

ITR 3T20

Guararapes
GUARARAPES CONFECÇÕES S/A

RCHLO
RIACHUELO

Midway

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

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	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	20
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	24
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	84
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	89
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	90
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	91
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	499.200.000
Preferenciais	0
Total	499.200.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.560
Preferenciais	0
Total	2.560

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	7.150.025	7.134.704
1.01	Ativo Circulante	2.181.827	1.737.664
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	470	466
1.01.02	Aplicações Financeiras	862.595	663.740
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	862.595	663.740
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	862.595	663.740
1.01.03	Contas a Receber	1.025.748	792.574
1.01.03.01	Clientes	669.440	418.235
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	356.308	374.339
1.01.03.02.02	Partes Relacionadas	356.308	374.339
1.01.04	Estoques	194.433	175.234
1.01.06	Tributos a Recuperar	82.229	74.342
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	16.352	31.308
1.01.08.03	Outros	16.352	31.308
1.02	Ativo Não Circulante	4.968.198	5.397.040
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	174.021	181.041
1.02.01.07	Tributos Diferidos	38.282	44.379
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	38.282	44.379
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	17.284	0
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	17.284	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	118.455	136.662
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	33.699	33.855
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais e Outros	4.512	4.845
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	80.244	97.962
1.02.02	Investimentos	4.249.030	4.667.148
1.02.02.01	Participações Societárias	4.249.030	4.667.148
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	4.249.030	4.667.148
1.02.03	Imobilizado	539.449	545.766
1.02.04	Intangível	5.698	3.085

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	7.150.025	7.134.704
2.01	Passivo Circulante	1.191.013	457.725
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.870	34.057
2.01.01.01	Obrigações Sociais	9.191	8.643
2.01.01.01.01	FGTS	2.018	2.341
2.01.01.01.02	INSS	6.603	6.057
2.01.01.01.04	Outros	570	245
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.679	25.414
2.01.01.02.01	Salários	49	53
2.01.01.02.02	Provisão de Férias, 13º salário e Encargos	21.630	22.761
2.01.01.02.03	Participação nos lucros	0	2.600
2.01.02	Fornecedores	75.744	43.729
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	72.022	38.990
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.722	4.739
2.01.03	Obrigações Fiscais	14.916	48.160
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.075	40.758
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.036	33.318
2.01.03.01.02	PIS e COFINS	4.039	7.440
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.841	7.402
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	8.841	7.402
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.055.203	60.031
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	173	459
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	173	459
2.01.04.02	Debêntures	1.011.940	23.027
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	43.090	36.545
2.01.04.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	43.090	36.545
2.01.05	Outras Obrigações	14.280	271.748
2.01.05.02	Outros	14.280	271.748
2.01.05.02.04	Dividendos a pagar	358	358
2.01.05.02.05	Juros sobre Capital Próprio a Pagar	2.487	257.737
2.01.05.02.08	Outros Passivos	11.435	13.653
2.02	Passivo Não Circulante	1.103.287	1.452.388
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.094.831	1.442.152
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	36
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	36
2.02.01.02	Debêntures	1.094.831	1.398.947
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	43.169
2.02.01.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	0	43.169
2.02.02	Outras Obrigações	0	638
2.02.02.02	Outros	0	638
2.02.02.02.04	Empréstimos com partes relacionadas	0	638
2.02.04	Provisões	8.456	9.598
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.456	9.598
2.02.04.01.05	Provisões para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Cíveis	8.456	9.598
2.03	Patrimônio Líquido	4.855.725	5.224.591
2.03.01	Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.02	Reservas de Capital	17.905	-20
2.03.02.04	Opções Outorgadas	17.925	0
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-20	-20
2.03.04	Reservas de Lucros	1.990.776	1.990.776
2.03.04.01	Reserva Legal	225.313	225.313
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	1.765.463	1.765.463
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-381.309	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	128.353	133.835

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	258.634	504.404	331.424	840.384
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-194.153	-387.538	-255.837	-684.650
3.03	Resultado Bruto	64.481	116.866	75.587	155.734
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-96.612	-490.851	13.079	33.644
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.737	-5.982	-3.745	-9.134
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-11.746	-35.949	-14.583	-41.281
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-10.949	-32.839	-13.426	-37.770
3.04.02.02	Honorários da Administração	-797	-3.110	-1.157	-3.511
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.588	-22.404	9.154	32.162
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-83.717	-426.516	22.253	51.897
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-32.131	-373.985	88.666	189.378
3.06	Resultado Financeiro	-8.685	-11.982	-18.674	-45.491
3.06.01	Receitas Financeiras	2.329	27.893	10.367	31.756
3.06.02	Despesas Financeiras	-11.014	-39.875	-29.041	-77.247
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-40.816	-385.967	69.992	143.887
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.614	-9.222	-2.118	8.202
3.08.01	Corrente	-3.125	-3.125	0	0
3.08.02	Diferido	-7.489	-6.097	-2.118	8.202
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-51.430	-395.189	67.874	152.089
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-51.430	-395.189	67.874	152.089
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,10302	-0,79164	0,13597	0,30467

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-51.430	-395.189	67.874	152.089
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-5.267	-1.673	25	-13
4.02.01	Ganho líquido originado de reavaliação de ativos financeiros disponíveis para venda no período	-2.551	-3.042	46	-23
4.02.02	Imposto de renda e Contribuição Social relacionados a componentes de outros resultados abrangentes	1.148	1.369	-21	10
4.02.03	Ajustes de conversão de balanço de controlada no exterior	-3.864	0	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	-56.697	-396.862	67.899	152.076

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-179.826	-79.990
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	87.410	164.333
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) Líquido do Exercício	-395.189	152.089
6.01.01.03	Resultado de equivalência patrimonial	426.516	-51.897
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	23.201	25.414
6.01.01.05	Lucro (prejuízo) da alienação do imobilizado	-439	-181
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.097	-8.202
6.01.01.07	Provisão para perdas nos estoques	2.763	0
6.01.01.08	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	-1.142	-1.210
6.01.01.09	Instrumentos patrimoniais outorgados	641	0
6.01.01.12	Juros e variações monetárias e cambiais	40.364	71.327
6.01.01.15	Recuperação de tributos	-4.184	0
6.01.01.17	Juros de títulos e valores mobiliários	-11.218	-23.007
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-202.872	-187.122
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-251.205	-285.672
6.01.02.02	Partes relacionadas	734	31.471
6.01.02.03	Estoques	-21.962	-38.108
6.01.02.04	Tributos a recuperar	14.015	36.297
6.01.02.05	Outros ativos	14.956	6.560
6.01.02.06	Depósitos judiciais e outros	333	915
6.01.02.07	Fornecedores	32.015	30.555
6.01.02.09	Salários, provisões e contribuições sociais	-3.187	16.502
6.01.02.11	Imposto de renda e contribuição social	15.704	4.456
6.01.02.16	Outros passivos	-2.313	5.447
6.01.02.18	Outros impostos e contribuições	-1.962	4.455
6.01.03	Outros	-64.364	-57.201
6.01.03.01	Juros pagos	-50.096	-52.570
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-14.268	-4.631
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-189.147	-241.059
6.02.01	Títulos disponíveis para venda	-836.300	-599.504
6.02.04	Adição ao imobilizado	-16.886	-22.193
6.02.05	Adição ao intangível	-2.799	-1.351
6.02.07	Recebimento pela venda de imobilizado	782	1.309
6.02.08	Recebimento de dividendos e lucros das controladas	17.393	16.507
6.02.09	Resgate de títulos e valores mobiliários	648.663	364.173
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	368.977	321.036
6.03.02	Dividendos pagos	0	-20.586
6.03.03	Captação de empréstimos e financiamentos	82	720
6.03.05	Amortização de empréstimos e financiamentos	-404	-2.345
6.03.06	Captação de empréstimos com partes relacionadas	0	4.594
6.03.07	Amortização de empréstimos partes relacionadas	-652	-4.606
6.03.08	Juros sobre capital próprio pagos	-255.250	-219.707
6.03.10	Captação de debêntures	700.000	600.000
6.03.12	Imposto de renda na fonte do juros sobre capital próprio pagos	-32.718	-6.180

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.03.13	Amortização de certificado de recebíveis imobiliários	-35.715	-29.198
6.03.16	Aquisição de ações de própria emissão	0	-20
6.03.17	Custos a apropriar - Debêntures	-6.366	-1.636
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	4	-13
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	466	174
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	470	161

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	3.100.000	-20	2.124.430	0	181	5.224.591
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	-20	2.124.430	0	181	5.224.591
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	17.925	0	0	0	17.925
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	17.925	0	0	0	17.925
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-385.118	-1.673	-386.791
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-395.189	0	-395.189
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.673	-1.673
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-1.673	-1.673
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	10.071	0	10.071
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	10.071	0	10.071
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.809	3.809	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.809	3.809	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	17.905	2.120.621	-381.309	-1.492	4.855.725

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	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-20	0	-58.993	0	-59.013
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-20	0	0	0	-20
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-58.993	0	-58.993
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	152.089	-13	152.076
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	152.089	0	152.089
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13	-13
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13	-13
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.335	3.335	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.335	3.335	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	-20	1.825.604	96.431	195	5.022.210

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	600.511	1.069.200
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	622.915	1.033.969
7.01.02	Outras Receitas	-22.404	35.231
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-269.597	-562.644
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-163.585	-349.177
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-106.012	-213.467
7.03	Valor Adicionado Bruto	330.914	506.556
7.04	Retenções	-23.201	-25.414
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-23.201	-25.414
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	307.713	481.142
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-398.623	83.653
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-426.516	51.897
7.06.02	Receitas Financeiras	27.893	31.756
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-90.910	564.795
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-90.910	564.795
7.08.01	Pessoal	183.076	242.545
7.08.01.01	Remuneração Direta	121.571	164.439
7.08.01.02	Benefícios	40.496	54.072
7.08.01.03	F.G.T.S.	17.899	20.523
7.08.01.04	Outros	3.110	3.511
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	81.837	96.408
7.08.02.01	Federais	63.381	66.584
7.08.02.02	Estaduais	16.006	26.631
7.08.02.03	Municipais	2.450	3.193
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	39.366	73.753
7.08.03.01	Juros	38.951	73.216
7.08.03.02	Aluguéis	415	537
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-395.189	152.089
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	58.993
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-395.189	93.096

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	13.117.891	12.602.523
1.01	Ativo Circulante	7.857.287	7.509.236
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.914.537	943.009
1.01.02	Aplicações Financeiras	424.085	626.483
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	424.085	626.483
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	424.085	626.483
1.01.03	Contas a Receber	3.031.314	4.351.370
1.01.03.01	Clientes	3.031.314	4.351.370
1.01.04	Estoques	1.071.470	1.051.781
1.01.06	Tributos a Recuperar	346.852	434.656
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	69.029	101.937
1.01.08.03	Outros	69.029	101.937
1.02	Ativo Não Circulante	5.260.604	5.093.287
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.040.277	1.842.823
1.02.01.07	Tributos Diferidos	831.445	602.646
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	831.445	602.646
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.208.832	1.240.177
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	33.699	33.855
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais e Outros	139.424	138.639
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	1.035.709	1.067.683
1.02.02	Investimentos	167.302	171.736
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	167.302	171.736
1.02.03	Imobilizado	2.646.092	2.783.711
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.686.157	1.784.776
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	959.935	998.935
1.02.04	Intangível	406.933	295.017
1.02.04.01	Intangíveis	406.933	295.017

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	13.117.891	12.602.523
2.01	Passivo Circulante	5.360.621	4.400.507
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	219.500	271.957
2.01.01.01	Obrigações Sociais	50.336	38.725
2.01.01.01.01	FGTS	13.012	9.939
2.01.01.01.02	INSS	37.324	28.786
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	169.164	233.232
2.01.01.02.01	Salários	111	267
2.01.01.02.02	Provisão de Férias e Encargos	163.905	123.604
2.01.01.02.03	Participação nos Lucros	0	99.813
2.01.01.02.04	Outros	5.148	9.548
2.01.02	Fornecedores	529.885	631.913
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	462.021	581.353
2.01.02.01.01	Fornecedores	392.298	469.441
2.01.02.01.02	Fornecedores - Confirming	69.723	111.912
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	67.864	50.560
2.01.03	Obrigações Fiscais	81.703	363.105
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.628	154.072
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.628	154.072
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	79.075	209.033
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	79.075	209.033
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.562.701	821.747
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.507.671	762.175
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.507.671	762.175
2.01.04.02	Debêntures	1.011.940	23.027
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	43.090	36.545
2.01.04.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	43.090	36.545
2.01.05	Outras Obrigações	1.966.832	2.311.785
2.01.05.02	Outros	1.966.832	2.311.785
2.01.05.02.04	Dividendos a pagar	358	358
2.01.05.02.05	Outros Passivos	271.603	266.522
2.01.05.02.08	Juros sobre Capital Próprio a Pagar	2.487	257.737
2.01.05.02.09	Obrigações com Administradoras de Cartões	1.425.755	1.527.204
2.01.05.02.11	Passivo de arrendamento	266.629	259.964
2.02	Passivo Não Circulante	2.901.545	2.977.425
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.940.860	2.003.751
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	846.029	561.635
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	846.029	561.635
2.02.01.02	Debêntures	1.094.831	1.398.947
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	43.169
2.02.01.03.01	Certificados de recebíveis imobiliários	0	43.169
2.02.02	Outras Obrigações	762.747	783.922
2.02.02.02	Outros	762.747	783.922
2.02.02.02.05	Empréstimos com partes relacionadas	0	638
2.02.02.02.06	Passivo de arrendamento	759.440	779.536
2.02.02.02.07	Outros Passivos não circulantes	3.307	3.748

