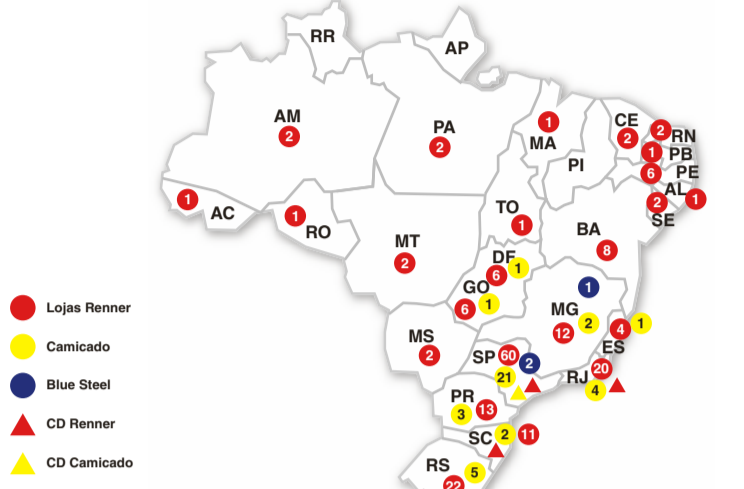




RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2012

Sul do País e, em 2012, alcançamos 232 unidades de negócio em todo o Brasil, sendo 188 Renner, quatro Blue Steel e 40 Camicado. Todo o conhecimento e experiência acumulados ao longo dos anos na criação e desenvolvimento da marca Renner serão também utilizados em negócios complementares, como a Camicado, o E-commerce e a rede especializada em moda jovem que já está sendo testada e desenvolvida, por meio de quatro operações piloto da Blue Steel que terá seu rollout em 2013.



Não menos importante, o Realize Soluções Financeiras, unidade de negócios destinada a prover produtos de comodidade financeira aos clientes das diferentes unidades do varejo, continuou apresentando crescimento em seus resultados, mesmo num cenário mais adverso para o segmento. A unidade de negócio, apoiada na experiência acumulada ao longo de 39 anos na concessão e gerenciamento de crédito atingiu os mínimos históricos de perdas e avançou na expansão da sua base de cartões Private Label e também do Co-Branded Meu Cartão. Adicionalmente, iniciou um importante movimento de reposicionamento dos produtos oferecidos na área, de forma a garantir a sua sustentabilidade no novo contexto de taxas de juros declinantes. Dentre as iniciativas destaca-se o lançamento do Clube de Vantagens para os portadores dos Cartões Renner que deverá, de forma inovadora, trazer um novo conceito de Programa de Relacionamento para o segmento de cartões, e como consequência, aumentar os índices de ativação, permanência e eficiência geral da nossa base.

MENSAGEM DA PRESIDÊNCIA

Prezados Acionistas,
Mais uma vez, chegamos ao final do exercício com muitas conquistas a comemorar em nossa Companhia. Tivemos crescimentos de 19,3% nas vendas totais e de 20,6% na geração de caixa operacional. Resultados como esses são obtidos com muita dedicação e trabalho, seguindo um modelo de operação claramente definido, com metas estabelecidas e planejamento e execução consistentes. E, claro, com as pessoas certas, nas posições certas, pois acreditamos que o crescimento do negócio é proporcional ao engajamento dos nossos colaboradores, que na pesquisa de clima de 2012 chegou ao nível recorde de 76%, faixa onde se encontram posicionadas as empresas consideradas de "alta performance".

As nossas equipes são hoje nosso maior ativo e são elas que garantirão a perpetuidade e a solidez do negócio. Por isso, em 2012 iniciamos o Programa de Aceleração do Desenvolvimento de Líderes com o objetivo de preparar executivos capazes de dar sustentação ao novo ciclo de crescimento que vivemos, considerando os diversos projetos em andamento que trarão resultados relevantes no médio e longo prazo. São essas novas lideranças que irão suceder os atuais executivos e também irão garantir o fortalecimento e a perpetuação da nossa forte cultura corporativa ancorada nos nossos princípios e valores.

Um marco importante, na parte operacional, foi a inauguração em agosto, do Centro de Distribuição do Rio de Janeiro. Totalmente automatizado e com 50 mil m² de área, esta operação é a primeira grande obra que faz parte do novo processo logístico que estabelecemos para a Companhia para sustentar o crescimento previsto. De acordo com o projeto, até o final de 2016 vamos construir outros dois CDs e a logística de abastecimento das lojas será então 100% ajustada ao modelo push-pull, com relevantes benefícios para a operação. Demos início também às atividades do Centro de Serviços Compartilhados (CSC), criando de antemão uma estrutura administrativa de suporte preparada para atender ao crescimento planejado. O CSC permitirá melhorar a produtividade, simplificar os processos corporativos e reduzir despesas, além de garantir importantes ganhos através da alavancagem operacional gerada com a expansão do número de lojas.

