.231.302	1.231.302
2.03.02	Reservas de Capital	-2.011	2.730
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.933	6.658
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-4.944	-3.928

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.04	Reservas de Lucros	2.385.337	2.428.454
2.03.04.01	Reserva Legal	180.996	179.863
2.03.04.02	Reserva Estatutária	25.206	29.768
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	2.179.135	2.105.582
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	19.741
2.03.04.10	Juros Sobre o Capital Próprio	0	93.500
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	21.521	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	34.529	19.950

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	630.787	1.059.697	582.228	1.405.304
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-348.672	-600.676	-303.447	-798.477
3.03	Resultado Bruto	282.115	459.021	278.781	606.827
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-156.460	-379.003	-119.654	-404.094
3.04.01	Despesas com Vendas	-126.560	-264.850	-144.079	-371.222
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-20.387	-55.162	-21.546	-66.678
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.797	4.289	54.447	57.144
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-11.310	-63.280	-8.476	-23.338
3.04.05.01	Recorrentes	-11.310	-15.300	-8.476	-23.338
3.04.05.02	Não recorrentes	0	-47.980	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	125.655	80.018	159.127	202.733
3.06	Resultado Financeiro	10.642	45.938	30.198	133.150
3.06.01	Receitas Financeiras	59.059	257.438	63.714	220.423
3.06.02	Despesas Financeiras	-48.417	-211.500	-33.516	-87.273
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	136.297	125.956	189.325	335.883
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-25.472	-29.749	-22.542	-51.058
3.08.01	Corrente	20	0	-16.281	-7.571
3.08.02	Diferido	-25.492	-29.749	-6.261	-43.487
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	110.825	96.207	166.783	284.825
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	110.825	96.207	166.783	284.825
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	110.825	96.207	166.783	284.825
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,12290	0,10670	0,18500	0,31590
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,12280	0,10660	0,18470	0,31540

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	110.825	96.207	166.783	284.825
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.524	14.579	2.615	2.076
4.02.01	Diferenças cambiais sobre controladas no exterior	4.524	14.579	2.615	2.076
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	115.349	110.786	169.398	286.901
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	115.349	110.786	169.398	286.901

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

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	329.508	391.184
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	169.295	285.192
6.01.01.01	Lucro líquido do período	96.207	284.825
6.01.01.02	Depreciação e amortização	65.412	49.954
6.01.01.03	Imposto de renda e contribuição social diferidos	29.749	43.487
6.01.01.04	Valor residual da baixa de imobilizado e intangível	898	3.045
6.01.01.05	Plano de opções de compra ou subscrição de ações	1.232	3.321
6.01.01.06	Redutoras do contas a receber de clientes	3.142	3.357
6.01.01.07	Perdas estimadas para estoques obsoletos	828	1.006
6.01.01.08	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cível	157	-527
6.01.01.09	Despesas de juros de financiamento	3.534	1.151
6.01.01.10	Receita de juros de aplicações financeiras	-63.822	-114.621
6.01.01.11	Valor justo de instrumentos financeiros de renda variável	-27.976	0
6.01.01.12	Variações cambiais, líquidas	59.934	10.194
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	160.213	105.992
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	117.786	196.676
6.01.02.02	Estoques	16.340	-17.070
6.01.02.03	Outras contas a receber	-30.079	-66.673
6.01.02.04	Fornecedores	25.251	-5.248
6.01.02.05	Salários e encargos a pagar	12.127	3.990
6.01.02.06	Impostos, taxas e contribuições	17.273	9.286
6.01.02.07	Imposto de renda e contribuição social a pagar	-5.780	-1.120
6.01.02.08	Adiantamentos de clientes	10.639	-9.264
6.01.02.09	Outras contas a pagar	-3.344	-4.585
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-35.840	-116.097
6.02.01	Investimentos em coligadas	-31.563	-8.000
6.02.02	Retorno de capital investido em coligadas	5.555	0
6.02.03	Aquisições de imobilizado e intangível	-38.612	-39.835
6.02.04	Aplicações financeiras	-1.854.829	-2.151.818
6.02.05	Resgate de aplicações financeiras	1.821.675	1.981.227
6.02.06	Juros recebidos	61.934	102.329
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-290.944	-276.879
6.03.01	Captação de empréstimos	142.793	254.865
6.03.02	Pagamento de empréstimos	-292.272	-341.012
6.03.03	Juros pagos	-1.189	-855
6.03.04	Dividendos pagos	-19.741	-65.581
6.03.05	Juros sobre o capital próprio pagos	-110.000	-130.000
6.03.06	Aquisição de ações em tesouraria	-16.079	-956
6.03.07	Venda de ações em tesouraria pelo exercício de opção de compra	5.544	6.660
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.724	-1.792
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	18.072	16.562
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	20.796	14.770

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	1.231.302	2.730	2.428.454	0	19.950	3.682.436	0	3.682.436
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.231.302	2.730	2.428.454	0	19.950	3.682.436	0	3.682.436
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-4.741	-117.803	0	0	-122.544	0	-122.544
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	4.562	-4.562	0	0	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.232	0	0	0	1.232	0	1.232
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-16.079	0	0	0	-16.079	0	-16.079
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	5.544	0	0	0	5.544	0	5.544
5.04.06	Dividendos	0	0	-19.741	0	0	-19.741	0	-19.741
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-93.500	0	0	-93.500	0	-93.500
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	96.207	14.579	110.786	0	110.786
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	96.207	0	96.207	0	96.207
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	14.579	14.579	0	14.579
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	14.579	14.579	0	14.579
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	74.686	-74.686	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	74.686	-74.686	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.231.302	-2.011	2.385.337	21.521	34.529	3.670.678	0	3.670.678

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	1.231.302	-6.456	2.222.040	0	18.156	3.465.042	0	3.465.042
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.231.302	-6.456	2.222.040	0	18.156	3.465.042	0	3.465.042
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	11.410	-126.319	-52.147	0	-167.056	0	-167.056
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	2.385	-2.385	0	0	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.321	0	0	0	3.321	0	3.321
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-956	0	0	0	-956	0	-956
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	6.660	0	0	0	6.660	0	6.660
5.04.06	Dividendos	0	0	-13.434	-52.147	0	-65.581	0	-65.581
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-110.500	0	0	-110.500	0	-110.500
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	284.825	2.076	286.901	0	286.901
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	284.825	0	284.825	0	284.825
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.076	2.076	0	2.076
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	2.076	2.076	0	2.076
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	138.866	-138.866	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	138.866	-138.866	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.231.302	4.954	2.234.587	93.812	20.232	3.584.887	0	3.584.887

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

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.198.553	1.647.411
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.207.183	1.655.384
7.01.02	Outras Receitas	238	1.555
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-8.868	-9.528
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-601.514	-812.888
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-304.412	-411.183
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-297.090	-400.706
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-12	-999
7.03	Valor Adicionado Bruto	597.039	834.523
7.04	Retenções	-73.958	-48.584
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-73.958	-48.584
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	523.081	785.939
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	262.557	226.290
7.06.02	Receitas Financeiras	262.450	226.212
7.06.03	Outros	107	78
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	785.638	1.012.229
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	785.638	1.012.229
7.08.01	Pessoal	329.476	413.939
7.08.01.01	Remuneração Direta	272.888	335.460
7.08.01.02	Benefícios	31.473	37.621
7.08.01.03	F.G.T.S.	25.115	40.858
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	146.606	209.664
7.08.02.01	Federais	117.813	169.615
7.08.02.02	Estaduais	27.271	37.388
7.08.02.03	Municipais	1.522	2.661
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	213.349	103.801
7.08.03.01	Juros	211.500	87.330
7.08.03.02	Aluguéis	1.849	16.471
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	96.207	284.825
7.08.04.02	Dividendos	0	52.147
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	96.207	232.678

Comentário do Desempenho

Receita Bruta de R\$772,8 milhões e Volume de 53,0 milhões de pares no 3T20

Sobral, 29 de outubro de 2020 – A GRENDENE (B3: Novo Mercado - GRND3), divulga o resultado do 3T20 e 9M20. As informações são apresentadas de forma consolidada em IFRS – International Financial Reporting Standards.

DESTAQUES DO RESULTADO DO 3T20 e 9M20

Principais indicadores econômico-financeiros

Resultado do 3T20 & 9M20



Código da ação na B3: GRND3

<http://ri.grendene.com.br>

Quantidade de ações:
Ordinárias: 902.160.000

Cotação (30/09/2020):
R\$7,67 por ação

Valor de mercado:
R\$6,9 bilhões
US\$1,2 bilhão

Teleconferência nacional:
30/10/2020 às 10:30 horas

Telefone para conexão:
- Brasil: +11-3181-8565 ou

Teleconferência internacional:
30/10/2020 às 10:30 horas (horário de Brasília)
(Tradução simultânea)

Telefones para conexão:
+1-412-717-9627 (USA)
+44-20-3795-9972 (UK)

Contatos:
Alceu Albuquerque
IRO
dri@grendene.com.br

Telefone:
+55-54-2109-9022

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20/3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20/9M19
Receita bruta	705,8	772,8	9,5%	1.718,3	1.305,4	(24,0%)
Mercado interno	582,7	655,2	12,4%	1.375,7	1.053,7	(23,4%)
Exportação	123,1	117,6	(4,5%)	342,6	251,7	(26,5%)
Receita líquida	582,2	630,8	8,3%	1.405,3	1.059,7	(24,6%)
CPV	(303,4)	(348,7)	14,9%	(798,5)	(600,7)	(24,8%)
Lucro bruto	278,8	282,1	1,2%	606,8	459,0	(24,4%)
Desp. operacionais	(119,7)	(156,4)	30,8%	(404,1)	(379,0)	(6,2%)
Ebit contábil	159,1	125,7	(21,0%)	202,7	80,0	(60,5%)
Ebit recorrente	111,3	134,0	20,3%	180,3	144,3	(19,9%)
Ebitda	175,7	147,8	(15,9%)	252,7	145,4	(42,4%)
Res. fin. líquido	30,2	10,6	(64,8%)	133,2	45,9	(65,5%)
Lucro líquido contábil	166,8	110,8	(33,6%)	284,8	96,2	(66,2%)
Lucro líquido recorrente	128,4	117,9	(8,2%)	267,9	143,7	(46,4%)
Lucro líquido por ação (R\$)	0,18	0,12	(33,6%)	0,32	0,11	(66,2%)
Volume (mm pares)	43,2	53,0	22,6%	101,9	83,3	(18,2%)
Mercado interno	35,6	43,9	23,4%	81,9	67,6	(17,4%)
Exportação	7,7	9,1	18,8%	20,0	15,7	(21,5%)
Receita bruta p/par (R\$)	16,32	14,58	(10,7%)	16,86	15,67	(7,1%)
Mercado interno	16,38	14,92	(8,9%)	16,80	15,58	(7,3%)
Exportação	16,08	12,93	(19,6%)	17,15	16,06	(6,4%)
Margens %	3T19	3T20	Var. p.p.	9M19	9M20	Var. p.p.
Bruta	47,9%	44,7%	(3,2 p.p.)	43,2%	43,3%	0,1 p.p.
Ebit	27,3%	19,9%	(7,4 p.p.)	14,4%	7,6%	(6,8 p.p.)
Ebitda	30,2%	23,4%	(6,8 p.p.)	18,0%	13,7%	(4,3 p.p.)
Líquida	28,6%	17,6%	(11,0 p.p.)	20,3%	9,1%	(11,2 p.p.)

Destques do 3T20 vs. 3T19:

- Receita líquida 8,3% superior.
- Lucro líquido recorrente de R\$117,9 milhões.
- Ebit recorrente de R\$134,0 milhões – crescimento de 20,3%.
- Volume de pares – 53,0 milhões – incremento de 22,6%.
- Lançamento das lojas virtuais proprietárias das marcas Zaxy, Rider e Melissa USA.
- 1ª distribuição de dividendos do exercício de 2020 no valor de R\$21,5 milhões. Ações ex-dividendo a partir de 06 de novembro de 2020 e pagamento a partir de 18 de novembro de 2020.

Comentário do Desempenho

ANÁLISE E DISCUSSÃO GERENCIAL

A tempestade perfeita que atingiu as operações da Companhia no 2T20 parece ter ficado para trás. As nuvens carregadas e escuras que impossibilitavam uma visão sobre o horizonte perderam força e deram lugar ao céu aberto, com nuvens finas e a predominância do sol.

Internamente, este era o clima que prevalecia na Companhia, no início do 3T20, e que acreditávamos que predominaria durante o trimestre. Um cenário mais benigno, embora com certo grau de incerteza, e a tese de uma recuperação gradual.

Nossa tese foi confirmada à medida que os principais indicadores econômicos e de confiança foram divulgados. Os índices mostraram uma recuperação generalizada e mais acelerada do que originalmente prevíamos, em virtude, principalmente, do relaxamento das medidas restritivas à mobilidade.

A abertura gradual das lojas físicas no país e no exterior renovou as perspectivas para o setor de calçados que, nos últimos meses, apresentou uma recuperação tanto na indústria como no varejo, não obstante ainda continue sentindo os efeitos da pandemia.

A indústria de calçados, que chegou a operar com cerca de 30% da capacidade instalada no auge da crise, em agosto já operava em níveis superiores a 50%, conforme dados da Abicalçados. Da mesma forma, o varejo de vestuário e calçados apresentou quatro meses seguidos de crescimento, conforme divulgado pela FGV, na medição mensal das vendas no varejo.

Diante deste cenário, a Grendene passou por um ponto de inflexão no 3T20, reflexo da estratégia e das rápidas ações adotadas, no ápice da crise do novo coronavírus, que englobaram toda a sua cadeia de relacionamento, o que permitiu à empresa capturar as oportunidades neste contexto de rápida recuperação da economia.

Conforme já divulgado, desde o início da pandemia a Companhia focou (i) na saúde e na segurança dos seus colaboradores, utilizando-se das prerrogativas concedidas pela Medida Provisória 936/2020 para adequar sua estrutura ao cenário vigente (evitando demissões), (ii) no desenvolvimento e lançamento de novos produtos e (iii) na proximidade com clientes, o que permitiu solidificar as bases para um retorno rápido às condições normais de operação.

A retomada da atividade econômica, a flexibilização das medidas de distanciamento social, permitindo a reabertura das lojas físicas (maior canal de vendas de calçados no Brasil e no mundo), o auxílio emergencial concedido à população de baixa renda (injetando mais R\$50 bilhões na economia mensalmente), a normalização da produção da Companhia e por fim, mas não menos importante, a excelente receptividade das coleções primavera/verão pelos nossos clientes, impulsionaram o desempenho da Grendene no 3T20, resultando no crescimento da Receita Bruta e do volume de pares embarcados de 9,5% e 22,6%, respectivamente, em comparação a igual período do ano anterior.

Foi o melhor terceiro trimestre da história da Companhia em termos de Receita Bruta (R\$772,8 milhões) e o terceiro melhor em volume de pares (53 milhões). O crescimento foi homogêneo entre marcas e canais, tendo o mercado doméstico liderado a retomada. Por outro lado, ainda sob os reflexos do cenário imposto pela pandemia, no acumulado do ano, a Receita Bruta e o volume de pares recuaram 24,0% e 18,2% respectivamente, em relação ao mesmo período do ano passado.

No mercado interno houve incremento de 12,4% nas vendas brutas e de 23,4% no volume de pares embarcados em relação ao 3T19, reflexo, em menor parcela, dos pedidos represados que não foram entregues ao longo do 2T20 (por conta da interrupção da produção) e, em maior representatividade, da retomada da economia com os clientes inserindo pedidos para reposição de mercadorias e para os eventos de final de ano.

A Receita Bruta por par dos produtos comercializados no Brasil recuou 8,9% em comparação a igual período do ano passado, em função (i) da concentração das vendas nos canais indireto¹ e autosserviço², os quais demandam produtos de menor ticket médio, e, em menor grau, (ii) dos descontos comerciais concedidos.

No trimestre, todos os canais apresentaram expansão quando comparado a 2019, notadamente os canais indireto e autosserviço (sobretudo em julho e agosto) que permaneceram com uma representatividade acima das suas participações históricas (no volume de pares embarcados), em consequência da autorização para exercício de plena atividade desses estabelecimentos durante todo o período de isolamento social e do fechamento e/ou restrições do comércio tradicional ainda vigente em algumas regiões do país.

Porém, a partir de agosto e, com maior intensidade em setembro, verificamos a recuperação dos canais varejo³ e magazine⁴ que voltaram a performar dentro do comportamento histórico, devido ao arrefecimento das medidas restritivas.

No mercado externo, o crescimento do volume de pares avançou 18,8%, ao passo que a Receita Bruta recuou 4,5% em relação ao 3T19.

A Receita Bruta por par encolheu 19,6% no trimestre, fruto da alteração no mix de calçados exportados decorrente (i) da maior concentração de embarques aos países da América Latina que consomem mais produtos básicos e (ii) das campanhas promocionais realizadas com os distribuidores em determinadas regiões, para acelerar o giro de estoque comprometido desde o início da pandemia.

¹ Distribuidores e atacadistas que adquirem nossos produtos para revenda nos supermercados de menor porte e nos varejos alimentícios de vizinhança.

² Grandes redes de hipermercados nacionais e internacionais e grandes redes de supermercados regionais.

³ Redes ou lojas de varejo especializadas em calçados, magazines regionais em que a presença de vestuário e calçados é predominante.

⁴ Grandes redes de magazines nacionais, ancoras de shoppings centers, lojas de departamentos, e venda porta a porta por catálogos.

Comentário do Desempenho

A partir de junho, observamos os primeiros sinais de recuperação dos indicadores de atividade na maioria dos países, em função da reabertura gradual do mercado internacional, em magnitudes distintas, conforme plano de retorno de cada nação.

O reestabelecimento dos mercados internacionais permitiu à Grendene retomar os embarques, atendendo pedidos que haviam sido suspensos anteriormente, pedidos para reposição de mercadorias e para aquisição de produtos da nova coleção.

A receita operacional líquida registrada pela Companhia atingiu R\$630,8 milhões no 3T20, montante 8,3% superior ao 3T19, em virtude da elevação da quantidade de pares embarcados. Nos 9M20, a Receita Líquida e o volume de pares decresceram 24,6% e 18,2% respectivamente em relação aos 9M19.

Alcançamos melhorias significativas de produtividade, no entanto pressões de custos de matérias-primas começaram a emergir em função da escassez de resina (reflexo de paradas programadas dos fabricantes no Brasil e no exterior) e de outros insumos no mercado doméstico, provocando reajustes nos preços destes elementos.

O incremento do preço da resina, que se acentuou a partir de julho, não impactou integralmente o CPV do 3T20, posto que detínhamos estoques de segurança com custos médios inferiores.

Embora o cenário atual seja de desequilíbrio de oferta e demanda de resina, tanto no mercado interno como no externo, a Grendene não vislumbra, neste momento, riscos de desabastecimento. A expectativa é de que a oferta de resina normalize a partir de dezembro deste ano.

O avanço dos custos com mão de obra, inferior ao crescimento da receita líquida, não foi suficiente para eliminar o aumento dos custos advindos das matérias primas, acarretando no crescimento do CPV no trimestre e, conseqüentemente, na retração da margem bruta de 47,9% para 44,7% (3,2 p.p. menor que a do 3T19).

Continuamos focados em gerenciar o que está sob nosso controle, em especial, o desenvolvimento de produtos e a gestão das nossas despesas. Como já amplamente divulgado desde o ano passado, estamos trabalhando fortemente para adequar nossa estrutura de custos e despesas. No trimestre, as despesas operacionais recorrentes recuaram 6,6% em relação ao 3T19, totalizando queda nominal superior a R\$11,0 milhões, desconsiderando a receita não recorrente do processo de exclusão do ICMS da base de cálculo PIS/COFINS de R\$47,8 milhões registrada no 3T19.

O EBIT recorrente do 3T20 (excluindo a receita não recorrente do 3T19 de R\$47,8 milhões e a despesa não recorrente de R\$8,3 milhões no 3T20) apresentou crescimento de 20,3%, atingindo R\$134,0 milhões (margem EBIT recorrente de 21,2% no 3T20).

O resultado financeiro foi R\$19,5 milhões inferior ao do 3T19. As aplicações financeiras tiveram resultado R\$16,2 milhões inferior, em função do CDI menor, enquanto o resultado das operações de câmbio foi R\$4,9 milhões superior. Já o resultado dos ajustes a valor presente somados com o resultado das aplicações em renda variável foram R\$8,2 milhões inferior ao do mesmo período do ano passado.

O lucro líquido recorrente no 3T20 alcançou R\$117,9 milhões, queda de 8,2% quando comparado ao 3T19. O mix de produtos mais acessíveis comercializados, o incremento dos custos com matérias primas e a queda do resultado financeiro foram as principais razões para a queda do lucro líquido. Lembrando que, no 3T19, a Grendene reconheceu uma receita não recorrente, oriunda da ação de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS de R\$47,8 milhões, cujo efeito líquido no resultado foi de R\$38 milhões (despesas menos seu efeito nos impostos).

Encerramos os 9M20 com caixa superior a R\$2 bilhões, refletindo a geração de R\$329,5 milhões de caixa operacional. No cenário de pandemia mundial, o caixa robusto garantiu à Companhia atravessar este delicado momento com relativo conforto para cumprir seus compromissos e desenhar a estratégia para a retomada dos negócios.

Por fim, embora as perspectivas pareçam estar melhorando rapidamente e em um ritmo mais rápido do que o esperado anteriormente, o impacto final da Covid-19 permanece incerto. Por um lado, o aumento de casos de infecção em países da Europa e nos Estados Unidos, após o relaxamento das medidas de isolamento social, tem levado à volta das restrições. Por outro, a redução e/ou término das medidas político-econômicas (nacionais e internacionais) que tinham como objetivo minimizar o efeito do choque sobre a renda das famílias aliadas ao fim do período de estabilidade de emprego que as empresas que adotaram as prerrogativas da MP 936 devem respeitar, aumentam as dúvidas sobre a manutenção do ritmo de recuperação da economia nos próximos meses.

Dito isso, encerramos com duas mensagens:

Mostramos ser resilientes diante da adversidade e acreditamos estar saindo da crise do COVID-19 mais fortes como empresa. Estamos orgulhosos dos nossos colaboradores e da nossa recente execução, embora cientes e humildes pelas muitas incógnitas que continuamos a enfrentar.

As perspectivas para o 4T20 são positivas. Os recordes de produção diária e a contratação de mais de 3.000 colaboradores temporários (lembrando que não demitimos durante a pandemia) reforçam o nosso sentimento de otimismo, compartilhado ao fim do 2T20, que permanece neste momento.

Comentário do Desempenho

DESTAQUES

Melissa

A recuperação da Melissa ocorreu em intensidade inferior à observada nas demais linhas de produtos no terceiro trimestre, visto que os Clubes Melissa, em sua grande maioria, estão localizados em shopping centers que, em determinadas regiões, permaneceram fechados durante parte do trimestre. Mesmo com a reabertura dos empreendimentos, ainda se observa um menor fluxo de pessoas nos shoppings, reflexo do horário reduzido de funcionamento e de algumas operações que permanecem fechadas, como cinemas, teatros e área de lazer.

Atualmente, todos os nossos 325 Clubes Melissa estão abertos, operando de acordo com os horários e protocolos de segurança e higiene estabelecidos pelas legislações locais. Ao longo do trimestre, abrimos três novos Clubes e sete encerraram suas atividades por conta dos impactos causados pelo novo coronavírus, apesar de todo o suporte fornecido pela Companhia para minimizar tais impactos.