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.04	Provisões	197.938	189.752
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	197.938	189.752
2.02.04.01.05	Provisões para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Cíveis	197.938	189.752
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	4.855.725	5.224.591
2.03.01	Capital Social Realizado	3.100.000	3.100.000
2.03.02	Reservas de Capital	17.905	-20
2.03.02.04	Opções Outorgadas	17.925	0
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-20	-20
2.03.04	Reservas de Lucros	1.990.776	1.990.776
2.03.04.01	Reserva Legal	225.313	225.313
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	1.765.463	1.765.463
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-381.309	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	128.353	133.835

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.523.136	4.033.780	1.885.452	5.368.717
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-942.381	-1.914.617	-694.231	-1.936.792
3.03	Resultado Bruto	580.755	2.119.163	1.191.221	3.431.925
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-629.107	-2.617.693	-1.076.314	-3.155.958
3.04.01	Despesas com Vendas	-374.027	-1.854.548	-880.232	-2.552.739
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-265.946	-736.342	-207.320	-639.727
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-262.796	-725.794	-203.438	-628.056
3.04.02.02	Honorários da Administração	-3.150	-10.548	-3.882	-11.671
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	10.866	-26.803	11.238	36.508
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-48.352	-498.530	114.907	275.967
3.06	Resultado Financeiro	-41.964	-122.744	-29.556	-88.241
3.06.01	Receitas Financeiras	22.897	79.496	38.020	93.668
3.06.02	Despesas Financeiras	-64.861	-202.240	-67.576	-181.909
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-90.316	-621.274	85.351	187.726
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	38.886	226.085	-17.477	-35.637
3.08.01	Corrente	35.924	-6.874	-50.394	-187.653
3.08.02	Diferido	2.962	232.959	32.917	152.016
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-51.430	-395.189	67.874	152.089
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-51.430	-395.189	67.874	152.089
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-51.430	-395.189	67.874	152.089
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,10302	-0,79164	0,13597	0,30467

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-51.430	-395.189	67.874	152.089
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-5.267	-1.673	25	-13
4.02.01	Ganho líquido originado de reavaliação de ativos financeiros disponíveis para venda no exercício	-2.551	-3.042	46	-23
4.02.02	Imposto de renda e Contribuição Social relacionados a componentes de outros resultados abrangentes	1.148	1.369	-21	10
4.02.03	Ajustes de conversão de balanço de controlada no exterior	-3.864	0	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-56.697	-396.862	67.899	152.076
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-56.697	-396.862	67.899	152.076

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	764.141	420
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-109.375	710.117
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) Líquido do Período	-395.189	152.089
6.01.01.02	Perdas de crédito esperadas	16.680	183.455
6.01.01.03	Recuperação de IRPJ e CSLL	-8.497	0
6.01.01.04	Depreciação e amortização	237.639	227.191
6.01.01.05	Lucro (prejuízo) da alienação do imobilizado	-99	-1.216
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-225.450	-152.016
6.01.01.07	Provisão para perdas nos estoques	19.796	-5.255
6.01.01.08	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	8.282	2.737
6.01.01.09	Instrumentos patrimoniais outorgados	17.925	0
6.01.01.11	Perda em investimentos - Outros	5	0
6.01.01.12	Juros e variações monetárias e cambiais	115.624	120.796
6.01.01.15	Recuperação de tributos	-22.382	0
6.01.01.17	Juros de títulos e valores mobiliários	-11.147	-18.958
6.01.01.18	Outros	-82.822	0
6.01.01.19	Depreciação sobre direito de uso	155.132	174.730
6.01.01.20	Juros sobre passivo de arrendamento	65.128	26.564
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	1.081.518	-226.142
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	1.303.376	-261.773
6.01.02.03	Estoques	-39.485	-194.355
6.01.02.04	Tributos a recuperar	150.657	-21.036
6.01.02.05	Outros ativos	32.908	-29.386
6.01.02.06	Depósitos judiciais e outros	-790	-7.512
6.01.02.07	Fornecedores	-59.839	33.614
6.01.02.08	"Fornecedores - ""Confirming"""	-42.189	-1.537
6.01.02.09	Salários, provisões e contribuições sociais	-52.457	9.097
6.01.02.16	Outros passivos	4.640	-41.797
6.01.02.17	Obrigações com administradoras de cartões	-101.449	222.452
6.01.02.18	Outros Impostos e contribuições	-129.958	-128.230
6.01.02.20	Imposto de renda e contribuição social	16.104	194.321
6.01.03	Outros	-208.002	-483.555
6.01.03.01	Juros pagos	-69.727	-77.859
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-138.179	-405.696
6.01.03.03	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis pagos	-96	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-34.375	-426.536
6.02.01	Aquisição de títulos e valores mobiliários	-130.000	-204.145
6.02.04	Adição ao imobilizado	-91.618	-148.440
6.02.05	Adição ao intangível	-155.734	-81.593
6.02.07	Recebimento pela venda de Imobilizado	1.142	7.587
6.02.08	Adição a propriedade para investimento	-37	-43
6.02.09	Resgate de títulos e valores mobiliários	341.872	98
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.241.762	240.007
6.03.02	Dividendos Pagos	0	-20.586
6.03.03	Captação de empréstimos e financiamento	1.824.957	569.410

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.03.04	Custos a apropriar - Empréstimos	-6.217	0
6.03.05	Amortização de empréstimos e financiamentos	-844.479	-161.116
6.03.06	Captação de empréstimos com partes relacionadas	0	4.594
6.03.07	Amortização de empréstimos com partes relacionadas	-652	-4.606
6.03.08	Juros sobre capital próprio pagos	-255.250	-219.707
6.03.09	Imposto de renda na fonte do juros sobre capital próprio pagos	-32.718	-6.180
6.03.11	Captação de Debêntures	700.000	600.000
6.03.13	Amortização de debêntures	0	-306.401
6.03.14	Amortização do certificado de recebíveis imobiliários	-35.715	-29.198
6.03.15	Amortização do passivo de arrendamento	-101.798	-184.547
6.03.16	Aquisição de ações de própria emissão	0	-20
6.03.17	Custos a apropriar - Debêntures	-6.366	-1.636
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.971.528	-186.109
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	943.009	766.719
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.914.537	580.610

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	3.100.000	-20	2.124.430	0	181	5.224.591	0	5.224.591
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	-20	2.124.430	0	181	5.224.591	0	5.224.591
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	17.925	0	0	0	17.925	0	17.925
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	17.925	0	0	0	17.925	0	17.925
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-385.118	-1.673	-386.791	0	-386.791
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-395.189	0	-395.189	0	-395.189
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.673	-1.673	0	-1.673
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-1.673	-1.673	0	-1.673
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	10.071	0	10.071	0	10.071
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	10.071	0	10.071	0	10.071
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.809	3.809	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.809	3.809	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	17.905	2.120.621	-381.309	-1.492	4.855.725	0	4.855.725

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	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147	0	4.929.147
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.100.000	0	1.828.939	0	208	4.929.147	0	4.929.147
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-20	0	-58.993	0	-59.013	0	-59.013
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-20	0	0	0	-20	0	-20
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-58.993	0	-58.993	0	-58.993
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	152.089	-13	152.076	0	152.076
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	152.089	0	152.089	0	152.089
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13	-13	0	-13
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-13	-13	0	-13
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.335	3.335	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-3.335	3.335	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	3.100.000	-20	1.825.604	96.431	195	5.022.210	0	5.022.210

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	4.859.238	6.404.207
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.884.230	6.551.652
7.01.02	Outras Receitas	-8.312	36.010
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.680	-183.455
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.500.280	-4.050.158
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.992.329	-1.869.499
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.507.951	-2.180.659
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.358.958	2.354.049
7.04	Retenções	-392.771	-401.921
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-392.771	-401.921
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	966.187	1.952.128
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	79.496	93.668
7.06.02	Receitas Financeiras	79.496	93.668
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.045.683	2.045.796
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.045.683	2.045.796
7.08.01	Pessoal	999.691	1.136.524
7.08.01.01	Remuneração Direta	747.351	861.740
7.08.01.02	Benefícios	182.489	196.746
7.08.01.03	F.G.T.S.	59.303	66.367
7.08.01.04	Outros	10.548	11.671
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	277.363	561.602
7.08.02.01	Federais	38.845	222.577
7.08.02.02	Estaduais	196.807	297.484
7.08.02.03	Municipais	41.711	41.541
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	163.818	195.581
7.08.03.01	Juros	119.826	96.620
7.08.03.02	Aluguéis	43.992	98.961
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-395.189	152.089
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	58.993
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-395.189	93.096

Comentário do Desempenho

1 COMPORTAMENTO DE VENDAS

O faturamento líquido financeiro no trimestre e acumulado, encerrados em 30 de setembro de 2020 apresentaram uma queda de 21,96% e 39,98% se comparados ao mesmo período de 2019. Já o faturamento físico apresentou queda de 21,17% no acumulado e aumento de 9,23% no trimestre. A queda do faturamento financeiro e a menor evolução no faturamento físico foram impulsionadas pelo 2º trimestre de 2020, período em que ocorreu o fechamento das fábricas, provocado pela pandemia iniciada ao final do primeiro trimestre, com queda de 96,18% e 69,18%, respectivamente.

Apesar dos números ainda serem negativos é visível que neste trimestre houve uma grande retomada da produção, pois mesmo estando em meio à pandemia do COVID-19, o faturamento físico superou o mesmo período de 2019 e não aconteceu o mesmo com o faturamento financeiro por conta do baixo preço médio praticado desde o início da pandemia.

Os preços médios praticados sofreram uma queda, passando de R\$ 26,25 em setembro de 2019 para R\$ 19,99 no mesmo período de 2020, impactados principalmente pelo mês de maio, onde foi praticado um preço médio de venda de R\$ 0,85, em função da venda de máscaras para o Estado de Rio Grande do Norte, abaixo do preço de custo, tendo em vista que foi cobrado apenas o custo da mão de obra das oficinas de costura.

Faturamento líquido – milhares de reais			Evolução
	2.020	2.019	%
1º Trimestre	235.005	227.419	3,34
2º Trimestre	10.766	281.541	-96,18
Julho	79.114	109.883	
Agosto	83.909	123.487	
Setembro	95.611	98.054	
3º Trimestre	258.634	331.424	-21,96
Total	504.405	840.384	-39,98
Quantidade de peças vendidas (*)			Evolução
	2.020	2.019	%
1º Trimestre	7.604.638	8.097.917	-6,09
2º Trimestre	3.337.236	10.828.495	-69,18
Julho	5.250.066	4.553.054	
Agosto	4.790.173	4.616.162	
Setembro	4.253.395	3.916.166	
3º Trimestre	14.293.634	13.085.382	9,23
Total	25.235.508	32.011.794	-21,17

(*) Informações não revisadas.

2 RESULTADO OPERACIONAL E EBTIDA (LAJIDA) (*)

Em 30 de setembro de 2020, o EBTIDA (LAJIDA) foi de R\$ 350.784 negativo mil (controladora) e de R\$ 105.757 negativo mil (consolidado), contra R\$ 214.792 mil e R\$ 677.890 mil positivos, respectivamente, referentes ao mesmo período de 2019.

A seguir, apresentamos uma conciliação do lucro (prejuízo) operacional com o EBITDA (LAJIDA) para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, bem como o cálculo de alguns indicadores econômicos:

Comentário do Desempenho

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicada:

	Controladora			Consolidado		
	01/01/2020 a 30/09/2020	Var.%	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	Var.%	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita Líquida	504.404	-39,98%	840.384	4.033.780	-24,87%	5.368.717
Lucro bruto	116.866	-24,96%	155.734	2.119.163	-38,25%	3.431.925
Margem bruta	23,2%	25,03%	18,5%	52,5%	-17,82%	63,9%
Lucro (prejuízo) operacional	(362.004)	-254,13%	234.869	(375.787)	-203,18%	364.208
Margem operacional	-71,8%		27,9%	-9,3%		6,8%
Resultado financeiro	(11.982)	-73,66%	(45.491)	(122.744)	39,10%	(88.241)
EBIT (LAJI)	(373.986)	-297,48%	189.378	(498.530)	-280,65%	275.967
Depreciação e amortização	23.202	-8,70%	25.414	392.773	-2,28%	401.922
EBITDA (LAJIDA)	(350.784)	-263,31%	214.792	(105.757)	-115,60%	677.890
Incentivo IR	535		-	535		-
EBITDA (LAJIDA) - Ajustado	(350.249)	-263,06%	214.792	(105.222)	-115,52%	677.890
Margem EBITDA	-69,4%		25,6%	-2,6%		12,6%
Lucro (prejuízo) líquido	(395.189)	-359,84%	152.089	(395.189)	-359,84%	152.089
Margem líquida	-78,3%		18,1%	-9,8%		2,8%

No trimestre findo em 30 de setembro de 2020, o EBITDA (LAJIDA) foi de R\$ 23.957 negativo mil (controladora) e de R\$ 84.155 positivo mil (consolidado), contra R\$ 100.135 mil e R\$ 254.300 mil positivos, respectivamente, referentes ao mesmo período de 2019.

