



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2018

Prezados Acionistas,
 Apresentamos a seguir o desempenho financeiro consolidado da Alpargatas em 2018:

RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida da Companhia em 2018 foi de R\$ 3,9 bilhões, crescimento de 4,9% em comparação com 2017, em decorrência da expansão na receita das operações no Brasil e em Sandálias Internacional. No Brasil, a elevação de 10,4% deveu-se, principalmente, ao crescimento do negócio Sandálias. Nas operações internacionais de sandálias, houve crescimento de 11,3% na receita líquida (alavancada pela apreciação do dólar e euro frente ao real) apesar do recuo de 9,8% no volume de vendas em 2018. Na Argentina, em reais, a receita líquida caiu 21,1% em 2018, resultado de um mercado comprimido e desvalorização do peso argentino no período.

Conforme determina o IAS 29 (*Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*), a partir de julho de 2018, a Argentina passou a ser considerada uma economia altamente inflacionária, em função disso, as demonstrações contábeis foram corrigidas por alteração no poder geral de compra da moeda corrente com aplicação de índice.

LUCRO BRUTO

No acumulado de 2018, o lucro bruto da Companhia somou R\$ 1,7 bilhão (+4,5%) com margem bruta de 43,9%, praticamente em linha com 2017. A margem bruta do Brasil foi de 44,2%, ou 0,9 ponto percentual menor que a de 2017. Os motivos desse retrocesso foram o aumento do custo da borracha, maior venda de produtos de entrada em Havaianas e efeito negativo do câmbio em Mizuno. Em Sandálias Internacional, a margem bruta em 2018 foi de 66,6%, 1,9 pontos percentuais superior, sendo o efeito positivo do câmbio e o mix de países os fatores que explicam essa variação. Na Argentina, a margem bruta de 11,3% recuou 9,0 pontos percentuais impactada pela variação cambial do período.

DESPESAS COM VENDAS

Em 2018, as despesas com vendas foram de R\$ 1,1 bilhão e representou 28,4% da receita líquida, expansão de 1,0 p.p. em relação ao acumulado de 2017, devido em grande parte ao aumento da despesa com fretes e ao estabelecimento das estruturas internacionais e Brasil em Havaianas.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No acumulado de 2018, as despesas gerais e administrativas foram de R\$ 198,6 milhões, 5,1% da receita líquida, redução de 0,1 p.p. em relação à 2017.

EBITDA

R\$ milhões	4T18	4T17	Δ (%)	2018	2017	Δ (%)
EBITDA recorrente	220,3	195,6	12,6%	555,2	504,0	10,2%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	<i>18,4%</i>	<i>17,7%</i>	<i>+0,6 pp</i>	<i>14,2%</i>	<i>13,5%</i>	<i>+0,7 pp</i>

R\$ milhões	4T18	4T17	Δ (%)	2018	2017	Δ (%)
(=) Lucro líquido consolidado	92,4	45,1	105,0%	324,0	350,6	-7,6%
IR e contribuição social	11,6	-40,7	n/a	77,6	-46,4	n/a
Resultado financeiro	-8,3	17,5	n/a	56,5	73,5	-23,2%
Depreciação e amortização	27,9	34,8	-19,8%	106,6	106,8	-0,2%
Resultado de operação descontinuada	-	-	-	-	1,7	n/a
(=) EBITDA	123,6	56,7	117,9%	564,7	486,2	16,1%

R\$ milhões	4T18	4T17	Δ (%)	2018	2017	Δ (%)
Saldo de outras receitas (despesas) não recorrentes	-96,7	-138,9	-30,4%	9,4	-17,8	n/a
Brasil	-41,2	-12,8	-68,0%	125,2	11,7	967,4%
Argentina	-40,3	-9,4	331,1%	-98,0	-28,7	241,3%
EUA	-15,2	-0,8	1796,6%	-17,8	-0,8	2121,6%

O EBITDA da Companhia em 2018 somou R\$ 564,7 milhões, valor 16,1% superior ao de 2017, e a margem de 14,5% foi 1,4 ponto percentual maior que a do ano anterior. No Brasil, o EBITDA de R\$ 561,2 milhões subiu 50,5% e a margem, de 21%, foi 5,6 pontos percentuais mais alta. Neste quesito, destaca-se R\$ 181 milhões de êxito em ação judicial de exclusão do ICMS da base de cálculo da COFINS no Brasil ocorrida em setembro de 2018. Em Sandálias Internacional, O EBITDA de 2018 foi de R\$ 77,6 milhões, queda de 22,1% em relação à 2017 visto que foram realizados investimentos no crescimento internacional ao longo de 2018 que deverão trazer retornos no futuro.

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido da Companhia de 2018 foi de R\$ 324,0 milhões, valor R\$ 7,6% inferior ao de 2017, e a margem líquida de 8,3% foi 1,1 ponto percentual menor. As variações mais significativas do lucro líquido consolidado do ano foram:

- +129,5 milhões no EBITDA, cuja variação foi explicada anteriormente no texto;
- R\$ 51,1 milhões de ajuste de inflação advindos das operações da Argentina;
- +R\$ 65,4 milhões no resultado financeiro devido, principalmente, ao ganho de ajuste de inflação na posição monetária líquida na Argentina;
- R\$ 48,2 milhões com variação cambial primordialmente na Argentina advindo de dívidas em moeda estrangeira;
- R\$ 124,0 milhões no IRCS, devido principalmente em função da não constituição de crédito de imposto diferido sobre prejuízo fiscal, ajuste de hiperinflação, constituição de provisão de imposto de renda diferido em 2017 por baixa parcial de ativos, dentre outros.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E DE 2017 (Em milhares de reais)

