



ALPARGATAS

PRESS RELEASE

3T20



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

05 de novembro de 2020 | quinta-feira

PORTUGUÊS
09:00 (BRT) / 07:00 (EST)

Acesso pelo Zoom

INGLÊS
10:30 (BRT) / 08:30 (EST)

Acesso pelo Zoom

Nota: O link de acesso está disponível também em nosso site (ri.alpargatas.com.br)
Para acessar a teleconferência será necessária a instalação do plug-in do ZOOM

#DiasMaisColoridos

Alpargatas acelera crescimento no Brasil e no Internacional. Receita líquida cresce 18%, EBITDA 20% com Lucro Líquido Recorrente de R\$116 milhões

Destaques 3T20

- **Havaianas Total:** +24% de Receita Líquida e +11% de Volume
- **Havaianas Brasil:** +21% de Receita Líquida
- **Havaianas Internacional:** +34% de Receita Líquida
- **Havaianas.com:** +280% e **Havaianas online (DTC+B2B)** +168%
- **Havaianas** com crescimento de **EBITDA +29%** e **aumento da margem de +70bps**
- **Posição financeira líquida** positiva de **R\$ 318 milhões (2X posição de Q2 20)**
- **Alocação de Capital:** assinatura de contrato para alienação de 100% da operação da marca Mizuno no Brasil, negócio avaliado em ~R\$ 200 milhões (Mizuno passa a ser operação descontinuada nos demonstrativos da Alpargatas)
- **Havaianas Internacional** passou a ter nova liderança e estrutura que centraliza o reporte de todas as operações internacionais. Frederic Levy, ex- Nespresso e Coravin, reportará direto ao CEO
- **Havaianas** é o produto oficial dos comitês Olímpico e Paralímpico Brasileiro nos jogos de Tokyo 2021

Pilares Estratégicos

Global

Em **Havaianas Brasil** mantivemos o ritmo da performance do 2T20, **com crescimento da Receita Líquida de 21%, volume de 13% e EBITDA de 40% no 3T20** (melhor 3T da história), impulsionado principalmente pelo *sell-out* nos canais alimentares, farmácia e de conveniência. Em setembro, as franquias registraram o melhor mês desde o início da pandemia e ficaram praticamente em linha com 2019. As vendas **online de Havaianas cresceram 205%**, o **Havaianas.com cresceu 212%** no período. **O preço médio cresceu 7%**, refletindo as ações de *Revenue Growth Management*.

Em **Havaianas Internacional** registramos crescimento da receita líquida em **34% no trimestre**, atingindo 24% da Receita Líquida total de Havaianas, impulsionado pelo crescimento **de 36% em volume em EMEIA, além de NA&C e China**. Os destaques foram a boa performance nos canais de vendas *online (DTC+B2B)*, **com crescimento de 143%**, representando ~66% das vendas, principalmente pela alta aceitação das inovações na linha de chinelos e a expansão em sandálias. Intensificamos o investimento de marketing em *brand awareness* e marketing de performance em EMEIA, NA&C e China.

Na região **EMEIA** (Europa, Oriente Médio, África e Índia) registramos aumento de **71%** na Receita Líquida e crescimento de **26% em volume**. Os canais de **vendas online (DTC+B2B) cresceram 110%**, impulsionados pela força da marca e pelo retorno de investimentos em marketing de performance. As vendas no **Havaianas.com cresceram 215%** no 3T20.

Na região **NA&C** (América do Norte e Caribe) crescemos em **73%** a Receita Líquida no 3T20, com aumento de **51% em volume**. Os canais de **vendas online (DTC+B2B) cresceram 231%** impulsionados também pelo retorno de investimentos em marketing de performance. As vendas no **Havaianas.com** cresceram **330%** no 3T20.

Na região **APAC** (Países da Ásia e Pacífico) tivemos queda de **10% na Receita Líquida**, impactada pelo prolongamento do período de *lockdown* em países como a Filipinas e pela redução de fluxo de turistas na região. A queda foi parcialmente amenizada pelo **crescimento de 504% nas vendas online na China, e pelo crescimento de 470% nas vendas online nos canais B2B na região APAC**.

LATAM (América Latina) teve **queda de receita líquida de 34%** no 3T20 em razão dos efeitos prolongados da pandemia em toda a região e pelo atraso na emissão de licenças de importação pelo Governo Argentino, o que impossibilitou embarques para aquele país no período.

Digital

As vendas de **Havaianas nos canais online (DTC+B2B)** cresceram **168%** e no **Havaianas.com 280%** no 3T20. A aceleração que já havia se iniciado no 2T20, foi alavancada pelo resultado do retorno dos investimentos em marketing de performance, inovações e eficiência da cadeia de suprimentos.