A seguir, apresentamos uma conciliação do lucro operacional com o EBITDA (LAJIDA) para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 e 2019, bem como o cálculo de alguns indicadores econômicos:

	Controladora			Consolidado		
	01/07/2020 a 30/09/2020	Var.%	01/07/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	Var.%	01/07/2019 a 30/09/2019
Receita Líquida	258.633	-21,96%	331.424	1.523.136	-19,22%	1.885.452
Lucro bruto	64.481	-14,69%	75.587	580.756	-51,25%	1.191.221
Margem bruta	24,9%	9,32%	22,8%	38,1%	-39,65%	63,2%
Lucro (prejuízo) operacional	(23.447)	-121,84%	107.339	(6.387)	-104,42%	144.463
Margem operacional	-9,1%		32,4%	-0,4%		7,7%
Resultado financeiro	-8.684	-53,50%	-18.674	-41.964	41,98%	(29.556)
EBIT (LAJI)	(32.131)	-136,24%	88.666	(48.351)	-142,08%	114.907
Depreciação e amortização	8.175	-28,73%	11.470	132.506	-4,94%	139.392
EBITDA (LAJIDA)	(23.957)	-123,92%	100.135	84.155	-66,91%	254.300
Incentivo IR	535	n.m.	-	535	n.m.	-
EBITDA (LAJIDA) - Ajustado	(23.422)	-123,92%	100.135	84.690	-66,91%	254.300
Margem EBITDA	-9,1%		30,2%	5,6%		13,5%
Lucro (prejuízo) líquido	(39.235)	-157,81%	67.874	(39.235)	-157,81%	67.874
Margem líquida	-15,2%		20,5%	-2,6%		3,6%

3 APLICAÇÃO DE RECURSOS EM IMÓVEIS COMERCIAIS

No período de janeiro a setembro de 2020 e 2019, a Companhia não investiu em imóveis comerciais.

Notas Explicativas

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Guararapes Confeccões S.A. ("Companhia") constituída em 6 de outubro de 1956, é uma sociedade anônima de capital aberto com sede no Distrito Industrial de Natal – Estado do Rio Grande do Norte, registrada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão. A Companhia tem como objeto social:

- Indústria têxtil em geral;
- Indústria de confeccões de roupas e de tecidos em geral, sua comercialização por atacado e a varejo, e exportação;
- Importação e comercialização, por atacado, de confeccões e tecidos, produtos de perfumaria e esportivos, calçados, roupas de cama, mesa e banho, brinquedos, relógios e cronômetros.

A Guararapes Confeccões S.A. produz uma variedade de confeccões e tem sua produção focada em atender a demanda de sua controlada Lojas Riachuelo. O Grupo (composto da Controladora e suas Controladas) opera com uma cadeia de pontos de varejo e o e-commerce para a comercialização de confeccões em geral, artigos de uso pessoal e quaisquer outros correlatos. As vendas dos produtos são reconhecidas quando uma entidade do Grupo transfere um produto para o cliente. As vendas no varejo são, geralmente, realizadas em dinheiro ou por meio de cartão de crédito.

Em 16 janeiro de 2020, foi constituída a Riachuelo Shanghai Consulting CO LTD., objetivando a intermediação das importações oriundas do continente asiático para atender as Lojas Riachuelo. Vide nota explicativa 7.

A partir de 2020, através da sua controlada Lojas Riachuelo, a Companhia começou a explorar em espaços próprios a marca das lojas Carter's, produtos já comercializados nas redes das Lojas Riachuelo. Vide nota explicativa 6.

A emissão dessas informações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 11 de novembro de 2020.

2 BASE DE PREPARAÇÃO E POLÍTICAS CONTÁBEIS

2.1 PREPARAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

As informações financeiras intermediárias da Controladora e das Controladas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pela NBC TG 21 (R4) - Normas Brasileira de Contabilidade - e as normas internacionais de relatório financeiro IAS 34 - *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto quanto a determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A preparação de informações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações financeiras intermediárias, estão divulgadas em suas respectivas notas explicativas.

Nas informações financeiras intermediárias individuais da Companhia, as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas informações financeiras intermediárias individuais quanto nas informações financeiras intermediárias consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuíveis aos acionistas da Controladora.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela Norma Brasileira de Contabilidade – NBC TG 09 aplicável às Companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.



Notas Explicativas

2.2 POLÍTICAS CONTÁBEIS

Estas informações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo princípios, práticas e critérios consistentes com aquelas adotadas na elaboração das Demonstrações Financeiras, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 17 de fevereiro de 2020, e, portanto, devem ser analisadas em conjunto.

2.2.1 MOEDA FUNCIONAL

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas informações financeiras intermediárias de cada uma das empresas do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("moeda funcional") que é o Real (R\$), incluindo a empresa Riachuelo Shanghai, uma vez que essa Controlada Indireta opera única e exclusivamente para atender a operação da Lojas Riachuelo, sem nenhuma independência associada, conforme estabelecido em Estatuto Social.

(b) Transações e saldos em moeda estrangeira

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são mensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.

2.2.2 NOVA NORMA, ALTERAÇÃO E INTERPRETAÇÃO DE NORMAS

As principais adoções de novos pronunciamentos, alterações e interpretações de pronunciamentos emitidos pelo IASB e NBC TG e normas publicadas ainda não vigentes são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas Notas Explicativas nº 2.2.4 e 2.2.5 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 17 de fevereiro de 2020.

2.2.2.1 ALTERAÇÕES ÀS IFRS'S E NOVAS INTERPRETAÇÕES DE APLICAÇÃO OBRIGATÓRIA A PARTIR DO EXERCÍCIO CORRENTE

Em 01 de janeiro de 2020, passaram a vigorar as emendas NBC TG 26 (R5), NBC TG 23 (R2) e a deliberação CVM nº 854/2020, abaixo relacionados:

- EMENDAS DO NBC TG 26 (R5) /IAS 1 E NBC TG 23 (R2) /IAS 8 DEFINIÇÃO DE MATERIALIDADE

As emendas do NBC TG 26 (R5) /IAS 1 e do NBC TG 23 (R2) /IAS 8 esclarecem a definição de materialidade e alinham a definição usada na estrutura conceitual e nas demais normas contábeis. As emendas foram analisadas e aplicadas quando necessárias.

- DELIBERAÇÃO CVM Nº 854/2020

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou em 24 de abril 2020, a Deliberação CVM 854, que aprova o Documento de Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 15. O documento aprova e torna obrigatório, para as companhias abertas, as alterações nos Pronunciamentos Técnicos NBC TG 38, NBC TG 40 (R1) e NBC TG 48, emitidos pelas Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC), em decorrência da Reforma da Taxa de Juros de Referência e está correlacionada com a revisão aprovada pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) em setembro de 2019 (*IBOR Reform – phase 1*), em função do processo de reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da *London Interbank Offered Rate* (LIBOR) como taxa de juros de referência após 2021.

A Administração entende que estas emendas e a deliberação da CVM não apresentaram impactos significativos nas informações financeiras intermediárias da Companhia e de suas controladas.

- DELIBERAÇÃO CVM Nº 859/2020

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou em 7 de julho de 2020, a Deliberação CVM 859, que aprova o Documento de Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 16. O documento aprova e torna obrigatório, para as companhias abertas, as alterações nos Pronunciamentos Técnicos NBC TG 16, emitido pelas Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC), e está correlacionada com a revisão aprovada pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) em 2020, em função dos impactos causados nos arrendamentos em decorrência da COVID-19.



Notas Explicativas

Os impactos dessa deliberação estão apresentados na nota explicativa de nº 23, conforme estabelecido pelos novos parágrafos incluídos na norma em destaque.

2.2.2.2 NORMA NOVA, ALTERAÇÃO E INTERPRETAÇÃO DE NORMA QUE AINDA NÃO ESTÁ EM VIGOR

- **NBC TG 50/IFRS 17 CONTRATOS DE SEGUROS**

Esta norma entrará em vigência a partir de 1º de janeiro de 2021 e substituirá o NBC TG 11 – Contratos de Seguros que mantém requisitos das regras locais vigentes. O NBC TG 50 fornecerá um modelo global e abrangente para a contabilidade dos contratos de seguros em linha com a padronização internacional das normas contábeis.

A Administração entende que a adoção desta norma não trará impacto nas informações financeiras intermediárias da Companhia e de suas controladas, uma vez que tal norma aplica-se às seguradoras.

Não há outras normas IFRS ou interpretações que ainda não entraram em vigor, que poderiam causar impacto significativo sobre as informações financeiras intermediárias da Companhia e suas Controladas.

2.2.3 CONSOLIDAÇÃO

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As empresas controladas, incluídas na consolidação, estão descritas na Nota 6.

2.2.4 IMPACTOS RELACIONADOS A COVID-19

A Companhia e suas controladas continuam acompanhando os efeitos causados pela COVID-19 na economia nacional que, conseqüentemente, impactam suas operações. Visando a preservação da saúde de seus clientes e colaboradores, as filiais de sua controlada Lojas Riachuelo trabalham de acordo com as regras estabelecidas em cada região, levando em consideração as melhores práticas adotadas para o varejo.

Ainda em linha com a orientação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, por meio do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP n.º 02/2020 de 10 de março de 2020, a Companhia e suas controladas avaliam e observam os riscos e incertezas advindos do atual cenário de pandemia, sempre considerando as normas contábeis aplicáveis, onde sua principal preocupação nesse momento é a preservação do caixa, para garantir o funcionamento de toda a sua operação.

As principais estimativas e operações que a Companhia avalia os impactos relacionados à pandemia são:

- (i) Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa – NE 4.1(b) e NE 11;
- (ii) Instrumentos financeiros – NE 4.1(a), NE 4.3 e NE 8;
- (iii) Provisão para perdas de estoques – NE 12;
- (iv) Cálculo de impairment de ativos não financeiros – NE 15.5;
- (v) Cláusulas contratuais restritivas (covenants) em operações de empréstimos – NE 19 e NE 20;
- (vi) Ativos e passivos de arrendamento – NE 23;
- (vii) Tributos a Recuperar – NE 13;
- (viii) Tributos diferidos – NE 28.

2.2.5 RISCO DE CONTINUIDADE OPERACIONAL

A Companhia avaliou sua capacidade de continuidade operacional, por meio de preparação de um fluxo de caixa ajustado com base no cenário causado pela COVID-19, até pelo menos 31 de dezembro de 2021.

Com base nesse estudo, em 30 de setembro de 2020, não foi identificado nenhum risco de continuidade operacional, considerando os cenários de projeção avaliados pela Administração. No entanto, a Companhia está continuamente monitorando as mudanças não esperadas que possam trazer deterioração no ambiente econômico e de negócios, e, conseqüentemente, afetar a capacidade de atender suas obrigações e/ou levar ao reconhecimento de perdas pela não recuperabilidade de seus ativos.

3 ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS

A preparação das informações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das práticas contábeis. As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis para as circunstâncias. Tais estimativas e premissas podem divergir dos resultados efetivos. Os efeitos decorrentes da revisão das estimativas contábeis são reconhecidos no período da revisão.



Notas Explicativas

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social estão contempladas em suas respectivas notas explicativas, quando aplicáveis.

Suportada pelo acompanhamento e atualização diária de cenários elaborados diante da incerteza ocasionada pelos efeitos da COVID-19 e, considerando os principais indicadores financeiros e normas contábeis, a Administração vem tomando decisões adequadas à Companhia e suas controladas, reavaliando suas principais estimativas e julgamentos contábeis quando considerar necessário, conforme apresentado em suas respectivas notas explicativas.

4 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

4.1 FATORES DE RISCO FINANCEIRO

As atividades do Grupo o expõe a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central, que identifica, avalia e protege a Companhia e suas controladas contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo. O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

(a) RISCO DE MERCADO

(i) RISCO CAMBIAL

O risco cambial do Grupo provém, basicamente, da importação de produtos para revenda. Para as operações em moeda estrangeira relacionadas com o seu ciclo operacional, não é adotado nenhum mecanismo de proteção a possíveis variações cambiais considerando:

- (i) curto prazo de pagamento que, em média, é de 60 dias; e
- (ii) baixo volume de importação, onde uma maxi valorização do dólar norte-americano significaria uma redução das margens desses produtos.

A análise de sensibilidade requerida pela Instrução CVM nº 475/08 foi determinada com base na exposição dos saldos contábeis em 30 de setembro de 2020 e as variações de cotação no dólar norte-americano para conversões projetadas para os próximos períodos de 2020. A cotação do dólar futuro está contida nos relatórios de inflação divulgados pelo Banco Central do Brasil – Focus – Relatório de mercado em 3 de novembro de 2020, que contempla os efeitos da pandemia ocasionados pela COVID-19, apresentando um crescimento de 32,9% em relação ao dólar projetado nas demonstrações financeiras findo em 31 de dezembro de 2019. Em relação aos cenários foram utilizadas as mesmas premissas da gestão de risco da taxa de juros acima mencionada.

Taxa	Cenários		Cenário I Provável	Cenários			
	Remoto III (-50%)	Possível II (-25%)		Possível II (+25%)	Remoto III (+50%)		
US\$	2,73	4,09	5,45	6,81	8,18		
	Consolidado						
Operação	Moeda	Saldo contábil 30/09/2020	Cenários		Cenários		
			Remoto III (-50%)	Possível II (-25%)	Cenário I Provável	Possível II (+25%)	Remoto III (+50%)
Passivos							
Fornecedores - Estrangeiros	5,40	67.864	(33.618)	(16.495)	628	17.751	34.875
Resultado							
Variação cambial ativa			(33.618)	(16.495)	628	-	-
Variação cambial passiva			-	-	-	17.751	34.875
Impacto no Resultado			(33.618)	(16.495)	628	17.751	34.875



Notas Explicativas

(ii) RISCO DO FLUXO DE CAIXA OU VALOR JUSTO ASSOCIADO COM TAXA DE JUROS

A Companhia e suas controladas, diretas e indiretas, podem incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros, que aumentem as despesas financeiras relativas aos passivos financeiros praticados, captados junto ao mercado.

Em relação às aplicações financeiras mantidas pela Companhia e suas controladas, diretas e indiretas, as mesmas possuem condições de contratação atuais semelhantes àquelas em que as mesmas se originaram e, portanto, os valores registrados estão próximos aos valores de mercado. Essas aplicações financeiras foram consideradas como equivalentes de caixa e também como títulos e valores mobiliários, sendo neste caso classificadas como ativos financeiros disponíveis para venda.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida conforme Instrução CVM nº 475/08, considerando a exposição à variação do CDI, principal indexador dos empréstimos contratados pela Companhia e pelas aplicações financeiras. Na elaboração dessa análise, a Companhia adotou as seguintes premissas:

- Identificação dos riscos de mercado.
- Definição do cenário provável do comportamento de risco (Cenário I).
- Definição dos cenários negativos e positivos com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco (Cenário II e Cenário III, respectivamente).
- Apresentação do impacto dos cenários definidos.