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	2017
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	6	367.006	510.734	518.782	629.238
Aplicações financeiras	6	22.156	77.115	22.156	77.115
Contas a receber de clientes	7	797.589	707.751	972.499	911.541
Estoques	8	431.634	381.966	730.330	698.761
Impostos a recuperar	9	43.118	24.225	85.544	85.158
Despesas antecipadas		7.004	1.186	22.712	11.262
Instrumentos financeiros derivativos	30.3	466	-	1.136	-
Outros créditos		17.476	17.257	36.153	26.838
Total do ativo circulante		1.686.449	1.720.234	2.389.312	2.439.913
NÃO CIRCULANTE					
Contas a receber de clientes	7	28.829	-	3.063	-
Impostos a recuperar	9	190.120	10.009	200.279	16.564
Imposto de renda e contribuição social diferido	10.1	71.794	95.382	98.650	106.406
Depósitos judiciais	11	42.815	13.476	44.322	16.193
Partes relacionadas	19	138.954	43.565	-	-
Outros créditos		9.223	46.323	18.111	50.517
Ativo realizável a longo prazo					
Investimentos:					
Empresas controladas	12	416.322	558.494	-	-
Outros		145	145	2.322	1.320
Imobilizado	13	631.404	621.721	770.722	721.645
Intangível	14	106.456	113.267	453.324	493.834
Total do ativo não circulante		1.636.062	1.502.382	1.590.793	1.406.479
TOTAL DO ATIVO		3.322.511	3.222.616	3.980.105	3.846.392

(1) A Companhia e suas controladas aplicaram inicialmente o CPC 47/IFRS 15 e o CPC 48/IFRS 9 em 1º de janeiro de 2018. Nos métodos de transição escolhidos, a informação comparativa não foi reapresentada.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E DE 2017 (Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

OPERAÇÕES CONTINUADAS	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	2017
Receita operacional líquida	24	2.750.431	2.488.453	3.904.509	3.721.863
Custo dos produtos vendidos	25	(1.631.904)	(1.452.746)	(2.191.673)	(2.082.261)
LUCRO BRUTO		1.118.527	1.035.707	1.712.836	1.639.602
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS					
Despesas com vendas	25	(560.282)	(534.856)	(1.108.981)	(1.020.857)
Despesas gerais e administrativas	25	(140.904)	(133.321)	(198.631)	(192.953)
Honorários dos administradores	19,5	(15.773)	(11.862)	(15.877)	(12.185)
Resultado de equivalência patrimonial	12	(181.621)	(6.783)	-	-
Outras despesas operacionais, líquidas	27	147.339	16.104	68.729	(34.190)
(751.241)		(670.718)	(1.254.760)	(1.260.185)	
367.286		364.989	458.076	379.417	
Receitas financeiras	28	60.900	39.539	59.188	40.859
Despesas financeiras	28	(45.355)	(51.475)	(98.539)	(97.963)
Ganhos em operações com derivativos	28	3.551	3.017	3.551	3.017
Perdas em operações com derivativos	28	(10.773)	(2.994)	(10.773)	(2.994)
Ganho/perda posição monetária líquida	28	-	-	54.838	-
Variação cambial líquida	29	11.554	2.998	(64.728)	(16.541)
387.163		356.074	401.613	305.795	
Imposto de renda e contribuição social - corrente	10.2	(30.052)	(16.224)	(49.038)	7.381
Imposto de renda e contribuição social - diferido	10.1	(25.610)	24.113	(28.534)	39.060
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO PROVENIENTE DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS		331.501	363.963	324.041	352.236
(PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO PROVENIENTE DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS		-	(1.674)	-	(1.674)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		331.501	362.289	324.041	350.562
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO ATRIBUÍVEL A					
Acionistas controladores		331.501	362.289	331.501	362.289
Acionistas não controladores		-	(7.460)	(11.727)	-
LUCRO DO EXERCÍCIO POR AÇÃO					
Básico por ação ON - R\$	31	0,6678	0,7224	0,6678	0,7224
Diluído por ação ON - R\$	31	0,6678	0,7224	0,6678	0,7224
Básico por ação PN - R\$	31	0,7347	0,7949	0,7347	0,7949
Diluído por ação PN - R\$	31	0,7347	0,7949	0,7347	0,7949

(1) A Companhia e suas controladas aplicaram inicialmente o CPC 47/IFRS 15 e o CPC 48/IFRS 9 em 1º de janeiro de 2018. Nos métodos de transição escolhidos, a informação comparativa não foi reapresentada.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO PARA OS EXERCÍCIOS FIMDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E DE 2017 (Em milhares de reais)

RECEITAS	Nota	Controladora		Consolidado	
		2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	2017
Vendas de mercadorias e produtos		3.184.023	2.887.652	4.543.913	4.362.533
Provisão para perdas esperadas (<i>Impairment</i>)	7.2	(5.651)	(20.186)	(17.678)	(26.070)
Outras receitas		48.176	9.133	58.506	12.909
(1.409.989)		(1.340.628)	(2.183.044)	(2.076.978)	
Custo de mercadorias e produtos vendidos		(1.058.395)	(926.880)	(1.472.478)	(1.276.918)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(329.321)	(266.315)	(692.011)	(668.666)
(Perdas)/recuperação de valores ativos		(21.336)	(143.604)	(17.518)	(127.565)
Outros		(937)	(3.829)	(1.037)	(3.829)
1.816.559		1.535.971	2.401.697	2.272.394	
(63.814)		(67.432)	(106.598)	(106.822)	
Depreciação e amortização	13/14	(63.814)	(67.432)	(106.598)	(106.822)
VALOR ADICIONADO PRODUZIDO PELA COMPANHIA		1.752.745	1.468.539	2.295.099	2.165.572
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA		(77.218)	45.584	156.539	57.323
Resultado de equivalência patrimonial	12	(181.621)	(6.783)	-	-
Receitas financeiras - incluindo variações cambiais		101.501	52.185	152.839	56.329
Resultado de operações descontinuadas		-	(1.674)	-	(1.674)
Outros		2.902	1.856	3.700	2.668
1.675.527		1.514.123	2.451.638	2.222.895	
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO		(1.675.527)	(1.514.123)	(2.451.638)	(2.222.895)
Salários e encargos sociais		(634.411)	(603.203)	(914.553)	(934.654)
Impostos, taxas e contribuições		(549.647)	(416.716)	(841.370)	(679.527)
Despesas financeiras e alugueis		(159.968)	(131.915)	(371.674)	(258.152)
Juros sobre o capital próprio	22.3	(110.600)	(150.300)	(110.600)	(150.300)
Dividendos		-	(27.778)	-	(27.778)
Lucros retidos		(220.901)	(184.211)	(220.901)	(184.211)
Participação de não controladores nos lucros retidos		-	-	7.460	11.727