Internalizamos o e-commerce e lançamos a Havaianas Digital Flagship no Brasil. A nova plataforma digital é muito mais do que uma loja online. No nosso portal, o usuário é convidado a imergir no universo da marca, por exemplo, buscando os produtos por cor, em um paredão de arco-íris de Havaianas, que é o cartão-postal das nossas lojas conceito. Além disso, a nova plataforma digital oferece navegação por *looks* e ocasiões de uso, onde as categorias de produto se cruzam de maneira fluida. A Digital Flagship conta ainda com conteúdos próprios, onde as principais histórias e inovações da marca são apresentadas com olhar editorial. **Nos próximos dezoito meses temos planos de lançamento para mais de 30 países.**

As vendas online da **Osklen nos canais online (DTC+B2B)** cresceram **+190%** e no **Osklen.com +226%** no 3T20, representando ~55% das vendas. Os serviços *omnichannel* e a plataforma de “vendedor digital”, suportada por CRM, *omnichat* e serviços de *delivery* e *drive-thru* foram as principais alavancas para este resultado.

Inovação

Energizar o core business

Havaianas é a marca líder global em calçados abertos. Inovar mantém a liderança de mercado ao mesmo tempo em que recruta novos usuários para a categoria. Com novos materiais, *shapes* e acabamentos, Havaianas oferece múltiplas ocasiões de uso para *flip-flops*. O novo modelo TradiZori permitiu a nossa entrada em canais especializados em *streetwear*, nos quais a marca antes não estava presente. Além disso, o segundo *drop* da *collab* com a marca YSL ganhou destaque em meios formadores de opinião, sendo considerado um *must-have* pela Vogue Francesa e Grazia Inglesa. Finalmente, destaque global para o negócio de licenças com os lançamentos dos modelos Minecraft e Naruto, que se relacionam com uma audiência jovem e conectada.

No Brasil, os destaques do período são a família Glitter, que apresentou crescimento de *sell-out* 5x superior ao acumulado do mesmo período em 2019, e o movimento #DiasMaisColoridos, com intensificação de investimentos em comunicação multiplataforma.

No Internacional, os destaques são a parceria global com WSL (World Surf League), Highsnobiety e múltiplas colaborações com influenciadores e celebridades em várias geografias. Esta estratégia visa a ampliação do uso de *flip-flops* em várias ocasiões. Intensificamos o investimento em marketing nas inovações em mercados estratégicos como EMEIA, NA&C e China.

Construir além de *flip-flops*

O modelo St Tropez continua crescendo por meio da expansão de modelos com novos materiais no cabedal, permitindo uma arquitetura de portfólio em múltiplos segmentos de preços. Acompanhando a tendência de mercado que apresenta a volta das alpargatas, ampliamos o portfólio com o lançamento de diferentes modelos com novos materiais e detalhes de cabedal.

No Brasil, crescimento do portfólio “além de *flip-flops*” de 127% em setembro, e no e-commerce apresenta crescimento de 700% no acumulado do ano.

No Internacional, St Tropez figurou entre os cinco modelos mais vendidos do e-commerce no 3T e a introdução das novas alpargatas na entrada da coleção Outono-Inverno permite à marca estender seu período de relevância em mercados que ainda enxergavam Havaianas como marca de verão.

Expansão em novas categorias de lifestyle

O lançamento de meias, a partir do 2T20, mostrou o potencial de Havaianas em novas categorias de *lifestyle* e fortalece nosso negócio principal. As meias são apresentadas como acessório para complementar o visual e estimular a construção do *total look*, legitimando o uso em diversas ocasiões.

No Brasil, o movimento #DiasMaisColoridos apresentou também uma coleção complementar de vestuário. No Internacional intensificamos o esforço editorial em parcerias com Highsnobiety e Hypebeast, importantes formadores de opinião na moda. Destaque para a *collab* com a marca New Era, líder mundial em bonés, que contou com dois modelos de *flip flops* e bonés. A região EMEIA lançou também *collab* com a marca Eastpack, apresentando mochilas, pequenas malas e pochetes, que também contou com modelos *flip-flops*. NA&C e EMEIA lançaram as meias de Havaianas em setembro, aproveitando o início da temporada outono-inverno e diversos modelos esgotaram na primeira semana.

Sustentável

Cuidar da saúde das nossas pessoas e apoiar todo nosso ecossistema durante a pandemia continua sendo nossa prioridade.