A Companhia mantém parte substancial de seus ativos e passivos indexados à variação do CDI. Com base nos saldos contábeis em 30 de setembro de 2020 e a expectativa de mercado, conforme obtidos do relatório de inflação do Banco Central do Brasil, que contempla os efeitos da pandemia ocasionados pela COVID-19, emitido em 3 de novembro de 2020, indica uma taxa efetiva da SELIC em 2,00%, demonstramos o cenário provável para os próximos períodos de 2020.

Operação	Risco	Taxa Projetada	Saldo contábil 30/09/2020	Cenários			Consolidado	
				Remoto III (-50%)	Possível II (-25%)	Cenário I Provável	Possível II (+25%)	Remoto III (+50%)
Ativos								
Títulos e valores mobiliários	CDI	1,90%	2.504.031	23.788	35.682	47.577	59.471	71.365
Títulos e valores mobiliários	SELIC	2,00%	424.085	4.241	6.361	8.482	10.602	12.723
			2.928.116	28.029	42.043	56.059	70.073	84.088
Passivos								
Empréstimos - TJLP	TJLP	4,87%	47.901	1.166	1.750	2.333	2.916	3.499
Empréstimos - CDI	CDI	1,90%	1.753.154	16.655	24.982	33.310	41.637	49.965
Empréstimos - SELIC	SELIC	2,00%	23.581	236	354	472	590	707
Financiamento de ativo fixo (*)	-	3,00%	14.613	219	329	438	548	658
Financiamento de ativo fixo (*)	-	3,50%	3.543	62	93	124	155	186
Outros empréstimos e financiamentos	-	2,90%	30	-	1	1	1	1
Empréstimo - Operação 4.131	CDI	4,35%	207.259	4.508	6.762	9.016	11.270	13.524
Certificados recebíveis imobiliários	CDI	1,90%	43.720	415	623	831	1.038	1.246
Debêntures - 100,00% do CDI + 2,65%	CDI	4,55%	200.715	4.566	6.849	9.133	11.416	13.699
Debêntures - 100,00% do CDI + 2,95%	CDI	4,85%	501.904	12.171	18.257	24.342	30.428	36.514
Debêntures - 107,75% do CDI	CDI	2,05%	602.824	6.171	9.256	12.341	15.427	18.512
Debêntures - 109,50% do CDI	CDI	2,08%	808.878	8.414	12.622	16.829	21.036	25.243
Notas Promissórias - 100,00% do CDI + 3,25%	CDI	5,15%	307.922	7.929	11.893	15.858	19.822	23.787
			4.516.044	62.512	93.771	125.028	156.284	187.541

(*) Operações pré-fixadas não sujeitas a variações de índices

Resultado

Receitas de aplicações financeiras	28.029	42.043	56.059	70.073	84.088
Despesa de juros sobre empréstimos e financiamentos	(62.512)	(93.771)	(125.028)	(156.284)	(187.541)
Impacto no Resultado	(34.483)	(51.728)	(68.969)	(86.211)	(103.453)

A Administração manteve a sua postura para preservação do caixa durante o terceiro trimestre visando minimizar os efeitos causados pela pandemia da COVID-19, onde a captação de recursos foi um desses reforços. O quadro acima já demonstra o impacto das taxas de mercado para os próximos períodos de 2020, considerando os efeitos da pandemia.



Notas Explicativas

(b) RISCO DE CRÉDITO

As atividades do Grupo compreendem a comercialização de confecções em geral, artigos de uso pessoal e quaisquer outros correlatos. O principal fator de risco de mercado que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência de seus clientes, a Companhia e sua controlada indireta Midway Financeira, adotam uma política de gestão rigorosa na concessão de crédito, consistindo em análises criteriosas do perfil dos clientes, bem como monitoramento tempestivo dos saldos a receber.

A Companhia, após avaliar a carteira de "Outros ativos circulantes", registrou o saldo de provisão para perdas por valor recuperável no montante de R\$1.465 (R\$1.267 em 31 de dezembro de 2019), para cobrir os riscos de crédito vencidos há mais de 90 dias.

A Controlada Indireta Midway Financeira, que detém os saldos a receber de clientes, apresenta saldo de provisão para perdas por valor recuperável no montante de R\$ 1.124.654 (R\$ 1.108.217 em 31 de dezembro de 2019), para cobrir os riscos de crédito, já avaliando os efeitos da COVID-19 em seus recebíveis e faturamento. Adicionalmente, juntamente com os principais executivos do Grupo, manteve o acompanhamento dos índices de recebimentos, assim como a comunicação com seus clientes sobre os seus vencimentos e as restrições as operações de empréstimos pessoal. O resultado das ações continua sendo positivo e dentro ou acima dos cenários que a Administração vem projetando.

Atendendo ao ofício circular CVM-SNC/SEP nº 03/2020, referente aos efeitos provocados pela COVID-19, em observância à NBC TG 48 Instrumentos Financeiros, a Administração entende que a provisão para perdas ao valor recuperável constituída na Midway Financeira, até o momento, é suficiente para suportar as perdas futuras, pois além da provisão prevista pela Resolução 2.682 do BACEN, existe uma provisão adicional para suportar possíveis crises econômicas, políticas e sociais que de alguma forma possam afetar os nossos clientes, incluindo os efeitos da pandemia, observáveis até o momento.

A controlada Midway Shopping Center Ltda. ("Midway Shopping") constituiu uma provisão para perdas por valor recuperável nas cobranças de aluguéis das lojas no valor de R\$ 2.035 (R\$ 1.792 em 31 de dezembro de 2019). A sua controladora optou por reforçar a provisão considerando os percentuais do trimestre sobre a receita esperada para o ano de 2020. Todos os inadimplentes acima de 90 dias, cujas negociações amigáveis não foram bem-sucedidas, estão sendo cobrados por meio de ações judiciais com risco de despejo.

Mesmo com o retorno de suas operações, dentro das regras de funcionamento estabelecidas pelos órgãos fiscais de Natal - RN, a Administração do Midway Shopping manteve nesse terceiro trimestre de 2020, ações de faturamento e cobrança levando em consideração o cenário de funcionamento de seus lojistas, com o objetivo de preservar os seus índices de inadimplência em decorrência da pandemia da COVID-19.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período e a Administração não espera nenhuma perda relevante decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

(c) RISCO DE LIQUIDEZ

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essas previsões levam em consideração os planos de financiamento da dívida do Grupo, cumprimento de cláusulas e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais - por exemplo, restrições de moeda.

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia e sua controlada indireta Midway Financeira, mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante manutenção de linhas de crédito bancárias, com algumas instituições.

O excesso de caixa mantido pelas entidades operacionais, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é transferido para a Tesouraria do Grupo, localizada em São Paulo, que investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de rendimentos, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. Em 30 de setembro de 2020, o Grupo mantinha ativos líquidos de R\$ 3.338.622 (R\$ 1.569.492 em 31 de dezembro de 2019) conforme Notas 9 e 10, que se espera gerem prontamente entradas de caixa para administrar o risco de liquidez.



Notas Explicativas

Nota nº	Controladora		Consolidado		
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	
Caixa e equivalentes de caixa	9	470	466	2.914.537	943.009
Títulos e valores mobiliários (*)	10	862.595	663.740	424.085	626.483
Ativos líquidos		863.065	664.206	3.338.622	1.569.492

(*) O valor de R\$ 862.595 (R\$ 663.740 em 31 de dezembro de 2019) registrado na Controladora, foi eliminado no saldo Consolidado, em virtude de estarem aplicados na Controlada indireta Midway Financeira.

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados:

Operação	Nota nº	Controladora - 30/09/2020				
		Valor Contábil	Até 1 ano	2 anos	De 3 a 5 anos	Total
Fornecedores	17	75.744	75.744	-	-	75.744
Empréstimos e Financiamentos	19	173	173	-	-	173
Debêntures	20	2.106.770	1.061.067	414.297	764.947	2.240.311
Certificados de recebíveis imobiliários	22	43.090	43.636	-	-	43.636
		2.225.777	1.180.620	414.297	764.947	2.359.864

Operação	Nota nº	Consolidado - 30/09/2020				
		Valor Contábil	Até 1 ano	2 anos	De 3 a 5 anos	Total
Fornecedores	17	460.162	460.162	-	-	460.162
Fornecedores - "Confirming"	18	69.723	69.723	-	-	69.723
Empréstimos e Financiamentos	19	2.048.008	2.091.268	134.645	33.786	2.259.699
Debêntures	20	2.106.771	1.061.067	414.297	764.947	2.240.311
Notas Promissórias	21	305.692	305.692	-	-	305.692
Certificados de recebíveis imobiliários	22	43.090	43.636	-	-	43.636
		5.033.446	4.031.548	548.942	798.733	5.379.223

A Companhia e suas controladas, diante do cenário da COVID-19, vêm realizando negociações juntos aos fornecedores, visando a dilatação nos prazos de pagamentos, além de efetuar captação de recursos com juros atrativos na manutenção do capital do Grupo.

(d) LINHAS DE OPERAÇÕES BANCÁRIAS

O Grupo monitora diariamente os limites de linhas de operações bancárias globais concedidos, apresentando atualmente a utilização dentro dos limites de créditos e não quebrando nenhuma cláusula contratual estabelecida, que são avaliadas com base nas demonstrações financeiras encerradas em cada exercício. Contudo, a Administração está monitorando os impactos da COVID-19 na projeção dos resultados, para renegociar as cláusulas contratuais estabelecidas, se necessário.

4.2 GESTÃO DE CAPITAL

Os objetivos do Grupo, ao administrar seu capital, são os de salvaguardar a capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital do Grupo, a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras Companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total.

A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.



Notas Explicativas

No período findo em 30 de setembro 2020, o índice de alavancagem voltou aos patamares do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, visto que no segundo trimestre havia encerrado 6 pontos percentuais acima utilizando a mesma base de comparação. Tal fato foi motivado pela decisão da Administração de focar em reforço e preservação de caixa em decorrência da pandemia do COVID-19, sempre avaliando as taxas e prazos das linhas de créditos disponíveis no mercado. Segue abaixo o cálculo do índice de alavancagem:

	Nota nº	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Total dos empréstimos e financiamentos	19	2.048.008	1.323.810
Debêntures	20	2.106.771	1.421.974
Certificados de recebíveis imobiliários	21	43.090	79.714
Notas Promissórias	22	305.692	-
Empréstimos com partes relacionadas	30	-	638
Menos: Caixa e equivalentes de caixa	9	(2.914.537)	(943.009)
Menos: Títulos e valores mobiliários	10	(424.085)	(626.483)
Dívida líquida		1.164.939	1.256.644
Total do patrimônio líquido	29	4.855.725	5.224.591
Total do capital		6.020.664	6.481.235
Índice de alavancagem financeira - %		19	19

A gestão de capital não é conduzida no nível da Controladora, somente no nível Consolidado.

4.3 ESTIMATIVA DO VALOR JUSTO

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

Os ativos financeiros foram contabilizados ao valor justo de acordo com o método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como segue:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1).
- Informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2).
- Informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis) (Nível 3).

Os títulos e valores mobiliários foram considerados de nível 1 e o valor justo relacionado a eles foi apurado com base nas taxas médias divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) para instrumentos similares.

	Consolidado - 30/09/2020								
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total	Valor Atualizado	Ajuste a mercado	IRPJ e CSLL	Ajuste a mercado líquido (*)
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	107.036	106.742	105.966	103.668	423.412	425.899	(2.487)	(995)	(1.492)
Consolidado - 31/12/2019									
Até 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total	Valor Atualizado	Ajuste a mercado	IRPJ e CSLL	Ajuste a mercado líquido (*)	
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	314.048	104.662	207.100	625.810	625.509	301	(120)	181
Varição no período de 2020									(1.673)

(*) O ajuste a valor de mercado está registrado na rubrica "Ajustes de avaliação patrimonial" no patrimônio líquido, líquido dos respectivos impostos.



Notas Explicativas

(a) INSTRUMENTOS FINANCEIROS - NÍVEL 1

O valor justo dos ativos financeiros mantidos para negociação é baseado nos preços de mercado, cotados na data do balanço. Os instrumentos incluídos no Nível 1 compreendem, principalmente, os investimentos patrimoniais do IBOVESA 50 classificados como mantidos para negociação.

(b) INSTRUMENTOS FINANCEIROS - NÍVEL 2

O valor justo dos ativos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de balcão) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Se todas as premissas relevantes utilizadas para determinar o valor justo desse ativo puderem ser observadas no mercado, esse estará incluído no Nível 2.

Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o ativo estará incluído no Nível 3.

Não houve impacto significativo no cálculo do valor justo desses ativos decorrentes da COVID-19 na Companhia e em suas controladas, no período findo em 30 de setembro de 2020.

5 APRESENTAÇÃO DE INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais que é responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria-Executiva representada pelo Diretor Vice-Presidente, em linha com as decisões estratégicas do Grupo definidas pelo Conselho de Administração da Companhia. Os segmentos operacionais mais significativos que o Grupo usa para as tomadas de decisões são: Varejo, Financeira e Fabril, conforme descrito a seguir.

INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS

O Grupo está amparado nos segmentos denominados "Varejo", "Financeira", "Fabril" e "Outros", por meio de relatórios e controles internos gerenciais, com informações segregadas sobre receitas, despesas e investimentos. Os relatórios são revistos periodicamente pelo Conselho de Administração para avaliação de desempenho e definição sobre alocação de recursos e/ou investimentos.