(1) A Companhia e suas controladas aplicaram inicialmente o CPC 47/IFRS 15 e o CPC 48/IFRS 9 em 1º de janeiro de 2018. Nos métodos de transição escolhidos, a informação comparativa não foi reapresentada.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAPEX

No ano de 2018, os investimentos consolidados para sustentação/expansão das operações (CAPEX) da Alpargatas totalizaram R\$ 80,5 milhões. A maior parte deste montante, R\$ 53,4 milhões, foi investida na sustentação/manutenção das operações, enquanto R\$ 27,1 milhões foram direcionados à expansão, essencialmente nas operações de varejo de lojas mono marca no Brasil e no exterior.

POSIÇÃO FINANCEIRA LÍQUIDA

Em 31 de dezembro de 2018, a Alpargatas apresentava posição financeira líquida negativa em R\$ 72,0 milhões, resultante de saldo de caixa de R\$ 540,9 milhões (a geração operacional somou R\$ 287,8 milhões em 12 meses findos em dezembro de 2018) e endividamento de R\$ 612,9 milhões, com o seguinte perfil:

- R\$ 382,3 milhões (62% do total) com vencimento no curto prazo, sendo R\$ 160,2 milhões em moeda nacional. A dívida de curto prazo em moeda estrangeira somava R\$ 222,1 milhões, dos quais R\$ 33,8 milhões possuem swap para reais, e financiava, principalmente, o capital de giro das subsidiárias no exterior. Importante verificar que o saldo de caixa da Companhia, R\$ 147,2 milhões são em moeda estrangeira;
- R\$ 230,6 milhões (38% do total) com vencimento no longo prazo, sendo a totalidade em moeda nacional.

MERCADO DE CAPITAIS E REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

Em 31 de dezembro de 2018, as ações preferenciais (ALPA4) estavam cotadas a R\$ 17,02, e as ações ordinárias (ALPA3) a R\$ 16,36, valores 38,9% e 31,9% superiores aos de 30 de setembro de 2018, respectivamente. De outubro a dezembro, o Ibovespa registrou valorização de 10,8%. No encerramento do 4T18, o valor da Alpargatas na B3 era de R\$ 7,8 bilhões, valor 3% inferior em relação ao mesmo período de 2017. O volume médio diário de negociação da ALPA4 no quarto trimestre foi de R\$ 8,0 milhões, 37% inferior à média diária negociada no mesmo período do ano anterior.

O valor pago aos acionistas, sob a forma de juros sobre o capital próprio (JCP), referente ao ano de 2018 totalizou R\$ 110,6 milhões. Adicionalmente, em 18.04.2018 foram pagos R\$ 27,8 milhões referentes ao lucro de 2017 e R\$ 69,6 milhões referentes a lucros de anos anteriores.

RESPONSABILIDADE SOCIAL

Os investimentos de 2018 em capacitação, desenvolvimento e educação contribuíram para melhorar ainda mais o desempenho dos empregados da Alpargatas. Foram ministradas mais de 5 mil horas de treinamento com professores, gestores e técnicos das secretarias de educação participantes dos projetos do Instituto Alpargatas (IA). O IA celebrou mais um ano de resultados expressivos. Suas iniciativas educacionais e esportivas beneficiaram mais de 152 mil crianças, adolescentes e jovens de 7 a 29 anos, que tiveram a oportunidade de evoluir em sua formação educacional graças aos programas de Educação pelo Esporte, Educação pela Cultura e Voluntariado Empresarial. Foram 387 escolas atendidas no Educação pelo Esporte, e 283 escolas contempladas pelo Educação pela Cultura em nove cidades da Paraíba, uma em Pernambuco e uma em Minas Gerais. O total investido somou cerca de R\$ 3,5 milhões em ações que incluem capacitações dos professores de Educação Física, reformas de escolas e construção e manutenção de espaços esportivos, além de doações de materiais didático-pedagógicos e esportivos. Para reconhecer o empenho das pessoas envolvidas, o Instituto também premiou alunos e professores. Foram reconhecidos 3.820 alunos, quinze projetos inscritos por professores e dez dos projetos premiados por equipes de gestão escolar

Informações em 31 de dezembro de 2017	Alpargatas Europe S.L.U. - Espanha		Alpargatas France S.A.R.L. - França		Alpargatas UK Limited - Reino Unido		Alpargatas Itália S.R.L. - Itália		Alpargatas Portugal Limited - Portugal		Alpargatas Germany GmbH - Alemanha		Alpargatas USA Inc. - Estados Unidos		Controladoras e taxa anual indiretas	
	S.L.U. - Espanha		S.A.R.L. - França		Limited - Reino Unido		S.R.L. - Itália		Limited - Portugal		GmbH - Alemanha		USA Inc. - Estados Unidos		Controladoras e taxa anual indiretas	
Número de ações ou cotas possuídas	100.000	5.000	1	1	2	25.000	10									
Total do ativo circulante	143.259	9.361	9.726	5.300	3.366	2.464	30.470									
Total do ativo não circulante	29.632	5.409	1.860	4.909	4.096	1.079	17.377									
Total do passivo circulante	26.156	11.971	3.584	6.851	5.586	3.042	151.372									
Total do passivo não circulante	1.548	-	-	-	-	-	270									
Patrimônio líquido/ Patrimônio líquido negativo	145.187	2.799	8.002	3.358	1.876	501	(103.795)									
Receita líquida do exercício	280.413	22.108	14.535	17.348	8.545	4.211	94.468									
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	31.204	759	1.895	900	34	173	(26.302)									
Participação indireta - %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00									
Valor contábil dos investimentos:																
Saldo em 31 de dezembro de 2016	91.999	1.701	5.247	2.051	1.298	269	(75.642)	26.923								
Resultado da equivalência patrimonial	31.204	759	1.895	900	34	173	(26.302)	8.663								
Varição cambial dos investimentos	21.984	339	860	407	544	59	(1.851)	22.342								
Saldo em 31 de dezembro de 2017	145.187	2.799	8.002	3.358	1.876	501	(103.795)	57.928								