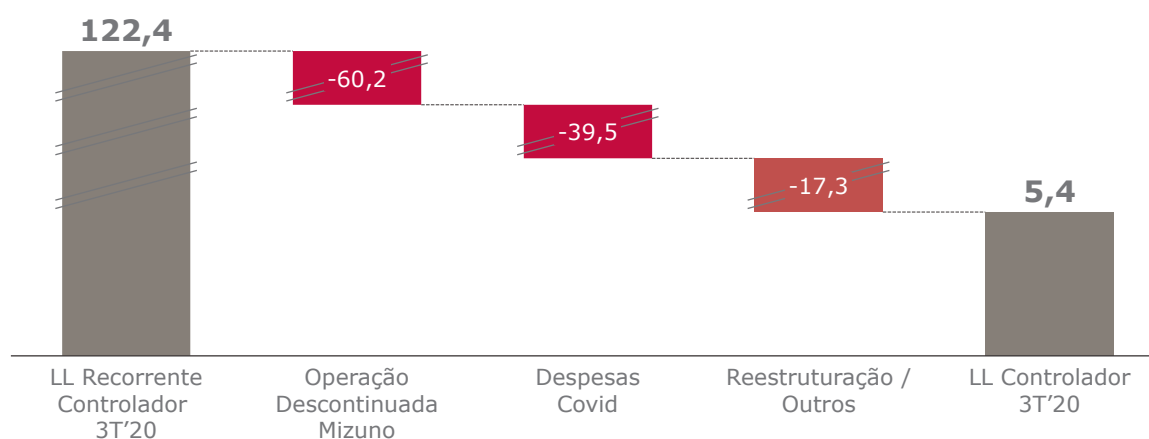
Estamos cumprindo todos os protocolos de segurança e saúde nos lugares onde estamos operando presencialmente. Nossas fábricas e lojas ao redor do mundo seguem os padrões de demarcação de espaço, distanciamento, limite máximo de pessoas por ambiente e a higienização dos locais. Nossa atenção e cuidado garantem que nossas operações estejam operando com continuidade e segurança para atender a demanda. Atuamos junto aos nossos fornecedores, parceiros comerciais para garantir a sustentabilidade de toda nossa cadeia.

Em outubro, estabelecemos uma nova área de Sustentabilidade e Reputação Corporativa na Alpargatas, que será responsável pelo Sistema de Gestão de Sustentabilidade e Reportes nos padrões GRI e ESG, Comunicação Externa e Reputação, Diversidade & Inclusão e a Globalização do Instituto Alpargatas. Ao longo de 2021 comunicaremos ao mercado os avanços nesse pilar estratégico.

Desempenho consolidado do terceiro trimestre de 2020

R\$ milhões	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Receita Líquida	943,5	800,6	17,8%	2.261,8	2.282,0	-0,9%
Brasil	727,4	638,5	13,9%	1.532,2	1.629,0	-5,9%
Internacional	216,0	162,1	33,3%	729,6	653,1	11,7%
Lucro Bruto	493,6	413,1	19,5%	1.184,7	1.201,2	-1,4%
margem bruta	52,3%	51,6%	0,7 pp	52,4%	52,6%	-0,3 pp
Brasil	351,9	303,0	16,1%	708,2	752,6	-5,9%
Margem bruta	48,4%	47,4%	0,9 pp	46,2%	46,2%	0 pp
Internacional	141,7	110,1	28,7%	476,5	448,6	6,2%
Margem bruta	65,6%	67,9%	-2,3 pp	65,3%	68,7%	-3,4 pp
EBITDA	141,1	133,4	5,8%	282,0	375,7	-24,9%
margem EBITDA	15,0%	16,7%	-1,7 pp	12,5%	16,5%	-4 pp
Brasil	138,7	117,8	17,8%	182,7	243,1	-24,8%
Margem	19,1%	18,4%	0,6 pp	11,9%	14,9%	-3 pp
Internacional	2,4	15,7	-84,7%	99,3	132,6	-25,1%
Margem	1,1%	9,7%	-8,6 pp	13,6%	20,3%	-6,7 pp
Total Ítems não recorrentes	17,1	-1,7	n/a	30,8	-3,2	n/a
EBITDA recorrente	158,3	131,7	20,1%	312,9	372,4	-16,0%
margem EBITDA recorrente	16,8%	16,5%	0,3 pp	13,8%	16,3%	-2,5 pp
Brasil recorrente	163,4	123,5	32,4%	234,1	263,1	-11,0%
Margem recorrente	22,5%	19,3%	3,1 pp	15,3%	16,2%	-0,9 pp
Internacional recorrente	-5,2	8,3	-162,2%	78,8	109,3	-27,9%
Margem recorrente	-2,4%	5,1%	-7,5 pp	10,8%	16,7%	-5,8 pp
Lucro Líquido das Operações Continuadas	57,6	90,2	-36,2%	143,0	189,5	-24,5%
Lucro Líquido / Prejuízo das Operações Descontinuadas	-60,2	-31,7	90,0%	-77,8	-55,6	40,0%
Lucro Líquido Consolidado	-2,6	58,5	-104,5%	65,2	133,9	-51,3%
Lucro Líquido Recorrente	116,0	103,0	12,7%	227,9	241,4	-5,6%
Lucro Líquido Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	5,4	66,3	-91,9%	86,1	155,7	-44,7%
Lucro Líquido Recorrente Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	122,4	104,0	17,7%	246,3	249,2	-1,2%