Neste trimestre, retomamos o projeto de internacionalização da Melissa que estava em *stand by* desde o início da pandemia. Ainda este ano deve ser inaugurada a primeira das 10 lojas Melissa previstas nos Estados Unidos, no *Westfield Century Center*, em Los Angeles. Já as 3 lojas previstas na China, têm expectativa de abertura a partir de março de 2021, após as celebrações do ano novo chinês.

Lojas & Franquias	9M19	9M20
Lojas próprias	4	4
Franquias	328	325

Transformação Digital

No 3T20 observamos as primeiras entregas do Bergamotta Works, nosso laboratório de inovação, que tem por objetivo encontrar novas formas de acessar o consumidor e aproximar a Grendene do ecossistema de startups.

O lançamento do e-commerce proprietário da Zaxy, em 14 de agosto, marcou o início do processo de internalização das lojas virtuais das nossas marcas no Brasil e no exterior. Já em 15 de setembro e 15 de outubro migramos, respectivamente, as plataformas de e-commerce da Melissa USA e da Rider Brasil. Temos como meta concluir a migração de todas as marcas até o fim do primeiro trimestre de 2021.

Os reflexos da estratégia de internalizar as lojas virtuais das nossas marcas já estão sendo colhidos. Desde o lançamento do e-commerce da Zaxy, por exemplo, percebemos um crescimento superior a 500% nas vendas online da marca em comparação a igual período do ano passado.

Adicional entrega do time do Bergamotta, em conjunto com a equipe da Melissa, foi o lançamento, em 15 de setembro, do Hello Melissa, nosso Clube de Assinatura, que enviará mensalmente aos consumidores da marca kits especiais, com brindes e produtos exclusivos com o DNA da Melissa. Os produtos serão entregues com uma carta personalizada, para que os fãs da marca se sintam ainda mais especiais. A assinatura do Clube custará R\$129,90 por mês mais frete.

Parceria Azaleia

Em setembro, anunciamos ao mercado o contrato de licenciamento com a calçadista Vulcabras para produzir e comercializar, com exclusividade, os produtos da marca Azaleia no Brasil e em qualquer outro país do mundo, exceto Chile, Colômbia e Peru. A parceria é válida por três anos, podendo ser renovada por um período adicional de mais três anos. Ao incluir a Azaleia no nosso portfólio de marcas, ampliaremos a nossa relevância no segmento feminino, consolidando nossa posição como um dos principais players de calçados no Brasil e no mundo.

Doação de equipamentos de saúde e segurança

Ao longo do 3T20, continuamos produzindo e doando itens de proteção para profissionais da saúde e da segurança. Desde o início da pandemia, já foram doados mais de 2,6 milhões de itens de proteção, reforçando o nosso papel de empresa cidadã.

Comentário do Desempenho

Atualização do processo referente a exclusão do ICMS da base de cálculo PIS/COFINS

Dando prosseguimento às etapas processuais necessárias para futura compensação de valores de impostos pagos a maior a Companhia realizou o protocolo de seu procedimento administrativo de habilitação prévia junto à Receita Federal do Brasil, pleiteando o valor atualizado até 30 de setembro de 2020 de R\$502.430, de acordo com a melhor interpretação da administração e de seus assessores jurídicos, pedido este que foi deferido em 19 de setembro de 2019.

Em função deste deferimento e à luz das decisões proferidas pelo judiciário, do estágio em que se encontra a RE nº 574.706, dos embargos apresentados pela Receita Federal e da Solução de Consulta Interna nº 13/2018 – COSIT, a Companhia reconheceu contabilmente no grupo de créditos tributários o valor de R\$52.152 como ganho originado deste processo que no julgamento da administração e seus consultores jurídicos, é de realização praticamente certa por estar de acordo com a leitura mais rigorosa e restritiva possível da situação jurídica desta matéria em 30 de setembro de 2020, sendo que o restante da pretensão (no valor de R\$450.124) permanece como provável, mas não praticamente certo. Observamos que, segundo nosso melhor julgamento, persistem dúvidas sobre o exato montante do ganho a ser auferido pela Companhia. Nesse sentido, havia a expectativa de que o Supremo Tribunal Federal esclareceria os pontos duvidosos, inclusive o pedido de modulação, na sessão plenária de 05 de dezembro de 2019, na apreciação de Embargos de Declaração opostos pela Fazenda Nacional ao acórdão do RE nº 574.706. Porém, como é público e notório, o julgamento foi transferido para a sessão plenária de 1º de abril de 2020. Entretanto, em 24 de março de 2020, o processo foi novamente retirado da pauta de julgamentos, em função da pandemia da covid-19. Consequentemente, em 30 de setembro de 2020, o restante da pretensão permanece com status de provável, mas não praticamente certo, tendo em vista a pendência de um juízo de modulação a ser feito pelo Supremo Tribunal Federal, sem nova data prevista. A Administração continua monitorando e avaliando os reflexos derivados da ausência de decisão acerca da modulação por parte do STF.

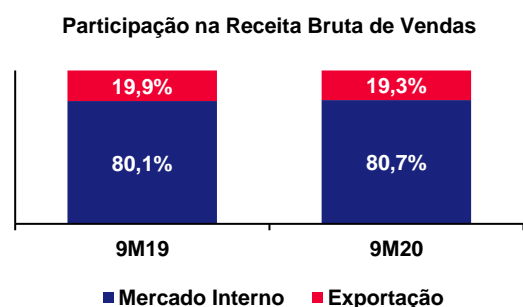
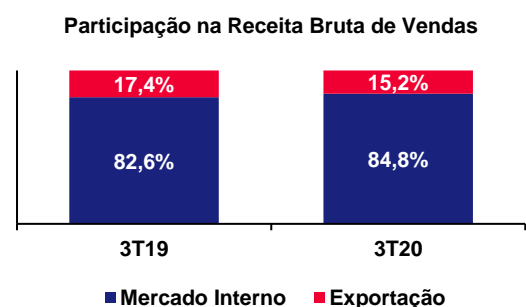
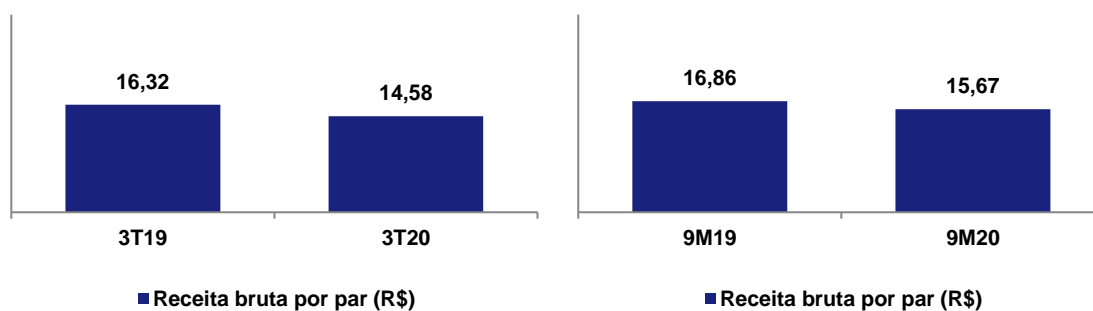
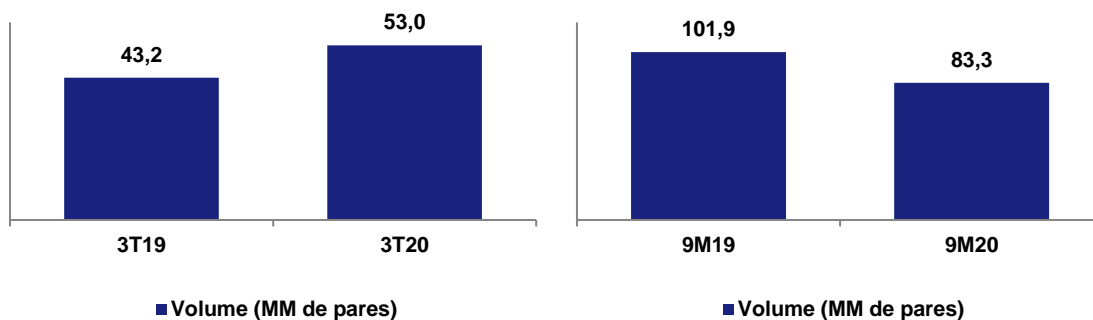
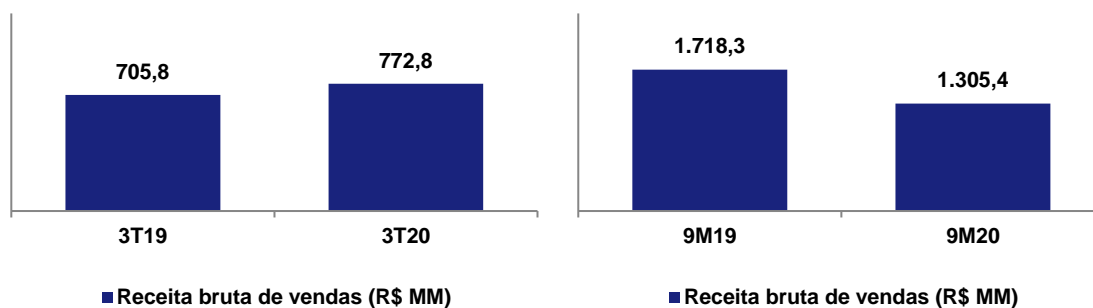
Comentário do Desempenho

ANÁLISE DAS OPERAÇÕES DO 3T20 & 9M20 (Dados consolidados em IFRS)

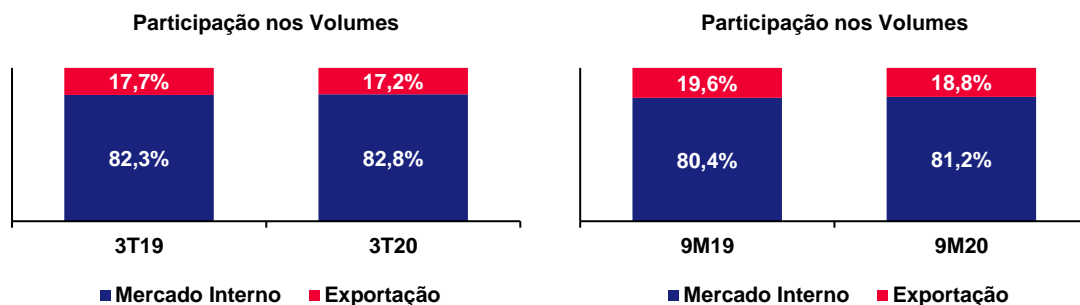
Receita Bruta de Vendas

Com o aumento das vendas no 3T20 vs. 3T19 de 9,5%, obtivemos o melhor terceiro trimestre da história da Grendene em termos de Receita Bruta (R\$772,8 milhões).

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Rec. bruta (R\$ mm)	705,8	772,8	9,5%	1.718,3	1.305,4	(24,0%)
Volume (mm de pares)	43,2	53,0	22,6%	101,9	83,3	(18,2%)
Rec. bruta / par (R\$)	16,32	14,58	(10,7%)	16,86	15,67	(7,1%)



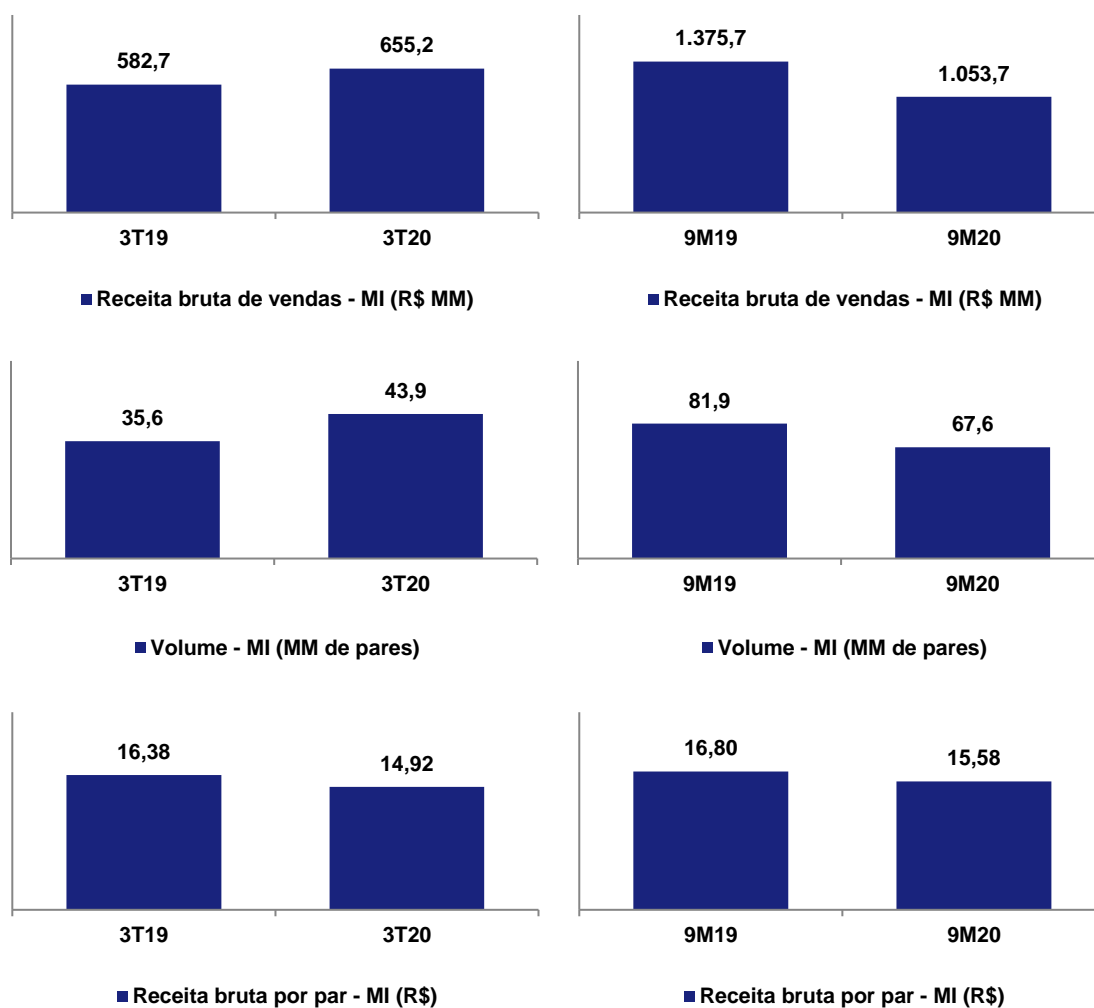
Comentário do Desempenho



Receita Bruta de Vendas – Mercado Interno (MI)

No 3T20, tivemos crescimento de 23,4% nos volumes e 12,4% na receita bruta do mercado interno, principalmente pelo ótimo desempenho dos distribuidores e atacadistas, grandes redes de hipermercados, lojas especializadas em calçados e outros canais diretos e indiretos.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Rec. bruta – MI (R\$ mm)	582,7	655,2	12,4%	1.375,7	1.053,7	(23,4%)
Volume – MI (mm de pares)	35,6	43,9	23,4%	81,9	67,6	(17,4%)
Rec. bruta / par – MI (R\$)	16,38	14,92	(8,9%)	16,80	15,58	(7,3%)

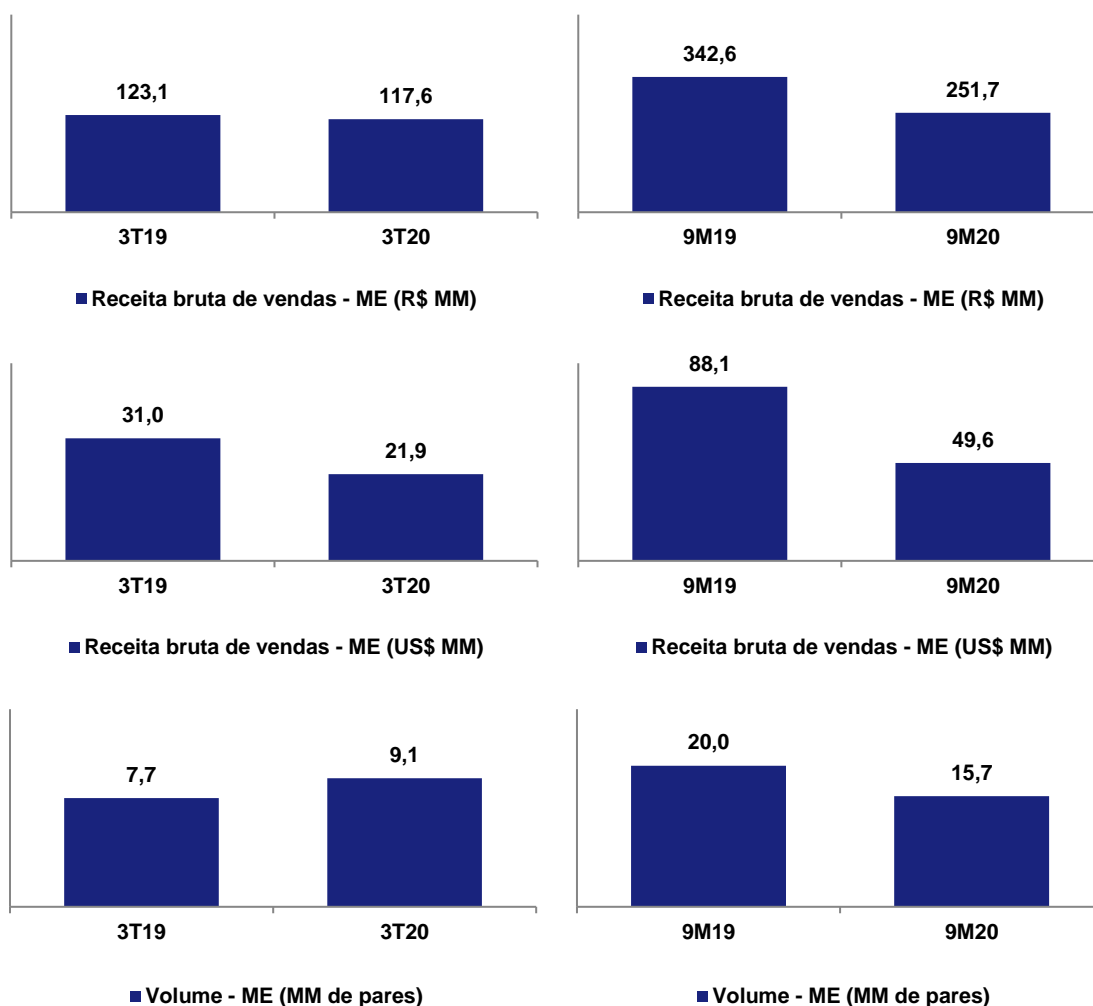


Comentário do Desempenho

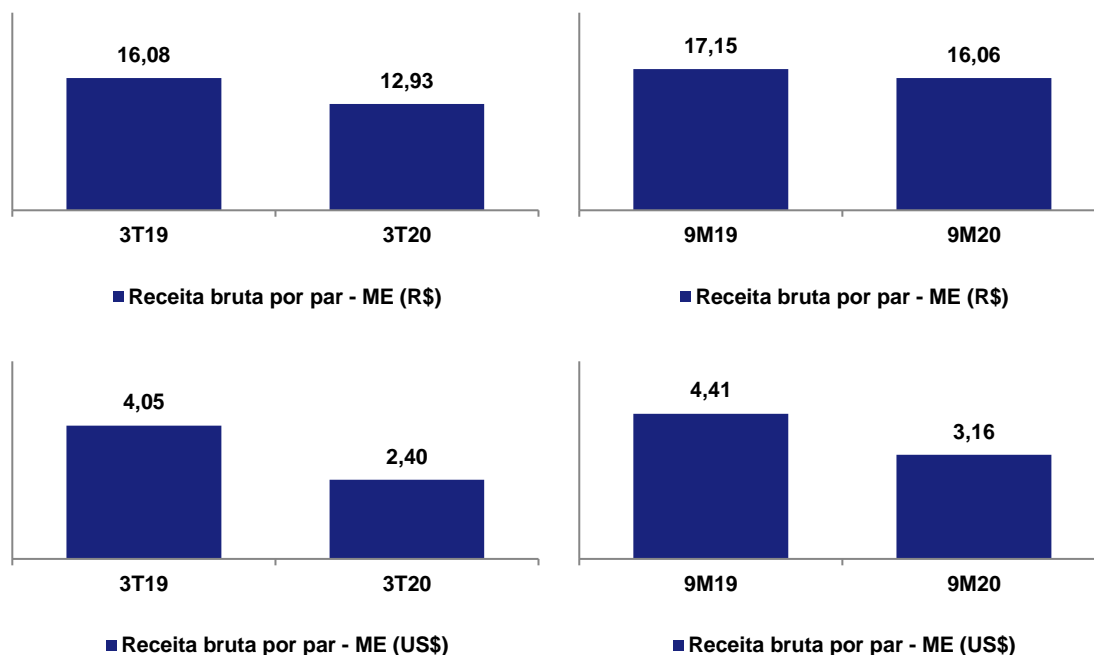
Receita Bruta de Vendas – Exportação (ME)

No 3T20, obtivemos um crescimento do volume de pares de 18,8%, queda de 4,5% na receita bruta de exportação em relação ao 3T19, afetado pela queda de 19,6% na receita bruta por par, fruto da alteração no mix de produtos embarcados mais básicos com preço menor.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Rec. bruta – ME (R\$ mm)	123,1	117,6	(4,5%)	342,6	251,7	(26,5%)
Rec. bruta – ME (US\$ mm)	31,0	21,9	(29,5%)	88,1	49,6	(43,7%)
Volume – ME (mm de pares)	7,7	9,1	18,8%	20,0	15,7	(21,5%)
Rec. bruta / par – ME (R\$)	16,08	12,93	(19,6%)	17,15	16,06	(6,4%)
Rec. bruta / par – ME (US\$)	4,05	2,40	(40,7%)	4,41	3,16	(28,3%)



Comentário do Desempenho

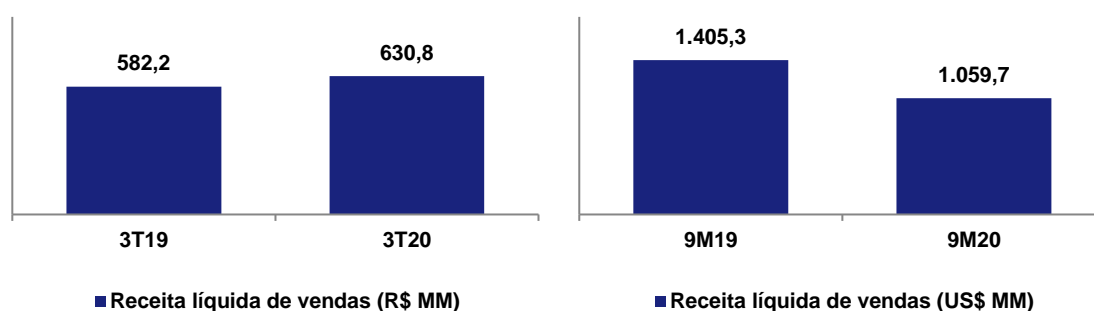


Conforme dados da MDIC/SECEX/ABICALÇADOS, as exportações brasileiras de calçados no 9M20 vs. 9M19, apresentaram queda de 33,2% na receita em dólar, 24,4% no volume de pares vendidos e 11,5% no preço médio por par exportado em dólar. Comparativamente a Grendene apresentou queda de 43,7% na receita em dólar, 21,5% no volume de pares vendidos e 28,3% no preço médio por par exportado em dólar. A participação da Grendene no volume de pares das Exportações Brasileiras de calçados ficou em 24,3% no 9M20 (23,4% no 9M19).