13. IMOBILIZADO

O imobilizado é mensurado pelo custo histórico, que inclui gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens e custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificados.

Vida útil depreciação (anos)	31/12/2018		Controladora 31/12/2017	
	Custo	Depreciação acumulada (i) Líquido	Custo	Depreciação acumulada (i) Líquido
Terrenos	10.321	- 10.321	10.321	- 10.321
Edifícios e construções	10 - 80	365.741 (107.026) 258.715	357.314 (97.340) 259.974	
Máquinas e equipamentos	2 - 30	530.365 (251.709) 278.656	508.505 (233.179) 275.326	
Móveis e utensílios	10	50.813 (31.095) 19.718	47.181 (27.666) 19.515	
Veículos	10	7.091 (5.383) 1.708	7.118 (4.702) 2.416	
Benefiteiros em imóveis de terceiros	5 - 10	38.349 (24.912) 13.437	30.576 (21.871) 8.705	
Projetos em andamento	-	47.598 - 47.598	51.711 - 51.711	
Outros imobilizados	-	3.712 - 3.712	5.525 - 5.525	
Provisão para perdas ("impairment") (ii)	-	(2.461) - (2.461) (11.772) - (11.772)	-	-
Total	1.051.529	(420.125) 631.404	1.006.479	(384.758) 621.721

Vida útil depreciação (anos)	31/12/2018		Controladora 31/12/2017	
	Custo	Depreciação acumulada (i) Líquido	Custo	Depreciação acumulada (i) Líquido
Terrenos	10.997	- 10.997	11.715	- 11.715
Edifícios e construções	10 - 80	402.118 (134.066) 268.052	435.290 (155.260) 280.030	
Máquinas e equipamentos	2 - 30	596.124 (305.718) 290.406	623.363 (326.971) 296.392	
Móveis e utensílios	10	89.908 (59.327) 30.581	96.218 (65.175) 31.043	
Veículos	10	8.038 (6.313) 1.725	8.657 (6.196) 2.461	
Benefiteiros em imóveis de terceiros	5 - 10	121.626 (73.870) 47.756	106.602 (60.488) 46.114	
Projetos em andamento	-	51.205 - 51.205	55.032 - 55.032	
Outros imobilizados	-	10.032 - 10.032	10.630 - 10.630	
Provisão para perdas ("impairment") (ii)	-	(2.461) - (2.461) (11.772) - (11.772)	-	-
Efeito da aplicação da IAS 29 (hiperinflação)	-	68.404 (5.975) 62.429	-	-
Total	1.355.991	(585.269) 770.722	1.335.735	(614.090) 721.645

(i) A depreciação é computada pelo método linear, com base na vida útil estimada de cada bem, a qual é revisada anualmente.

(ii) Refere-se à provisão para perdas de ativos das fábricas sem utilização ou obsoletos.

As movimentações dos saldos para os exercícios findos em 31 de dezembro 2018 e 2017 estão demonstradas a seguir:

	Controladora					
	31/12/2017	Adições	Transfe- rências (i)	Depre- ciações	Outras movimen- tações	31/12/2018
Imobilizado						
Terrenos	10.321	-	-	-	-	10.321
Edifícios e construções	259.974	- 8.439 (9.698)	-	-	-	258.715
Máquinas e equipamentos	275.326	- 36.696 (32.910) (539)	83	278.656		275.326
Móveis e utensílios	19.515	- 3.977 (3.738) (196)	-	19.718		19.515
Veículos	2.416	- 38 (3.76) (10)	-	2.416		2.416
Benefiteiros em imóveis de terceiros	8.705	- 7.542 (2.713) (97)	-	13.437		8.705
Projetos em andamento	51.711	52.599 (56.672)	-	47.598		51.711
Outros imobilizados	5.525	-	- (2.484)	671	3.712	5.525
Provisão para perdas ("impairment")	(11.772)	-	-	-	9.311 (2.461)	(11.772)
Total	621.721	52.559	20 (49.635) (3.326)	10.065	631.404	

	Controladora					
	31/12/2016	Adições	Transfe- rências (i)	Depre- ciações	Outras movimen- tações	31/12/2017
Imobilizado						
Terrenos	10.321	-	-	-	-	10.321
Edifícios e construções	249.964	- 20.370 (9.060) (1.322)	22	259.974		249.964
Máquinas e equipamentos	259.287	- 52.910 (33.737) (3.253)	119	275.326		259.287
Móveis e utensílios	21.914	- 2.588 (4.478) (651)	142	19.515		21.914
Veículos	2.968	- 174 (699) (27)	-	2.416		2.968
Benefiteiros em imóveis de terceiros	11.100	- 958 (2.831) (522)	-	8.705		11.100
Projetos em andamento	55.113	74.246 (77.648)	-	51.711		55.113
Outros imobilizados	3.788	-	- (135)	1.872	5.525	3.788
Provisão para perdas ("impairment")	(347)	-	-	-	(11.425) (11.772)	(347)
Total	614.108	74.246	(648) (50.805) (5.910)	(9.270)	621.721	