Lucro Líquido Recorrente atribuível ao controlador



Receita Líquida

R\$ milhões	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Receita Líquida	943,5	800,6	17,8%	2.261,8	2.282,0	-0,9%

Nossa receita líquida no 3T20 foi de R\$ 943,5 milhões, sendo que o total Havaianas cresceu 24% destacando-se o crescimento no Brasil, EMEIA, NA&C e China. A Receita Líquida foi impulsionada pelo aumento do volume de dois dígitos em Havaianas Brasil ~ +13%, do preço médio ~ +5% através do gerenciamento efetivo de *Revenue Growth Management* (RGM) e pela variação cambial do período (~+7% de ganho), além do melhor mix de países.

Lucro Bruto

R\$ milhões	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Lucro Bruto	493,6	413,1	19,5%	1.184,7	1.201,2	-1,4%
Margem bruta	52,3%	51,6%	0,7 pp	52,4%	52,6%	-0,3 pp
Brasil	351,9	303,0	16,1%	708,2	752,6	-5,9%
<i>Margem bruta</i>	48,4%	47,4%	0,9 pp	46,2%	46,2%	0 pp
Internacional	141,7	110,1	28,7%	476,5	448,6	6,2%
<i>Margem bruta</i>	65,6%	67,9%	-2,3 pp	65,3%	68,7%	-3,4 pp

O lucro bruto consolidado em R\$ cresceu 19,5% no 3T20, resultado do crescimento de receita líquida de Havaianas tanto no Brasil quanto Internacional, com destaque para o RGM no Brasil. No 3T20 houve expansão da margem bruta em ~70bps que atingiu 52,3%. Houve reclassificação no critério de custos com armazenagem na Europa no valor de R\$ 5,4 milhões no 3T20 e ~R\$ 16 milhões nos 9M20; sem esse efeito, a margem bruta internacional estaria em linha com 2019.

Despesas Operacionais

R\$ milhões	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Despesas operacionais	393,8	319,6	23,2%	1.023,7	939,5	9,0%
Vendas	300,7	249,8	20,4%	798,0	737,4	8,2%
Gerais e administrativas	39,4	33,1	19,0%	102,4	99,7	2,7%
Honorários dos administradores	2,0	5,4	-62,6%	8,5	16,0	-46,6%
Amortização de intangível	6,6	8,5	-22,5%	20,2	23,6	-14,2%
Outras receitas (despesas) operacionais	45,2	22,7	98,9%	94,6	62,9	50,4%

Despesas com Vendas

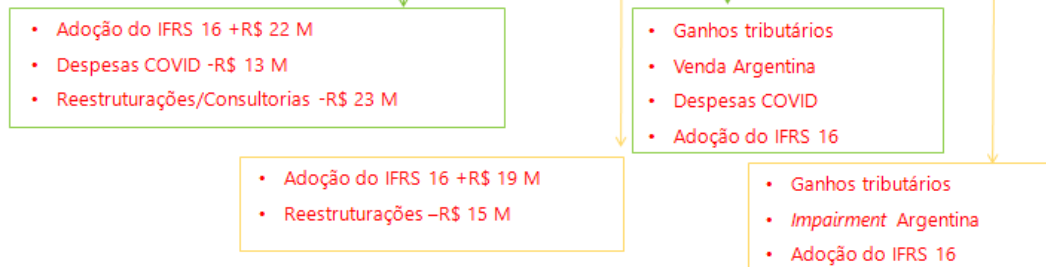
As despesas com vendas, nas quais estão inclusos fretes, propaganda, marketing, comissões, royalties, licenças e provisão de devedores duvidosos (PDD), foram de R\$ 300,7 milhões no 3T20, aumento de 70bps como percentual da receita líquida em relação ao mesmo período de 2019. Continuamos protegendo o ecossistema e as negociações estão sendo honradas, fazendo com que nossa posição financeira líquida continue melhorando mês a mês. Os investimentos de marketing (performance e *awareness*) em Havaianas, conforme planejado cresceram 24% e foram gerenciados para que estivessem em linha com a Receita Líquida.