Receita líquida de Vendas (ROL)

O aumento de 8,3% da receita líquida no 3T20 em comparação ao 3T19, foi alcançado principalmente pelo incremento de 10 milhões de pares no trimestre.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Rec. líquida de vendas	582,2	630,8	8,3%	1.405,3	1.059,7	(24,6%)

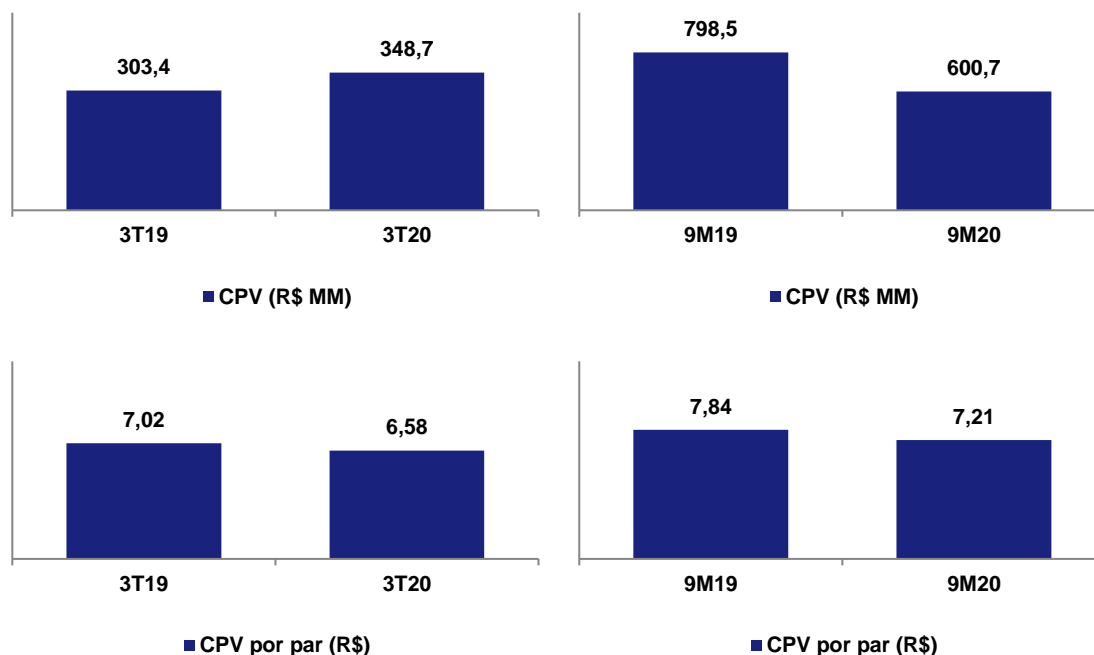


Custo dos produtos vendidos (CPV)

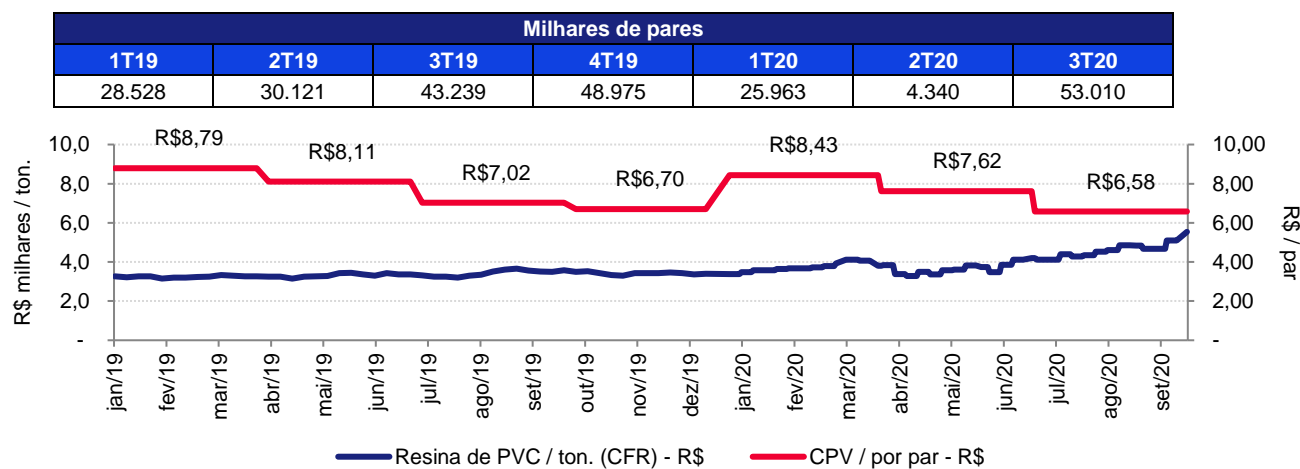
O aumento de 14,9% do CPV no 3T20 foi principalmente em decorrência do incremento do preço da resina que se acentuou a partir de julho de 2020.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
CPV	303,4	348,7	14,9%	798,5	600,7	(24,8%)
CPV por par (R\$)	7,02	6,58	(6,3%)	7,84	7,21	(8,0%)

Comentário do Desempenho



O gráfico a seguir mostra o movimento de preços no mercado (ICIS-LOR) em dólar, convertidos para reais, da resina de PVC e a mudança de patamar do custo médio por par da Grendene, mostrando o comportamento por par a cada trimestre de 2019 a 2020.



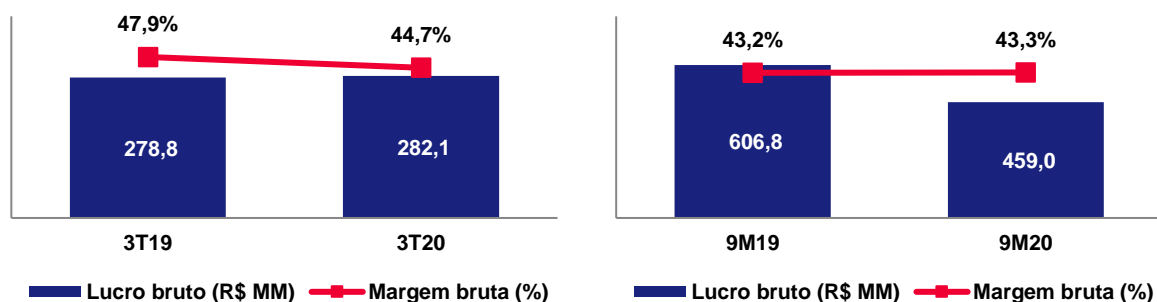
Fonte: preços de petroquímicos da ICIS-LOR e dados trimestrais da Companhia

Lucro bruto / Margem bruta

Mesmo com o crescimento das vendas, a margem bruta caiu de 47,9% para 44,7% (queda de 3,2 p.p.) no 3T20.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Lucro bruto	278,8	282,1	1,2%	606,8	459,0	(24,4%)
Margem bruta, %	47,9%	44,7%	(3,2 p.p.)	43,2%	43,3%	0,1 p.p.

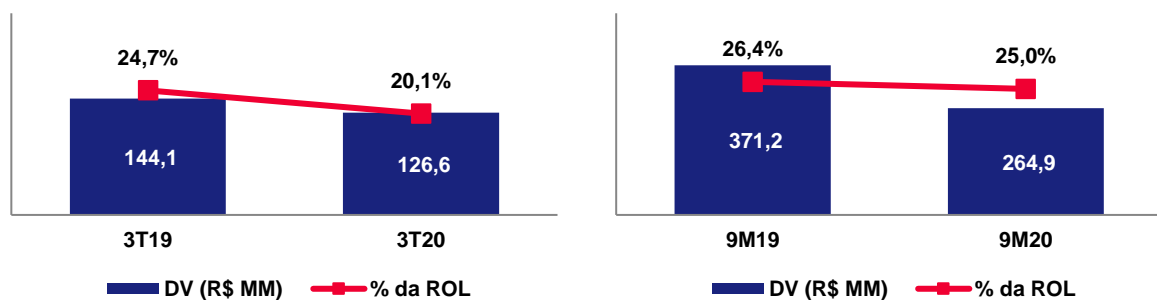
Comentário do Desempenho



Despesas com vendas (DV)

As despesas comerciais da Companhia são predominantemente variáveis na forma de fretes, licenciamentos, comissões, publicidade e marketing e caíram no 3T20 12,2% em relação ao 3T19.

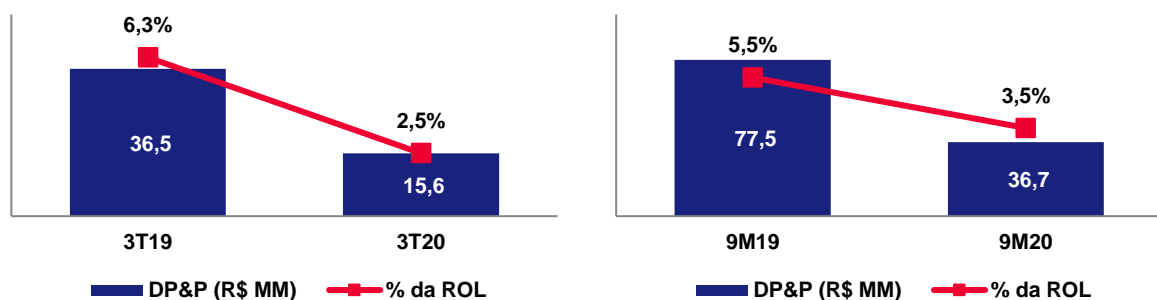
R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Despesas com vendas	144,1	126,6	(12,2%)	371,2	264,9	(28,7%)
% da receita líquida (ROL)	24,7%	20,1%	(4,6 p.p.)	26,4%	25,0%	(1,4 p.p.)



Despesas com publicidade e propaganda (DP&P)

Os gastos efetuados em publicidade caíram 57,3% no 3T20 vs. 3T19.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
DP&P	36,5	15,6	(57,3%)	77,5	36,7	(52,7%)
% da receita líquida (ROL)	6,3%	2,5%	(3,8 p.p.)	5,5%	3,5%	(2,0 p.p.)

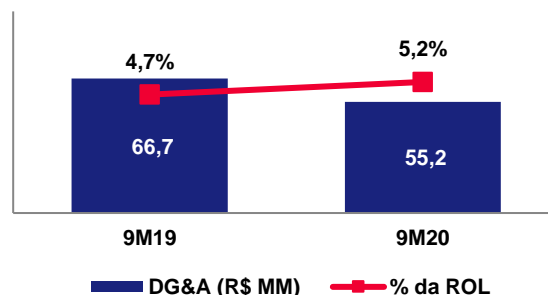
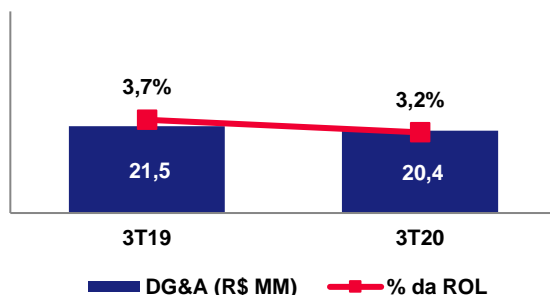


Comentário do Desempenho

Despesas gerais e administrativas (DG&A)

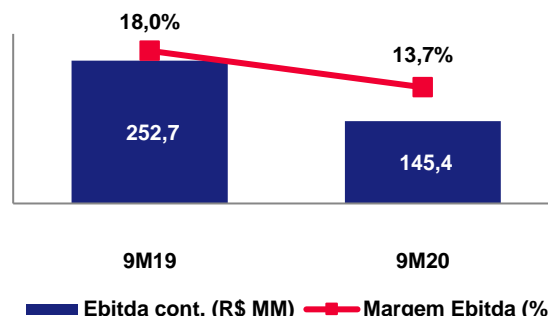
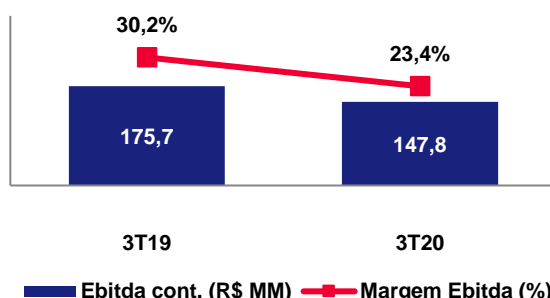
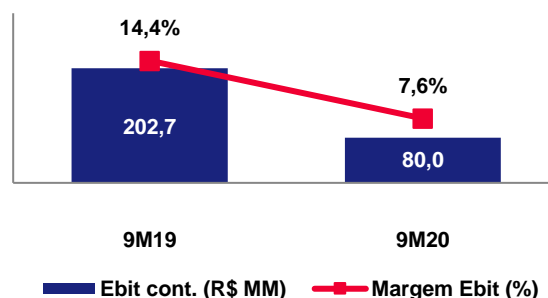
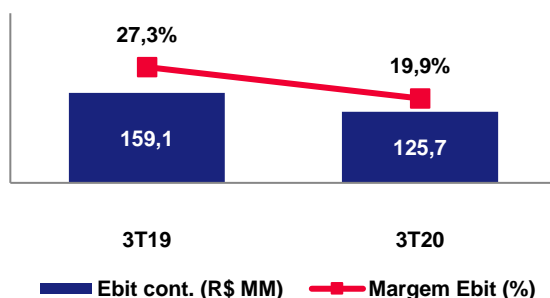
As despesas gerais administrativas diminuíram 5,4% no 3T20 vs. 3T19 e 17,3 % no acumulado dos 9M20. O item de despesas com pessoal foi o que mais contribuiu para essa queda em função da redução de jornada e de salários.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
DG&A	21,5	20,4	(5,4%)	66,7	55,2	(17,3%)
% da receita líquida (ROL)	3,7%	3,2%	(0,5 p.p.)	4,7%	5,2%	0,5 p.p.



Ebit e Ebitda

Ebit – earnings before interests and taxes – lucro operacional antes dos efeitos financeiros. A Companhia entende que, por possuir uma grande posição de caixa que gera receitas financeiras expressivas, o lucro operacional de sua atividade caracterizado pelo Ebit é um melhor indicador de sua performance operacional.



Comentário do Desempenho

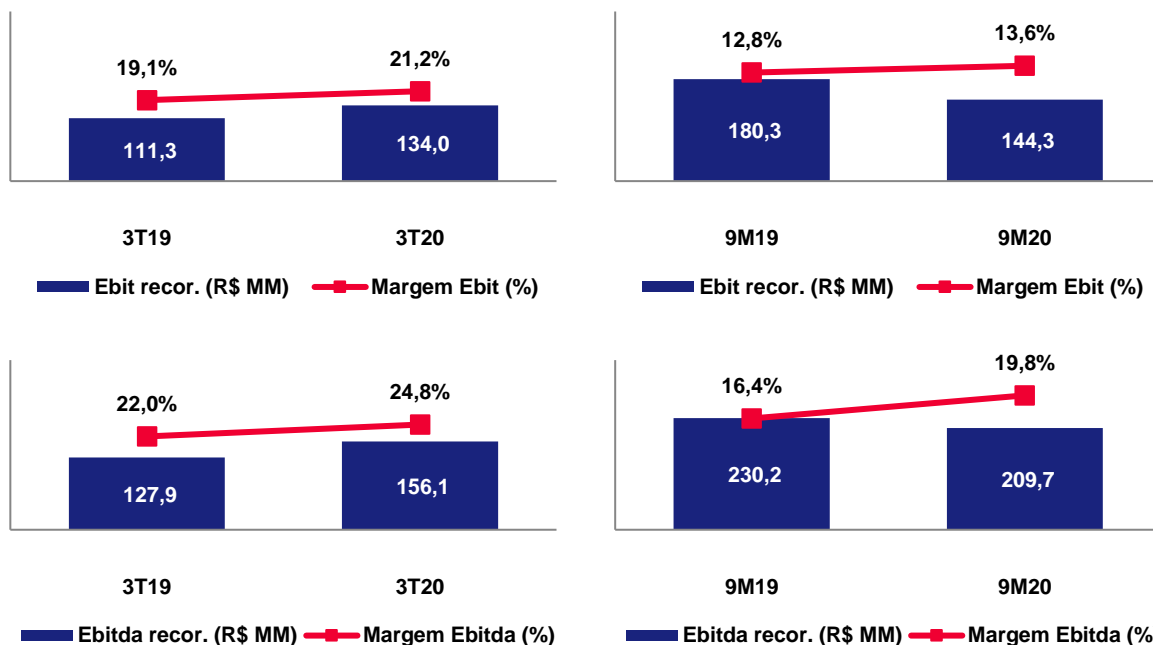
Conciliação do EBIT / EBITDA *						
R\$ milhares	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Resultado líquido recorrente do período	128.377	117.863	(8,2%)	267.889	143.669	(46,4%)
Efeito não recorrente	38.406	(7.038)	n.s.	16.936	(47.462)	n.s.
Resultado líquido contábil do período	166.783	110.825	(33,6%)	284.825	96.207	(66,2%)
Tributos sobre o lucro	22.542	25.472	13,0%	51.058	29.749	(41,7%)
Resultado financeiro líquido	(30.198)	(10.642)	(64,8%)	(133.150)	(45.938)	(65,5%)
EBIT contábil	159.127	125.655	(21,0%)	202.733	80.018	(60,5%)
Item não recorrente	(47.805)	8.304	n.s.	(22.471)	64.299	n.s.
EBIT recorrente	111.322	133.959	20,3%	180.262	144.317	(19,9%)
Depreciação e amortização	16.573	22.165	33,7%	49.954	65.412	30,9%
EBITDA contábil	175.700	147.820	(15,9%)	252.687	145.430	(42,4%)
EBITDA recorrente	127.895	156.124	22,1%	230.216	209.729	(8,9%)

* Demonstração conforme Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012.

Conciliação da Margem EBIT / EBITDA *	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Margem EBIT contábil, %	27,3%	19,9%	(7,4 p.p.)	14,4%	7,6%	(6,8 p.p.)
Margem EBIT recorrente, %	19,1%	21,2%	2,1 p.p.	12,8%	13,6%	0,8 p.p.
Margem EBITDA contábil, %	30,2%	23,4%	(6,8 p.p.)	18,0%	13,7%	(4,3 p.p.)
Margem EBITDA recorrente, %	22,0%	24,8%	2,8 p.p.	16,4%	19,8%	3,4 p.p.

Ebitda

Nosso negócio é de baixa intensidade de capital. A empresa regularmente investe um valor equivalente à depreciação para manter sua capacidade de produção atualizada. Adicionalmente, a Grendene mantém caixa líquido positivo e não tem encargos financeiros que devem ser pagos com recursos originados da operação. Desta forma, entendemos que a análise do EBIT faz mais sentido para a gestão operacional da Companhia.



Comentário do Desempenho

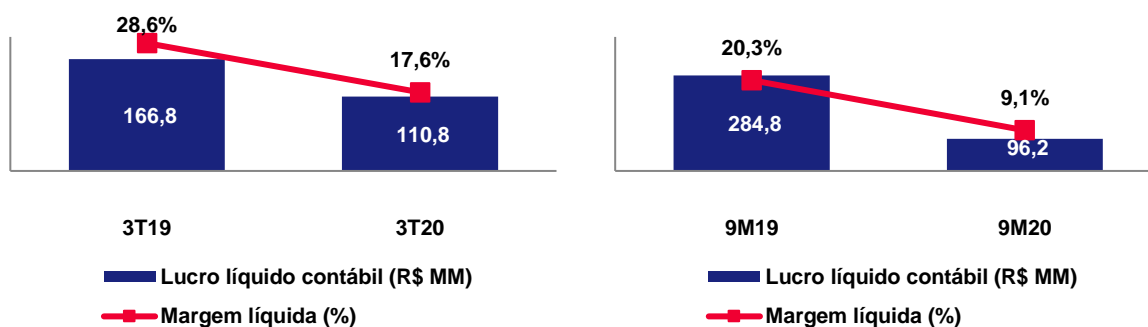
Resultado Financeiro Líquido

Nos 9M20, o resultado financeiro líquido foi positivo em R\$45,9 milhões, conforme demonstrado no quadro a seguir:

(R\$ milhares)	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Juros recebidos de clientes	454	697	53,5%	1.463	1.428	(2,4%)
Rendimentos de aplicações financeiras	35.042	17.966	(48,7%)	115.566	63.997	(44,6%)
Outras receitas financeiras	951	1.530	60,9%	2.774	3.855	39,0%
Sub-total	36.447	20.193	(44,6%)	119.803	69.280	(42,2%)
Despesas de financiamentos	(2.260)	(2.420)	7,1%	(6.811)	(5.673)	(16,7%)
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	(1.812)	(1.126)	(37,9%)	(5.732)	(3.671)	(36,0%)
Outras despesas financeiras	(360)	(872)	142,2%	(2.801)	(2.711)	(3,2%)
Sub-total	(4.432)	(4.418)	(0,3%)	(15.344)	(12.055)	(21,4%)
Resultado financeiro (1)	32.015	15.775	(50,7%)	104.459	57.225	(45,2%)
Rec. oper. deriv. cambiais - BM&FBOVESPA	4.640	19.716	324,9%	29.938	42.223	41,0%
Receitas com variação cambial	15.314	19.395	26,6%	46.408	100.812	117,2%
Sub-total	19.954	39.111	96,0%	76.346	143.035	87,4%
Desp. oper. deriv. cambiais - BM&FBOVESPA	(18.405)	(27.845)	51,3%	(32.803)	(125.841)	283,6%
Despesas com variação cambial	(12.491)	(17.280)	38,3%	(44.858)	(77.275)	72,3%
Sub-total	(30.896)	(45.125)	46,1%	(77.661)	(203.116)	161,5%
Resultado financeiro câmbio (2)	(10.942)	(6.014)	(45,0%)	(1.315)	(60.081)	n.s.
Ajustes a valor presente (AVP)	9.125	4.649	(49,1%)	30.006	19.780	(34,1%)
Resultado de instr. finan. de renda variável	-	(3.768)	-	-	29.014	-
Resultado financeiro AVP (3)	9.125	881	(90,3%)	30.006	48.794	62,6%
Resultado financeiro líquido (1) + (2) + (3)	30.198	10.642	(64,8%)	133.150	45.938	(65,5%)

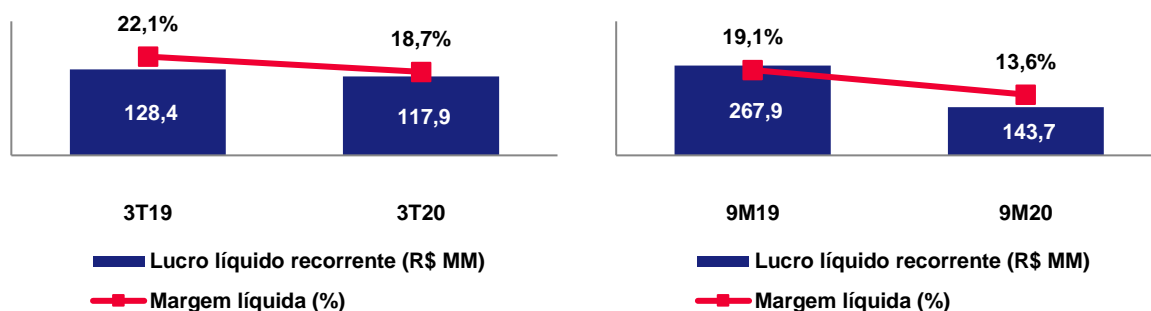
Lucro líquido

O lucro líquido recorrente teve queda de 8,2% no 3T20, ocasionado basicamente por mix de produtos mais acessíveis, incremento dos custos com matérias primas e queda no resultado financeiro.