	Controladora					
	31/12/2017	Adições	Transfe- rências (i)	Depre- ciações	Outras movimen- tações	31/12/2018
Imobilizado						
Terrenos	11.715	-	-	-	(147)	10.997
Edifícios e construções	280.030	- 8.519 (10.382) (1.140)	(8.975)	268.052		280.030
Máquinas e equipamentos	296.392	- 37.117 (35.670) (926)	(6.507)	290.406		296.392
Móveis e utensílios	31.043	- 5.824 (9.292) (815)	3.821	30.581		31.043
Veículos	2.461	- 38 (761) (10)	(3)	1.725		2.461
Benefiteiros em imóveis de terceiros	46.114	- 12.312 (10.820) (1.082)	1.232	47.756		46.114
Projetos em andamento (ii)	55.032	66.740 (66.464)	-	(4.103)	51.205	55.032
Outros imobilizados	10.630	-	- (2.484)	1.886	10.032	10.630
Provisão para perdas ("impairment") (iii)	(11.772)	-	-	-	9.311 (2.461)	(11.772)
Efeito da aplicação da IAS 29 (hiperinflação)	-	-	- (5.975)	-	68.404	62.429
Total	721.645	66.740	(2.654) (72.900) (6.604)	64.495	770.722	

	Controladora					
	31/12/2016	Adições	Transfe- rências (i)	Depre- ciações	Outras movimen- tações	31/12/2017
Imobilizado						
Terrenos	12.256	-	-	-	(541)	11.715
Edifícios e construções	277.445	185 20.370 (10.790) (1.402)	(5.778)	280.030		277.445
Máquinas e equipamentos	287.045	5.232 52.941 (36.413) (3.273)	(9.140)	296.392		287.045
Móveis e utensílios	30.143	4.110 2.595 (7.943) (741)	2.879	31.043		30.143
Veículos	3.122	- 715 (782) (27)	(567)	2.461		3.122
Benefiteiros em imóveis de terceiros	44.293	3.346 5.547 (13.331) (725)	6.984	46.114		44.293
Projetos em andamento (iii)	60.986	79.291 (85.158)	-	(87)	55.032	60.986
Outros imobilizados	13.440	-	- (135)	(2.675)	10.630	13.440
Provisão para perdas ("impairment")	(6.647)	-	-	-	(5.125) (11.772)	(6.647)
Total	722.083	92.164	(2.990) (69.259) (6.303)	(14.050)	721.645	

(i) Transferências correspondem às movimentações dos ativos entre a rubrica "Projetos em andamento" para as correspondentes contas definitivas do "Imobilizado", quando do encerramento dos projetos.

(ii) Os saldos registrados na rubrica "Projetos em andamento" referem-se aos projetos: (1) melhorias e modernização das fábricas, com investimentos de aproximadamente R\$22.691; e (2) diversas melhorias e expansão do processo fabril, com investimentos de aproximadamente R\$18.734; e (3) demais projetos R\$9.780.

(iii) Refere-se à provisão para perdas de ativos das fábricas, sem utilização ou obsoletos.

14. INTANGÍVEL

Os gastos com desenvolvimento são capitalizados quando os benefícios futuros são prováveis, quando pode ser mensurado de forma confiável e quando for identificável. Após o reconhecimento inicial, os gastos com desenvolvimento capitalizados são mensurados pelo custo deduzido da amortização e de quaisquer perdas por redução ao valor recuperável (impairment).

Vida útil depreciação (anos)	31/12/2018		Controladora 31/12/2017	
	Amortização acumulada	Líquido	Amortização acumulada	Líquido
Sistemas de gestão empresarial (i)	4 - 10	201.187 (165.283) 35.904	196.688 (151.546) 45.142	
Carteira de clientes	5	27.311 (27.311)	27.311 (27.311)	
Cessão de direitos comerciais (ii)	5 - 10	10.915 (1.456) 9.459	6.621 (781) 5.840	
Sem vida útil definida:				
Marcas, direitos e patentes	-	1.027 - 1.027	1.027 - 1.027	
Ágio na aquisição de controlada incorporada	-	53.862 - 53.862	53.862 - 53.862	
Projetos em andamento	-	6.204 - 6.204	7.396 - 7.396	
Total	300.506	(194.049) 106.456	292.905	(179.638) 113.267

Vida útil depreciação (anos)	31/12/2018		Controladora 31/12/2017	
	Amortização acumulada	Líquido	Amortização acumulada	Líquido
Marcas, direitos e patentes	1 - 10	17.741 (17.741)	22.034 (22.024)	10
Sistemas de gestão empresarial (i)	4 - 10	221.701 (175.402) 46.299	206.805 (158.948) 47.857	
Cessão de direitos comerciais (ii)	5 - 10	90.652 (18.000) 72.652	91.299 (12.582) 78.717	
Carteira de clientes	1 - 5	46.471 (44.339) 2.132	47.167 (40.637) 6.530	
Acordo de não competição	4	20.850 (17.190) 3.660	20.850 (13.197) 7.653	
Sem vida útil definida:				
Marcas, direitos e patentes	-	143.925 - 143.925	143.916 - 143.916	
Ágio na aquisição de controladas (iii)	-	177.431 - 177.431	201.755 - 201.755	
Projetos em andamento	-	6.204 - 6.204	7.396 - 7.396	
Efeito da aplicação da IAS 29 (hiperinflação)	-	1.264 (243) 1.021	-	-
Total	726.239	(722.915) 453.324	741.222	(247.388) 493.834

(i) Referem-se aos gastos incorridos na aquisição, no desenvolvimento e na implementação de sistemas de gestão empresarial, tais como SAP/R3, Plataforma ALPA ONE e LINUX, e pelos custos incorridos no projeto de gestão da cadeia de valor.