Despesas Gerais e Administrativas / Honorários dos Administradores

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 41,5 milhões ou 4,4% da receita líquida, 40bps abaixo de 2019, resultado da administração mais eficiente de despesas através da metodologia de Orçamento Base Zero (OBZ).

EBITDA

R\$ milhões	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
EBITDA recorrente	158,3	131,7	20,1%	312,9	372,4	-16,0%
Margem EBITDA recorrente	16,8%	16,5%	0,3 pp	13,8%	16,3%	-2,5 pp
Saldo de outras receitas (despesas) não recorrentes	17,1	-1,7	n/a	30,8	-3,2	n/a
EBITDA	141,1	133,4	5,8%	282,0	375,7	-24,9%
margem EBITDA	15,0%	16,7%	-1,7 pp	12,5%	16,5%	-4 pp



O EBITDA recorrente atingiu R\$ 158,3 milhões no trimestre, com margem de ~17%. Destaca-se a marca Havaianas crescendo ~+30% o EBITDA no 3T20 quando comparado ao mesmo período de 2019. A redução de volume causada pela pandemia em Osklen no 3T20 impactou negativamente o EBITDA da Companhia vs. 2019.

O EBITDA societário do 3T20 foi de R\$ 141,1 milhões, expansão de ~6% em relação ao 3T19.

Lucro Líquido

Dando continuidade à estratégia de realocação de capital, fizemos a assinatura do contrato para venda do negócio Mizuno. Em virtude dessa transação, fizemos uma reavaliação dos ativos, o que gerou uma baixa contábil de R\$ 42 milhões que somado ao resultado negativo de R\$ 18 milhões no acumulado 2020, totalizou R\$ 60 milhões de impacto no Lucro Líquido Societário. A transação nos trará também benefício futuros no capital de giro, uma vez que esta operação consome ~R\$ 200 milhões.

Como parte de proteção à Covid19, tivemos itens não recorrentes como doações a sociedade, adaptações no nosso processo produtivo, lojas e escritórios, bem como empréstimos (“seguro”), que vem protegendo o nosso ecossistema. Uma vez que a posição financeira líquida vem crescendo substancialmente como sinal de recuperação deste ecossistema, decidimos pelo pagamento antecipado de parte deste “seguro”. Todas estas despesas/itens impactaram o Lucro Líquido do 3T20 em ~R\$ 40 milhões.

Sem o impacto da descontinuidade da operação de Mizuno e dos itens não recorrentes da Covid19, o Lucro Líquido Atribuível aos Controladores seria de R\$ 122,4 milhões no 3T20 (crescimento de ~13%) devido principalmente ao resultado da aceleração dos níveis de vendas no Brasil e da expansão de receita das operações internacionais, principalmente em EMEIA, NA&C e China.

Desempenho do 3T 2020 por região

Brasil

(unidades)	3T20	3T19	Δ			
Lojas Monobrand - DTC (Direct to Consumer)	523	524	-1			
Havaianas	449	448	1			
Osklen	74	76	-2			
(mil pares/peças)	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Volume total	63.563	56.604	12,3%	137.950	148.907	-7,4%
Havaianas (sandálias e extensão de marca)	61.955	54.776	13,1%	134.248	144.254	-6,9%
Osklen (calçados, vestuário e acessórios)	325	462	-29,8%	782	1.185	-34,0%
Outros	1.283	1.366	-6,0%	2.921	3.468	-15,8%
(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Receita Líquida	727,4	638,5	13,9%	1.532,2	1.629,0	-5,9%
Lucro Bruto	351,9	303,0	16,1%	708,2	752,6	-5,9%
Margem Bruta (%)	48,4%	47,4%	0,9 pp	46,2%	46,2%	0 pp
EBITDA	138,7	117,8	17,8%	182,7	243,1	-24,8%
Margem EBITDA (%)	19,1%	18,4%	0,6 pp	11,9%	14,9%	-3 pp
EBITDA recorrente	163,4	123,5	32,4%	234,1	263,1	-11,0%
Margem EBITDA recorrente (%)	22,5%	19,3%	3,1 pp	15,3%	16,2%	-0,9 pp