Demos seguimento ao plano de expansão em linha com as diretrizes definidas no nosso planejamento de longo prazo. Os investimentos em 2012 somaram R\$ 382,3 milhões. Em termos de novas lojas, foram 35 inaugurações no ano, entre Renner, Blue Steel e Camicado. Acreditamos que o nosso mercado deve se expandir rapidamente nos próximos anos, não somente devido ao crescimento da economia e renda da população, mas também por uma maior formalização e consolidação do setor, cuja informalidade e fragmentação situam-se ainda entre os maiores do varejo brasileiro. Tal contexto cria uma importante janela de oportunidade para a expansão da nossa rede, ainda que sob uma menor eficiência em algumas lojas no curto prazo, que garantirá a expansão, consolidação e a possível liderança desse mercado num futuro breve.

A construção e o fortalecimento da marca representam outro aspecto do negócio que é objeto constante de atenção para nós. Não estamos apenas desenvolvendo um nome. Estamos sim, construindo uma marca forte e reconhecida, que atualmente já é a 11ª mais valiosa do Brasil e a primeira do varejo. Há menos de 20 anos, a Renner se resumia a oito lojas na região

Como colocado no começo desta Mensagem, em 2012 tivemos muitas conquistas a comemorar, mas, ainda que tenhamos obstinação por resultados excepcionais, nem tudo ocorreu conforme o planejado e algumas lacunas ficaram evidentes na operação da Camicado. Ao longo do ano demos ênfase na consolidação das áreas corporativas e concluímos a integração absolutamente de acordo com o previsto. Por outro lado, iniciativas relacionadas ao aspecto comercial demoraram mais do que o previsto, incluindo alguns fatores externos como as licenças e autorizações para a importação direta, o que retardou a adequação do mix de produtos. Entendemos que podíamos ter sido mais rápidos e assertivos neste processo e por isso começamos 2013 com este direcionamento e os resultados já deverão ser percebidos a partir do segundo semestre.

Finalmente, vale lembrar que não obstante todas essas iniciativas, a Companhia se mantém ciente de sua responsabilidade com relação às questões sociais e de sustentabilidade. Com este foco, temos, desde 2008, o Instituto Lojas Renner, que em 2012, investiu R\$ 4,8 milhões em diferentes programas sociais. Dentre esses programas, destaca-se o de profissionalização de mulheres. Tal projeto formou 849 profissionais de costura que irão ampliar a oferta de mão-de-obra para nossos fornecedores, ao mesmo tempo em que desespolva para essas novas profissionais a possibilidade de geração de renda. Outra importante iniciativa tomada no ano, foi a aprovação por parte da Diretoria e Conselho de Administração, para as adesões ao Pacto Global, ao Pacto Nacional pela Erradicação do Trabalho Escravo e ao Women's Empowerment Principles.

A Administração da Lojas Renner está otimista em relação ao ano de 2013, particularmente com a expectativa de melhoria do cenário macroeconômico. Acreditamos estar preparados para dar segmento na implementação do nosso planejamento de longo prazo, avançando na expansão da rede de lojas Renner, dando o adequado direcionamento das questões relativas à Camicado, garantindo o fortalecimento do E-commerce, avançando no reposicionamento do Realize Soluções Financeiras, e dando início ao rollout da rede especializada focada no público jovem. Projetos de ganho de eficiência, como o CSC e o novo modelo logístico, também seguirão em desenvolvimento como peças importantes na sustentação desse crescimento.

Não teremos outros 30 milhões de novos consumidores entrando no mercado brasileiro (entre 2003 e 2009), pois o crescimento daqui para frente será mais moderado. A partir de agora, apenas os bons operadores, as marcas fortes e competitivas é que se sobressairão, e a Renner está preparada para este cenário. O jeito Renner de ser nos leva a buscar de maneira obstinada os melhores resultados. E são esses resultados que nos permitem criar valor para os nossos acionistas e também para toda a comunidade, cumprindo importante papel social no desenvolvimento do País. Cada colaborador, cliente, fornecedor, acionista, parceiro, fez e fará parte dessa história, que em 2013 continuaremos escrevendo.