(ii) Referem-se aos valores pagos na aquisição de direitos de uso dos pontos comerciais onde se localizam determinadas lojas Havaianas e Osklen (consolidado). A partir de 2017 o custo de aquisição passou a ser amortizado pelo prazo contratual remanescente acrescido da expectativa de renovação.

(iii) Refere-se aos ágios de: (1) CBS S/A - Companhia Brasileira de Sandálias no valor R\$53.862; (2) Alpargatas A.S.A.I.C. - Argentina no valor R\$75.282; e (3) Osklen no valor de R\$48.287.

14.1. Informações adicionais sobre o intangível

a) Teste de redução ao valor recuperável do ágio (impairment)

Para fins de teste de redução de valor recuperável, o ágio foi alocado para as unidades geradoras de caixa (UGCs) nos respectivos segmentos de negócios como segue:

	Consolidado	
	2018	2017
Operações nacionais:		
Brasil (Sandálias)	53.862	53.862
Osklen	48.287	51.625
Operações internacionais:		
Argentina (i)	75.282	96.268
	177.431	201.755

O valor recuperável das UGCs foi apurado com base no valor em uso, utilizando o fluxo de caixa com base nas projeções financeiras aprovadas pela Administração.

(i) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 ocorreu a baixa de R\$ 20.986 devido a venda de participação na ASAIC, conforme descrito na nota explicativa 1.3.

As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2018 para as UGCs são conforme segue:

	Brasil	Argentina	UGCs
Taxa de desconto	11,0%	24,6%	9,6%
Taxa de crescimento na perpetuidade	4,8%	9,0%	3,8%
Taxa de crescimento estimado para resultado operacional (CAGR 19-23)			

Em 31 de dezembro de 2018, exceto pelos avais e pelas garantias concedidas para suportar as operações de empréstimos e financiamentos, conforme mencionado na nota explicativa 16, a Companhia e suas controladas não haviam concedido outros avais e garantias para partes relacionadas.

19.5. Remuneração do pessoal chave da administração

A remuneração total dos administradores está assim composta:

	Consolidado		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2017
	Fixa	Variável (i)	Total
Conselhos de Administração e Fiscal/ Comitê de Auditoria	3.713	-	3.713
Diretores	8.274	3.890	12.164
Total	11.987	3.890	15.877

	Consolidado		
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017
	Fixa	Variável (i)	Total
Conselhos de Administração e Fiscal	3.088	-	3.088
Diretores	8.132	965	9.097
Total	11.220	965	12.185

(i) Refere-se à participação nos resultados registrados no exercício.

Em adição à remuneração dos administradores, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia efetuou contribuições ao plano de previdência privada no montante de R\$665 (R\$467 no mesmo período de 2017) em nome dos diretores estatutários. Além disso, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 a Companhia registrou o valor de R\$6.304 relacionado à rescisão de um membro da Administração.

A remuneração global anual para os administradores fixada para o exercício de 2018 na Assembleia Geral Ordinária de 27 de abril de 2018 foi de R\$17.000.

20. PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

Em 31 de dezembro de 2018 e de 2017, a Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos de natureza tributária, cível e trabalhista, decorrentes de autuações por parte das autoridades fiscais, de reclamações de terceiros e ex-empregados e de ações e questionamentos. Para essas contingências foram constituídas provisões, quando, na opinião da Administração e de seus assessores jurídicos, o risco de eventual perda foi considerado como provável. Essas provisões estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Reclamações trabalhistas	(i) 17.147	17.979	23.244	28.414
Processos tributários	(ii) 5.624	5.556	6.880	7.808
Processos cíveis	(iii) 1.392	19.299	12.048	19.299
Passivos contingentes	(iv) -	-	1.438	1.438
Total	24.163	42.834	45.410	56.959
Depósitos judiciais	7.267	7.062	7.267	7.062
Total líquido	16.896	35.772	38.143	49.897
Parcela do circulante	5.984	6.369	20.271	9.344
Parcela do não circulante	10.912	29.403	17.872	40.553

(i) Referem-se às ações movidas contra a Companhia e suas controladas por ex-empregados, cujos pedidos são basicamente de pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e verbas entendidas como devidas em razão de responsabilidade subsidiária.

(ii) Refere-se basicamente a uma cobrança de COFINS do período de julho e setembro a dezembro de 1992, em que se discute diferenças não tributadas, cujo montante atualizado para 31 de dezembro de 2018 é de R\$4.385. O processo encontra-se aguardando decisão em primeira instância judicial.

(iii) Referem-se às ações cíveis movidas contra a Companhia relacionadas principalmente de danos materiais e materiais decorrentes de discussões de descumprimento contratuais em relação aos contratos de consumo e comerciais.

(iv) Refere-se ao passivo contingente constituído ao valor justo em decorrência da aquisição da controlada Osklen.

As movimentações da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão demonstradas a seguir:

	Controladora			
	Trabalhistas	Tributários	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016	14.927	4.315	16.892	36.134
Adições	14.033	1.417	2.408	17.858
Pagamentos	(10.981)	(176)	(1)	(11.158)
Saldo em 31 de dezembro de 2017 (i)	17.979	5.556	19.299	42.834

	Controladora			
	Trabalhistas	Tributários	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	10.917	5.556	19.299	35.772
Adições	14.662	68	869	15.599
Pagamentos	(15.699)	-	(18.776)	(34.475)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	9.880	5.624	1.392	16.896

	Consolidado				
	Trabalhistas	Tributários	Cíveis	Passivo contingente	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016	27.475	5.815	16.901	1.516	51.707
Adições	18.884	1.417	2.636	-	22.937
Pagamentos/Varição cambial	(17.945)	576	(238)	(78)	(17.685)
Saldo em 31 de dezembro de 2017 (i)	28.414	7.808	19.299	1.438	56.959

	Consolidado				
	Trabalhistas	Tributários	Cíveis	Passivo contingente	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	21.352	7.808	19.299	1.438	49.897
Adições	18.156	68	11.588	-	29.812
Pagamentos/Varição cambial	(23.531)	804	(18.839)	-	(41.566)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	15.977	8.680	1.438	-	38.143

(i) Saldos reclassificados conforme descrito na nota explicativa 2.2 k.