Internacional

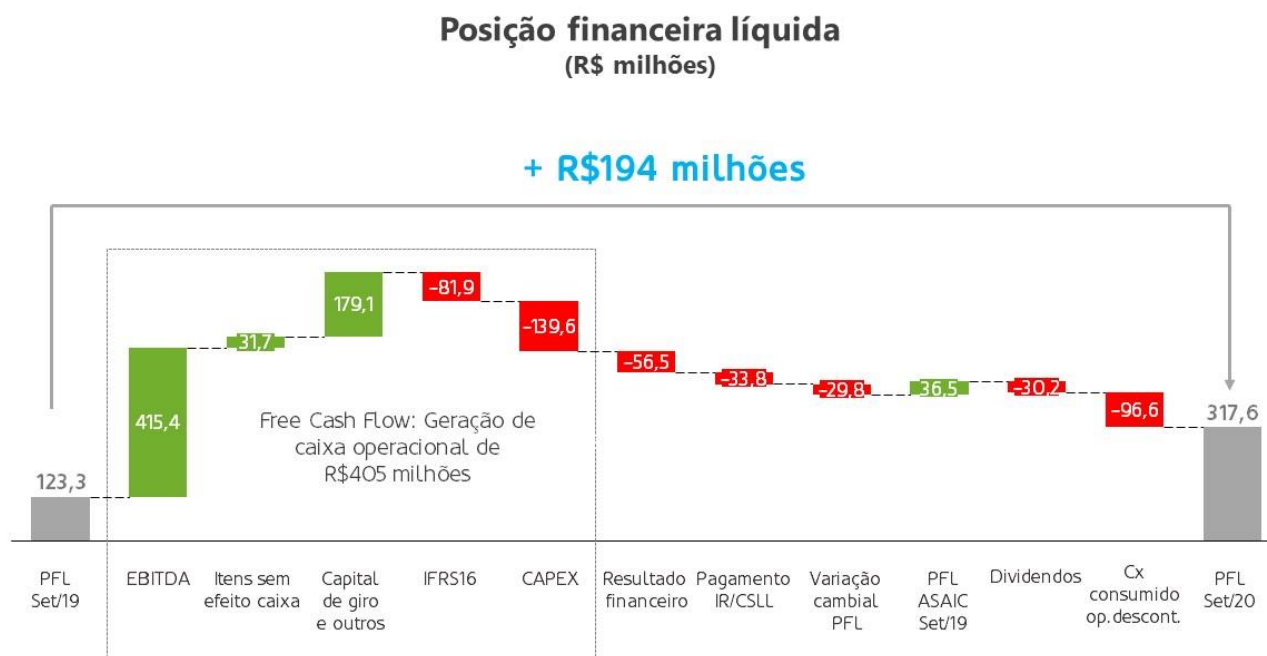
(unidades)	3T20	3T19	Δ			
Lojas Monobrand - DTC (Direct to Consumer)						
Havaianas	254	265	-11			
(mil pares/peças)	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Volume total	4.761	5.716	-16,7%	17.139	22.099	-22,4%
Havaianas (sandálias e extensão de marca)	4.761	5.592	-14,9%	16.888	21.501	-21,5%
Outros	0	124	-100,0%	252	597	-57,9%
(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ (%)	9M20	9M19	Δ (%)
Receita líquida	216,0	162,1	33,3%	729,6	653,1	11,7%
Varição em moedas locais						
EMEIA - euro			> 19,7%			> -14,7%
APAC - dólar			> -33,4%			> -12,8%
EUA - dólar			> 27,1%			> 0,0%
LATAM - dólar			> -51,1%			> -47,2%
Lucro Bruto	141,7	110,1	28,7%	476,5	448,6	6,2%
Margem Bruta (%)	65,6%	67,9%	-2,3 pp	65,3%	68,7%	-3,4 pp
EBITDA	2,4	15,7	-84,7%	99,3	132,6	-25,1%
Margem EBITDA (%)	1,1%	9,7%	-8,6 pp	13,6%	20,3%	-6,7 pp
EBITDA recorrente	-5,2	8,3	-162,2%	78,8	109,3	-27,9%
Margem EBITDA recorrente (%)	-2,4%	5,1%	-7,5 pp	10,8%	16,7%	-5,8 pp

CAPEX

No terceiro trimestre de 2020, fizemos uma revisão minuciosa dos nossos investimentos, direcionando-os para sustentação e expansão digital das operações da Alpargatas. Investimos R\$ 34 milhões no total, dos quais R\$ 14 milhões foram alocados na sustentação/manutenção das operações e R\$ 19 milhões foram direcionados à transformação digital e projetos de ganho de eficiência fabril e de *supply chain*.