Claudio Thomaz Lobo Sonder
Presidente do Conselho de Administração
José Galló
Diretor Presidente

BALANÇOS PATRIMONIAIS - LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 31 DE DEZEMBRO DE 2011

(Em milhares de reais)

Ativo	Controladora - BRGAAP		Consolidado - IFRS e BRGAAP	
	2012	2011	2012	2011
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	581.994	431.412	683.270	578.264
Contas a receber de clientes	648.400	507.036	1.279.698	1.006.315
FIDC Lojas Renner	150.000	-	-	-
Estoques	416.120	368.780	454.011	393.152
Impostos a recuperar	42.647	28.438	47.598	30.445
Outras contas a receber	23.874	25.147	30.457	25.732
Despesas antecipadas	4.428	7.955	1.856	1.647
Total do ativo circulante	1.867.463	1.368.768	2.496.890	2.035.555
Não Circulante				
Realizável a longo prazo				
Depósitos judiciais	6.915	6.147	7.021	6.189
Impostos a recuperar	28.160	17.277	28.456	17.277
Outras contas a receber	1.537	4.564	2.042	4.574
Imposto de renda e contribuição social diferidos	80.258	70.174	133.187	115.517
FIDC Lojas Renner	-	150.000	-	-
Total do realizável a longo prazo	116.870	248.162	170.706	143.547
Investimentos	249.809	183.641	63	63
Imobilizado	811.129	579.064	846.204	599.481
Intangível	140.771	90.702	256.165	204.858
Total do ativo não circulante	1.318.579	1.101.569	1.273.138	947.949
TOTAL DO ATIVO	3.186.042	2.470.337	3.770.028	2.983.504

Passivo e patrimônio líquido	Controladora - BRGAAP		Consolidado - IFRS e BRGAAP	
	2012	2011	2012	2011
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	35.861	29.746	35.938	41.003
Financiamento arrendamento mercantil	6.931	5.813	6.931	5.813
Financiamentos - operações serviços financeiros	81.165	35.574	547.665	119.932
Financiamentos das importações	79.176	11.224	79.714	11.224
Fornecedores	412.577	375.221	456.484	418.926
Impostos e contribuições a recolher	261.890	227.549	268.148	231.508
Salários e férias a pagar	76.248	44.787	79.258	46.766
Aluguéis a pagar	33.847	33.405	31.671	24.961
Obrigações estatutárias	95.968	88.428	95.968	88.428
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	18.529	18.846	18.759	19.124
Outras obrigações	49.334	31.753	104.676	52.742
Total do passivo circulante	1.151.526	902.346	1.725.212	1.060.427
Não Circulante				
Empréstimos e financiamentos	12.138	24.276	12.138	24.276
Financiamento arrendamento mercantil	36.399	5.148	36.399	5.148
Financiamentos - operações serviços financ. - FIDC	-	-	-	343.700
Debêntures	596.622	298.057	596.622	298.057
Impostos e contribuições a recolher	22.451	22.451	544	23.383
Provisão para riscos tributários	75.329	46.934	75.894	47.286
Débitos com empresas ligadas	2.662	8.061	-	-
Outras obrigações	5.683	8.066	17.539	26.259
Total do passivo não circulante	728.833	412.993	739.133	768.079
Total do passivo	1.880.359	1.315.339	2.464.345	1.828.506
Patrimônio líquido				
Capital social	461.595	421.683	461.595	421.683
Reservas de capital	207.768	191.642	207.768	191.642
Reservas de lucros	637.061	539.533	637.061	539.533
Ajustes de avaliação patrimonial	(741)	2.140	(741)	2.140
Total do patrimônio líquido	1.305.683	1.154.998	1.305.683	1.154.998
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.186.042	2.470.337	3.770.028	2.983.504

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação, apresentado em reais)