20.1. Perdas possíveis

Contingências passivas com risco de perda classificadas como possível:

	Controladora e consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
Tributárias:		
Auto de infração - IRRF (i)	10.843	10.622
CSLL e IRPJ (ii)	12.259	11.979
Royalties (iii)	7.785	7.600
IPI (iv)	50.136	48.882
Outras	9.599	6.540
Total	90.622	85.623
Cíveis (ações indenizatórias)	10.829	10.268
Trabalhistas	9.307	15.400

(i) Auto de infração visando à cobrança de IRRF, compensado com créditos de IRPJ.

(ii) Auto de infração relativos a não homologação de compensações de débitos tributários com créditos de IRPJ e CSLL.

(iii) Autos de infração visando a cobrança de II, IPI, PIS-Importação e COFINS-Importação sobre os valores remetidos ao exterior a título de royalties, no período de 2016 a 2010. A Companhia obteve decisão integralmente favorável transitada em julgado administrativamente no valor de R\$ 51.569. O valor remanescente de R\$ 7.771 refere-se aos autos de infração que ainda aguardam julgamento.

(iv) Autos de infração relativos à não homologação de compensação de créditos de IPI na aquisição de insumos isentos da ex-controlada Locomotiva da Amazônia Indústria e Comércio de Têxteis Industriais Ltda., correspondentes ao período de julho de 2004 a junho de 2008.

20.2. Ativos contingentes

A Companhia possui discussões judiciais objetivando a recuperação de tributos, cujo prognóstico de êxito é provável de acordo com seus assessores jurídicos. Dentre as principais ações, destacam-se: i) a exclusão do ICMS da base de cálculo da contribuição previdenciária sobre a receita bruta; ii) a aplicação da alíquota do SAT segundo o grau de risco de cada estabelecimento e iii) a não incidência do PIS e da COFINS nas vendas à zona franca de Manaus. Como se tratam de ações contenciosas, sua mensuração e contabilização se darão na forma e proporção da decisão judicial favorável, quando esta ocorrer de forma definitiva.

21. QUESTIONAMENTO JUDICIAL - ICMS NA BASE DO PIS E COFINS

A Companhia questiona judicialmente a inclusão do ICMS na base de cálculo da COFINS desde maio de 1993 e na base de cálculo do PIS desde março de 2002.

Em 25 de setembro de 2018 ocorreu o trânsito em julgado da ação judicial que discutiu o período de maio de 1993 a dezembro de 2014 para a COFINS. Os montantes envolvidos neste ação correspondem a R\$ 15 milhões, depositados em juízo, relativos ao período de maio de 1993 a fevereiro de 1996, e R\$ 181 milhões, pagos a maior, relativos ao período de março de 1996 a maio de 2008. Tais ativos foram reconhecidos pela Companhia em 30 de setembro de 2018 na rubrica "Outras receitas operacionais".

No período de junho de 2008 até dezembro de 2014, a Companhia valeu-se do efeito suspensivo obtido em Medida Cautelar no STF para excluir o ICMS da base de cálculo da COFINS, sem a necessidade de efetuar depósitos judiciais. Tais valores foram registrados como passivo com exigibilidade suspensa. Esta provisão foi estornada (R\$190,5 milhões) pela Companhia em 2017, em razão do julgamento pelo STF, em sede de recurso especial, do Recurso Extraordinário nº 574.706, em 15 de março de 2017. Naquela ocasião fixou-se a tese favorável aos contribuintes: "o ICMS não deve compor a base de cálculo do PIS e da COFINS", pacificando o assunto de forma favorável aos contribuintes. O julgamento foi devidamente formalizado com a publicação das respectivas Atas em 17 de março de 2017 e 20 de março de 2017. Estimam-se ainda indébitos aguardando conclusão processual no montante de R\$ 165 milhões, sendo R\$ 84 milhões de PIS e COFINS relativos ao período de janeiro de 2015 em diante, e de R\$ 81 milhões de PIS relativos ao período de março de 2002 até janeiro de 2015. A Companhia não reconheceu tais ativos contingentes, em conformidade com o pronunciamento CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos.

22. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

22.1. Capital social

O capital subscrito e integralizado apresenta a seguinte composição acionária:

Em 31 de dezembro de 2018:

	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total
	Quantidade	%	Quantidade	%	
Controladores (Itaúsa, Cambuhy I e Cambuhy II)	207.246.069	85,78	47.937.043	20,95	255.183.112
Administradores:					
Conselho de Administração	25.249.913	10,45	23.045.185	10,07	48.295.098
Demais acionistas	9.112.543	3,77	150.462.621	65,75	159.575.164
Tesouraria	26	0,00	7.396.377	3,23	7.396.403
Total	241.608.551	100,00	228.841.226	100,00	470.449.777

Em 31 de dezembro de 2017:

	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total
	Quantidade	%	Quantidade	%	
Controladores (Itaúsa e Cambuhy)	207.246.069	85,78	47.937.043	20,95	255.183.112
Administradores:					
Conselho de Administração	25.288.933	10,47	23.046.311	10,07	48.335.244
Conselho Fiscal	-	-	200	-	200
Demais acionistas	9.073.523	3,75	150.461.295	65,75	159.534.818
Tesouraria	26	0,00	7.396.377	3,23	7.396.403
Total	241.608.551	100,00	228.841.226	100,00	470.449.777

22.2. Ações em tesouraria
A Companhia possui 7.396.403 ações em tesouraria ao custo médio de R\$8,69. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 a conta de "Ações em tesouraria" não foi movimentada.