A Administração do Grupo avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base no EBITDA ajustado, que considera os efeitos dos incentivos fiscais. Essa base de mensuração exclui os efeitos de gastos não recorrentes de segmentos operacionais (quando aplicável), como custos de reestruturação e despesas legais. A mensuração também exclui os efeitos de ganhos ou perdas não realizados sobre ativos e passivos financeiros. Receitas e despesas de juros não são alocadas aos segmentos, pelo fato destas atividades serem gerenciadas pela tesouraria central, a qual gerencia a posição de caixa do Grupo.

O segmento "Varejo" corresponde ao negócio de revenda de mercadorias realizada pela rede de lojas nas principais cidades do País.

O segmento "Financeiro" corresponde às operações de crédito ao consumidor, executadas por meio do cartão "Riachuelo".

O segmento "Fabril" corresponde à produção das confecções pela Companhia comercializadas pela controlada Lojas Riachuelo.

O segmento "Outros" corresponde à operação transportes, locação e a *trading*.



Notas Explicativas

(a) ATIVOS E PASSIVOS

	30/09/2020					
	Varejo	Financeira	Fabril	Outros	Eliminações	Consolidado
Ativo						
Ativo circulante	2.761.898	5.671.680	2.181.827	98.783	(2.856.901)	7.857.287
Ativo não circulante	4.947.161	484.429	4.968.198	1.168.062	(6.307.246)	5.260.604
Total do ativo	7.709.059	6.156.109	7.150.025	1.266.845	(9.164.147)	13.117.891
Passivo						
Passivo circulante	2.729.995	4.312.625	1.191.013	6.615	(2.879.627)	5.360.621
Passivo não circulante	950.040	844.799	1.103.287	3.665	(246)	2.901.545
Total do passivo	3.680.035	5.157.424	2.294.300	10.280	(2.879.873)	8.262.166
Patrimônio líquido	4.029.024	998.685	4.855.725	1.256.565	(6.284.274)	4.855.725
Total de passivo e patrimônio líquido	7.709.059	6.156.109	7.150.025	1.266.845	(9.164.147)	13.117.891
	31/12/2019					
	Varejo	Financeira	Fabril	Outros	Eliminações	Consolidado
Ativo						
Ativo circulante	2.954.685	5.305.436	1.737.664	34.042	(2.522.591)	7.509.236
Ativo não circulante	4.892.050	395.939	5.397.040	1.255.732	(6.847.474)	5.093.287
Total do ativo	7.846.735	5.701.375	7.134.704	1.289.774	(9.370.065)	12.602.523
Passivo						
Passivo circulante	2.371.110	4.144.777	457.725	22.830	(2.595.935)	4.400.507
Passivo não circulante	1.022.469	523.616	1.452.388	3.954	(25.002)	2.977.425
Total do passivo	3.393.579	4.668.393	1.910.113	26.784	(2.620.937)	7.377.932
Patrimônio líquido	4.453.156	1.032.982	5.224.591	1.262.990	(6.749.128)	5.224.591
Total de passivo e patrimônio líquido	7.846.735	5.701.375	7.134.704	1.289.774	(9.370.065)	12.602.523

(b) RESULTADOS

	01/01/2020 a 30/09/2020					
	Varejo	Financeira	Fabril	Outros(*)	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	2.515.915	1.498.646	504.404	35.932	(521.117)	4.033.780
Custo dos produtos, das mercadorias e dos	(1.472.257)	(552.067)	(387.538)	(6.066)	503.311	(1.914.617)
Lucro bruto	1.043.658	946.579	116.866	29.866	(17.806)	2.119.163
Despesas com vendas	(1.267.209)	(407.134)	(5.982)	-	(174.223)	(1.854.548)
Despesas gerais e administrativas	(320.859)	(588.086)	(32.839)	(17.094)	233.084	(725.794)
Honorários	(5.010)	(2.428)	(3.110)	-	-	(10.548)
Outras (despesas) receitas operacionais						
líquidas	29.629	18.927	(22.404)	370	(53.325)	(26.803)
Resultado de equivalência patrimonial	(35.869)	-	(426.516)	(32.620)	495.005	-
Despesas operacionais	(1.599.318)	(978.721)	(490.851)	(49.344)	500.541	(2.617.693)
Prejuízo operacional	(555.660)	(32.142)	(373.985)	(19.478)	482.735	(498.530)
Receitas financeiras	31.014	36.073	27.893	1.581	(17.065)	79.496
Despesas financeiras	(117.024)	(65.137)	(39.875)	(16)	19.812	(202.240)
Resultado financeiro	(86.010)	(29.064)	(11.982)	1.565	2.747	(122.744)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(641.670)	(61.206)	(385.967)	(17.913)	485.482	(621.274)



Notas Explicativas

	01/01/2019 a 30/09/2019					
	Varejo	Financeira	Fabril	Outros(*)	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	3.583.163	1.748.684	840.384	69.696	(873.210)	5.368.717
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(1.960.445)	(124.340)	(684.650)	(10.244)	842.887	(1.936.792)
Lucro bruto	1.622.718	1.624.344	155.734	59.452	(30.323)	3.431.925
Despesas com vendas	(1.529.280)	(838.522)	(9.134)	-	(175.803)	(2.552.739)
Despesas gerais e administrativas	(331.744)	(493.885)	(37.770)	(17.136)	252.479	(628.056)
Honorários	(5.408)	(2.752)	(3.511)	-	-	(11.671)
Outras receitas operacionais líquidas	30.277	35.154	32.162	172	(61.257)	36.508
Resultado de equivalência patrimonial	170.618	-	51.897	170.610	(393.125)	-
Despesas operacionais	(1.665.537)	(1.300.005)	33.644	153.646	(377.706)	(3.155.958)
Lucro (prejuízo) operacional	(42.819)	324.339	189.378	213.098	(408.029)	275.967
Receitas financeiras	57.075	45.520	31.756	3.116	(43.799)	93.668
Despesas financeiras	(62.043)	(87.560)	(77.247)	(36)	44.977	(181.909)
Resultado financeiro	(4.968)	(42.040)	(45.491)	3.080	1.178	(88.241)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(47.787)	282.299	143.887	216.178	(406.851)	187.726

	01/07/2020 a 30/09/2020					
	Varejo	Financeira	Fabril	Outros(*)	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	1.130.094	384.663	258.634	13.804	(264.059)	1.523.136
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(672.765)	(323.960)	(194.153)	(2.241)	250.738	(942.381)
Lucro bruto	457.329	60.703	64.481	11.563	(13.321)	580.755
Despesas com vendas	(470.429)	154.681	(2.737)	-	(55.542)	(374.027)
Despesas gerais e administrativas	(113.998)	(209.640)	(10.949)	(5.696)	77.487	(262.796)
Honorários	(1.651)	(702)	(797)	-	-	(3.150)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	21.060	8.598	1.588	26	(20.406)	10.866
Resultado de equivalência patrimonial	5.003	-	(83.717)	6.385	72.329	-
Despesas operacionais	(560.015)	(47.063)	(96.612)	715	73.868	(629.107)
Lucro (prejuízo) operacional	(102.686)	13.640	(32.131)	12.278	60.547	(48.352)
Receitas financeiras	12.766	11.237	2.329	404	(3.839)	22.897
Despesas financeiras	(37.564)	(20.885)	(11.014)	(5)	4.607	(64.861)
Resultado financeiro	(24.798)	(9.648)	(8.685)	399	768	(41.964)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(127.484)	3.992	(40.816)	12.677	61.315	(90.316)



Notas Explicativas

	01/07/2019 a 30/09/2019					
	Varejo	Financeira	Fabril	Outros(*)	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	1.270.230	602.683	331.424	24.918	(343.803)	1.885.452
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(708.152)	(59.174)	(255.837)	(4.105)	333.037	(694.231)
Lucro bruto	562.078	543.509	75.587	20.813	(10.766)	1.191.221
Despesas com vendas	(519.986)	(298.277)	(3.745)	-	(58.224)	(880.232)
Despesas gerais e administrativas	(104.312)	(165.263)	(13.426)	(5.551)	85.114	(203.438)
Honorários	(1.803)	(922)	(1.157)	-	-	(3.882)
Outras receitas operacionais líquidas	12.629	10.893	9.154	146	(21.584)	11.238
Resultado de equivalência patrimonial	45.881	-	22.253	45.876	(114.010)	-
Despesas operacionais	(567.591)	(453.569)	13.079	40.471	(108.704)	(1.076.314)
Lucro (prejuízo) operacional	(5.513)	89.940	88.666	61.284	(119.470)	114.907
Receitas financeiras	21.626	17.658	10.367	1.032	(12.663)	38.020
Despesas financeiras	(19.611)	(31.723)	(29.041)	(5)	12.804	(67.576)
Resultado financeiro	2.015	(14.065)	(18.674)	1.027	141	(29.556)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.498)	75.875	69.992	62.311	(119.329)	85.351

(*) os valores relativos a indústria, locações, transportes e *trading*, são demonstrados nas tabelas como outros, uma vez que são eliminados para fins de consolidação.

Os valores apresentados para conciliação dos saldos contábeis refletem as eliminações das transações entre partes relacionadas para fins de consolidação.

As práticas contábeis dos segmentos reportáveis são as mesmas adotadas pela Companhia, descritas na Nota 2.2.

ANÁLISE DA RECEITA POR CATEGORIA

Receita Líquida por segmento	01/07/2020 a	01/07/2019 a	01/01/2020 a	01/01/2019 a
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Vendas a Varejo	1.130.094	1.270.230	2.515.915	3.583.163
Produtos e Serviços Financeiros	384.663	602.683	1.498.646	1.748.684
Shopping Center	9.801	18.071	26.477	52.934
Vendas pela indústria	258.634	331.424	504.404	840.384
Transportes	4.003	6.847	9.455	16.762
Eliminação entre as empresas consolidadas	(264.059)	(343.803)	(521.117)	(873.210)
	1.523.136	1.885.452	4.033.780	5.368.717

6 EMPRESAS CONTROLADAS

- Lojas Riachuelo S.A. ("Lojas Riachuelo")

A Lojas Riachuelo S.A. que atua no ramo varejista e controlada da Guararapes Confecções S.A., objetiva promover a integração entre o varejo e a produção. Atualmente, absorve toda a produção da Companhia, por meio de suas 325 (321 em 31 de dezembro de 2019) lojas presentes em todo território nacional e de sua plataforma de *e-commerce*.

Em 2020, foi celebrado o "Contrato de Licença" onde a controlada Lojas Riachuelo passou a operar com exclusividade a marca Carter's no Brasil pelo prazo inicial de dez anos. Esta frente contará com o desenvolvimento de uma cadeia de lojas com o nome fantasia "Carter's" e com o comando do *e-commerce* da marca no País. Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía 01 loja aberta sob a marca Carter's.



Notas Explicativas

- Midway Shopping Center Ltda.

O Midway Shopping Center Ltda., localizada na cidade de Natal no Estado do Rio Grande do Norte, tem por objetivo a administração de Shopping Center. O empreendimento, com instalações próprias, ocupa uma área de terreno de 67.987,71 m² e área construída de 231.000 m² dividida em 3 pavimentos.

- Riachuelo Participações Ltda.

A Riachuelo Participações Ltda., tem por objetivo principal a participação na Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, intermediando as transações ocorridas nas Lojas Riachuelo S.A.

- Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Midway Financeira")

A Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento tem como objetivo estratégico realizar as operações de financiamentos aos consumidores dos produtos e serviços das Lojas Riachuelo S.A., buscando os recursos financeiros mais adequados para o suporte dessas operações.

- Transportadora Casa Verde Ltda.

A Transportadora Casa Verde Ltda., empresa do ramo de transportes rodoviário, tem como atividade transportar os produtos e materiais da Companhia e da controlada Lojas Riachuelo S.A. de norte a sul do País.

- Riachuelo Shanghai Consulting CO LTD.

A Riachuelo Shanghai Consulting CO LTD., tem como finalidade intermediar as operações de importação de produtos para as empresas do grupo.

7 INVESTIMENTOS

(a) CONTROLADORA

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Empresas controladas	4.275.570	4.685.761
Lucros não realizados nos estoques	(26.540)	(18.613)
Total dos investimentos	4.249.030	4.667.148
Saldo inicial	4.667.148	4.496.657
Equivalência Patrimonial	(426.516)	273.400
Adiantamentos de lucros e dividendos a distribuir	-	(33.806)
Provisão de lucros e dividendos complementar a distribuir	-	(69.076)
Resultados abrangentes	(1.673)	(27)
Ajuste de arrendamento em Controlada - IFRS 16	10.071	-
Saldo final	4.249.030	4.667.148

PARTICIPAÇÕES EM CONTROLADAS

<u>Empresas Controladas e Coligadas</u>	<u>País</u>	<u>Atividade</u>	<u>Situação</u>	<u>Ações ou quotas detidas (em milhares) ordinárias - 30/09/2020</u>	<u>Participação e capital votante - 30/09/2020</u>
Lojas Riachuelo S.A.	Brasil	Varejo	Ativa	1.488.225	100,00
Midway Shopping Center Ltda.	Brasil	Shopping	Ativa	200.000	100,00
Transportadora Casa Verde Ltda. (*)	Brasil	Transporte	Ativa	0,20	99,50
Midway S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento (**)	Brasil	Financeiro	Ativa	5	0,01
Riachuelo Participações Ltda. (***)	Brasil	Participações	Ativa	-	-
Riachuelo Shanghai Consulting CO LTD. (****)	China	Trading	Ativa	-	-

(*) A controlada Lojas Riachuelo S.A. possui 0,50% de participação.

(**) A controlada Riachuelo Participações Ltda. possui o controle com 99,99%.

(***) A controladora possui uma quota e a controlada Lojas Riachuelo S.A. possui 50.004.999 quotas.

(****) Controlada indireta por meio da Lojas Riachuelo S.A. que possui 100% de participação.