Posição Financeira Líquida

Em 30 de setembro de 2020, a Alpargatas apresentava posição financeira líquida positiva de R\$ 317,6 milhões, resultante de saldo de caixa de R\$ 1.989,7 milhões (a geração operacional somou R\$ 405 milhões em 12 meses findos em setembro de 2020) e endividamento de R\$ 1.672,1 milhões, com o seguinte perfil.



Mercado de capitais

Em 30 de setembro de 2020, as ações preferenciais (ALPA4) estavam cotadas a R\$ 38,20, e as ações ordinárias (ALPA3) a R\$ 33,50, valores 30,5% e 35,0% superiores aos de 30 de junho de 2020, respectivamente. De julho a setembro, o Ibovespa registrou desvalorização de 1,7%. No encerramento do 3T20, o valor de mercado da Alpargas na B3 era de R\$ 21,9 bilhões.

Audidores independentes

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381/03, a Alpargas S.A. informa que, no período de julho a setembro de 2020, não foram contratados junto à KPMG Auditores Independentes serviços não relacionados à auditoria externa

Declaração da Diretoria

De acordo com o artigo 25, parágrafo 1º, item 5 da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as informações contábeis do período findo em 30 de setembro de 2020 da Alpargas S.A. e com o relatório de revisão dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

São Paulo, 04 de novembro de 2020
A Administração

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO
(em milhares de Reais)

ATIVO			PASSIVO		
	2020	2019		2020	2019
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	1.972.235	390.239	Fornecedores	365.172	388.715
Aplicações financeiras	5.538	154.306	Risco Sacado	119.020	64.947
	1.977.773	544.545	Empréstimos e financiamentos	1.377.130	224.751
Cientes	852.025	864.544	Passivo de arrendamento	68.064	57.252
	852.025	864.544	Obrigações negociadas de controlada	-	1.310
Estoques	780.568	828.342	Salários e encargos sociais	147.840	183.796
Demais contas a receber	43.223	64.431	Prov. p/riscos tributários, cíveis e trab.	17.436	19.231
Despesas antecipadas	25.389	26.847	Provisão p/ imposto de renda e contrib. social a pagar	25.181	18.229
Ativos Não-Correntes a Venda	54.439	26.627	Impostos a pagar	34.992	35.976
Impostos a recuperar	166.148	78.188	Juros s/capital próprio / dividendos a pagar	2.197	3.281
	1.069.767	1.024.435	Outras contas a pagar	195.349	54.860
TOTAL DO CIRCULANTE	3.899.565	2.433.524	Plano de Incentivo de Longo Prazo	18.375	64.947
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO				2.370.756	1.117.295
Cientes	2.539	3.170	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Contas a receber na venda de controlada	223.330	280.908	Empréstimos e financiamentos	295.012	207.994
Aplicações Financeiras	11.953	11.548	Passivo de arrendamento	328.851	311.816
Impostos a recuperar	304.335	29.345	Obrigações negociadas de controlada	-	4.825
Imp. renda e contrib. social diferidos	92.052	101.287	Prov. Imp. renda e contrib. social diferidos	52.142	61.816
Depositos judiciais e compulsórios	29.431	73	Prov. p/riscos tributários, cíveis e trab.	13.990	18.226
Demais contas a receber	9.405	21.073	Outras contas a pagar	23.384	17.492
	673.045	447.404	Plano de Incentivo de Longo Prazo	58.820	19.654
Investimentos	2.500	2.309		772.199	641.823
Imobilizado	744.392	742.055	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Arrendamento Mercantil - IFRS 16	436.976	429.140	Capital social realizado	1.500.000	1.500.000
Intangível	330.394	307.102	Reserva de capital	191.300	177.928
	1.514.262	1.480.606	Ações em tesouraria	(63.567)	(64.248)
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	2.187.307	1.928.010	Reservas de lucros	1.179.128	1.015.489
TOTAL DO ATIVO	6.086.872	4.361.534	Ajuste de Inflação	75.623	(94.085)
			Patrimônio Líquido controladores	2.882.484	2.535.084
			Participação acionistas não controladores	61.433	67.332
				2.943.917	2.602.416
			TOTAL DO PASSIVO	6.086.872	4.361.534
			Valor patrimonial por ação - R\$	4,90	4,38

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(em milhares de Reais)