R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Lucro líquido contábil	166,8	110,8	(33,6%)	284,8	96,2	(66,2%)
Lucro líquido recorrente	128,4	117,9	(8,2%)	267,9	143,7	(46,4%)
Margem líquida, %	28,6%	17,6%	(11,0 p.p.)	20,3%	9,1%	(11,2 p.p.)
Margem líquida recorrente, %	22,1%	18,7%	(3,4 p.p.)	19,1%	13,6%	(5,5 p.p.)

Comentário do Desempenho



Investimentos (Imobilizado e Intangível)

No 9M20 os investimentos foram: manutenção de prédios industriais e instalações, reposição do ativo imobilizado e aquisição de novos equipamentos para modernização do parque fabril e nos diversos projetos para melhorar a eficiência da empresa.

R\$ milhões	3T19	3T20	Var. % 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % 9M20 / 9M19
Investimentos	11,4	14,6	28,2%	39,8	38,6	(3,1%)

Geração de Caixa

Nos 9M20, o caixa gerado nas atividades operacionais de R\$329,5 milhões foi destinado para: investimentos e integralização de capital em controladas e coligadas, no valor líquido de R\$26,0 milhões; aquisição de imobilizados e intangíveis no valor de R\$38,6 milhões; resgate de aplicações financeiras no valor líquido de R\$28,8 milhões; pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio no valor de R\$129,8 milhões; tivemos um resultado líquido negativo de R\$10,5 milhões na compra e venda de ações em tesouraria pelo exercício dos detentores de opções de compra outorgadas pela empresa; e, pagamento de empréstimos, financiamentos e arrendamentos no valor líquido de R\$150,7 milhões, o que resultou no aumento de R\$2,7 milhões no valor mantido em caixa e equivalentes. O fluxo de caixa completo está no anexo IV.

Disponibilidades Líquidas

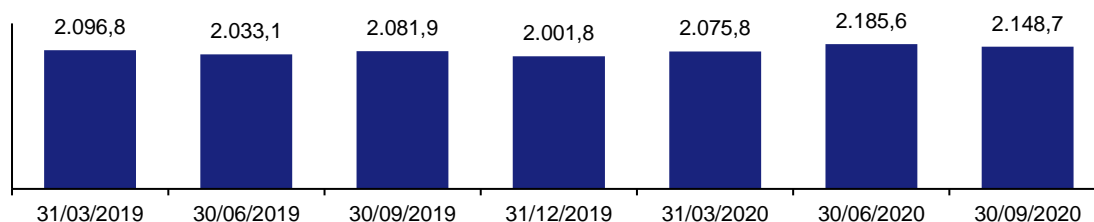
A Grendene mantém sólida situação financeira. O caixa líquido (considerando caixa, equivalentes e aplicações financeiras de curto e longo prazo menos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo) em 30/09/2020 totalizou R\$2,1 bilhões, variação positiva de 7,3% em relação aos R\$2,0 bilhões de 31/12/2019.

A proporção da receita líquida acumulada nos últimos 12 meses mantida em caixa e equivalentes e aplicações financeiras subiu de 101,3%, considerando a situação em 31/12/2019, para 125,3% em 30/09/2020.

A evolução das disponibilidades (caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo), empréstimos e financiamentos e do caixa líquido podem ser vistas no gráfico a seguir:

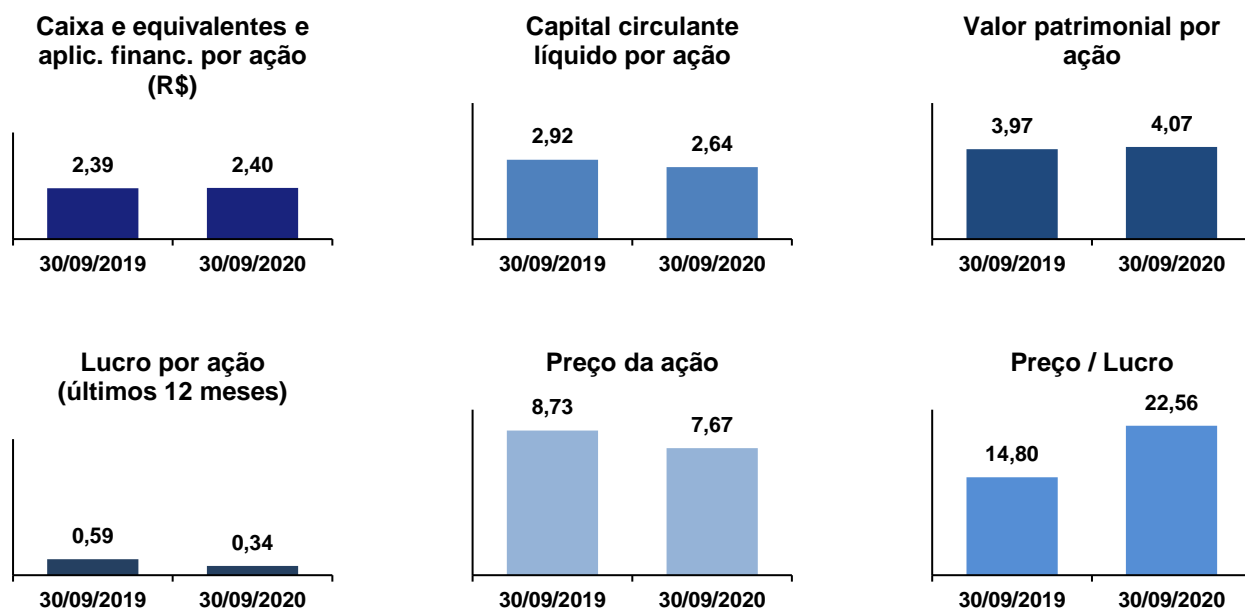
R\$ milhões	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Caixa e equiv. e aplicações financeiras (CP e LP)	2.334.179	2.155.512	2.158.049	2.096.971	2.305.015	2.304.351	2.162.713
Empréstimos e financiamentos (CP e LP)	(237.399)	(122.432)	(76.189)	(95.192)	(229.206)	(118.745)	(13.999)
Caixa líquido	2.096.780	2.033.080	2.081.860	2.001.779	2.075.809	2.185.606	2.148.714

Caixa líquido (R\$ milhões)



Comentário do Desempenho

Indicadores de valor



Dividendos

De acordo com o estatuto social e a atual política de dividendos, estabelecida em 13 de fevereiro de 2014, divulgada em Fato Relevante na mesma data e ratificada em reunião do Conselho de Administração realizada em 14 de fevereiro de 2019, a administração propõe a primeira distribuição antecipada de dividendos relativo ao saldo apurado até 30 de setembro de 2020 “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária que aprovar as contas do exercício de 2020, no valor de R\$21,5 milhões equivalentes a R\$0,023872975 por ação, excluindo as ações em tesouraria, pagos a partir de 18 de novembro de 2020.

Farão jus ao recebimento dos dividendos os acionistas titulares de ações ordinárias (GRND3) inscritos nos registros da Companhia em 05 de novembro de 2020 (data do corte). Desta forma, as ações da Grendene (GRND3) passarão a ser negociadas ex-dividendo a partir de 06 de novembro de 2020 na B3.

Demonstração do Resultado apurado até 30 de setembro de 2020

Grendene S.A. (Controladora)	R\$
Lucro líquido do período	96.207.150,30
(-) Reserva de incentivos fiscais	(73.552.890,75)
Base de cálculo da reserva legal	22.654.259,55
(-) Reserva legal	(1.132.712,98)
Saldo disponível para 1ª distribuição antecipada de dividendos	21.521.546,57
	Dividendo mínimo obrigatório – 25%
	5.380.386,64
	Dividendo proposto em excesso ao mínimo obrigatório
	16.141.159,93

Eventos societários

13/08/2020 – Reunião do Conselho de Administração: Aprovou: as informações financeiras relativas ao 1º semestre de 2020; a ratificação dos investimentos aprovados pelo Comitê de Investimentos nas reuniões realizadas em 18 de setembro, 22 de outubro e 03 de dezembro de 2019; e 1º de abril de 2020; a alteração do Regimento Interno do Comitê de Investimentos; a eleição de dois novos membros para o Comitê de Investimentos; a criação da Política de Investimentos Financeiros da Companhia; a criação do Comitê de Transação com Partes Relacionadas e eleição de seus membros; a criação do Regimento Interno do Comitê de Transações com Partes Relacionadas; a alteração da Política para Transações com Partes Relacionadas da Companhia; a ratificação da criação da subsidiária da Companhia em Shangai, China, e a aprovação de seu plano de negócios, conforme proposto pela Diretoria; e, outros assuntos de interesse da sociedade.

Comentário do Desempenho

24/09/2020 – Fato Relevante: A Diretoria da Grendene, com a análise e recomendação prévia do Comitê de Partes Relacionadas, aprovou a celebração, pela Companhia, de Contrato de Licença de Uso da Marca “Azaleia” de propriedade de Vulcabras|Azaleia – RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A., subsidiária de Vulcabras|Azaleia S.A., partes relacionadas, para produção e comercialização de calçados femininos em geral (os “Produtos”) no Brasil e em qualquer outro país do mundo, exceto Peru, Chile e Colômbia (o “Território”), pelo prazo de 3 (três) anos, podendo ser renovado por um período adicional de 3 (três) anos.

29/10/2020 – Reunião do Conselho de Administração: Aprovou: as informações financeiras relativas aos primeiros nove meses de 2020; a primeira antecipação de dividendos com base no resultado apurado até 30 de setembro de 2020 no valor de R\$21.521.546,57; e, outros assuntos de interesse da sociedade.

Mercado de Capitais

No 9M20, ação da Grendene (B3 *ticker*: GRND3) desvalorizou 36,2% considerando o reinvestimento dos dividendos, no mesmo período o IBOVESPA desvalorizou 18,2%. O volume financeiro médio diário foi de R\$15,3 milhões no 9M20 (R\$8,9 milhões no 9M19).

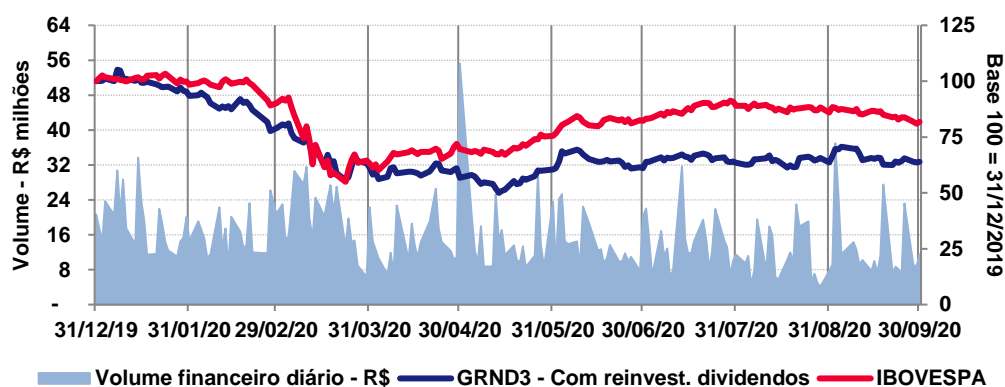
A quantidade de negócios, número de ações negociadas, volume financeiro e as médias diárias estão apresentadas no quadro a seguir:

Período	Pregões	Nº negócios	Qtde. ações	Volume R\$	Preço R\$		Qtde. média ações		Volume médio R\$	
					Médio ponderado	Fech.	Por negócio	Diário	Por negócio	Diário
9M19	187	638.860	208.928.300	R\$1.662.397.904	R\$8,73	R\$7,96	327	1.117.264	R\$2.602,13	R\$8.889.828,36
9M20	188	1.128.028	342.978.500	R\$2.867.164.730	R\$7,67	R\$8,36	304	1.824.354	R\$2.541,75	R\$15.250.876,22

Nas últimas 52 semanas (30/09/2020) a ação GRND3 apresentou cotação mínima de R\$5,95 em 14 de maio de 2020 e máxima de R\$12,99 em 07 de janeiro de 2020.

A seguir mostramos o comportamento das ações ON da Grendene em comparação ao Índice BOVESPA, considerando base 100 igual a 31 de dezembro de 2019, e o volume financeiro diário.

Volume financeiro diário e GRND3 x IBOVESPA



Informações deste comunicado podem conter considerações futuras e refletem a percepção atual e perspectivas da Diretoria sobre a evolução dos negócios, tendo como base a evolução do ambiente macroeconômico, condições da indústria, desempenho da Companhia e resultados financeiros. Quaisquer alterações em tais expectativas e fatores podem implicar que o resultado seja materialmente diferente das expectativas correntes por contemplar diversos riscos e incertezas.

Comentário do Desempenho

Anexo I – Receita bruta consolidada, volumes, receita bruta por par e participação por mercado

Receita bruta (R\$ milhares)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. % - 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % - 9M20 / 9M19
Mercado interno	393.527	399.475	582.711	603.802	343.518	54.918	655.243	12,4%	1.375.713	1.053.679	(23,4%)
Exportação	121.776	97.669	123.122	191.219	107.006	27.179	117.571	(4,5%)	342.567	251.756	(26,5%)
Exportação (US\$)	32.296	24.923	30.985	46.443	24.003	5.044	21.852	(29,5%)	88.116	49.601	(43,7%)
Total	515.303	497.144	705.833	795.021	450.524	82.097	772.814	9,5%	1.718.280	1.305.435	(24,0%)

Volume de pares (milhares de pares)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. % - 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % - 9M20 / 9M19
Mercado interno	21.608	24.721	35.583	38.089	20.345	3.373	43.918	23,4%	81.912	67.636	(17,4%)
Exportação	6.920	5.400	7.656	10.886	5.618	967	9.092	18,8%	19.976	15.677	(21,5%)
Total	28.528	30.121	43.239	48.975	25.963	4.340	53.010	22,6%	101.888	83.313	(18,2%)

Receita bruta - por par (R\$)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. % - 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % - 9M20 / 9M19
Mercado interno	18,21	16,16	16,38	15,85	16,88	16,28	14,92	(8,9%)	16,80	15,58	(7,3%)
Exportação	17,60	18,09	16,08	17,57	19,05	28,11	12,93	(19,6%)	17,15	16,06	(6,4%)
Exportação (US\$)	4,67	4,62	4,05	4,27	4,27	5,22	2,40	(40,7%)	4,41	3,16	(28,3%)
Total	18,06	16,50	16,32	16,23	17,35	18,92	14,58	(10,7%)	16,86	15,67	(7,1%)

US dólar (USD 1,00 = R\$)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Var. % - 3T20 / 3T19	9M19	9M20	Var. % - 9M20 / 9M19
US dólar final	3,8967	3,8322	4,1644	4,0307	5,1987	5,4760	5,6407	35,5%	4,1644	5,6407	35,5%
US dólar médio	3,7706	3,9188	3,9736	4,1173	4,4581	5,3885	5,3803	35,4%	3,8877	5,0757	30,6%

Receita bruta - % participação	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20		9M19	9M20	
Mercado interno	76,4%	80,4%	82,6%	75,9%	76,2%	66,9%	84,8%		80,1%	80,7%	
Exportação	23,6%	19,6%	17,4%	24,1%	23,8%	33,1%	15,2%		19,9%	19,3%	
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	

Volume de pares - % participação	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20		9M19	9M20	
Mercado interno	75,7%	82,1%	82,3%	77,8%	78,4%	77,7%	82,8%		80,4%	81,2%	
Exportação	24,3%	17,9%	17,7%	22,2%	21,6%	22,3%	17,2%		19,6%	18,8%	
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	

Comentário do Desempenho

Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado em IFRS (em milhares de reais)

Ativo	31/12/2019	% Total	30/09/2020	% Total	A.H.
Circulante	2.654.724	65,3%	2.654.993	65,9%	100,0%
Caixa e equivalentes	18.072	0,4%	20.796	0,5%	115,1%
Aplicações financeiras	1.314.338	32,3%	1.422.994	35,3%	108,3%
Contas a receber de clientes	908.297	22,3%	787.369	19,6%	86,7%
Estoques	277.106	6,8%	259.938	6,5%	93,8%
Créditos tributários	87.446	2,2%	79.098	2,0%	90,5%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	276	-	3.573	0,1%	-
Títulos a receber	19.063	0,5%	16.972	0,4%	89,0%
Custos e despesas antecipadas	7.719	0,2%	15.589	0,4%	202,0%
Outros créditos	22.407	0,6%	48.664	1,2%	217,2%
Não circulante	1.409.723	34,7%	1.371.283	34,1%	97,3%
Realizável a longo prazo	860.663	21,2%	788.370	19,6%	91,6%
Aplicações financeiras	764.561	18,8%	718.923	17,9%	94,0%
Depósitos judiciais	1.164	-	1.260	-	108,2%
Créditos tributários	1.014	-	758	-	74,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	49.287	1,2%	19.538	0,5%	39,6%
Títulos a receber	37.247	0,9%	36.349	0,9%	97,6%
Outros créditos	7.390	0,2%	11.542	0,3%	156,2%
Investimentos	31.898	0,8%	57.906	1,4%	181,5%
Imobilizado	484.823	11,9%	490.369	12,2%	101,1%
Intangível	32.339	0,8%	34.638	0,9%	107,1%
Total do ativo	4.064.447	100,0%	4.026.276	100,0%	99,1%

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2019	% Total	30/09/2020	% Total	A.H.
Circulante	297.942	7,3%	272.459	6,8%	91,4%
Empréstimos e financiamentos	77.110	1,9%	5.601	0,1%	7,3%
Contratos de arrendamentos	15.768	0,4%	22.023	0,5%	139,7%
Fornecedores	27.845	0,7%	53.096	1,3%	190,7%
Obrigações contratuais – Licenciamentos	20.641	0,5%	23.863	0,6%	115,6%
Comissões a pagar	45.191	1,1%	37.270	0,9%	82,5%
Impostos, taxas e contribuições	29.515	0,7%	30.288	0,8%	102,6%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	5.780	0,1%	-	-	-
Salários e encargos a pagar	55.666	1,4%	67.793	1,7%	121,8%
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	2.780	0,1%	3.063	0,1%	110,2%
Adiantamentos de clientes	17.181	0,4%	27.820	0,7%	161,9%
Outras contas a pagar	465	-	1.642	-	353,1%
Não circulante	84.069	2,1%	83.139	2,1%	98,9%
Empréstimos e financiamentos	18.082	0,4%	8.398	0,2%	46,4%
Contratos de arrendamentos	64.205	1,6%	72.907	1,8%	113,6%
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	381	-	255	-	66,9%
Outros débitos	1.401	-	1.579	-	112,7%
Patrimônio Líquido	3.682.436	90,6%	3.670.678	91,2%	99,7%
Capital social	1.231.302	30,3%	1.231.302	30,6%	100,0%
Reservas de capital	6.658	0,2%	2.933	0,1%	44,1%
Ações em tesouraria	(3.928)	(0,1%)	(4.944)	(0,1%)	125,9%
Reservas de lucros	2.428.454	59,7%	2.385.337	59,2%	98,2%
Lucros acumulados	-	-	21.521	0,5%	-
Outros resultados abrangentes	19.950	0,5%	34.529	0,9%	173,1%
Total do passivo e do patrimônio líquido	4.064.447	100,0%	4.026.276	100,0%	99,1%

Comentário do Desempenho

Anexo III – Demonstrativo de Resultado Consolidado (em milhares de reais)

R\$ milhares	3T19	% ROL	3T20	% ROL	Var. % - 3T20 / 3T19
Mercado interno	582.711	100,1%	655.243	103,9%	12,4%
Exportação	123.122	21,1%	117.571	18,6%	(4,5%)
Receita bruta de vendas e serviços	705.833	121,2%	772.814	122,5%	9,5%
Devolução de vendas e Impostos sobre a venda	(95.505)	(16,4%)	(108.850)	(17,3%)	14,0%
Descontos concedidos a clientes	(28.100)	(4,8%)	(33.177)	(5,3%)	18,1%
Deduções das vendas	(123.605)	(21,2%)	(142.027)	(22,5%)	14,9%
Receita líquida de vendas (ROL)	582.228	100,0%	630.787	100,0%	8,3%
Custo dos produtos vendidos	(303.447)	(52,1%)	(348.672)	(55,3%)	14,9%
Lucro bruto	278.781	47,9%	282.115	44,7%	1,2%
Despesas (receitas) operacionais	(119.654)	(20,6%)	(156.460)	(24,8%)	30,8%
Com vendas	(144.079)	(24,7%)	(126.560)	(20,1%)	(12,2%)
Gerais e administrativas	(21.546)	(3,7%)	(20.387)	(3,2%)	(5,4%)
Outras receitas operacionais	54.447	9,4%	1.797	0,3%	(96,7%)
Outras despesas operacionais	(8.476)	(1,5%)	(11.310)	(1,8%)	33,4%
Resultado operacional antes do resultado financeiro e dos tributos (EBIT)	159.127	27,3%	125.655	19,9%	(21,0%)
Receitas financeiras	63.714	10,9%	59.059	9,4%	(7,3%)
Despesas financeiras	(33.516)	(5,8%)	(48.417)	(7,7%)	44,5%
Resultado financeiro	30.198	5,2%	10.642	1,7%	(64,8%)
Resultado antes da tributação	189.325	32,5%	136.297	21,6%	(28,0%)
Imposto de renda e Contribuição Social:					
Corrente	(16.281)	(2,8%)	20	-	(100,1%)
Diferido	(6.261)	(1,1%)	(25.492)	(4,0%)	307,2%
Lucro líquido do período	166.783	28,6%	110.825	17,6%	(33,6%)
Depreciação e amortização	16.573	2,8%	22.165	3,5%	33,7%
EBITDA	175.700	30,2%	147.820	23,4%	(15,9%)