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

A movimentação dos investimentos está apresentada a seguir:

	Lojas Riachuelo S.A	Lucros não realizados dos estoques	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	4.291.050	(20.516)	218.114	7.934	75	4.496.657
Equivalência patrimonial	215.085	1.903	53.893	2.491	28	273.400
Ajuste de avaliação patrimonial de controladas	(27)	-	-	-	-	(27)
Dividendos	(50.500)	-	(51.199)	(1.183)	-	(102.882)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.455.608	(18.613)	220.808	9.242	103	4.667.148
Equivalência patrimonial	(432.700)	(7.927)	13.938	176	(3)	(426.516)
Ajuste de avaliação patrimonial de controladas	(1.673)	-	-	-	-	(1.673)
Ajuste de arrendamento - IFRS 16	10.071	-	-	-	-	10.071
Saldo em 30 de setembro de 2020	4.031.306	(26.540)	234.746	9.418	100	4.249.030

(c) INFORMAÇÕES SOBRE AS INVESTIDAS

As informações financeiras resumidas a respeito das controladas estão descritas a seguir:

I – BALANÇO PATRIMONIAL SINTÉTICO

	Riachuelo Shanghai Ltd.	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
30 de setembro de 2020					
Circulante					
Ativo	14.678	2.761.898	72.093	11.996	5.671.680
Passivo	(2.476)	(2.729.995)	(1.333)	(2.804)	(4.312.625)
Ativo circulante líquido	12.202	31.903	70.760	9.192	1.359.055
Não circulante					
Ativo	1.552	4.947.161	167.542	383	484.429
Passivo	-	(950.040)	(3.555)	(110)	(844.799)
Ativo não circulante líquido	1.552	3.997.121	163.987	273	(360.370)
Patrimônio líquido	13.754	4.029.024	234.747	9.465	998.685

	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
31 de dezembro de 2019				
Circulante				
Ativo	2.954.685	72.504	12.021	5.305.436
Passivo	(2.371.110)	(19.969)	(2.859)	(4.144.777)
Ativo circulante líquido	583.575	52.535	9.162	1.160.659
Não circulante				
Ativo	4.892.050	172.021	331	395.939
Passivo	(1.022.469)	(3.748)	(206)	(523.616)
Ativo não circulante líquido	3.869.581	168.273	125	(127.677)
Patrimônio líquido	4.453.156	220.808	9.287	1.032.982



Notas Explicativas

II – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SINTÉTICO

01/01/2020 a 30/09/2020	Riachuelo Shanghai Ltd.	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
Receitas	-	2.515.915	26.477	9.455	1.498.646
Despesas operacionais	(3.250)	(3.157.985)	(8.791)	(9.184)	(1.559.852)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.250)	(642.070)	17.686	271	(61.206)
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	-	209.140	(3.748)	(93)	28.582
Lucro (prejuízo) líquido	(3.250)	(432.930)	13.938	178	(32.624)

01/01/2019 a 30/09/2019	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
Receitas	3.583.163	52.934	16.762	1.748.684
Despesas operacionais	(3.630.950)	(10.052)	(14.075)	(1.466.385)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(47.787)	42.882	2.687	282.299
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	73.425	(6.911)	(896)	(111.673)
Lucro líquido	25.638	35.971	1.791	170.626

01/07/2020 a 30/09/2020	Riachuelo Shanghai Ltd	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
Receitas	-	1.130.095	9.801	4.003	384.663
Despesas operacionais	(1.385)	(1.257.579)	(2.791)	(3.336)	(380.672)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.385)	(127.484)	7.010	667	3.991
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	-	46.266	(590)	(226)	2.394
Lucro (prejuízo) líquido	(1.385)	(81.218)	6.420	441	6.385

01/07/2019 a 30/09/2019	Lojas Riachuelo S.A	Midway Shoppng Center Ltda.	Transportadora Casa Verde Ltda.	Midway Crédito Financ. e Investimento
Receitas	1.270.230	18.071	6.847	602.683
Despesas operacionais	(1.273.728)	(3.031)	(5.457)	(526.808)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(3.498)	15.040	1.390	75.875
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	16.392	(2.130)	(467)	(29.995)
Lucro líquido	12.894	12.910	923	45.880



Notas Explicativas

8 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

	Nota nº	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativos financeiros					
Disponível para venda					
Títulos e valores mobiliários	10	862.595	663.740	424.085	626.483
Empréstimos e recebíveis					
Caixa e equivalentes de caixa	9	470	466	2.914.537	943.009
Contas a receber de clientes	11	669.440	418.235	3.031.314	4.351.370
		1.532.505	1.082.441	6.369.936	5.920.862
Passivos financeiros					
Ao custo amortizado					
Empréstimos e Financiamentos	19	173	495	2.048.008	1.323.810
Debêntures	20	2.106.771	1.421.974	2.106.771	1.421.974
Notas Promissórias	21	-	-	305.692	-
Certificados de recebíveis imobiliários	22	43.090	79.714	43.090	79.714
Partes relacionadas	30	-	638	-	638
Valor justo por meio de resultado					
Fornecedores	17	75.744	43.729	460.162	520.001
Fornecedores - "Confirming"	18	-	-	69.723	111.912
		2.225.778	1.546.550	5.033.446	3.458.049

A seleção dos ativos e passivos apresentados nesta nota ocorreu em razão de sua relevância. A Companhia e suas controladas diretas e indiretas não praticam instrumentos financeiros para fins especulativos.

A Administração da Companhia e de suas controladas, considera que os instrumentos financeiros registrados pelo seu valor contábil correspondem substancialmente aos montantes que seriam obtidos caso fossem negociados no mercado.

O saldo da rubrica "Empréstimos e Financiamentos" é atualizado monetariamente com base nos índices de mercado (TJLP) e taxas contratuais (Nota 19); portanto, o saldo devedor registrado no fim de cada exercício no relatório está próximo do seu valor justo.

A remuneração das debêntures emitidas pela Companhia é de:

Emissão	Série	Taxa de juros nominal	Vencimento
Primeira	Única	109,50% a.a. do CDI	25/04/2021
Segunda	Única	107,75% a.a. do CDI	11/01/2023
Terceira	1ª Série	100,00% a.a. do CDI + 2,65%	31/08/2023
Terceira	2ª Série	100,00% a.a. do CDI + 2,95%	31/08/2024

As Notas Promissórias têm remuneração de 100,00% a.a. do CDI + 3,25%– série única.

Os Certificados de recebíveis imobiliários são remunerados com base 99,50% das taxas médias dos Depósitos Interfinanceiros (DI) de um dia, conforme as cláusulas contratuais.

Os títulos e valores mobiliários registrados pela Companhia foram classificados como ativos financeiros mantidos para negociação a valor justo, com ganhos e perdas não realizados reconhecidos no patrimônio líquido.

A Controlada Lojas Riachuelo realiza antecipação de recebíveis de cartão de crédito de terceiros, que em 30 de setembro de 2020, apresentava um saldo de R\$ 336 (R\$ 38.920 em 31 de dezembro de 2019), que foi classificado como ativo financeiro mantido para negociação e mensurado a valor justo (Nota 11).

Os saldos registrados no consolidado, representados por LFT's e LTN's da controlada indireta Midway Financeira, em 30 de setembro de 2020, estão classificados como "Caixa e equivalente de caixa" e "Títulos e valores mobiliários" como investimentos de curto prazo, no montante de R\$ 2.928.117 (R\$ 1.361.488 em 31 de dezembro de 2019), conforme Notas 9 e 10, classificados como mantidos para negociação e mensurados a valor justo com os ganhos e perdas reconhecidos no patrimônio líquido.



Notas Explicativas

	Nota nº	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Depósitos bancários de curto prazo	9	2.504.032	735.005
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	10	424.085	626.483
		2.928.117	1.361.488

O valor justo destes ativos financeiros foi determinado com base em modelos de precificação geralmente aceitos, baseado em análises dos fluxos de caixa descontados.

As contas a receber e o caixa e equivalentes de caixa são classificadas como "Empréstimos e recebíveis"; as contas a pagar são classificadas como "Outros passivos financeiros".

A mensuração no valor justo dos ativos mantidos para negociação é efetuada por meio de preços cotados em mercados ativos para ativo, e para ativos e passivos idênticos (Nível I).

A Companhia e suas Controladas não possuem contratos com instrumentos derivativos, portanto não se faz necessária a aplicação de contabilização de *hedge*.

9 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

O caixa da Companhia é aplicado em Títulos na Midway Financeira, que são letras de câmbio com rentabilidade de 110% a 160% do CDI CETIP e em títulos de Certificados de Depósitos Bancários com rentabilidade de 101% do CDI CETIP. O caixa da Midway Financeira é aplicado em Títulos Públicos Federais indexados à SELIC (LFTs) e operações compromissadas de um dia com instituições AAA (LTNs).

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Recursos em banco e em caixa	139	81	410.505	208.004
Depósitos bancários de curto prazo (a)	331	385	2.504.032	735.005
	470	466	2.914.537	943.009

(a) O saldo de depósitos bancários de curto prazo no consolidado refere-se as aplicações realizadas pela controlada indireta Midway Financeira, em títulos lastreados em Letras do Tesouro Nacional – LTNs (títulos públicos escriturais), indexados à variação da taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, com conversibilidade imediata, ou seja, com o prazo original igual ou inferior a 90 dias.

10 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

A carteira de títulos da controlada indireta Midway Financeira estava composta por títulos públicos escriturados e registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O valor justo dos ativos financeiros foi apurado com base nas taxas médias divulgadas pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. Os títulos públicos classificados como disponíveis para venda estão divulgados na Nota 4.3.

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Letras de Câmbio - MTM	862.595	663.740	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	424.085	626.483
	862.595	663.740	424.085	626.483



Notas Explicativas**(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	663.740	54.672	626.483	395.844
Aplicação	836.300	971.492	130.000	204.145
Resgate	(648.663)	(390.266)	(341.872)	(156)
Resultados abrangentes	-	-	(1.673)	(27)
Juros/MTM	11.218	27.842	11.147	26.677
	862.595	663.740	424.085	626.483

As aplicações financeiras da Companhia no valor de R\$ 862.595, em 30 de setembro de 2020 (R\$ 663.740 em 31 de dezembro de 2019), da controlada Midway Shopping no valor de R\$ 64.372 (R\$ 46.432 em 31 de dezembro de 2019) e da controlada Transportadora Casa Verde Ltda. no valor de R\$ 5.454 (R\$ 5.453 em 31 de dezembro de 2019), foram eliminadas na consolidação das informações financeiras, uma vez que as aplicações são efetuadas na controlada indireta Midway Financeira.

O caixa do Grupo é composto, substancialmente, por títulos da sua controlada indireta Midway Financeira, que por sua vez, é aplicado em Títulos Públicos Federais e operações compromissadas com instituições AAA, motivo pelo qual a Administração entende que não apresentam risco considerando o cenário da COVID-19.

11 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES**(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Empresa controlada	669.440	418.235	-	-
Cartão de crédito Riachuelo	-	-	3.296.874	4.145.380
Crédito pessoal	-	-	411.532	708.205
Cartões de créditos terceiros	-	-	379.892	619.485
Antecipação de cartão de crédito de terceiros	-	-	(336)	(38.920)
Outros valores a receber	-	-	70.041	27.229
	669.440	418.235	4.158.003	5.461.379
Provisão para perdas por valor recuperável	-	-	(1.126.689)	(1.110.009)
	669.440	418.235	3.031.314	4.351.370

(b) MOVIMENTAÇÃO DA PROVISÃO PARA PERDAS POR VALOR RECUPERÁVEL ESTÁ DEMONSTRADA A SEGUIR:

	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(880.591)
Constituições/reversões	(1.008.547)
Perdas	779.129
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(1.110.009)
Constituições/reversões	(398.172)
Perdas	381.492
Saldos em 30 de setembro de 2020	(1.126.689)

(c) COMPOSIÇÃO DA PROVISÃO PARA PERDAS POR VALOR RECUPERÁVEL POR EMPRESAS:

Empresas	30/09/2020	31/12/2019
Midway Financeira	1.124.654	1.108.217
Midway Shopping	2.035	1.792
	1.126.689	1.110.009



Notas Explicativas

(d) COMPOSIÇÃO DAS OPERAÇÕES NOS CORRESPONDENTES NÍVEIS DE RISCO/QUALIDADE DO CRÉDITO DA MIDWAY FINANCEIRA:

Nível de Risco (*)/ Qualidade do crédito	30 de setembro de 2020			
	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Total das Operações	Provisão Constituída
A - A vencer	2.355.795	-	2.355.795	11.779
B - Vencidos até 30 dias	50.026	20.348	70.374	704
C - Vencidos de 31 até 60 dias	44.608	23.975	68.583	2.057
D - Vencidos de 61 até 90 dias	34.034	23.581	57.615	5.762
E - Vencidos de 91 até 120 dias	30.204	29.382	59.586	17.876
F - Vencidos de 121 até 150 dias	30.831	45.156	75.987	37.994
G - Vencidos de 151 até 180 dias	35.326	115.691	151.017	105.712
H - Vencidos acima de 180 dias	143.200	726.249	869.449	869.449
Provisão complementar			-	73.321
	2.724.024	984.382	3.708.406	1.124.654

Percentual de Provisão sobre a Carteira de Crédito

30,33%

Nível de Risco (*)/ Qualidade do crédito	31 de dezembro de 2019			
	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Total das Operações	Provisão Constituída
A - A vencer	3.190.164	-	3.190.164	15.951
B - Vencidos até 30 dias	108.353	38.117	146.470	1.465
C - Vencidos de 31 até 60 dias	104.200	69.291	173.491	5.205
D - Vencidos de 61 até 90 dias	70.559	80.834	151.393	15.139
E - Vencidos de 91 até 120 dias	56.272	87.676	143.948	43.184
F - Vencidos de 121 até 150 dias	38.823	90.027	128.850	64.425
G - Vencidos de 151 até 180 dias	29.029	90.031	119.060	83.342
H - Vencidos acima de 180 dias	127.642	672.567	800.209	800.209
Provisão complementar			-	79.297
	3.725.042	1.128.543	4.853.585	1.108.217

Percentual de Provisão sobre a Carteira de Crédito

22,83%

(*) referem-se à categoria de risco previstas pelas normas do BACEN.