	Controladora - BRGAAP		Consolidado - IFRS e BRGAAP	
	2012	2011	2012	2011
Receita operacional líquida	3.645.414	3.105.831	3.862.508	3.238.543
Receita líquida com venda de mercadorias	3.303.394	2.795.085	3.461.960	2.896.617
Receita líquida com produtos e serviços financeiros	342.020	310.746	400.548	341.926
Custos das vendas	(1.543.390)	(1.338.757)	(1.634.246)	(1.396.129)
Custos das vendas de mercadorias	(1.525.556)	(1.317.873)	(1.616.412)	(1.375.245)
Custos dos produtos e serviços financeiros	(17.834)	(20.884)	(17.834)	(20.884)
Lucro bruto	2.102.024	1.767.074	2.228.262	1.842.414
(Despesas) receitas operacionais				
Vendas	(881.256)	(746.428)	(929.554)	(775.541)
Gerais e administrativas	(274.369)	(239.610)	(293.931)	(250.682)
Perdas em crédito, líquidas	(110.619)	(106.703)	(126.080)	(109.427)
Outros resultados operacionais	(274.112)	(214.492)	(319.447)	(234.131)
Resultado de equivalência patrimonial	(2.263)	10.897	-	-
Total das despesas operacionais, líquidas	(1.542.619)	(1.296.336)	(1.669.012)	(1.369.781)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	559.405	470.738	559.250	472.633
Receitas financeiras	31.507	49.763	33.362	50.299
Despesas financeiras	(78.949)	(45.289)	(83.792)	(47.539)
Total do resultado financeiro	(47.442)	4.474	(50.430)	2.760
Lucro antes do imp. de renda, contrib. social	511.963	475.212	508.820	475.393
Imposto de renda e contribuição social	(156.562)	(138.305)	(153.419)	(138.486)
Lucro líquido do exercício	355.401	336.907	355.401	336.907
Lucro líquido por ação - Básico R\$	2,8739	2,7504	2,8739	2,7504
Lucro líquido por ação - Diluído R\$	2,8182	2,6965	2,8182	2,6965
Quantidade de ações ao final do exercício (em milhares)	124.170	122.821	124.170	122.821

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011

(Em milhares de reais)

	Controladora - BRGAAP		Consolidado - IFRS e BRGAAP	
	2012	2011	2012	2011
Lucro líquido do exercício	355.401	336.907	355.401	336.907
Outros componentes do resultado abrangente				
Ganho (perda) hedge fluxo de caixa	(4.334)	7.197	(4.334)	7.197
Parcela de outros resultados abrangentes de controladas	(21)	-	(21)	-
Impostos relacionados aos componentes dos resultados abrangentes	1.474	(2.447)	1.474	(2.447)
Total do resultado abrangente do exercício	352.520	341.657	352.520	341.657

DEMONSTRAÇÕES DOS VALORES ADICIONADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011

(Em milhares de reais)

	Controladora - BRGAAP		Consolidado - IFRS e BRGAAP	
	2012	2011	2012	2011
(+) Receitas	4.666.402	3.951.755	4.906.273	4.104.227
Vendas de mercadorias	4.394.234	3.724.900	4.584.540	3.844.644
Produtos/serviços financeiros	350.525	318.770	415.455	354.461
Outros resultados operacionais	32.574	15.227	32.643	15.210
Perdas em crédito, líquidas	(110.619)	(106.703)	(126.080)	(109.427)
Resultado da baixa de ativos fixos	(312)	(439)	(285)	(661)
(-) Insuamos Adquiridos de Terceiros	(2.493.134)	(2.142.944)	(2.651.673)	(2.243.242)
Custo das vendas (incluindo impostos) e Serviços	(1.876.926)	(1.619.392)	(1.995.044)	(1.682.143)
Energia, serviços de terceiros e outras despesas na realização de ativos	(599.251)	(504.523)	(646.057)	(539.498)
(=) Valor Adicionado Bruto	2.173.268	1.808.811	2.254.600	1.860.985
(-) Retenções	(125.774)	(92.743)	(132.949)	(97.637)
Depreciações e amortizações	(125.774)	(92.743)	(132.949)	(97.637)
(=) Valor Adicionado Líquido Produzido pela Entidade	2.047.494	1.716.068	2.121.651	1.763.348
(+) Valor Adicionado Recebido em Transfêrência	29.244	60.660	33.362	50.299
Resultado de equivalência patrimonial	(2.263)	10.897	-	-
Receitas financeiras	31.507	49.763	33.362	50.299
(=) Valor Adicionado Total a Distribuir	2.076.738	1.776.728	2.155.013	1.813.647
(=) Distribuição do Valor Adicionado	2.076.738	1.776.728	2.155.013	1.813.647
Despesas c/peçoal	456.657	379.156	492.660	392.686
Remuneração direta e benefícios	433.600	354.969	469.603	368.499
Plano de opção de compra de ações	16.126	18.073	16.126	18.073
Remuneração dos administradores	6.931	6.114	6.931	6.114
Impostos, taxas e contribuições	995.266	857.022	1.027.620	875.114
Tributos federais	463.282	393.331	489.653	402.612
Tributos estaduais	513.215	446.782	516.256	453.079
Tributos municipais	18.769	16.909	21.711	19.423
Remuneração de capitais de terceiros	269.414	203.643	279.332	208.940
Despesas financeiras	78.949	45.289	83.792	47.539
Despesas com aluguéis	190.465	158.354	195.540	161.401
Remuneração de capitais próprios	355.401	336.907	355.401	