R\$ milhares	9M19	% ROL	9M20	% ROL	Var. % - 9M20 / 9M19
Mercado interno	1.375.713	97,9%	1.053.679	99,4%	(23,4%)
Exportação	342.567	24,4%	251.756	23,8%	(26,5%)
Receita bruta de vendas e serviços	1.718.280	122,3%	1.305.435	123,2%	(24,0%)
Devolução de vendas e Impostos sobre a venda	(245.668)	(17,5%)	(191.301)	(18,1%)	(22,1%)
Descontos concedidos a clientes	(67.308)	(4,8%)	(54.437)	(5,1%)	(19,1%)
Deduções das vendas	(312.976)	(22,3%)	(245.738)	(23,2%)	(21,5%)
Receita líquida de vendas (ROL)	1.405.304	100,0%	1.059.697	100,0%	(24,6%)
Custo dos produtos vendidos	(798.477)	(56,8%)	(600.676)	(56,7%)	(24,8%)
Lucro bruto	606.827	43,2%	459.021	43,3%	(24,4%)
Despesas (receitas) operacionais	(404.094)	(28,8%)	(379.003)	(35,8%)	(6,2%)
Com vendas	(371.222)	(26,4%)	(264.850)	(25,0%)	(28,7%)
Gerais e administrativas	(66.678)	(4,7%)	(55.162)	(5,2%)	(17,3%)
Outras receitas operacionais	57.144	4,1%	4.289	0,4%	(92,5%)
Outras despesas operacionais	(23.338)	(1,7%)	(15.300)	(1,4%)	(34,4%)
Despesas não recorrentes (Covid-19)	-	-	(47.980)	(4,5%)	100,0%
Resultado operacional antes do resultado financeiro e dos tributos (EBIT)	202.733	14,4%	80.018	7,6%	(60,5%)
Receitas financeiras	220.423	15,7%	257.438	24,3%	16,8%
Despesas financeiras	(87.273)	(6,2%)	(211.500)	(20,0%)	142,3%
Resultado financeiro	133.150	9,5%	45.938	4,3%	(65,5%)
Resultado antes da tributação	335.883	23,9%	125.956	11,9%	(62,5%)
Imposto de renda e Contribuição Social:					
Corrente	(7.571)	(0,5%)	-	-	(100,0%)
Diferido	(43.487)	(3,1%)	(29.749)	(2,8%)	(31,6%)
Lucro líquido do período	284.825	20,3%	96.207	9,1%	(66,2%)
Depreciação e amortização	49.954	3,6%	65.412	6,2%	30,9%
EBITDA	252.687	18,0%	145.430	13,7%	(42,4%)

Comentário do Desempenho

Anexo IV - Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (em milhares de reais)

	30/09/2019	30/09/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	284.825	96.207
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação e amortização	49.954	65.412
Imposto de renda e contribuição social diferidos	43.487	29.749
Valor residual da baixa de imobilizado e intangível	3.045	898
Plano de opções de compra ou subscrição de ações	3.321	1.232
Redutoras do contas a receber de clientes	3.357	3.142
Perdas estimadas para estoques obsoletos	1.006	828
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	(527)	157
Despesas de juros de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	1.151	3.534
Receita de juros de aplicações financeiras	(114.621)	(63.822)
Valor justo de instrumentos financeiros de renda variável	-	(27.976)
Variações cambiais, líquidas	10.194	59.934
	285.192	169.295
Variações nos ativos e passivos:		
Contas a receber de clientes	196.676	117.786
Estoques	(17.070)	16.340
Outras contas a receber	(66.673)	(30.079)
Fornecedores	(5.248)	25.251
Salários e encargos a pagar	3.990	12.127
Impostos, taxas e contribuições	9.286	17.273
Imposto de renda e contribuição social a pagar	(1.120)	(5.780)
Adiantamentos de clientes	(9.264)	10.639
Outras contas a pagar	(4.585)	(3.344)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	391.184	329.508
Fluxo de caixa das atividades de investimento:		
Investimentos em controladas e coligadas	(8.000)	(31.563)
Retorno do capital investido em coligadas	-	5.555
Aquisições de imobilizado e intangível	(39.835)	(38.612)
Aplicações financeiras	(2.151.818)	(1.854.829)
Resgate de aplicações financeiras	1.981.227	1.821.675
Juros recebidos de aplicações financeiras	102.329	61.934
Caixa líquido consumido pelas atividades de investimento	(116.097)	(35.840)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:		
Captação de empréstimos	254.865	142.793
Pagamento de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	(341.012)	(292.272)
Juros pagos de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	(855)	(1.189)
Dividendos pagos	(65.581)	(19.741)
Juros sobre o capital próprio pagos	(130.000)	(110.000)
Aquisição de ações em tesouraria	(956)	(16.079)
Venda de ações em tesouraria pelo exercício de opção de compra	6.660	5.544
Caixa líquido consumido pelas atividades de financiamento	(276.879)	(290.944)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(1.792)	2.724
Saldo inicial de caixa e equivalentes	16.562	18.072
Saldo final de caixa e equivalentes	14.770	20.796

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais

a) Contexto operacional

A Grendene S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com ações listadas no segmento do Novo Mercado, negociadas sob o código GRND3 na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Iniciou suas atividades em 1971, e sua sede localiza-se na Av. Pimentel Gomes nº 214, em Sobral – CE. A Grendene S.A. é controlada pelo acionista Alexandre Grendene Bartelle.

A Companhia e suas controladas (“o Grupo”) têm como atividades principais: o desenvolvimento, produção, distribuição e comercialização de calçados de plástico para todas as classes sociais, nos segmentos feminino, masculino e infantil.

Atualmente possui cinco plantas industriais, localizadas em três estados brasileiros: Ceará, Bahia e Rio Grande do Sul, sendo detentora das marcas Melissa, Grendha, Zaxy, Rider, Cartago, Ipanema, Pega Forte e Grendene Kids.

b) Impactos do Covid-19 (Coronavírus)

A Administração da Companhia e suas controladas, está acompanhando os possíveis impactos do Covid-19 nos seus negócios. Na data de emissão destas Informações Trimestrais, a Companhia não vislumbra riscos à continuidade de seus negócios, tampouco às estimativas e julgamentos contábeis.

Dentre as ações tomadas para minimizar os impactos causados pela Covid-19 destacamos: *i)* Concessão de férias coletivas por 21 dias a partir de 23 de março de 2020 para todas as unidades localizadas no Brasil, com retorno em abril, na unidade do Sul, com redução de jornada e salários em 50% e em maio, para as unidades do Nordeste, com redução de jornada e salários em 70%. As atividades da Companhia foram normalizadas, em todas as unidades do Brasil, a partir de 13 de julho de 2020, respeitando os decretos Municipais e Estaduais vigentes, assim como o Modelo de Distanciamento Controlado do Estado do Rio Grande do Sul e o Plano de Retomada Responsável das Atividades Econômicas e Comportamentais do Estado do Ceará; *(ii)* Prorrogação por 30 dias dos recebíveis do mercado interno com vencimentos entre 23 de março de 2020 a 17 de abril de 2020, sem encargos. No decorrer do segundo trimestre houveram negociações pontuais, incluindo os recebíveis do mercado externo, que foram tratadas e analisadas de acordo com a necessidade de cada cliente; *(iii)* Análise dos investimentos financeiros, não identificando-se desvalorizações subseqüentes; e *(iv)* Confirmação da continuidade dos investimentos em empreendimentos imobiliários de Coligadas, não existindo previsões de atrasos, tampouco, riscos de não se realizarem.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais--Continuação

b) Impactos do Covid-19 (Coronavírus)--Continuação

Contudo, mesmo diante das ações citadas anteriormente, tivemos impactos nos resultados. Os custos fixos incorridos no segundo trimestre correlacionando a relevante queda nos níveis de produção da Companhia, foram considerados custos de ociosidade. Adicionalmente a Companhia incorreu em despesas com doações e medidas de proteção com o objetivo de combater a disseminação do novo coronavírus (Covid-19) visando garantir a segurança dos seus colaboradores, clientes, lojistas e fornecedores. No quadro a seguir detalhamos esses efeitos nos resultados da Companhia e suas controladas:

	Controladora	Consolidado
Custos de ociosidade	(44.120)	(44.393)
Doações	(1.502)	(1.502)
Despesas com medidas de proteção	(2.110)	(2.085)
	<u>(47.732)</u>	<u>(47.980)</u>

c) Autorização para emissão das informações trimestrais

A emissão das informações da Companhia, para o período findo em 30 de setembro de 2020, foi autorizada pela diretoria executiva em 28 de outubro de 2020.

2. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais

Dentre as políticas contábeis apresentadas em 31 de dezembro de 2019, as que sofreram alterações, são decorrentes de atualizações de normas contábeis que passaram a vigorar a partir 1º de janeiro de 2020, não apresentando impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

a) Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas, de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e com o IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitido pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

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

As informações trimestrais individuais e consolidadas devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras completas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais--Continuação

a) Declaração de conformidade--Continuação

Listamos a seguir as notas explicativas que foram apresentadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2019, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações trimestrais individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	Notas explicativas
i. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 2
ii. Políticas contábeis	Nota 4
iii. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis	Nota 5
iv. Créditos tributários	Nota 9
v. Empréstimos e financiamentos	Nota 13
vi. Outras receitas e despesas operacionais	Nota 24
vii. Seguros	Nota 26

3. Informações trimestrais consolidadas

As informações trimestrais consolidadas incluem as operações da Companhia e suas controladas, conforme demonstrado no quadro a seguir:

	Características principais	País-sede	Participação	Percentual de participação	
				30/09/2020	31/12/2019
MHL Calçados Ltda.	Industrialização e comercialização de calçados. Representante comercial através da comercialização e distribuição de nossos produtos no mercado norte-americano. É controladora da Grendene New York, L.L.C. empresa sediada nos Estados Unidos que atua no mesmo segmento.	Brasil	Direta	99,998%	99,998%
Grendene USA, Inc.		USA	Direta	100,00%	100,00%
Grendene UK Limited.	Representante comercial através da comercialização e distribuição de nossos produtos. É controladora da Grendene Italy S.R.L. empresa sediada na Itália que atua no mesmo segmento.	Reino Unido	Direta	100,00%	100,00%
Grendene New York, L.L.C. (através da Grendene USA, Inc.)	Representante comercial através da comercialização e distribuição de nossos produtos no mercado norte-americano.	USA	Indireta	100,00%	100,00%
Grendene Italy, S.R.L. (através da Grendene UK Limited.)	Representante comercial através da comercialização e distribuição de nossos produtos.	Itália	Indireta	100,00%	100,00%

Os períodos sociais das informações trimestrais das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora e as políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com as normas internacionais de contabilidade.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

4. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras da Companhia apresentam a seguinte composição:

Modalidade	Indexadores	Taxa média de rendimento (a.a.)	Controladora / Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019
Circulante				
<u>Aplicações financeiras</u>				
Certificados depósitos bancários	CDI	104,17% e 102,23%	948.885	818.344
Cessão de direito de crédito	CDI +	3,25%	31.517	30.181
Debêntures compromissadas	CDI	85% e 100,75%	6.203	2.414
Letra arrendamento mercantil	CDI	101,33%	-	258.726
Letras financeiras	CDI	104,50% e 111%	201.541	204.673
Letras financeiras	IPCA +	4,59%	1.761	-
Notas do tesouro nacional	IPCA +	6,26%	24.910	-
			1.214.817	1.314.338
<u>Outros ativos financeiros</u>				
Renda variável – Ações (i)	Mercado	-	208.177	-
			208.177	-
			1.422.994	1.314.338
Não circulante				
<u>Aplicações financeiras</u>				
Certificados depósitos bancários	CDI	99%	65	8.809
Letras financeiras	CDI	110% e 105,86%	342.220	498.594
Letras financeiras	IPCA +	5,66%	181.986	171.279
Notas do tesouro nacional	IPCA +	5,89% e 6,05%	33.728	56.908
Debêntures simples	CDI +	5,85%	8.981	10.976
Fundos de investimento	CDI +	6,00%	18.231	17.995
Depósito a prazo com garantia especial	IPCA +	4,50%	33.790	-
Debentures simples – CCR	CDI +	4,66%	3.291	-
			622.292	764.561
<u>Outros ativos financeiros</u>				
SCP Parque Raposo (ii)	CDI +	6,00%	96.631	-
			96.631	-
			718.923	764.561

i) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem participações societárias em entidades listadas. O valor justo destas ações é determinado com base nas cotações disponíveis em mercado ativo.

ii) Corresponde a 100% da SCP Parque Raposo Empreendimentos Imobiliários Ltda., que têm como objetivo a exploração conjunta de empreendimentos imobiliários, através de recursos e esforços para conclusão das obras. Este instrumento financeiro está registrado pelo custo de aquisição e atualizado até a data do balanço de acordo com a cláusula contratual.

As aplicações financeiras são registradas pelo valor de aquisição, atualizadas até as datas dos balanços, aproximando-se de seu valor justo, não excedendo ao seu valor de mercado ou de realização. A classificação destes títulos e valores mobiliários são apresentados na Nota 15.

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgados na Nota 16.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

5. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mercado interno	690.726	749.365	690.726	749.494
Mercado externo	153.681	217.584	154.646	213.664
	844.407	966.949	845.372	963.158
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	(22.395)	(14.011)	(23.014)	(14.050)
Descontos por pontualidade estimados	(28.468)	(31.476)	(28.468)	(31.484)
Ajustes a valor presente	(6.521)	(9.326)	(6.521)	(9.327)
	787.023	912.136	787.369	908.297

Em 30 de setembro de 2020, o prazo médio de recebimento praticado para as vendas realizadas no mercado interno é de 120 dias (107 em 31 de dezembro de 2019) e de 70 dias (82 dias em 31 de dezembro de 2019) para as vendas realizadas no mercado externo.

Não há quaisquer ônus reais, garantias prestadas e/ou restrições aos valores de contas a receber de clientes.

a) Classificação por vencimento e perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa

As constituições das perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa sobre títulos vencidos por prazo estão demonstradas a seguir:

	Controladora			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldos	Perdas estimadas	Saldos	Perdas estimadas
Títulos a vencer	769.588	-	926.392	-
Títulos vencidos até 30 dias	10.139	(1.279)	20.984	(4.342)
Títulos vencidos de 31 até 60 dias	7.115	(44)	1.704	(473)
Títulos vencidos de 61 até 90 dias	9.422	(43)	1.864	(1.353)
Títulos vencidos há mais de 91 dias	48.143	(21.029)	16.005	(7.843)
	844.407	(22.395)	966.949	(14.011)

	Consolidado			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldos	Perdas estimadas	Saldos	Perdas estimadas
Títulos a vencer	768.570	-	921.508	-
Títulos vencidos até 30 dias	10.617	(1.279)	21.091	(4.342)
Títulos vencidos de 31 até 60 dias	7.374	(44)	1.893	(473)
Títulos vencidos de 61 até 90 dias	9.541	(43)	2.051	(1.353)
Títulos vencidos há mais de 91 dias	49.270	(21.648)	16.615	(7.882)
	845.372	(23.014)	963.158	(14.050)

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

5. Contas a receber de clientes--Continuação**b) Movimentações**

As movimentações das perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa e descontos por pontualidade estimados, estão demonstradas a seguir:

	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa		Descontos por pontualidade estimados	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Saldos em 31/12/2018	(4.210)	(4.519)	(32.012)	(32.037)
Adições	(15.086)	(15.417)	(91.756)	(91.786)
Realizações	3.105	3.655	76.607	76.652
Reversões	2.182	2.245	15.685	15.687
Variação cambial	(2)	(14)	-	-
Saldos em 31/12/2019	(14.011)	(14.050)	(31.476)	(31.484)
Adições	(11.099)	(11.797)	(50.089)	(50.094)
Realizações	2.542	2.701	40.557	40.570
Reversões	301	356	12.540	12.540
Variação cambial	(128)	(224)	-	-
Saldos em 30/09/2020	(22.395)	(23.014)	(28.468)	(28.468)

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Calçados	38.568	48.579	59.127	68.777
Insumos e componentes fabricados	38.069	32.886	38.069	32.993
Matérias primas	65.511	86.831	65.511	86.842
Materiais de embalagem	14.021	15.812	14.021	15.825
Materiais intermediários e diversos	30.186	27.901	30.186	28.005
Mercadoria para revenda	600	555	784	751
Matrizes e ferramentais	22.197	23.294	22.197	23.294
Adiantamentos a fornecedores	20.142	14.106	20.142	14.106
Importações em andamento	13.721	6.851	13.721	6.851
Estoques em poder de terceiros	14.138	16.792	14.138	16.792
Perdas estimadas para ajuste dos estoques obsoletos	(14.076)	(15.344)	(17.958)	(17.130)
	243.077	258.263	259.938	277.106

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

6. Estoques--Continuação

As movimentações das perdas estimadas para ajuste dos estoques obsoletos estão demonstradas a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31/12/2018	(17.649)	(17.649)
Adições	(25.875)	(27.756)
Realizações	7.119	7.153
Reversões	21.061	21.107
Variação cambial	-	15
Saldos em 31/12/2019	(15.344)	(17.130)
Adições	(10.420)	(12.987)
Realizações	5.141	5.212
Reversões	6.547	7.763
Variação cambial	-	(816)
Saldos em 30/09/2020	(14.076)	(17.958)

Não há quaisquer ônus reais, garantias prestadas e/ou restrições à plena utilização dos estoques.

7. Investimentos**a) Composição dos investimentos**

Os investimentos da Companhia apresentam a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Participações em controladas	56.103	45.865	-	-
Participações em coligadas	57.494	31.486	57.494	31.486
Lucros não realizados em controladas	(3.904)	(3.902)	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	3.053	-	-	-
Outros investimentos	412	412	412	412
	113.158	73.861	57.906	31.898

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

7. Investimentos--Continuação

b) Movimentação dos investimentos

As movimentações dos investimentos, estão demonstradas a seguir:

	Saldos em 31/12/2019	Investimentos		Adiantamento para futuro aumento de capital	Resultado de equivalência patrimonial	Diferenças cambiais sobre controladas no exterior	Retorno de investimento	Saldos em 30/09/2020
		Aquisições em coligadas	Integralização de capital					
Participações em controladas								
MHL Calçados Ltda.	13.016	-	-	-	(118)	-	-	12.898
Grendene USA, Inc. (i/ii)	23.476	-	15.932	-	(19.792)	10.102	-	29.718
Grendene UK Limited (i/ii)	5.471	-	10.580	3.053	(10.945)	4.477	-	12.636
	41.963	-	26.512	3.053	(30.855)	14.579	-	55.252
Participações em coligadas (*)								
SCP Pensilvânia (iii)	8.000	-	-	-	-	-	(2.103)	5.897
SCP Henrique Monteiro (iv)	15.945	-	-	-	-	-	(2.336)	13.609
SCP Neto de Araújo (v)	7.000	-	-	-	-	-	(1.116)	5.884
SCP Jesuíno Maciel (vi)	541	-	4.873	-	-	-	-	5.414
SCP Saioá (vii)	-	5.000	-	-	-	-	-	5.000
SCP Venâncio (viii)	-	5.000	-	-	-	-	-	5.000
SCP Mairinque (ix)	-	16.690	-	-	-	-	-	16.690
	31.486	26.690	4.873	-	-	-	(5.555)	57.494
Outros investimentos								
Outros	412	-	-	-	-	-	-	412
	412	-	-	-	-	-	-	412
	73.861	26.690	31.385	3.053	(30.855)	14.579	(5.555)	113.158

	Saldos em 31/12/2018	Investimentos		Resultado de equivalência patrimonial	Diferenças cambiais sobre controladas no exterior	Saldos em 31/12/2019
		Aquisições em coligadas	Integralização de capital			
Participações em controladas						
MHL Calçados Ltda.	14.088	-	-	(1.072)	-	13.016
Grendene USA, Inc. (i/ii)	22.647	-	26.926	(27.208)	1.111	23.476
Grendene UK Limited (i/ii)	11.106	-	8.610	(14.928)	683	5.471
	47.841	-	35.536	(43.208)	1.794	41.963
Participações em coligadas						
SCP Pensilvânia (iii)	-	8.000	-	-	-	8.000
SCP Henrique Monteiro (iv)	-	15.945	-	-	-	15.945
SCP Neto de Araújo (v)	-	7.000	-	-	-	7.000
SCP Jesuíno Maciel (vi)	-	541	-	-	-	541
	-	31.486	-	-	-	31.486
Outros investimentos						
Outros	412	-	-	-	-	412
	412	-	-	-	-	412
	48.253	31.486	35.536	(43.208)	1.794	73.861

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

7. Investimentos--Continuação

c) Informações financeiras resumidas das controladas diretas e indiretas (consolidadas) e coligadas

	30/09/2020							
	Investimentos		Balanco			DRE		
	% de Participação	Participação no PL	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receitas	Custos e despesas	Resultado líquido
Empresas Controladas								
MHL Calçados Ltda.	99,998%	12.898	12.909	11	12.898	1.460	(1.578)	(118)
Grendene USA, Inc. (i/ii)	100,00%	32.811	119.942	87.131	32.811	26.346	(46.170)	(19.824)
Grendene UK Limited (i/ii)	100,00%	13.447	43.335	29.888	13.447	15.636	(26.547)	(10.911)
Empresas Coligadas (*)								
SCP Pensilvânia (iii)	25,389%	5.897	23.227	-	23.227	-	-	-
SCP Henrique Monteiro (iv)	42,47%	13.609	32.045	-	32.045	-	-	-
SCP Neto de Araújo (v)	26,887%	5.884	21.886	-	21.886	-	-	-
SCP Jesuino Maciel (vi)	26,961%	5.414	20.081	-	20.081	-	-	-
SCP Saioá (vii)	33,3%	5.000	15.029	-	15.029	-	-	-
SCP Venâncio (viii)	35,7%	5.000	14.000	-	14.000	-	-	-
SCP Mairinque (ix)	51%	16.690	32.740	-	32.740	-	-	-

(*) A data de encerramento do período de apuração das informações resumidas das coligadas é 31 de agosto de 2020.