(e) RENEGOCIAÇÕES DA MIDWAY FINANCEIRA

As operações renegociadas no período findo em 30 de setembro de 2020, totalizaram o montante de R\$ 310.333 (R\$ 230.556 em 30 de setembro de 2019).

Os recebimentos de operações recuperadas totalizaram no período o montante de R\$ 166.437 (R\$ 63.924 em 30 de setembro de 2019).

I - Empresas controladas

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os saldos de contas a receber por data de vencimento estavam assim apresentados:

	30/09/2020	31/12/2019
A vencer de 61 a 90 dias	122.458	108.730
A vencer de 31 a 60 dias	94.353	147.567
A vencer até 30 dias	92.716	161.938
A vencer	309.527	418.235
Vencidos até 30 dias	14.778	-
Vencidos de 31 a 60 dias	2.512	-
Vencidos de 61 a 90 dias	328	-
Vencidos de 91 a 180 dias	342.295	-
Vencidos	359.913	-
	669.440	418.235

A Companhia não realiza o cálculo da estimativa de perda para as duplicatas vencidas oriundas das vendas *intecompany*, visto que: i) ao longo do ano, os pagamentos são realizados mediante necessidade de caixa da Controladora, e; ii) ao final do exercício, as duplicatas são integralmente liquidadas.



Notas Explicativas

II – Cartões de créditos e outros

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
A vencer há mais de 180 dias	273.569	339.095
A vencer de 91 e 180 dias	523.670	762.127
A vencer de 61 e 90 dias	361.072	521.822
A vencer de 31 e 60 dias	506.134	757.250
A vencer até 30 dias	1.507.298	1.950.155
A vencer	3.171.743	4.330.449
Vencidos até 30 dias	32.079	61.047
Vencidos de 31 e 60 dias	46.528	101.795
Vencidos de 61 e 90 dias	45.608	103.764
Vencidos de 91 e 180 dias	238.488	299.806
Vencidos há mais de 180 dias	623.557	564.518
Vencidos	986.260	1.130.930
	4.158.003	5.461.379

Conforme divulgado na NE 4.1 (b), a Administração, tem acompanhado os índices de recebimentos de sua carteira, diariamente, uma vez que, com as lojas físicas da Riachuelo operando parcialmente, garantir os recebimentos é essencial para o negócio, principalmente porque a preservação do caixa passou a ser o principal foco da Companhia, tomando medidas para reforçar a comunicação com seus clientes sobre os seus vencimentos e os novos canais disponíveis para pagamentos, por meio de convênios de recebimento com o Grupo Pão de Açúcar "GPA", Carrefour e Casas Lotéricas, que continuam até a presente data. O resultado das ações tomadas está sendo positivo e o comportamento do recebimento está superior aos cenários que a Administração havia projetado.

Analisado o comportamento dos recebimentos atuais para projeção futura, a Administração observou em 30 de setembro de 2020, uma redução na perda por inadimplência na Controlada Midway Financeira de 2,7% se comparado a 31 de dezembro de 2019 e de 3,2% se comparado ao mesmo período de 2019. A redução deve-se aos critérios rigorosos na concessão de crédito, redução do volume de empréstimo pessoal e, principalmente, nas ações de cobrança realizadas no período.

Com base na construção de cenários de estresse, levando em consideração os principais indicadores financeiros e normas contábeis, a Administração acompanha e atualiza diariamente as informações econômicas para propiciar as decisões mais adequadas para manter a continuidade do Grupo Financeiro de forma estruturada.

Atendendo ao ofício circular CVM-SNC/SEP nº 03/2020, referente aos efeitos provocados pela COVID-19, em observação à NBC TG 48 Instrumentos Financeiros, a Administração entende que a perda por redução ao valor recuperável constituída na Midway Financeira, é suficiente para suportar as perdas futuras, pois, além da provisão prevista pela Resolução 2.682 do BACEN, existe uma provisão adicional para suportar possíveis crises, econômicas, políticas e sociais que de alguma forma possam afetar os nossos clientes, incluindo os efeitos da pandemia observáveis até o momento. Em razão do apresentado, observou-se o efeito de queda de 23,59% na carteira da Midway que passou de R\$ 4.853.585 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 3.708.406 em 30 de setembro de 2020, e um crescimento de 1,48% na perda por redução ao valor recuperável que passou de R\$ 1.108.217 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 1.124.654 em 30 de setembro de 2020.

Em 30 de setembro de 2020, a controlada Midway Shopping possui uma provisão para as prováveis perdas de aluguel das lojas no valor de R\$ 2.035 (R\$ 1.792 em 31 de dezembro de 2019).

Mesmo com a retomada da operação no terceiro trimestre de 2020, ainda que em horário reduzido, a cobrança dos aluguéis tem sido baseada no comportamento das vendas dos lojistas, dessa forma, o Midway Shopping visa conter um possível aumento da inadimplência em função do isolamento social causado pela COVID-19. Contudo, optou em 30 de setembro de 2020, em manter o reforço das perdas esperadas do segundo trimestre, considerando a perda do período sobre o faturamento anual esperado para o ano de 2020.



Notas Explicativas

12 ESTOQUES

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Produtos acabados e mercadorias para revenda	23.534	6.605	892.628	859.203
Provisão para perdas nos estoques	(2.763)	-	(56.709)	(36.913)
Mercadoria para revenda líquida	20.771	6.605	835.919	822.290
Produtos em elaboração	28.513	21.500	28.513	21.500
Matérias-primas	92.133	87.021	92.133	87.021
Materiais secundários e outros	48.399	51.434	64.292	65.216
Importação em andamento	4.366	8.622	50.362	55.702
Materiais em trânsito	251	52	251	52
	194.433	175.234	1.071.470	1.051.781

O custo dos estoques reconhecido no resultado durante o período findo em 30 de setembro de 2020, totalizou R\$ 387.538 (R\$ 684.650 em 30 de setembro de 2019) na Controladora e R\$ 1.914.617 (R\$ 1.936.792 em 30 de setembro de 2019) no Consolidado, conforme descrito na nota 33.1.

A COVID-19 provocou a paralização das fábricas da Companhia, gerando um custo de ociosidade acumulado até 30 de setembro de 2020 de R\$ 49.101, que está refletido na rubrica de "outras despesas operacionais", para não impactar o custo dos estoques, conforme previsto na NBC TG 6 – Estoques. O custo de ociosidade que impactou o terceiro trimestre foi de R\$ 2.316.

Adicionalmente, em 30 de setembro de 2020, com base nas melhores práticas contábeis, a Companhia constituiu provisão para perdas nos estoques, motivado por obsolescência dos produtos, no valor de R\$ 2.763.

Os saldos dos estoques de produtos acabados e mercadorias para revenda estão próximos do mesmo período do ano anterior, o que é positivo frente ao cenário atual de pandemia da COVID-19, visto que demonstra a preocupação da Administração com os seus níveis de estoque.

A Controlada Lojas Riachuelo vem mantendo o aumento na provisão para perdas de estoques no terceiro trimestre de 2020 em decorrência do aumento dos estoques morosos, por conta dos efeitos causados pela pandemia do COVID-19.

A Controlada Lojas Riachuelo iniciou a comercialização da sua coleção primavera-verão no mês de setembro de 2020, oriunda principalmente das fábricas da Controladora e do mercado interno. A operação de e-commerce manteve um crescimento de venda superior ao mesmo período do ano anterior, porém em menor nível se comparado ao segundo trimestre de 2020, gerado pela reabertura das lojas físicas.

Considerando os índices atuais de estoques, incluído as provisões relacionadas, a Administração entende que não há nenhum impacto significativo que exija qualquer alteração das práticas adotadas.

(B) MOVIMENTAÇÃO DA PROVISÃO PARA PERDAS NOS ESTOQUES

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	(31.698)
Constituições	-	(42.662)
Baixa da provisão por utilização	-	37.447
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(36.913)
Constituições	(2.763)	(26.632)
Baixa/Reversão da provisão por utilização	-	6.836
Saldo em 30 de setembro de 2020	(2.763)	(56.709)



Notas Explicativas

13 TRIBUTOS A RECUPERAR

	Nota nº	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS – Ativo Imobilizado		1.120	1.255	24.854	32.576
ICMS	(a)	367	169	66.271	55.826
Imposto de Renda	(b)	8.206	6.154	56.046	32.147
Contribuição Social	(c)	1.316	1.187	21.287	10.461
PIS E COFINS	(d)	133.765	146.066	1.176.327	1.295.479
INSS	(e)	14.793	14.793	34.266	72.023
IPI e Outros		2.906	2.680	3.510	3.827
		162.473	172.304	1.382.561	1.502.339
Circulante		82.229	74.342	346.852	434.656
Não Circulante		80.244	97.962	1.035.709	1.067.683
		162.473	172.304	1.382.561	1.502.339

(a) O saldo na conta de ICMS a recuperar está nos mesmos patamares observados neste mesmo período do ano anterior, assim, a Administração entende que apesar do saldo em aberto, o escoamento dos valores a recuperar desse imposto ocorrerá nos próximos meses devido a retomada das operações da Companhia e suas controladas.

(b) Imposto de renda sobre aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, bem como imposto de renda pagos por estimativas, a serem compensados durante os exercícios seguintes.

(c) Saldo de contribuição social recolhidos por estimativas a maior nos exercícios anteriores, a serem compensados durante os exercícios seguintes.

(d) A Controladora reconheceu, no 4º trimestre de 2019, créditos de PIS e COFINS decorrentes do trânsito em julgado de decisão favorável à Companhia em ação judicial que discutiu a tese do ICMS na Base do PIS e da COFINS (RE 574.706), no valor de R\$ 140.862 (R\$ 78.319 tributos recuperados e R\$ 62.543 de atualização monetária). A sua controlada Lojas Riachuelo, no último trimestre de 2018, reconheceu o valor de R\$ 1.167.782 (R\$ 684.658 tributos recuperados e R\$ 483.124 atualização monetária) referente a mesma tese. Em 30 de setembro de 2020, o saldo a compensar da Companhia e da controlada Lojas Riachuelo são de R\$ 133.765 (R\$ 78.319 tributos recuperados e R\$ 55.446 atualização monetária) e R\$ 998.154 (R\$ 684.658 tributos recuperados e R\$ 313.496 atualização monetária) respectivamente, já deduzidos das compensações efetuadas e atualizações monetárias do período, perfazendo um total no consolidado de R\$ 1.131.919.

A expectativa de compensação desses créditos está relacionada a seguir:

<u>Vencimento</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2020 (3 meses)	21.581	42.571
2021	106.790	310.174
2022	5.394	243.353
2023	-	271.273
2024	-	264.548
	133.765	1.131.919

A expectativa de compensação foi revisitada e alterada no 3º trimestre em função dos efeitos da pandemia da COVID-19. O escoamento é baseado na projeção de receitas futuras.

(e) Recuperação de créditos na área previdenciária a serem compensados nos exercícios seguintes.



Notas Explicativas

14 PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTO

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

A propriedade para investimento corresponde ao empreendimento Midway Shopping Center e foi inicialmente mensurada pelo seu custo e a Administração da Companhia decidiu manter este método de avaliação, por refletir seu negócio de forma mais apropriada.

	Vida útil estimada (em anos)	Consolidado			
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	
		30/09/2020	31/12/2019	31/12/2019	
Propriedade para investimento construída	40	281.467	(114.165)	167.302	171.736

Taxa média ponderada dos itens sendo mais significativa a propriedade para investimento cuja vida útil de 47 anos está suportada por laudo de avaliação de especialistas.

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	171.736	178.223
Adições	37	44
Depreciações	(4.471)	(6.531)
	167.302	171.736

No período findo em 30 de setembro de 2020, o valor da despesa com depreciação no montante de R\$ 4.471 (R\$ 5.024 em 30 de setembro de 2019), encontra-se registrada como despesas gerais e administrativas.

Os principais valores reconhecidos no resultado do exercício em relação às propriedades para investimentos são os seguintes:

	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receitas	9.801	18.071	26.477	52.934
Despesas operacionais	(2.791)	(3.031)	(8.791)	(10.052)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	7.010	15.040	17.686	42.882
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	(590)	(2.130)	(3.748)	(6.911)
Lucro líquido	6.420	12.910	13.938	35.971

A propriedade para investimento está livre de quaisquer restrições quanto à possibilidade de alienação.

Os encargos financeiros incorridos sobre financiamentos não são considerados relevantes para serem incluídos no custo de aquisição dos itens de propriedade de investimento.

(c) METODOLOGIA PARA DETERMINAÇÃO DO VALOR JUSTO

A avaliação da propriedade para investimento foi preparada de acordo com os dados divulgados pela *Morning Star Inc.*, sediada nos Estados Unidos, bem como algumas projeções e taxas divulgadas pelo Banco Central do Brasil.

A metodologia adotada para determinar o valor de mercado (valor justo) da propriedade para investimento em operação envolveu a elaboração de premissas relacionadas a projeções de ganhos e perdas para 10 anos da propriedade para investimento, adicionadas ao valor residual, que corresponde a uma perpetuidade calculada com base nos ganhos líquidos do último ano projetado com alguns ajustes no fluxo de caixa e uma taxa de crescimento. Essas projeções são descontadas para a data base da avaliação a uma taxa de desconto correspondente ao retorno mínimo esperado para um ativo de risco semelhante.