	2020	2019
Receita líquida de vendas	2.261.771	2.282.021
Custo dos produtos vendidos	(1.077.060)	(1.080.824)
Lucro Bruto	1.184.711	1.201.197
<i>margem bruta</i>	52,4%	52,6%
Receitas (Despesas) Operacionais	(1.023.722)	(939.460)
Vendas	(797.988)	(737.358)
Gerais Administrativas	(102.385)	(101.323)
Honorários dos administradores	(8.546)	(14.347)
Amortização do diferido / intangível	(20.220)	(23.563)
Outras (despesas) receitas operacionais	(94.583)	(62.869)
EBIT - Resultado Operacional	160.989	261.736
<i>margem operacional</i>	7,1%	11,5%
Receitas financeiras	35.699	25.511
Despesas financeiras	(110.570)	(38.607)
Variação cambial	50.082	(3.168)
Operações com derivativos	4.264	146
Lucro Operacional	140.464	245.619
I.R. e Contribuição Social	2.518	(56.135)
Lucro líquido Consolidado operações continuadas	142.982	189.484
Resultado líquido das operações descontinuadas	(77.808)	(55.559)
Lucro Líquido Consolidado	65.174	133.925
Atribuído ao acionista controlador	86.130	155.677
Atribuído aos acionistas não controladores	(20.956)	(21.752)
EBITDA - R\$ milhões	282,0	375,7
<i>margem EBITDA</i>	12,5%	16,5%

FLUXO DE CAIXA
(em milhares de Reais)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	30/09/2020	30/09/2019
Caixa Gerado nas Operações	239.248	486.681
Lucro Líquido do Período Proveniente das Operações Continuadas	142.982	189.484
Depreciação e Amortização	58.851	58.596
Resultado na Venda/baixa do imobilizado	3.652	40.369
Juros, Variações Monetárias e Cambiais, AVJ	38.679	1.356
Provisões p/ Riscos Trib., Cíveis e Trab.	12.171	14.383
Provisão IR/CSLL Corrente / Diferido	(2.518)	56.135
Provisão (Reversão) para Perda Esperada (Impairment)	42.029	6.159
Provisão (Reversão) para Perdas nos Estoques	27.041	5.090
Atualização Monetária de Depósitos Judiciais e Créditos Tributários	(106.340)	(82.235)
Caixa Líquido Gerado/Consumido nas Operações Descontinuadas	(84.779)	23.291
Outras Provisões	470	704
Prov. Incentivo de Longo Prazo	28.821	16.379
Ganho/Perda com Valor Justo de Instrumentos Financeiros Derivativos	(4.264)	(146)
Outorga de Opções de Compra de Ações	(217)	5.129
Juros IFRS 16	17.065	13.873
Depreciação Direito de Uso IFRS 16	62.200	55.346
Resultado na Baixa de Direito de Uso IFRS 16	3.881	(230)
Provisão p/ Perda no Imobilizado/Intangível "Impairment"	(476)	82.998
Variações nos Ativos e Passivos	(112.265)	(163.280)
Contas a Receber de Clientes	67.251	92.150
Estoques	(67.223)	(173.181)
Despesas Antecipadas	(7.756)	(3.573)
Tributos a Recuperar	2.902	(2.248)
Fornecedores	(70.997)	(103.520)
Tributos a Pagar	(4.433)	(9.093)
Salários e Encargos Sociais	(11.030)	32.268
Pagamento IR/CSLL	(2.622)	(44.859)
Pagamento/Recebimento de Derivativos	3.329	1.336
Amortização de Encargos Empréstimos e financiamentos	(80.351)	(35.669)
Contingências	(15.682)	(14.702)
Risco Sacado	40.626	64.947
Outros	33.721	32.864
TOTAL CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	126.983	323.401
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisições de imobilizado, Intangível	(81.731)	(86.343)
Aplicações Financeiras	(217.528)	(233.400)
Resgate de Aplicações Financeiras	216.689	91.058
Resultado na Venda de Controlada	71.002	-
Caixa Líquido Gerado/Consumido pelo Ativo mantido para Venda	(5.243)	(10.190)
TOTAL CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(16.811)	(238.875)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação de Empréstimos e financiamentos	2.240.072	317.348
Amortização de Empréstimos e Financiamentos - Principal	(884.105)	(476.589)
Pagamento de Dividendos e Juros s/ Capital Próprio	(30.201)	(10)
Pagamento de Principal Arrendamento Mercantil	(46.381)	(38.224)
Pagamento de Juros Arrendamento Mercantil	(17.065)	(13.873)
Venda de Ações em Tesouraria	3.404	-
Amortização por Reestruturação de Dívida de Controlada	-	1
TOTAL CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	1.265.724	(211.347)
Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	30.076	(1.722)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES	1.405.972	(128.543)
Saldo inicial de caixa e equivalentes	566.263	518.782
Saldo final de caixa e equivalentes	1.972.235	390.239