	31/12/2019							
	Investimentos		Balanco			DRE		
	% de Participação	Participação no PL	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receitas	Custos e despesas	Resultado líquido
Empresas Controladas								
MHL Calçados Ltda.	99,998%	13.016	13.200	184	13.016	1.444	(2.516)	(1.072)
Grendene USA, Inc. (i/ii)	100,00%	26.601	101.187	74.586	26.601	36.696	(64.357)	(27.661)
Grendene UK Limited (i/ii)	100,00%	6.248	35.730	29.482	6.248	16.505	(31.702)	(15.197)
Empresas Coligadas								
SCP Pensilvânia (iii)	25,389%	8.000	31.510	-	31.510	-	-	-
SCP Henrique Monteiro (iv)	42,47%	15.945	37.547	-	37.547	-	-	-
SCP Neto de Araújo (v)	26,887%	7.000	26.035	-	26.035	-	-	-
SCP Jesuino Maciel (vi)	26,961%	541	2.008	-	2.008	-	-	-

i) Auditadas por outros auditores independentes.

ii) Valor consolidado da controlada Grendene USA, Inc. e a controlada indireta Grendene New York, L.L.C.; e Valor consolidado da controlada Grendene UK Limited. e a controlada indireta Grendene Italy S.R.L..

iii) Características principais: Aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização de empreendimentos imobiliários. Sócia ostensiva e administradora: Valdespino Empreendimentos Imobiliários Ltda;

iv) Características principais: desenvolvimento do empreendimento no imóvel, ou seja, será o período das atividades de desenvolvimento e aprovação de projetos, promoção e realização de construção e alienação, total ou parcial, das futuras edificações compostas de unidades autônomas a terceiros. Sócia ostensiva e administradora: Henrique Monteiro Empreendimentos Imobiliários – SEP S.A;

v) Características principais: aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização de empreendimentos imobiliários. Sócia ostensiva e administradora: Remigio Empreendimentos Imobiliários Ltda; e

vi) Características principais: aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização de empreendimentos imobiliários. Sócia ostensiva e administradora: Jaracatiá Empreendimentos Imobiliários Ltda.

vii) Características principais: aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização de empreendimentos imobiliários. Sócia ostensiva e administradora: Arabica Empreendimentos Imobiliários Ltda.

viii) Características principais: aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização de empreendimentos imobiliários. Sócia ostensiva e administradora: Pouliche Empreendimentos Imobiliários Ltda.

ix) Características principais: aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização de empreendimentos imobiliários. Sócia ostensiva e administradora: ICATU Empreendimentos Imobiliários Ltda.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado

	Controladora								
	30/09/2020							31/12/2019	
	Terrenos, prédios, instalações e benfeitorias em prédios locados	Máquinas, equipamentos, ferramentas e peças e conjuntos de reposição	Móveis e utensílios	Equipamentos de processamento de dados	Imobilizado em andamento	Direito de uso	Outros	Total	Total
Custo do imobilizado									
Saldo no início do período	383.259	418.169	33.128	44.574	17.799	5.455	902.384	869.723	
Aquisições	15	12.659	546	1.744	17.537	-	32.501	43.960	
Baixas	(5.313)	(1.732)	(374)	(555)	(365)	-	(8.339)	(11.299)	
Transferências	2.189	2.081	41	110	(4.421)	-	-	-	
Saldo no final do período	380.150	431.177	33.341	45.873	30.550	5.455	926.546	902.384	
Depreciação acumulada	4%, 10% e 20%	10% e 20%	10%	20%	-	5% e 10%			
Saldo no início do período	(216.296)	(239.730)	(18.809)	(31.598)	-	(4.310)	(510.743)	(461.208)	
Depreciação	(13.947)	(23.362)	(1.896)	(3.646)	-	(360)	(43.211)	(56.910)	
Baixas	5.312	1.539	209	524	-	-	7.584	7.375	
Saldo no final do período	(224.931)	(261.553)	(20.496)	(34.720)	-	(4.670)	(546.370)	(510.743)	
Valor contábil líquido									
Saldo em 31/12/2019	166.963	178.439	14.319	12.976	17.799	1.145	391.641	391.641	
Saldo em 30/09/2020	155.219	169.624	12.845	11.153	30.550	785	380.176		
Bens em uso totalmente depreciados									
Saldo em 31/12/2019	77.135	107.302	7.369	19.687	-	1.860	213.353		
Saldo em 30/09/2020	86.034	111.126	8.142	21.646	-	2.128	229.076		

	Consolidado								
	30/09/2020								31/12/2019
	Terrenos, prédios, instalações e benfeitorias em prédios locados	Máquinas, equipamentos, ferramentas e peças e conjuntos de reposição	Móveis e utensílios	Equipamentos de processamento de dados	Imobilizado em andamento	Direito de uso	Outros	Total	Total
Custo do imobilizado									
Saldo no início do período	403.906	419.055	36.073	47.599	17.799	90.568	5.688	1.020.688	896.203
Reconhecimento inicial (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	90.568
Aquisições	15	12.659	599	1.802	17.537	-	-	32.612	44.165
Baixas	(5.342)	(2.618)	(417)	(825)	(365)	-	-	(9.567)	(11.597)
Transferências	2.189	2.081	41	110	(4.421)	-	-	-	-
Variação cambial	7.899	-	1.189	1.106	-	35.592	103	45.889	1.349
Saldo no final do período	408.667	431.177	37.485	49.792	30.550	126.160	5.791	1.089.622	1.020.688
Depreciação acumulada	4%, 10% e 20%	10% e 20%	10%	20%	-	3% e 7%	5% e 10%		
Saldo no início do período	(225.762)	(240.508)	(20.897)	(33.689)	-	(10.595)	(4.414)	(535.865)	(472.457)
Depreciação	(16.053)	(23.374)	(2.113)	(3.992)	-	(14.751)	(396)	(60.679)	(70.360)
Baixas	5.338	2.329	239	783	-	-	-	8.689	7.625
Variação cambial	(3.820)	-	(858)	(771)	-	(5.899)	(50)	(11.398)	(673)
Saldo no final do período	(240.297)	(261.553)	(23.629)	(37.669)	-	(31.245)	(4.860)	(599.253)	(535.865)
Valor contábil líquido									
Saldo em 31/12/2019	178.144	178.547	15.176	13.910	17.799	79.973	1.274	484.823	484.823
Saldo em 30/09/2020	168.370	169.624	13.856	12.123	30.550	94.915	931	490.369	
Bens em uso totalmente depreciados									
Saldo em 31/12/2019	77.272	107.909	8.693	20.877	-	-	1.860	216.611	
Saldo em 30/09/2020	86.223	111.126	10.218	23.062	-	-	2.128	232.757	

(*) Refere-se ao valor de direito de uso do arrendamento mercantil – IFRS 16 /CPC 06 (R2).

Certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de financiamentos, conforme descrito na Nota 10.e.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

9. Intangível

	Controladora						
	30/09/2020						31/12/2019
	Software	Marcas e patentes	Fundos de comércio	Tecnologia	Software em desenvolvimento	Total	Total
Custo do intangível							
Saldo no início do período	64.002	22.838	2.297	10.468	10.104	109.709	104.028
Aquisições	474	1.008	-	-	4.518	6.000	8.217
Baixas	(22)	(246)	(1.497)	-	-	(1.765)	(2.536)
Transferência	2.604	-	-	-	(2.604)	-	-
Saldo no final do período	67.058	23.600	800	10.468	12.018	113.944	109.709
Amortização acumulada	20%	10%	20%	20%	-		
Saldo no início do período	(54.158)	(15.482)	(2.297)	(8.077)	-	(80.014)	(75.775)
Amortização	(2.779)	(1.055)	-	(871)	-	(4.705)	(6.774)
Baixas	15	233	1.497	-	-	1.745	2.535
Saldo no final do período	(56.922)	(16.304)	(800)	(8.948)	-	(82.974)	(80.014)
Valor contábil líquido							
Saldo em 31/12/2019	9.844	7.356	-	2.391	10.104	29.695	29.695
Saldo em 30/09/2020	10.136	7.296	-	1.520	12.018	30.970	

	Consolidado						
	30/09/2020						31/12/2019
	Software	Marcas e patentes	Fundos de comércio	Tecnologia	Software em desenvolvimento	Total	Total
Custo do intangível							
Saldo no início do período	64.943	25.476	2.297	10.468	10.104	113.288	107.468
Aquisições	474	1.008	-	-	4.518	6.000	8.266
Baixa	(22)	(265)	(1.497)	-	-	(1.784)	(2.588)
Transferência	2.604	-	-	-	(2.604)	-	-
Variação cambial	374	1.047	-	-	-	1.421	142
Saldo no final do período	68.373	27.266	800	10.468	12.018	118.925	113.288
Amortização acumulada	20%	10%	20%	20%	-		
Saldo no início do período	(55.075)	(15.500)	(2.297)	(8.077)	-	(80.949)	(76.605)
Amortização	(2.807)	(1.055)	-	(871)	-	(4.733)	(6.862)
Baixa	15	252	1.497	-	-	1.764	2.554
Variação cambial	(369)	-	-	-	-	(369)	(36)
Saldo no final do período	(58.236)	(16.303)	(800)	(8.948)	-	(84.287)	(80.949)
Valor contábil líquido							
Saldo em 31/12/2019	9.868	9.976	-	2.391	10.104	32.339	32.339
Saldo em 30/09/2020	10.137	10.963	-	1.520	12.018	34.638	

A Companhia não possui em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, ativos intangíveis gerados internamente.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

10. Empréstimos, financiamentos e arrendamentos

a) Empréstimos e financiamentos

As obrigações por empréstimos e financiamentos estão demonstradas a seguir:

	Controladora / Consolidado							
	Indexador	Taxa de juros (a.a)	30/09/2020			31/12/2019		
			Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Moeda Nacional								
Ativo fixo	Pré-fixado	4,12%	-	-	-	10.352	10.341	20.693
Provin e Proapi	TJLP	-	413	8.398	8.811	56	7.741	7.797
			413	8.398	8.811	10.408	18.082	28.490
Moeda Estrangeira								
Capital de giro – ACE	Dólar +	3,90% e 2,44%	5.188	-	5.188	66.702	-	66.702
			5.188	-	5.188	66.702	-	66.702
			5.601	8.398	13.999	77.110	18.082	95.192

a.1) Ativo fixo

Referem-se a financiamento contratado pela Companhia junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A., através do FNE – Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste, para a construção de centro de distribuição da unidade industrial – matriz; bem como, financiamentos que tem por objetivo a aquisição de máquinas e equipamentos industriais.

a.2) Provin e Proapi

Os financiamentos aqui classificados dizem respeito às parcelas não incentivada das subvenções governamentais (Nota 13), concedidos através do FDI – Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará, por intermédio do agente financeiro estabelecido por este fundo, decorrentes do ICMS devido (Provin) e produtos exportados (Proapi), os quais devem ser liquidados no prazo de 36 e 60 meses após a sua liberação.

O reconhecimento do benefício de redução dos valores devidos, ocorre no momento da obtenção dos financiamentos, por refletir com maior adequação o regime de competência do exercício, uma vez que, os custos dos tributos referentes às operações incentivadas também estão sendo registrados concomitantemente aos benefícios.

a.3) Capital de giro – ACE

A Companhia contratou recursos para financiar suas exportações na modalidade de adiantamento de cambiais entregues – ACE.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

10. Empréstimos, financiamentos e arrendamentos--Continuaçãoa) Empréstimos e financiamentos--Continuaçãoa.4) Cronograma de pagamentos

Os vencimentos das parcelas de longo prazo estão apresentados a seguir:

Vencimentos	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Proapi	-	4.500	-	-	99	4.599
Provin	157	599	1.507	1.104	432	3.799
Total	157	5.099	1.507	1.104	531	8.398

a.5) Garantias

Os valores financiados estão cobertos por garantia de alienação fiduciária dos bens adquiridos e por garantia fidejussória prestada por aval dos acionistas majoritários da Companhia.

b) Contratos de arrendamentos

Grupo possui contratos de locação de lojas e centros de distribuição, firmados com terceiros, os quais estão sendo classificados como arrendamento mercantil, que preveem a opção de renovação e rescisão. Estas opções são negociadas pela Administração para obter flexibilidade na gestão da carteira de ativos arrendados e alinhar-se as necessidades de negócio do Grupo. A Companhia e suas controladas estão impedidas de ceder ou sublicenciar os ativos arrendados.

As taxas de desconto que expressam o tempo de realização dos direitos de uso, foram obtidas com base nos principais índices de inflação do mercado e taxa estimada para captação de empréstimo caso optássemos pela obtenção do objeto de arrendamento com prazos e cenários semelhantes. O quadro abaixo evidencia as taxas praticadas, os vencimentos e prazos dos contratos:

Contratos	Vencimentos	Prazos	Taxas média (a.a.)
Contrato de aluguel de imóvel – Grendene USA	30/11/2021	5 anos	3,00%
Contrato de aluguel de imóvel – Grendene NY	30/11/2025	10 anos	4,00%
Contrato de aluguel de imóvel – Grendene UK	12/05/2023	10 anos	6,00%
Contrato de aluguel de imóvel – Grendene Italy	31/08/2025	5 anos	6,84%

Os compromissos futuros, oriundos destes contratos, estão apresentados a seguir:

Vencimentos	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Contratos de arrendamentos – LP	5.338	20.435	20.576	13.958	12.600	72.907

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

11. Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos administrativos e ações judiciais de natureza trabalhista, fiscal, cível e ambiental, decorrentes do curso normal de suas operações.

Periodicamente a Companhia revisa seu quadro de contingências mediante avaliação do seu departamento jurídico e de seus assessores jurídicos externos e classifica a probabilidade de perdas em: (i) Provável; (ii) Possível; e (iii) Remota.

a) Provisões – Risco de perda provável

As perdas estimadas foram provisionadas em montante suficiente para cobrir eventuais decisões desfavoráveis.

As movimentações das provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cível estão demonstradas a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	Trabalhistas	Fiscais	Cível	Total	Trabalhistas	Fiscais	Cível	Total
Saldos em 31/12/2018	1.117	2.399	150	3.666	1.494	2.399	150	4.043
Adições	1.987	345	36	2.368	1.992	345	36	2.373
Realizações	(1.373)	(1.094)	(150)	(2.617)	(1.567)	(1.094)	(150)	(2.811)
Reversões	(264)	-	-	(264)	(444)	-	-	(444)
Saldos em 31/12/2019	1.467	1.650	36	3.153	1.475	1.650	36	3.161
<i>Circulante</i>	1.086	1.650	36	2.772	1.094	1.650	36	2.780
<i>Não circulante</i>	381	-	-	381	381	-	-	381
Saldos em 31/12/2019	1.467	1.650	36	3.153	1.475	1.650	36	3.161
Adições	773	10	810	1.593	773	10	810	1.593
Realizações	(1.188)	-	(36)	(1.224)	(1.188)	-	(36)	(1.224)
Reversões	(140)	(68)	-	(208)	(144)	(68)	-	(212)
Saldos em 30/09/2020	912	1.592	810	3.314	916	1.592	810	3.318
<i>Circulante</i>	695	1.592	772	3.059	699	1.592	772	3.063
<i>Não circulante</i>	217	-	38	255	217	-	38	255

Trabalhistas: Referem-se em sua maioria a reclamações apresentadas por ex empregados, por suposto descumprimento de normas trabalhistas, referentes a verbas indenizatórias, adicionais de insalubridade e verbas entendidas como devidas por responsabilidade subsidiária.

Fiscais: Referem-se ao PIS/COFINS-Importação, sobre serviços recebidos do exterior (R\$1.115); e glosa em compensação de crédito de saldo negativo de IRPJ, com débito de CSLL (R\$477).

Cível: Refere-se a indenização em ação relativa a propriedade intelectual.

b) Passivos contingentes – Risco de perda possível

A Companhia tem ações de natureza trabalhista, fiscal, cível e ambiental, envolvendo risco de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, para os quais não há provisão constituída. A natureza e estimativa estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

11. Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes --Continuação

b) Passivos contingentes – Risco de perda possível--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhistas	1.961	2.032	2.141	2.212
Fiscais	9.418	8.577	9.418	8.577
Cíveis	28.538	29.154	28.538	29.154
Ambientais	721	500	721	500
	40.638	40.263	40.818	40.443

Trabalhistas: Referem-se em sua maioria a reclamações apresentadas por ex empregados da Companhia e suas controladas, por suposto descumprimento de normas trabalhistas, referentes a verbas indenizatórias e adicionais de insalubridade.

Fiscais: Referem-se a notificações fiscais de lançamentos de débitos, referentes à contribuição previdenciária sobre seguro de vida coletivo disponibilizado para os empregados (R\$540), glosa compensação de crédito presumido de IPI, apurado a título de ressarcimento relativo à Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS e ao Programa de Integração Social – PIS (R\$7.660) e glosa em compensação de COFINS (R\$1.218).

Cíveis: Referem-se a ação indenizatória de ex representantes comerciais (R\$18.376), ação indenizatória de ex cliente alegando suposto contrato de distribuição (R\$6.000), ações anulatórias de autuação fiscal por suposto descumprimento das normas de consumo (R\$3.493) e ações indenizatórias diversas (R\$669).

Ambientais: Referem-se a autos de infração por suposto descumprimento de condicionantes em licença ambiental.

c) Ativos contingentes

O Grupo discute judicialmente e administrativamente o ressarcimento de tributos federais, os quais são classificados com possibilidade de êxito provável por seus assessores jurídicos, conforme demonstrado abaixo:

Natureza	Descrição	Estimativa
Fiscal	Inclusão do ICMS nas bases de cálculo do PIS e da COFINS (*)	R\$ 450.124
Fiscal	Inclusão do ICMS na base de cálculo da Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta	R\$ 7.500

(*) A estimativa compreende o valor pleiteado pela Companhia atualizado até 30 de setembro de 2020, menos o valor já reconhecido até esta data, conforme descrito abaixo.

Em 13 de fevereiro de 2019, transitou em julgado acórdão do TRF da 5ª Região que concedeu mandado de segurança em favor da Companhia, determinando que o ICMS não componha a base de cálculo para incidência do PIS e da COFINS. Porém, a decisão proferida apresenta caráter genérico e ilíquido, não tendo desde logo fixado o valor que será passível de efetiva recuperação.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

11. Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes --Continuação

c) Ativos contingentes--Continuação

Dando prosseguimento às etapas processuais necessárias para futura compensação de valores de impostos pagos a maior a Companhia realizou o protocolo de seu procedimento administrativo de habilitação prévia junto à Receita Federal do Brasil, pleiteando o valor atualizado até 30 de setembro de 2020 de R\$502.430, de acordo com a melhor interpretação da administração e de seus assessores jurídicos, pedido este que foi deferido em 19 de setembro de 2019.

Em função deste deferimento e a luz das decisões proferidas pelo judiciário, do estágio em que se encontra a RE nº 574.706, dos embargos apresentados pela Receita Federal e da Solução de Consulta Interna nº 13/2018 – COSIT a Companhia reconheceu contabilmente no grupo de créditos tributários o valor de R\$52.306 como ganho originado deste processo que no julgamento da administração e seus consultores jurídicos, é de realização praticamente certa por estar de acordo com a leitura mais rigorosa e restritiva possível da situação jurídica desta matéria em 30 de setembro de 2020, sendo que o restante da pretensão (no valor de R\$450.124) permanece como provável, mas não praticamente certo, conforme valores indicados na tabela acima. Observamos que, segundo nosso melhor julgamento, persistem dúvidas sobre o exato montante do ganho a ser auferido pela Companhia. Nesse sentido, havia a expectativa de que o Supremo Tribunal Federal esclareceria os pontos duvidosos, inclusive o pedido de modulação, na sessão plenária de **05 de dezembro de 2019**, na apreciação de Embargos de Declaração opostos pela Fazenda Nacional ao acórdão do RE nº 574.706. Porém, como é público e notório, o julgamento foi transferido para a sessão plenária de **1º de abril de 2020**. Entretanto, em **24 de março de 2020**, o processo foi novamente retirado da pauta de julgamentos, em função da pandemia da Covid-19 e até o presente momento não há notícias sobre eventual reinclusão do processo em nova sessão. Consequentemente, em **30 de setembro de 2020**, o restante da pretensão permanece com *status* de provável mas não praticamente certo, tendo em vista a pendência de um juízo de modulação a ser feito pelo Supremo Tribunal Federal, sem nova data prevista.

Para melhor compreensão do valor registrado pela Companhia, transcrevemos trecho da decisão proferida sobre o pedido de habilitação:

“Tendo em vista o atendimento dos requisitos previstos no § 1º do art. 100 e nos itens I a V do art. 101 da IN RFB nº 1.717, de 2017, conforme informação de fls. 43 a 45 (cf. inciso VII, do art. 2º da Portaria RFB nº 1.098/2013, c/c §1º, art. 50 da Lei nº 9.784/1999), defiro o presente Pedido de Habilitação de Crédito Decorrente de Decisão Judicial Transitada em Julgado.

Ressalte-se que o deferimento do pedido de habilitação do crédito **não implica reconhecimento do direito creditório ou homologação da compensação** (grifo nosso), conforme dispõe o parágrafo único do art. 101 deste mesmo dispositivo”.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital social totalmente subscrito e integralizado está representado por 902.160.000 ações ordinárias, normativas, escriturais e sem valor nominal. As ações representativas do capital social estão compreendidas em classe única quanto à natureza dos direitos de seus possuidores e todas com igual direito a voto, respeitadas as condições legais.

A seguir apresentamos a composição acionária da Companhia:

	Composição acionária			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Ações ON	%	Ações ON	%
Alexandre Grendene Bartelle	371.651.807	41,20%	371.651.807	41,20%
Pedro Grendene Bartelle	125.312.376	13,89%	125.312.376	13,89%
Giovana Bartelle Veloso	37.132.797	4,12%	37.132.797	4,12%
Pedro Bartelle	35.557.397	3,94%	35.760.597	3,96%
André de Camargo Bartelle	29.201.277	3,24%	29.201.277	3,24%
Gabriella de Camargo Bartelle	28.912.677	3,20%	28.912.677	3,20%
3G Radar Gestora de Recursos Ltda	63.545.300	7,04%	45.851.300	5,08%
Diretoria e Membros do Conselho	2.561.173	0,28%	2.259.156	0,25%
Ações em tesouraria	657.490	0,07%	370.000	0,04%
Ações em circulação	207.627.706	23,02%	225.708.013	25,02%
	902.160.000	100,00%	902.160.000	100,00%

b) Reserva de capital

Corresponde ao valor dos planos de opções de compra ou subscrição de ações outorgados pela Companhia a seus administradores, conforme descrito na Nota 18.

c) Ações em tesouraria

A Companhia adquiriu ações de sua própria emissão, para o cumprimento do plano de opções de compra ou subscrição de ações (Nota 18), através da Ata da 85ª Reunião do Conselho de Administração de 25 de março de 2020, sem diminuição do capital social.

A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

	Controladora	
	Ações Ordinárias	R\$
Saldo em 31/12/2018	(1.905.000)	(15.565)
Aquisição de ações	(370.000)	(3.928)
Opções de ações exercidas	1.905.000	15.565
Saldo em 31/12/2019	(370.000)	(3.928)
Aquisição de ações	(1.605.103)	(16.079)
Opções de ações exercidas	1.317.613	15.063
Saldo em 30/09/2020	(657.490)	(4.944)

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Patrimônio líquido--Continuaçãoc) Ações em tesouraria--Continuação

	Preço das ações		
	Mínimo	Máximo	Custo Médio
Em 31/12/2019	7,28	12,50	10,62
Em 30/09/2020	7,30	12,50	10,02

d) Reservas de lucrosd.1) Reserva legal

Constituída em 30 de setembro de 2020 no montante de R\$180.996 (R\$179.863 em 31 de dezembro de 2019), com base em 5% do lucro líquido do período, deduzidos do valor dos incentivos fiscais, limitada a 20% do capital social integralizado.

d.2) Reserva para aquisição de ações

Compreende o saldo de R\$25.206 em 30 de setembro de 2020 (R\$29.768 em 31 de dezembro de 2019), utilizado para a recompra ou aquisição de ações de sua própria emissão, em cumprimento do benefício de remuneração baseada em ações, oferecida aos participantes do plano de opções de compra ou subscrição de ações da Companhia.

O valor da reserva está limitado a 20% do capital social, e poderá ser formada com até 100% do lucro líquido remanescente após as deduções legais e estatutárias.

d.3) Incentivos fiscais

Corresponde à parcela do lucro decorrente das subvenções governamentais para investimentos, mencionados na Nota 13. Estes valores foram excluídos da base de cálculo dos dividendos.

As movimentações estão demonstradas a seguir:

	Controladora / Consolidado		
	ICMS e Exportação	Imposto de renda	Total Incentivos fiscais
Saldo em 31/12/2018	1.235.290	665.548	1.900.838
Incentivos fiscais gerados pela operação	141.953	62.791	204.744
Saldo em 31/12/2019	1.377.243	728.339	2.105.582
Incentivos fiscais gerados pela operação	73.553	-	73.553
Saldo em 30/09/2020	1.450.796	728.339	2.179.135

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Patrimônio líquido--Continuação

e) Outros resultados abrangentes

Corresponde ao efeito acumulado de conversão cambial da moeda funcional para a moeda original das demonstrações financeiras das controladas do exterior, apurados sobre os investimentos societários mantidos no exterior, avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do período como ganho ou perda, quando da alienação ou baixa do investimento.

f) Dividendos e juros sobre o capital próprio

De acordo com o estatuto social, o dividendo mínimo obrigatório é computado com base em 25% do lucro líquido remanescente do período, após constituições das reservas previstas em lei.