22.3. Dividendos e juros sobre o capital próprio

Os acionistas têm assegurado, em cada exercício, dividendo não inferior a 25% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária e do estatuto.

Em 9 de fevereiro de 2018, o Conselho de Administração aprovou "ad referendum" da Assembleia Geral Ordinária, realizada em 27 de abril de 2018, a proposta para pagamento de dividendos, no montante de R\$97.439, dos quais R\$27.778 referentes ao lucro líquido do exercício de 2017 e R\$69.661 referentes a reservas de lucros de exercícios anteriores.

Dividendos adicionais distribuídos por ação	2017	Anos anteriores
Dividendos	27.778	69.661
Ações ordinárias (por ação)	0,0573	0,1435
Ações preferenciais (por ação)	0,0630	0,1579

Durante exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foram declarados pela Administração, juros sobre o capital próprio no montante bruto de R\$ 110.600 (R\$ 97.361 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF).

A seguir está detalhada a distribuição dos dividendos e dos juros sobre o capital próprio, propostos pela Administração:

	31/12/2018	31/12/2017
Proposta da Administração:		
Juros sobre o capital próprio	110.600	150.300
Dividendos	-	97.439
	110.600	247.739
Juros sobre o capital próprio distribuídos por ação		
Ações ordinárias	0,2279	0,3098
Ações preferenciais	0,2507	0,3407
Dividendos distribuídos por ação		
Ações ordinárias	-	0,2008
Ações preferenciais	-	0,2209

22.4. Reserva para incentivos fiscais

A partir de 1º de janeiro de 2008, os incentivos fiscais passaram a ser registrados diretamente no resultado, sendo posteriormente, quando do encerramento das demonstrações financeiras anuais, constituídos como "Reserva de incentivos fiscais" no grupo "Reservas de lucros".

22.5. Reserva legal

A reserva legal é calculada com base em 5% do lucro líquido conforme previsto na legislação vigente, limitada a 20% do capital social.

23. INFORMAÇÕES SOBRE SEGMENTOS DE NEGÓCIOS

O principal tomador de decisões operacionais da Companhia é o Diretor Presidente.

Embora a Companhia possua uma estrutura de gestão matricial onde as receitas de vendas são analisadas pelo principal tomador de decisões em diversos níveis, pois os produtos produzidos e comercializados pela Companhia e suas controladas são divididos entre diversas marcas entre calçados, artigos esportivos, sandálias e vestuário, as operações são geridas por segmentação geográfica com a seguinte segregação: (i) Operações Nacionais: desempenho da Companhia e de suas controladas no Brasil e (ii) Operações Internacionais: desempenho das controladas na Argentina e desempenho consolidado das controladas nos Estados Unidos e na Europa, bem como das exportações diretas.

A receita líquida por segmento está representada da seguinte forma no exercício findo em 31 de dezembro de 2018:

- Operações Nacionais:
 - Brasil: 68,4%
- Operações Internacionais:
 - Argentina: 13,4%
 - Sandálias Internacional: 18,2%

O desempenho dos segmentos foi avaliado com base nas receitas operacionais líquidas, no lucro líquido e no capital empregado (ativos totais menos passivo circulante e passivo não circulante) em cada segmento. Essa base de mensuração inclui os efeitos financeiros, imposto de renda e a contribuição social, a depreciação e a amortização.

As informações estão demonstradas a seguir:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	Receita operacional líquida	Lucro líquido	Depreciação e amortização	Resultado financeiro
Contas de resultado				
Operações nacionais:				
Brasil	2.423.333	453.676	(58.518)	8.878
Terras de Avent. Ind. Art. Esport. S.A. - Osklen	246.566	(10.383)	(21.556)	(8.213)
Operações internacionais:				
Argentina	524.292	(148.928)	(9.120)	11.748
Sandálias Internacional	710.318	37.136	(17.404)	(4.148)
Participação dos acionistas não controladores	-	(7.460)	-	-
Consolidado	3.904.509	324.041	(106.598)	8.265

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	Receita operacional líquida	Lucro líquido	Depreciação e amortização	Resultado financeiro
Contas de resultado				
Operações nacionais:				
Brasil	2.189.281	300.000	(64.504)	(11.252)
Terras de Avent. Ind. Art. Esport. S.A. - Osklen	229.871	(29.318)	(24.073)	(9.225)
Operações internacionais:				
Argentina	664.651	3.262	(4.924)	(33.662)
Sandálias Internacional	638.060	66.565	(13.321)	(2.942)
Participação dos acionistas não controladores	-	11.722	-	-
Consolidado	3.721.863	352.236	(106.822)	(57.081)

A tabela abaixo apresenta os saldos patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e de 2017.

	31/12/2018		31/12/2017	
	Ativo total	Passivo circulante e não imobilizado	Ativo total	Passivo circulante e não imobilizado
Contas patrimoniais				
Operações nacionais:				
Brasil	2.686.476	643.697	59.948	2.610.268
Terras de Avent. Ind. Art. Esport. S.A. - Osklen	397.688	208.475	3.941	405.059
Operações internacionais:				
Argentina	439.326	409.023	877	472.135
Sandálias Internacional	456.615	249.072	16.029	358.930
Consolidado	3.980.105	1.510.267	80.795	3.846.392

A Companhia possui uma carteira de clientes pulverizada e nenhum cliente individualmente contribuiu com mais de 6% para as receitas de vendas.

24. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	31/12/2018		31/12/2017	
	Ativo total	Passivo circulante e não imobilizado	Ativo total	Passivo circulante e não imobilizado
Contas patrimoniais				
Operações nacionais:				
Brasil	2.686.476	643.697	59.948	2.610.268
Terras de Avent. Ind. Art. Esport. S.A. - Osklen	397.688	208.475	3.941	405.059
Operações internacionais:				
Argentina	439.326	409.023	877	472.135
Sandálias Internacional	456.6			