A Ata da 83ª Reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de fevereiro de 2020, aprovou a proposta da Administração de 31 de dezembro de 2019 para pagamentos de dividendo adicional no valor de R\$19.741 e juros sobre o capital próprio de R\$110.000 (R\$93.500 líquido de IRRF), os quais foram pagos em 06 de maio de 2020.

A Administração optou no primeiro trimestre, por não propor o pagamento de dividendos intermediários, devido aos impactos provocados pela crise do Covid-19 na economia e nas atividades da Companhia, que acarretou, dentre outros, a suspensão de suas atividades fabris. No segundo trimestre, em decorrência desse cenário, a Companhia não reportou resultado positivo para proposição de dividendos intermediários.

Mantendo a política de dividendos intermediários, a Administração propõe a primeira distribuição antecipada de dividendos relativos ao saldo apurado até 30 de setembro de 2020, no valor de R\$21.521 (representando R\$0,2387 por ação).

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Patrimônio líquido--Continuação

g) Resultado por ação

A reconciliação do resultado líquido aos montantes utilizados para calcular o resultado básico e diluído por ação (em milhares de reais, exceto valor por ação), está demonstrado a seguir:

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Numerador		
Resultado líquido do período (a)	96.207	284.825
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada do número de ações ordinárias	902.160.000	902.160.000
Média ponderada do número de ações ordinárias em tesouraria	(400.312)	(428.878)
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (b)	<u>901.759.688</u>	<u>901.731.122</u>
Potencial incremento nas ações ordinárias, em virtude do plano de opções de compra ou subscrição de ações	640.573	1.399.741
Média ponderada do número de ações ordinárias, considerando potencial incremento (c)	<u>902.400.261</u>	<u>903.130.863</u>
Resultado básico por ação ordinária (a/b)	0,1067	0,3159
Resultado diluído por ação ordinária (a/c)	0,1066	0,3154

13. Subvenções governamentais para investimentos

As subvenções governamentais recebidas pela Companhia e sua controlada MHL Calçados Ltda. têm a natureza de subvenção para investimento, e correspondem à: (i) incentivos fiscais de ICMS relativamente às suas atividades operacionais localizadas nos estados do Ceará e Bahia, e (ii) redução de 75% do imposto de renda incidente sobre os lucros dos empreendimentos instalados no estado do Ceará calculado com base no lucro da exploração.

As subvenções governamentais são reconhecidas quando há razoável segurança de que foram cumpridas as condições estabelecidas nos convênios.

a) Incentivos fiscais estaduais

Provin – Programa de incentivo ao fundo de desenvolvimento industrial do Ceará (FDI) o qual consiste no diferimento equivalente a 75% para a unidade de Sobral e 81% para as unidades de Crato e Fortaleza do valor do ICMS efetivamente recolhido, incidente sobre a sua produção própria. Do valor de cada parcela do benefício, o equivalente a 1% será pago de uma só vez, no último dia do mês de vencimento, após 60 meses e será devidamente corrigida, desde a data do desembolso até a data de vencimento, pela aplicação da TJLP.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

13. Subvenções governamentais para investimentos--Continuaçãoa) Incentivos fiscais estaduais--Continuação

Unidades incentivadas	Percentuais de redução	Prazos de vigência
Sobral – CE	75%	Mar/2019 até Abr/2025
Crato – CE	81%	Set/2022
	75%	Out/2022 até Abr/2025
Fortaleza – CE	81%	Abr/2025

Proapi – Programa de incentivos às atividades portuárias e industriais do Ceará, que vigorou até 31 de março de 2017, na unidade de Sobral – CE.

O Conselho Estadual de Desenvolvimento Industrial (CEDIN) publicou em 14/11/2019 Resolução nº 131 que dispõe sobre o parcelamento do saldo de créditos do incentivo Proapi, o qual poderá ser quitado em 60 parcelas mensais iguais e sucessivas.

Desta forma, o saldo registrado pela Companhia como títulos a receber de R\$56.199 trazido a valor presente em 30 de setembro de 2020 é de R\$51.088 (AVP – ajuste a valor presente – R\$5.111).

Procomex – Programa de incentivo ao comércio exterior, com a finalidade de estimular as exportações de produtos fabricados no Estado da Bahia e o financiamento do imposto incidente na importação de produtos destinados à comercialização e industrialização promovidas por novas indústrias instaladas no estado. A Controlada MHL Calçados Ltda. possui crédito fiscal de ICMS equivalente a 11% do valor FOB das operações de exportação de calçados, e seus componentes. O incentivo é válido até dezembro de 2021.

Probahia – Programa de promoção de desenvolvimento da Bahia, com finalidade de promover a diversificação, estimular a transformação e os processos industriais do estado.

A Controlada MHL Calçados Ltda. possui crédito fiscal de ICMS em 90% do imposto incidente, nas operações de saídas de calçados e seus componentes e diferimento do ICMS pago relativo ao diferencial de alíquota pela aquisição de imobilizado e nas importações e nas operações internas com insumos, embalagens e componentes, para o momento em que ocorrer a saída dos produtos deles decorrentes. O incentivo é válido até novembro de 2021.

Os saldos destes incentivos foram registrados no resultado da controladora e consolidado, no grupo de receita líquida de vendas, conforme demonstrado na Nota 19. Esses valores foram destinados para reserva de lucros à conta de “Incentivos fiscais”, no patrimônio líquido. Os valores provenientes de incentivos estaduais poderão ter destinação diversa, conforme previsto na Lei nº 12.973, de 13 de maio de 2014.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

13. Subvenções governamentais para investimentos--Continuação**b) Incentivo fiscal federal**

A Companhia é beneficiária de incentivo fiscal obtido por redução de 75% do imposto de renda incidente sobre os lucros dos empreendimentos localizados nas unidades industriais sediadas na área de atuação da SUDENE, conforme demonstrado no quadro abaixo:

Unidades incentivadas	Projeto	Percentual de redução	Prazos de vigência
Fortaleza – CE	Modernização	75%	Dez/2020
Sobral – CE	Modernização	75%	Dez/2022
	Modernização	75%	Dez/2023
Crato – CE	Modernização	75%	Dez/2026

Os saldos deste incentivo foram registrados no resultado da Companhia, no grupo do imposto de renda corrente, conforme demonstrado na Nota 14. Em contrapartida, esses valores foram reconhecidos na reserva de lucros à conta de “Incentivos fiscais”, no patrimônio líquido.

14. Imposto de renda e contribuição social**a) Imposto de renda e contribuição social correntes**

Os valores devidos do imposto de renda e contribuição social correntes, registrados na despesa dos períodos, líquido dos incentivos fiscais, estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Imposto de renda				
Valor devido	-	(29.345)	-	(29.345)
Incentivo fiscal	-	32.605	-	32.605
	-	3.260	-	3.260
Contribuição social				
Valor devido	-	(10.831)	-	(10.831)
	-	(7.571)	-	(7.571)

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Imposto de renda e contribuição social--Continuação**b) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

A composição do imposto de renda e contribuição social diferidos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	3.546	2.267	3.546	2.268
Descontos por pontualidade estimados	4.341	4.800	4.341	4.803
Ajustes a valor presente	1.774	2.202	1.774	2.202
Valor justo de instrumentos financeiros de renda variável	(9.069)	-	(9.069)	-
Perdas estimadas para ajuste dos estoques obsoletos	2.147	2.340	2.147	2.340
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cível	505	481	505	483
Juros sobre o capital próprio imputado aos dividendos	-	37.400	-	37.400
Prejuízo fiscal	16.352	-	16.352	-
Outros	537	386	(58)	(209)
	20.133	49.876	19.538	49.287

c) Estimativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferido

A realização do imposto de renda e contribuição social diferido está suportada por estudos técnicos de viabilidade, os quais demonstram uma estimativa da realização dos ativos diferidos.

Apresentamos a seguir o cronograma dos exercícios estimados de realização dos créditos tributários existentes em 30 de setembro de 2020:

	Controladora	Consolidado
2020	13.011	12.714
2021	4.382	4.084
2022	948	948
2023	1.000	1.000
2024	792	792
	20.133	19.538

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

d) Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais

Os valores do imposto de renda e contribuição social, calculados às alíquotas nominais, registrados no resultado, estão conciliados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Resultado antes dos tributos	125.950	336.141	125.956	335.883
Imposto de renda e contribuição social, calculados à alíquota nominal combinadas de 25% e 9%, respectivamente	(42.823)	(114.288)	(42.825)	(114.200)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Resultado de equivalência patrimonial	(10.490)	(10.367)	-	-
Custos e despesas não dedutíveis	(947)	(351)	(947)	(417)
Ajustes a valor presente	526	281	526	281
Plano de opções de ações	(419)	(1.129)	(419)	(1.129)
Reintegra	74	106	74	106
Incentivos fiscais estaduais	25.008	33.517	25.016	33.522
Incentivo à inovação tecnológica	-	8.411	-	8.411
Incentivos fiscais de dedução do IRPJ	-	722	-	722
Outras adições e exclusões	(672)	(823)	(11.174)	(10.959)
Valor antes da dedução do incentivo fiscal IRPJ	(29.743)	(83.921)	(29.749)	(83.663)
Incentivos fiscais de dedução do IRPJ (Lucro da exploração)	-	32.605	-	32.605
Valor registrado no resultado	(29.743)	(51.316)	(29.749)	(51.058)
Tributos correntes	-	(7.571)	-	(7.571)
Tributos diferidos	(29.743)	(43.745)	(29.749)	(43.487)
Alíquota efetiva	-23,6%	-15,3%	-23,6%	-15,2%

15. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e sistemas de limite de exposição dos mesmos. Todas as operações são integralmente reconhecidas na contabilidade.

No quadro abaixo, apresentamos a classificação dos principais ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas:

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

15. Instrumentos financeiros--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativos financeiros ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes	4.746	5.984	20.796	18.072
Aplicações financeiras (*)	1.933.740	2.078.899	1.933.740	2.078.899
Contas a receber de clientes	787.023	912.136	787.369	908.297
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras (*)	208.177	-	208.177	-
Derivativos	382	1.371	382	1.371
Passivos financeiros ao custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	13.999	95.192	13.999	95.192
Contratos de arrendamentos	-	-	94.930	79.973
Fornecedores	49.962	27.105	53.096	27.845
Comissões a pagar	36.801	45.080	37.270	45.191

(*) A Companhia mensura seus instrumentos financeiros ao custo amortizado e ao valor justo por meio do resultado, de acordo com o nível 1 de hierarquia, ou seja, avaliados por preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos, para ativos ou passivos idênticos.

a) Operações de instrumentos derivativos cambiais

A estratégia de contratação destas operações tem como objetivo a proteção das receitas de vendas e ativos financeiros da Companhia e de suas controladas sujeitas à exposição cambial. Estes instrumentos são utilizados com a finalidade específica de proteção, cujo portfólio consiste, na venda de dólares dos Estados Unidos futuro, mediante instrumentos financeiros destinados a este fim, tais como: contrato de venda na BM&F e ACE (Adiantamentos de cambiais entregues).

Nas operações de contrato de venda na BM&F o impacto sobre o fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas ocorre mediante a apuração de ajustes da cotação do dólar dos Estados Unidos até a liquidação dos contratos.

Para reduzir a exposição cambial líquida de seus negócios, os gestores poderão negociar contratos futuros de vendas de USD na BM&F até o limite máximo dado pela soma dos seguintes itens: (i) saldos bancários em moeda estrangeira mantidos no exterior; (ii) aplicações financeiras mantidas no exterior; (iii) saldo de contas a receber (denominados em USD) de câmbios a contratar; (iv) até 25% das projeções de exportações anuais equivalente a aproximadamente 90 dias de exportações previstas (normalmente correspondente a pedidos em carteira e negociações de vendas em andamento), menos (a) saldos de fornecedores mantidos em moeda estrangeira, (b) importações em andamento, e (c) ACC (Adiantamento de contrato de câmbio).

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

15. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Operações de instrumentos derivativos cambiais--Continuação

Estes riscos são monitorados diariamente e administrados através de controles internos, que visam demonstrar os limites de exposição e adequá-los à política de gestão de riscos da Companhia.

Não é permitida a utilização de outras formas de proteção cambial sem expressa autorização dos administradores da Companhia. Até o presente momento, a Companhia não autorizou a utilização de outras formas de proteção cambial diferentes das relatadas no parágrafo anterior.

As operações de proteção cambial são usualmente efetuadas junto à BM&F através de corretoras especializadas, realizadas sem margameento. O valor da garantia é de R\$58.638 em 30 de setembro de 2020 (R\$56.908 em 31 de dezembro de 2019), normalmente constituído por aplicações financeiras da Companhia em títulos públicos, observando-se limites e exposições ao risco de câmbio, conforme definido na política de gestão de riscos de suas contrapartes.

No quadro abaixo são demonstradas as posições verificadas em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, com os valores nominais e de mercado.

	Valor de referência (notional) – US\$		Valor de referência – R\$		Saldo a Receber (Pagar)	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contratos futuros						
Compromisso de venda	46.000	50.000	259.059	201.122	382	1.371

É importante salientar que estas operações estão associadas ao recebimento das vendas e a ativos financeiros em moeda estrangeira, os quais estão igualmente relacionados à variação da cotação do câmbio, compensando eventuais ganhos ou perdas apuradas. O saldo a receber apresentado em 30 de setembro de 2020 no valor de R\$382 (R\$1.371 em 31 de dezembro de 2019), estão classificados na conta de títulos a receber.

16. Gestão de risco financeiro

As atividades da Companhia e de suas controladas, as condições financeiras e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa por fatores de riscos financeiros.

O gerenciamento de riscos da Companhia é administrado com base na política de controle interno, que estabelece as técnicas de acompanhamento, mensuração e monitoramento contínuo da exposição; sob a gestão dos seus diretores. A Companhia não realiza operações com instrumentos derivativos ou qualquer outro tipo de operação com propósito especulativo.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16. Gestão de risco financeiro--Continuação

a) Fatores de riscos que podem afetar os negócios

a.1) Risco de crédito

O Grupo está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais decorrente do contas a receber de clientes e de contrapartes em investimentos financeiros, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

As práticas de gestão de risco são as seguintes: (i) Contas a receber de clientes: a Administração visa minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes, por meio da análise de créditos da carteira de clientes, estabelecimento de limite de vendas e vendas pulverizadas. Não há clientes que individualmente representem mais que 5% do total do contas a receber de clientes da Companhia em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019; e (ii) Instrumentos financeiros, caixa e equivalentes e outros ativos financeiros: os recursos financeiros da Companhia estão alocados de forma diversificada em ativos financeiros que podem ser papéis emitidos por instituições financeiras que são considerados pelo mercado como de primeira linha (10 maiores bancos por ativo do país), títulos públicos ou títulos privados, como por exemplo, debêntures, certificados de recebíveis imobiliários, títulos de crédito, entre outros, que buscam remuneração atrelada a uma cesta de indicadores como: CDI, taxas pré-fixadas ou corrigidos por índices de inflação.

As oportunidades de investimento de maior risco (aquelas com títulos privados), são avaliadas pelo Comitê de Investimentos criado para este fim e que, segundo política da Companhia, pode destinar até R\$850 milhões de reais para este tipo de investimento.

a.2) Risco de liquidez

A Companhia monitora a política de geração de caixa das atividades para evitar o descasamento entre as contas a receber e a pagar, garantindo assim a liquidez para o cumprimento de suas obrigações. As principais fontes de recursos financeiros utilizados pela Companhia residem no próprio volume de recursos advindos da comercialização dos seus produtos; com a característica de forte geração de caixa e baixa inadimplência. Adicionalmente, mantém saldos em aplicações financeiras passíveis de resgate a qualquer momento e apresenta sólidas condições financeiras e patrimoniais para cumprir com suas obrigações de curto e médio prazo.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16. Gestão de risco financeiro--Continuação

a) Fatores de riscos que podem afetar os negócios--Continuação

a.2) Risco de liquidez--Continuação

Apresentamos a seguir o quadro com os pagamentos contratuais requeridos pelos passivos financeiros da Companhia:

	Controladora / Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Até um ano	De 1 a 9 anos	Total	Até um ano	De 1 a 9 anos	Total
Financiamento ativo fixo	-	-	-	10.352	10.341	20.693
Financiamentos – Provin e Proapi	413	8.398	8.811	56	7.741	7.797
Capital de giro e ACE	5.188	-	5.188	66.702	-	66.702
	5.601	8.398	13.999	77.110	18.082	95.192
Projeção incluindo juros futuros						
Financiamento ativo fixo	-	-	-	11.008	10.570	21.578
Financiamentos – Provin e Proapi	427	9.523	9.950	59	9.018	9.077
Capital de giro e ACE	5.190	-	5.190	67.389	-	67.389
	5.617	9.523	15.140	78.456	19.588	98.044

a.3) Riscos de mercado

Os riscos de mercado envolvem principalmente a possibilidade de oscilação nas taxas de juros, taxas de câmbio, preço das commodities e ações.

i) Risco da taxa de juros

Esse risco advém da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as suas despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos, ou reduzir o ganho com suas aplicações. A Companhia monitora continuamente a volatilidade das taxas de juros do mercado.

A política da Companhia é de manter seus recursos aplicados em instrumentos atrelados ao CDI, em taxas pré-fixadas ou corrigidos pela inflação; o que garante redução dos impactos advindos de oscilações em taxas de juros de mercado.

ii) Risco cambial

O risco da Companhia está atrelado as operações do contas a receber de clientes originada das exportações, aplicações financeiras e investimentos no exterior, para as quais são constituídas um *hedge* natural para proteção das oscilações de câmbio. A gestão avalia seus ativos e passivos sujeitos ao risco da variação cambial, e se necessário, contratam instrumentos financeiros derivativos adicionais.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16. Gestão de risco financeiro--Continuação

a) Fatores de riscos que podem afetar os negócios--Continuação

a.3) Riscos de mercado--Continuação

ii) Risco cambial--Continuação

A Companhia mantém cobertura, para suas exposições a flutuações na conversão para reais, de suas operações de vendas para o mercado externo no vencimento dos contratos de exportação no valor de USD920 mil em 30 de setembro de 2020 (USD16.551 mil em 31 de dezembro de 2019). Não há outros financiamentos e empréstimos contratados ou indexados a qualquer moeda estrangeira.

iii) Risco de preço das commodities

Esse risco está relacionado à possibilidade de oscilação no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção. Em função de utilizar commodities como matéria prima, a Companhia poderá ter seus custos dos produtos vendidos afetado por alterações nos preços internacionais destes materiais. Para minimizar esse risco, a Companhia monitora permanentemente as oscilações de preço nos mercados nacional e internacional e quando for o caso, utiliza-se da formação de estoques estratégicos para manter suas atividades comerciais.

iv) Risco de preço das ações

A Companhia possui em sua carteira de aplicações, instrumentos patrimoniais de renda variável de outras companhias, com cotação em Bolsa de Valores. O risco advém de possíveis oscilações nos valores de mercado das ações destas companhias.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16. Gestão de risco financeiro--Continuação

b) Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores das aplicações financeiras e dos financiamentos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de setembro de 2020, foram definidos três cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações dos indicadores desses instrumentos. Os cenários são elaborados desconsiderando o provável fluxo de caixa de pagamentos de financiamentos e resgates de aplicações.

b.1) Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras bem como as despesas financeiras provenientes dos financiamentos da Companhia são afetados pelas variações de taxas ou indicadores, tais como CDI, IPCA e TJLP. Para estes instrumentos considera-se variações de 25% e 50% sobre o cenário provável, sendo decrescentes para aplicações financeiras e crescentes para os financiamentos.

No quadro a seguir são apresentadas as posições em aberto em 30 de setembro de 2020, com os valores nominais e juros de cada instrumento contratado, a saber:

Fator de risco	% a.a.	Saldo em 30/09/2020	Cenários de sensibilidade		
			Provável Valor contábil	Possível Δ 25%	Remoto Δ 50%
<u>Aplicações financeiras de renda fixa</u>					
Redução do CDI	1,9000%	1.657.566	25.756	21.268	16.177
Redução do IPCA	2,4383%	276.175	22.840	21.127	19.414
<u>Financiamentos – Provin e Proapi</u>					
Aumento da TJLP	4,9100%	8.811	(433)	(541)	(649)

b.2) Análise de sensibilidade de variações na taxa de câmbio

A Companhia projetou o impacto das operações destinadas à proteção de taxa de câmbio em três cenários, considerando que as operações seriam liquidadas, na posição com vencimento em 31 de outubro de 2020, conforme demonstrado a seguir:

Fator de risco	Posição vendida em USD	Cotação	Saldo em 30/09/2020	Cenários de sensibilidade		
				Provável Valor contábil	Possível Δ 25%	Remoto Δ 50%
<u>Derivativos contratados - Hedge</u>						
Aumento do dólar	46.000	5,6317	259.059	382	(64.767)	(129.531)

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16. Gestão de risco financeiro--Continuação

b) Análise de sensibilidade--Continuação

b.3) Análise de sensibilidade de variações no preço das ações

A Companhia projetou o impacto das operações destinadas à proteção de risco das aplicações financeiras em renda variável das ações listadas na bolsa de valores, considerando que as operações seriam liquidadas, na posição com vencimento em 30 de setembro de 2020, conforme demonstrado a seguir:

Fator de risco	Quantidade de ações	Preço médio	Saldo em 30/09/2020	Cenário de sensibilidade	
				Possível Δ 25%	Remoto Δ 50%
<u>Aplicações financeiras de renda variável</u>					
Redução no preço das ações	8.395.200	24,7971	208.177	(52.044)	(104.088)

c) Gestão de capital

A Administração tem por objetivo assegurar a continuidade dos negócios da Companhia, protegendo o capital das mudanças e condições econômicas, a fim de apoiar a redução de custos de capital e maximizar o retorno aos acionistas. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode adequar a política de pagamento dos dividendos, efetuar captações de empréstimos e emissão de valores mobiliários no mercado financeiro, dentre outros.

A política de baixo nível de alavancagem da Companhia, é monitorada através do índice de alavancagem financeira, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	13.999	95.192	13.999	95.192
Contratos de arrendamentos	-	-	94.930	79.973
(-) Caixa e equivalentes	(4.746)	(5.984)	(5.601)	(18.072)
Dívida líquida	9.253	89.208	103.328	157.093
Patrimônio líquido	3.670.678	3.682.436	3.670.678	3.862.436
Índice de alavancagem financeira	0,3%	2,4%	2,8%	4,1%

Em 30 de setembro de 2020, o índice de alavancagem diminuiu em comparação a 31 de dezembro de 2019, principalmente em decorrência da liquidação dos financiamentos de ativos fixos e menor captação de empréstimos referente a exportação, os quais objetivam os adiantamentos de contrato de câmbio e obrigações contratuais dos incentivos fiscais.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

17. Partes relacionadas

As operações com partes relacionadas decorrem de transações entre a Companhia e suas controladas (diretas e indiretas), coligadas e outras empresas com participação de acionistas da Companhia, profissionais chaves da administração e outras partes relacionadas.

a) Montantes dos saldos e transações com controladas (diretas e indiretas), coligadas e outras empresas controladas por acionistas da Companhia

Natureza das operações	Prazos	Controladora / Consolidado					
		30/09/2020			31/12/2019		
		Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado
Controladas diretas							
MHL Calçados Ltda.							
Contas a receber de clientes	-	-	-	-	50	-	-
Fornecedor	-	-	-	-	-	-	-
Venda de insumos	77 dias	-	-	60	-	-	273
Venda de imobilizado	29 dias	-	-	-	-	-	11
Compras de insumos	58 dias	-	-	(1.177)	-	-	(58)
Grendene USA, Inc.							
Contas a receber de clientes	-	2.329	-	-	7.326	-	-
Comissões a pagar	-	-	6	-	-	231	-
Venda de calçados	176 dias	-	-	3.616	-	-	5.944
Serviços de comissão	13 dias	-	-	(212)	-	-	(274)
Receitas financeiras	-	-	-	3.074	-	-	1.733
Despesas financeiras	-	-	-	(513)	-	-	(1.235)
Grendene UK Limited.							
Contas a receber de clientes	-	1.124	-	-	483	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	3.053	-	-	5.860	-	-
Venda de calçados	204 dias	-	-	1.120	-	-	676
Receitas financeiras	-	-	-	3.107	-	-	317
Despesas financeiras	-	-	-	(3.022)	-	-	(123)
Controlada indireta							
Grendene Italy SRL.							
Contas a receber de clientes	-	1.450	-	-	1.318	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-	-	-
Venda de calçados	214 dias	-	-	624	-	-	356
Serviços de assessoria	9 dias	-	-	(5.742)	-	-	(2.135)
Receitas financeiras	-	-	-	573	-	-	534
Despesas financeiras	-	-	-	(175)	-	-	(312)
Coligadas							
SCP Pensilvânia							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	5.897	-	-	8.000	-	-
Adiantamentos recebidos	-	-	457	-	-	-	-
SCP Henrique Monteiro							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	13.608	-	-	15.945	-	-
Adiantamentos recebidos	-	-	592	-	-	-	-
SCP Neto de Araujo							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	5.884	-	-	7.000	-	-
Adiantamentos recebidos	-	-	290	-	-	-	-
SCP Jesuino Maciel							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	5.414	-	-	541	-	-
SCP Saioá							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	5.000	-	-	-	-	-
SCP Venâncio							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	5.000	-	-	-	-	-
SCP Mairinque							
Investimento em empreendimento imobiliário	-	16.690	-	-	-	-	-
Outras transações							
Vulcabras Azaleia – CE,							
Calçados e Artigos							
Contas a receber de clientes	-	1	-	-	-	-	-
Venda de insumos e matrizes	39 dias	-	-	1	-	-	2
Esportivos S.A.							
Compra de insumos	30 dias	-	-	-	-	-	(9)
Vulcabras Azaleia – BA,							
Calçados e Artigos							
Venda de matrizes	43 dias	-	-	-	-	-	423
Esportivos S.A.							
SCP Parque Raposo							
Outros ativos financeiros	-	96.631	-	-	-	-	-

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

17. Partes relacionadas--Continuação**b) Remuneração da administração chave**

A remuneração total das pessoas chaves da administração, está demonstrada a seguir:

	Controladora			
	30/09/2020		30/09/2019	
	Honorários	Variável (*)	Honorários	Variável (*)
Conselho da administração	816	-	887	-
Conselho fiscal	274	-	334	-
Diretoria estatutária	2.393	394	3.297	1.100
	3.483	394	4.518	1.100

(*) Refere-se às despesas apuradas no período, relativas ao prêmio do plano de ações de compra ou subscrição de ações, conforme descrito na Nota 18.

c) Outras partes relacionadas

A Companhia utiliza serviços de assessoria e agenciamento de viagens aéreas de empresas pertencentes aos membros da administração chave, conforme demonstrados a seguir:

	Controladora	
	30/09/2020	30/09/2019
Dall'Onder Viagens & Turismo Ltda.	59	202
Mailson da Nóbrega Consultoria S/C Ltda.	54	54
Ochman, Real Amadeo Advogados Associados	188	116
	301	372

As transações realizadas com partes relacionadas são efetuadas em condições comutativas e de acordo com os critérios de avaliação e seleção de fornecedores. Os valores gastos com estes serviços representaram aproximadamente 0,04% das despesas gerais da Companhia. Não existem saldos pendentes a pagar em 30 de setembro de 2020.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

17. Partes relacionadas--Continuação

c) Outras partes relacionadas--Continuação

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, ocorreram transações com partes relacionadas indiretas, conforme segue:

Empresas	Data da transação	Transação	Parte relacionada
Casa de Pedra Securitizadora de Créditos S.A.	19/08/2019	Prestadora de serviços "Servicer" da operação com debêntures simples (Alphaville Urbanismo S.A.)	Acionista Alexandre Grendene Bartelle
Even Construtora e Incorporadora S.A.	23/09/2019	Fiadora das obrigações do empreendimento da SCP Pensilvânia, a qual tem como sócia ostensiva a Valdepero Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A.	A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação.
Even Construtora e Incorporadora S.A.	19/11/2019	Fiadora das obrigações do empreendimento da SCP Neto de Araujo, a qual tem como sócia ostensiva a Remigio Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A.	A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. Acionista Andre Carvalho Bartelle, investidor na SCP com 5,761%
Even Construtora e Incorporadora S.A.	18/12/2019	Fiadora das obrigações do empreendimento da SCP Jesuíno Maciel, a qual tem como sócia ostensiva a Jaracatiá Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A.	A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação.
Even Construtora e Incorporadora S.A.	02/04/2020	Fiadora e sócia das obrigações do empreendimento da SCP Saioá, a qual tem como sócia ostensiva a Arabica Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A.	A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação.
Even Construtora e Incorporadora S.A.	02/04/2020	Fiadora e sócia das obrigações do empreendimento da SCP Venâncio, a qual tem como sócia ostensiva a Poulche Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A.	A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação.
Even Construtora e Incorporadora S.A.	07/04/2020	Fiadora e sócia das obrigações do empreendimento da SCP Mairinque, a qual tem como sócia ostensiva a Icatu Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A.	A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação.
Casa de Pedra Securitizadora de Créditos S.A.	12/05/2020	Gerenciadora e administradora do recebimento e destinação dos direitos creditórios "Cessão Fiduciária" firmado pelas partes da SCP Parque Raposo.	Acionista Alexandre Grendene Bartelle

d) Parceria Vulcabras Azaleia S.A.

Em 24 de setembro de 2020, o Comitê de Partes Relacionadas, aprovou o contrato de licença de uso da marca "Azaleia" de propriedade da Vulcabras Azaleia – RS, Calçados e Artigos Esportivos S.A., subsidiária de Vulcabras Azaleia S.A., parte relacionada, para produção e comercialização de calçados femininos em geral no Brasil e no Exterior, exceto Peru, Chile e Colômbia, pelo prazo de 3 (três) anos, podendo ser renovado por um período adicional de 3 (três) anos. Esta transação não teve impacto sobre as informações trimestrais individuais e consolidadas.

Não há outras transações, exceto dividendos e juros sobre o capital próprio pagos, entre a Companhia e suas partes relacionadas.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

18. Plano de opções de compra ou subscrição de ações

O Plano de Opção de Compra ou Subscrição de Ações, aprovado pelos acionistas da Companhia em Assembleia Geral Extraordinária em 14 de abril de 2008, concede aos diretores e gerentes, exceto diretores controladores, o direito de adquirir ações da Companhia, na forma e condições descritas no plano.

As opções de ações podem ser exercidas até 6 anos contados da data da outorga, com período de carência (*vesting*) de 3 anos, com liberação de 33% a partir do primeiro aniversário, 66% a partir do segundo aniversário e 100% a partir do terceiro aniversário.

Para o cumprimento dos planos de exercício de opções de compra de ações, foram adquiridas em 2020, 1.605.103 ações, a um custo médio de R\$10,02 totalizando R\$16.079. No primeiro trimestre de 2020 foram exercidas 1.317.613 ações a um preço médio de R\$4,21, totalizando um montante de R\$5.544.

A diferença entre o preço médio de exercício das opções e o custo médio das ações adquiridas para cumprimento dos exercícios de opções de ações, resultou no reconhecimento de uma perda de R\$4.562 no patrimônio líquido, uma vez que a liquidação das opções dos planos ocorre com instrumentos patrimoniais.

a) Premissas para reconhecimento das despesas com remuneração de ações

As ações são mensuradas a valor justo na data outorga e a despesa é reconhecida no resultado como “despesa com pessoal”, ao longo do período em que o direito ao exercício de opção é adquirido, em contrapartida ao patrimônio líquido.

O valor justo das opções outorgadas foi estimado usando-se o modelo de precificação de opções “Black-Scholes”. As premissas econômicas consideradas foram: (i) dividendos esperados obtidos com base na média de pagamentos de dividendos por ação em relação ao valor de mercado das ações nos últimos 12 meses; (ii) volatilidade baseada na oscilação média histórica do preço da ação dos últimos 18 meses anteriores à data da outorga; (iii) a taxa de juros livre de risco a taxa média projetada da Selic, divulgada pelo Banco Central (BACEN). No quadro a seguir apresentamos o detalhamento dessas informações:

	9° Plano	10° Plano	11° Plano	12° Plano
Data da outorga	25/02/2016	16/02/2017	22/02/2018	14/02/2019
Total de opções de compra concedido	2.675.538	2.181.456	1.524.825	695.892
Preço de exercício	2,96	3,27	5,16	4,68
Volatilidade estimada	29,89%	20,16%	15,58%	17,11%
Dividendo esperado sobre as ações	6%	6%	4%	4%
Taxa de juros livre de risco média ponderada	14,25%	9,50%	6,75%	6,50%
Maturidade máxima	6 anos	6 anos	6 anos	6 anos
Maturidade média	2,5 anos	2,5 anos	2,5 anos	2,5 anos
Valor justo na data da concessão	2,58	3,16	4,43	4,12

A Companhia não está compromissada à recompra de ações que forem adquiridas pelos beneficiários.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

18. Plano de opções de compra ou subscrição de ações--Continuação

b) Movimentação das opções de compra ou subscrição de ações

As movimentações decorrentes das operações de compra ou subscrição de ações, estão demonstradas a seguir:

	9º Plano	10º Plano	11º Plano	12º Plano	Saldo final
Saldo em 31/12/2018	799.950	1.337.376	1.501.137	-	3.638.463
Outorgadas	-	-	-	695.892	695.892
Exercidas	(799.950)	(653.667)	(451.383)	-	(1.905.000)
Canceladas	-	(72.582)	(104.568)	(67.707)	(244.857)
Saldo em 31/12/2019	-	611.127	945.186	628.185	2.184.498
Exercidas	-	(611.127)	(497.091)	(209.395)	(1.317.613)
Saldo em 30/09/2020	-	-	448.095	418.790	866.885
Opções exercíveis em 2021	-	-	448.095	209.395	657.490
Opções exercíveis em 2022	-	-	-	209.395	209.395
	-	-	448.095	418.790	866.885
Resultado das opções outorgadas, reconhecidas em 30/09/2019	(2.088)	(2.186)	(2.201)	(45)	(6.520)
Resultado das opções outorgadas, reconhecidas em 30/09/2020	-	(1.877)	(2.205)	(875)	(4.957)
Despesa com pessoal em 30/09/2019	(58)	(588)	(1.531)	(1.144)	(3.321)
Despesa com pessoal em 30/09/2020	-	(51)	(573)	(608)	(1.232)

19. Receita líquida de vendas

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita bruta de vendas	1.275.324	1.684.104	1.305.435	1.718.280
<i>Mercado interno</i>	1.069.262	1.400.067	1.069.303	1.400.298
<i>Ajuste a valor presente</i>	(15.624)	(24.585)	(15.624)	(24.585)
<i>Mercado externo</i>	222.818	312.232	252.888	346.177
<i>Ajuste a valor presente</i>	(1.349)	(3.921)	(1.349)	(3.921)
<i>Reintegra</i>	217	311	217	311
Devolução de vendas	(41.093)	(45.179)	(43.319)	(46.731)
Descontos financeiros	(52.287)	(64.967)	(54.437)	(67.308)
Impostos sobre as vendas	(205.191)	(273.791)	(205.639)	(274.486)
Incentivos fiscais ICMS – Provin/ Probahia	73.553	98.580	73.577	98.595
INSS	(15.020)	(19.886)	(15.026)	(19.893)
FEEF	(892)	(3.151)	(894)	(3.153)
	1.034.394	1.375.710	1.059.697	1.405.304

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Informações por segmento

O Grupo atua no segmento de produção e comercialização de calçados sintéticos para o mercado interno e externo.

O segmento de calçados, pode apresentar oscilações em termos de volume de venda ao longo do exercício, sendo esperado um volume maior no segundo semestre de cada ano. No julgamento da Administração, as operações da Companhia, não tem impacto significativo que requeiram divulgações adicionais.

Embora os calçados sejam destinados para atender aos diversos públicos e classes sociais, os mesmos não são controlados e gerenciados pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada.

As vendas consolidadas no mercado interno e externo e os ativos não circulantes, estão assim demonstrados:

	Controladora				Consolidado	
	30/09/2020		30/09/2019	31/12/2019	30/09/2020	30/09/2019
	Receita bruta de vendas	Ativo não circulante	Receita bruta de vendas	Ativo não circulante	Receita bruta de vendas	Receita bruta de vendas
Calçados						
Mercado interno	1.053.638	12.898	1.375.482	13.016	1.053.679	1.375.713
Mercado externo	221.686	42.354	308.622	28.947	251.756	342.567
	1.275.324	55.252	1.684.104	41.963	1.305.435	1.718.280

Os ativos não circulantes no exterior referem-se aos investimentos de suas controladas diretas e indiretas e representam aproximadamente 2% do total dos ativos não circulantes da Companhia. As informações financeiras resumidas destas controladas estão apresentadas na Nota 7.

As informações por segmento geográfico das vendas brutas de produtos no mercado externo, foram elaboradas a partir do país sede de origem da receita, conforme segue:

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Brasil	216.326	301.646
Estados Unidos	25.557	29.361
Itália	7.821	7.917
Reino Unido	2.052	3.643
	251.756	342.567

Não há clientes que individualmente representem mais que 5% das vendas no mercado interno ou externo.

Notas Explicativas



Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

21. Custos e despesas por natureza

A Companhia apresenta a demonstração do resultado por função. A classificação por natureza dos custos e despesas operacionais são demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custos dos produtos vendidos				
Matéria prima	(262.519)	(323.645)	(266.031)	(327.032)
Custos com pessoal	(208.647)	(312.676)	(212.180)	(316.450)
Depreciação e amortização	(41.464)	(40.436)	(41.478)	(40.469)
Serviços de terceiros	(15.628)	(18.680)	(15.631)	(18.711)
Viagens e estadias	(1.085)	(1.615)	(1.085)	(1.617)
Energia elétrica	(15.579)	(17.285)	(15.642)	(17.443)
Outros custos	(46.957)	(75.213)	(48.629)	(76.755)
	<u>(591.879)</u>	<u>(789.550)</u>	<u>(600.676)</u>	<u>(798.477)</u>
Despesas com vendas				
Comissões	(51.267)	(71.718)	(52.282)	(73.012)
Fretes	(57.228)	(74.044)	(60.631)	(76.602)
Licenciamentos	(22.414)	(33.553)	(22.414)	(33.553)
Publicidade e propaganda	(32.134)	(67.748)	(36.662)	(77.531)
Despesas com pessoal	(24.853)	(29.682)	(34.020)	(38.422)
Depreciação e amortização (*)	(1.881)	(1.591)	(19.148)	(3.680)
Serviços de terceiros	(6.881)	(6.880)	(9.535)	(8.735)
Viagens e estadias	(1.661)	(4.498)	(1.802)	(4.751)
Convenções	(969)	(4.916)	(969)	(4.916)
Aluguéis	(1.716)	(2.241)	(1.716)	(16.103)
Outras despesas	(21.205)	(27.616)	(25.671)	(33.917)
	<u>(222.209)</u>	<u>(324.487)</u>	<u>(264.850)</u>	<u>(371.222)</u>
Despesas gerais e administrativas				
Despesas com pessoal	(35.602)	(46.115)	(37.285)	(47.587)
Depreciação e amortização (*)	(3.170)	(4.381)	(3.385)	(4.434)
Serviços de terceiros	(7.149)	(6.533)	(8.678)	(7.404)
Viagens e estadias	(162)	(685)	(208)	(712)
Despesas tributárias	(2.930)	(3.164)	(2.997)	(3.220)
Outras despesas	(2.409)	(2.726)	(2.609)	(3.321)
	<u>(51.422)</u>	<u>(63.604)</u>	<u>(55.162)</u>	<u>(66.678)</u>

(*) As controladas aplicaram a abordagem de transição simplificada "método retrospectivo modificado" e não apresentou os valores comparativos do ano anterior à adoção do IFRS 16/ CPC 02 (R2) – Arrendamentos.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

22. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras				
Receitas com operações de derivativos cambiais – BM&F	42.223	29.938	42.223	29.938
Receitas com variação cambial	100.544	46.323	100.812	46.408
Rendimentos de aplicações financeiras	63.833	115.095	63.997	115.566
Resultado de instrumentos financeiros de renda variável	29.014	-	29.014	-
Ajustes a valor presente	19.780	30.006	19.780	30.006
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	(3.663)	(5.710)	(3.671)	(5.732)
Juros recebidos de clientes	1.428	1.463	1.428	1.463
Outras receitas financeiras	3.841	2.764	3.855	2.774
	257.000	219.879	257.438	220.423
Despesas financeiras				
Despesas com operações de derivativos cambiais – BM&F	(125.841)	(32.803)	(125.841)	(32.803)
Despesas com variação cambial	(77.097)	(44.555)	(77.275)	(44.858)
Despesas de financiamentos	(5.673)	(6.811)	(5.673)	(6.811)
Outras despesas financeiras	(1.373)	(2.290)	(2.711)	(2.801)
	(209.984)	(86.459)	(211.500)	(87.273)
	47.016	133.420	45.938	133.150

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Grendene S.A.

Sobral – CE

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Grendene 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.

Base para conclusão com ressalva sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Conforme descrito na nota explicativa 11.c) às informações trimestrais, em 13 de fevereiro de 2019, a Companhia obteve decisão judicial transitada em julgado lhe concedendo o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e a COFINS, e lhe garantindo, dessa forma, o direito à compensação dos valores recolhidos desde abril de 2002. Ainda conforme a referida nota explicativa, a Companhia protocolou junto à Receita Federal do Brasil o pedido de habilitação dos créditos de PIS e COFINS que entende fazer jus relativo a este tema, que foi deferido em 19 de setembro de 2019, cujos valores atualizados totalizam R\$502.430 mil (R\$496.035 mil em 31 de dezembro de 2019). No trimestre findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia contabilizou em seu balanço patrimonial, na rubrica de “créditos tributários”, somente o montante de R\$52.306 mil (R\$51.629 mil em 31 de dezembro de 2019) por entender que esta é a parcela que deixou de ser considerada um ativo contingente, enquanto que o montante dos créditos remanescentes de R\$450.124 mil (R\$444.406 mil em 31 de dezembro de 2019) não foi contabilizado por entender que esta parcela ainda trata-se de um ativo contingente pelas razões descritas na nota explicativa 11.c). Entretanto, o Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (IAS 37), determina que se for praticamente certo que ocorrerá uma entrada de benefícios econômicos, o ativo e o correspondente ganho são reconhecidos nas demonstrações contábeis do período em que ocorrer a mudança de estimativa que, em nosso julgamento, corresponde a data em que a ação judicial transitou em julgado. Desta forma, em 30 de setembro de 2020, o ativo e o passivo estão registrados a menor em R\$450.124 mil (R\$444.406 mil em 31 de dezembro de 2019) e R\$18.005 mil (R\$17.776 mil em 31 de dezembro de 2019, correspondente aos honorários advocatícios), respectivamente, o patrimônio líquido está registrado a menor em aproximadamente R\$329.000 mil (R\$325.000 mil em 31 de dezembro de 2019), líquidos dos efeitos tributários e o resultado do período está registrado a menor em aproximadamente R\$4.000 mil (aproximadamente R\$325.000 mil em 2019), líquidos dos efeitos tributários.

Conclusão com ressalva sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, com exceção do assunto descrito no parágrafo anterior, não temos conhecimento de nenhum outro 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, exceto pelos efeitos sobre o valor adicionado oriundos do assunto descrito no parágrafo intitulado “Base para conclusão com ressalva sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas”, não temos conhecimento de nenhum outro 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.

Porto Alegre, 28 de outubro 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 dos Diretores sobre as Informações trimestrais

Em conformidade com a Instrução da CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, Subseção III – Demonstrações Financeiras, inciso VI do artigo 25, a Diretoria Executiva da Grendene S.A., revisou, discutiu e concordou com as Informações Trimestrais da Companhia e empresas controladas (Consolidado). Desta forma, declaram que tais Informações refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

Sobral – CE, 28 de outubro de 2020.

Rudimar Dall Onder

Diretor Presidente, Administrativo e Financeiro

Gelson Luis Rostirolla

Diretor Vice-Presidente

Alceu Demartini de Albuquerque

Diretor de Relações com Investidores

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Em conformidade com a Instrução da CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, Subseção III – Demonstrações Financeiras, inciso V do artigo 25, a Diretoria Executiva da Grendene S.A., com base nas informações apresentadas pelos auditores sobre os resultados de auditoria e esclarecimentos recebidos no decorrer do período; declara que revisou, discutiu e não concordou com o conteúdo e conclusão expressa no Relatório da Revisão Especial sobre as Informações Trimestrais da Companhia e empresas controladas (Consolidado), apresentado com ressalvas, elaborado pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

Conforme descrito na nota explicativa 11.c) das Informações Trimestrais, em 13 de fevereiro de 2019, a Companhia obteve decisão judicial transitada em julgado lhe concedendo o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e a COFINS, lhe garantindo o direito de executar a sentença ou ingressar com pedido de habilitação para futura compensação dos valores recolhidos desde abril de 2002. Ainda conforme a referida nota explicativa, a Companhia realizou o protocolo de seu procedimento administrativo de habilitação prévia junto à Receita Federal do Brasil, pleiteando o valor de R\$482.506 (valor atualizado até 30 de setembro de 2020 de R\$502.430), de acordo com a melhor interpretação da administração e de seus assessores jurídicos, pedido este que foi deferido em 19 de setembro de 2019.

Em função deste deferimento e a luz das decisões proferidas pelo judiciário, do estágio em que se encontra a RE nº 574.706, dos embargos apresentados pela Receita Federal e da Solução de Consulta Interna nº 13/2018 – COSIT a Companhia reconheceu contabilmente no grupo de créditos tributários o valor de R\$52.306 como ganho originado deste processo que no julgamento da administração e seus consultores jurídicos, é de realização praticamente certa por estar de acordo com a leitura mais rigorosa e restritiva possível da situação jurídica desta matéria em 30 de setembro de 2020, sendo que o restante da pretensão (no valor de R\$450.124) permanece como provável, mas não praticamente certo, e assim entendemos ser ainda um ativo contingente.

Este procedimento está a nosso ver de acordo com as diretrizes do Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (IAS 37), que determina que não devem ser registrados ativos contingentes devendo tal registro ocorrer apenas quando for praticamente certo que ocorrerá uma entrada de benefícios econômicos, sendo que somente então o ativo e o correspondente ganho serão reconhecidos nas demonstrações contábeis do período em que ocorrer a mudança de estimativa (de provável para praticamente certo), o que em nosso entender e de nossos assessores jurídicos ainda não ocorreu.

Sobral – CE, 28 de outubro de 2020.

Rudimar Dall Onder

Diretor Presidente, Administrativo e Financeiro

Gelson Luis Rostirolla

Diretor Vice-Presidente

Alceu Demartini de Albuquerque

Diretor de Relações com Investidores