Notas Explicativas

As projeções não são previsões do futuro, mas apenas refletem a melhor estimativa do avaliador quanto à atual visão do mercado relativamente às receitas e aos custos futuros de cada propriedade. A taxa de rentabilidade projetada segue uma razoabilidade de performance de mercado atrelada aos resultados recentes da operação. As projeções foram realizadas de forma nominal, ou seja, os efeitos inflacionários foram considerados, sendo utilizado como indicador de reajuste dos preços o IGP-DI, tendo como base as projeções oficiais obtidas no website do Banco Central do Brasil.

Tais projeções refletem a melhor estimativa da Administração quanto à atual visão do mercado relativamente às receitas e aos custos futuros da propriedade.

Após realização do estudo econômico-financeiro, foi determinado um valor justo no montante de R\$ 791.263 para a data de 30 de setembro de 2020 (R\$ 919.367 em 31 de dezembro de 2019).

Este estudo é revisado anualmente, sempre no fim de cada exercício social, porém, em decorrência do cenário instável ocasionado pela COVID-19, a Companhia realizou o recálculo na apresentação das informações para o período findo em 30 de setembro de 2020.

A controlada Midway Shopping paralisou sua operação com fechamento do shopping em 21 de março de 2020, em função do decreto estadual referente ao período de isolamento instituído por conta da COVID-19, permanecendo abertos somente as atividades consideradas essenciais: i) supermercado; ii) lojas *fast food*; iii) restaurantes na função *delivery*, e; iv) as clínicas da aérea externa do empreendimento. Tal decreto, seguido pela abertura com horário reduzido de suas operações a partir do mês de julho de 2020, provocou uma queda de 50% no faturamento líquido, se comparado ao mesmo período de 2019.

15 IMOBILIZADO

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

		30/09/2020			Controladora 31/12/2019
Vida útil (em anos)	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	
Imóveis comerciais	25	394.704	(107.382)	287.322	290.300
Imobilizado para uso	5 a 25	581.649	(329.522)	252.127	255.466
		976.353	(436.904)	539.449	545.766
		31/03/2020			Consolidado 31/12/2019
Vida útil (em anos)	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	
Imóveis comerciais	25	394.704	(107.382)	287.322	290.300
Imobilizado para uso	3 a 25	3.834.438	(2.435.603)	1.398.835	1.494.476
		4.229.142	(2.542.985)	1.686.157	1.784.776

15.1 IMÓVEIS COMERCIAIS

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

		Controladora e Consolidado		
		30/09/2020	31/12/2019	
Vida útil (em anos)	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Terrenos	-	198.951	-	198.951
Edifícios	25 a 47	195.299	(107.382)	87.917
Obras em andamento		454	-	454
		394.704	(107.382)	287.322
				290.300



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

	Controladora e Consolidado			
	Imóveis comerciais			
	Terrenos	Edifícios	Obras em andamento	Total
Custo				
Saldos em 31 de dezembro de 2018	217.976	241.984	454	460.414
Transferências (*)	(4.130)	(61.580)	-	(65.710)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	213.846	180.404	454	394.704
Transferências	(14.895)	14.895	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	198.951	195.299	454	394.704
Depreciação acumulada				
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	(130.211)	-	(130.211)
Despesa de depreciação	-	(6.048)	-	(6.048)
Transferências (*)	-	31.855	-	31.855
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-	(104.404)	-	(104.404)
Despesa de depreciação	-	(3.134)	-	(3.134)
Transferências (*)	-	156	-	156
Saldos em 30 de setembro de 2020	-	(107.382)	-	(107.382)
Saldos líquidos				
31 de dezembro de 2018	217.976	111.773	454	330.203
31 de dezembro de 2019	213.846	76.000	454	290.300
30 de setembro de 2020	198.951	87.917	454	287.322

(*) Saldo transferido para a rubrica "Ativo não circulante mantido para a venda", tendo em vista a aprovação na reunião do Conselho de Administração, realizada em 20 de dezembro de 2019, de disponibilizar para comercialização o imóvel e suas instalações, localizado na cidade de Guarulhos - SP pertencente à Companhia - antigo Centro de Distribuição das Lojas Riachuelo - nos próximos 12 meses.

15.2 IMOBILIZADO PARA USO

(a) Composição do saldo

	Vida útil (em anos)	30/09/2020			Controladora
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Imóveis	25 a 47	120.284	(66.930)	53.354	52.461
Máquinas	16,6	336.358	(192.911)	143.447	142.656
Instalações	20	55.794	(28.084)	27.710	23.586
Móveis e utensílios (*)	5 a 10	49.231	(38.558)	10.673	11.314
Veículos e transportes	5	4.926	(3.039)	1.887	2.260
Imobilizações em curso	-	15.056	-	15.056	23.189
		581.649	(329.522)	252.127	255.466

(*) do custo de móveis e utensílios da controladora no valor de R\$ 49.231 (R\$ 48.420 em 31 de dezembro de 2019), R\$ 15.748 (R\$ 15.507 em 31 de dezembro de 2019) possui a vida útil estimada de 5 anos e R\$ 33.483 (R\$ 32.913 em 31 de dezembro de 2019), de 10 anos.

	Vida útil (em anos)	30/09/2020			Consolidado
		Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Imóveis	25 a 47	144.877	(70.736)	74.141	73.604
Benfeitoria imóveis terceiros	10	1.812.171	(1.052.548)	759.623	822.604
Máquinas	16,6	336.358	(192.911)	143.447	142.656
Instalações	20	492.151	(448.799)	43.352	58.577
Móveis e utensílios (**)	5 a 10	854.475	(588.389)	266.086	280.108
Veículos e transportes	3 a 25	139.652	(82.220)	57.432	59.500
Imobilizado em curso	-	54.754	-	54.754	57.427
		3.834.438	(2.435.603)	1.398.835	1.494.476

(**) do custo de Móveis e utensílios do consolidado de R\$ 854.477 (R\$ 817.457 em 31 de dezembro de 2019), R\$ 365.111 (R\$ 343.855 em 31 de dezembro de 2019) possui a vida útil estimada de 5 anos e R\$ 489.366 (R\$ 473.602 em 31 de dezembro de 2019), de 10 anos.



Notas Explicativas

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

	Imobilizado						Controladora
	Imóveis	Máquinas	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos e transportes	Imobilização em curso	Total
Custo							
Saldos em 31 de dezembro de 2018	116.637	307.573	45.219	44.453	3.745	31.597	549.224
Adições	-	6.276	792	3.182	1.636	19.236	31.122
Baixas	-	(8.116)	(82)	(348)	(269)	(274)	(9.089)
Transferências	-	21.880	3.863	1.133	175	(27.370)	(319)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	116.637	327.613	49.792	48.420	5.287	23.189	570.938
Adições	-	2.456	1.659	805	197	11.769	16.886
Baixas	-	(5.004)	(9)	(590)	(569)	(3)	(6.175)
Transferências (*)	3.647	11.293	4.352	596	11	(19.899)	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	120.284	336.358	55.794	49.231	4.926	15.056	581.649
Depreciação acumulada							
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(60.615)	(173.699)	(21.390)	(34.980)	(2.867)	-	(293.551)
Despesa de depreciação	(3.561)	(18.269)	(4.900)	(2.469)	(421)	-	(29.620)
Baixas	-	7.011	84	343	261	-	7.699
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(64.176)	(184.957)	(26.206)	(37.106)	(3.027)	-	(315.472)
Despesa de depreciação	(2.754)	(12.758)	(1.886)	(2.041)	(442)	-	(19.881)
Baixas	-	4.804	8	589	430	-	5.831
Saldos em 30 de setembro de 2020	(66.930)	(192.911)	(28.084)	(38.558)	(3.039)	-	(329.522)
Saldos líquidos							
31 de dezembro de 2018	56.022	133.874	23.829	9.473	878	31.597	255.673
31 de dezembro de 2019	52.461	142.656	23.586	11.314	2.260	23.189	255.466
30 de setembro de 2020	53.354	143.447	27.710	10.673	1.887	15.056	252.127

	Imobilizado							Consolidado	
	Imóveis	Benefitórias imóveis terceiros		Máquinas	Instalações	Móveis e utensílios	Veículos e transportes	Imobilização em curso	Total
Custo									
Saldos em 31 de dezembro de 2018	141.230	1.692.325	307.573	487.665	764.724	136.683	52.606	3.582.806	
Adições	-	43.445	6.276	10.589	24.952	2.905	159.828	247.995	
Baixas	-	(112)	(8.116)	(176)	(11.621)	(2.444)	(2.621)	(25.090)	
Transferências (*)	-	38.010	21.880	3.864	39.402	2.764	(152.386)	(46.466)	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	141.230	1.773.668	327.613	501.942	817.457	139.908	57.427	3.759.245	
Adições	-	18.603	2.456	1.744	18.750	384	49.681	91.618	
Baixas	-	(852)	(5.004)	(6.054)	(3.252)	(730)	(124)	(16.016)	
Transferências (*)	3.647	20.752	11.293	(5.481)	21.520	90	(52.230)	(409)	
Saldos em 30 de setembro de 2020	144.877	1.812.171	336.358	492.151	854.475	139.652	54.754	3.834.438	
Depreciação acumulada									
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(63.590)	(817.302)	(173.699)	(421.564)	(474.748)	(78.354)	-	(2.029.257)	
Despesa de depreciação	(4.036)	(133.171)	(18.269)	(21.977)	(72.274)	(3.619)	-	(253.346)	
Baixas	-	(591)	7.011	176	9.673	1.565	-	17.834	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(67.626)	(951.064)	(184.957)	(443.365)	(537.349)	(80.408)	-	(2.264.769)	
Despesa de depreciação	(3.110)	(101.913)	(12.758)	(11.536)	(54.169)	(2.401)	-	(185.887)	
Baixas	-	542	4.804	5.989	3.129	589	-	15.053	
Transferências (*)	-	(113)	-	113	-	-	-	-	
Saldos em 30 de setembro de 2020	(70.736)	(1.052.548)	(192.911)	(448.799)	(588.389)	(82.220)	-	(2.435.603)	
Saldos líquidos									
31 de dezembro de 2018	77.640	875.023	133.874	66.101	289.976	58.329	52.606	1.553.549	
31 de dezembro de 2019	73.604	822.604	142.656	58.577	280.108	59.500	57.427	1.494.476	
30 de setembro de 2020	74.141	759.623	143.447	43.352	266.086	57.432	54.754	1.398.835	

(*) referem-se aos valores transferidos para o grupo Intangível, razão pelo qual não zeram.



Notas Explicativas

O montante de adição no imobilizado refere-se substancialmente a 4 novas lojas, investimentos em TI, *e-commerce* e antecipações de imobilizações em andamento durante o período findo em 30 de setembro de 2020, da Controlada Lojas Riachuelo. No exercício findo de 31 de dezembro de 2019, foram 13 remodelações de pontos comerciais, 9 novas lojas, investimentos em TI e antecipações de imobilizações futuras.

Os encargos financeiros incorridos sobre financiamentos não são considerados relevantes para serem incluídos no custo de aquisição dos itens do imobilizado.

15.3 DEPRECIÇÃO

A Administração revisa, no mínimo anualmente, a vida útil estimada dos seus ativos imobilizados, com o auxílio dos engenheiros da Companhia. Até 30 de setembro de 2020, apesar dos efeitos da pandemia do COVID-19, a Administração não identificou nenhum indicativo relevante que requeresse a reavaliação da vida útil dos seus ativos imobilizados.

As depreciações foram consideradas no resultado normalmente, havendo apenas um deslocamento da depreciação relacionada à produção da Controladora, que foi parcialmente classificada para "outras despesas operacionais" decorrentes da composição do custo de ociosidade.

15.4 IMOBILIZAÇÕES EM ANDAMENTO

CONSOLIDADO:

- Benfeitorias em imóveis de terceiros

As benfeitorias em imóveis de terceiros compreendem, substancialmente, gastos com a reforma ou adaptação das lojas, amortizáveis em linhas com os contratos de locação, em média 10 anos (imóveis de terceiros).

- Construções em andamento

Refere-se a investimentos na abertura e reforma de lojas.

15.5 PERDAS PELA NÃO RECUPERABILIDADE DE IMOBILIZADO ("IMPAIRMENT")

De acordo com o NBC TG 01 e IAS 36, "Redução ao Valor Recuperável de Ativos", os itens do ativo imobilizado, intangível e outros ativos que apresentam indicativos de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação devem ser revisados detalhadamente para determinar a necessidade de se constituir provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização.

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Administração refez os cálculos de *impairment* baseado no resultado atual e projeções futuras e não foi apontado nenhum valor relevante que indicasse a necessidade de reconhecimento em resultado. Apesar do fechamento das lojas, seguido das aberturas graduais de acordo com a situação de cada localidade para conter o avanço da COVID-19, a Administração observa que a queda da geração de caixa das lojas físicas da controlada Lojas Riachuelo, não interfere na capacidade de retorno dessas unidades geradoras de caixa. Isso porque o teste de *impairment* não leva em consideração apenas a queda na receita, mas também o trabalho constante que a sua controlada vem fazendo ao longo desse período para redução de despesas, intensificado pela ampliação do escopo dos trabalhos relacionados a OBZ (orçamento base zero).

A implantação da omnicanalidade pela Riachuelo, que disponibiliza o estoque de qualquer loja no *e-commerce*, que passam a operar também como pequenos centros de distribuição, favorece a valorização desses pontos de venda, não somente para esse cenário de pandemia, mas para o comportamento do consumidor do futuro, que procura cada vez mais praticidade e agilidade para satisfazer as suas necessidades.



Notas Explicativas

16 INTANGÍVEL

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	30/09/2020			Controladora	
	Vida útil (em anos)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	168	-	168	156
Gastos com implantação	5	8.222	(2.692)	5.530	2.929
		8.390	(2.692)	5.698	3.085

	30/09/2020			Consolidado	
	Vida útil (em anos)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Marcas e patentes	-	1.424	-	1.424	1.412
Pontos comerciais	(*)	77.268	(40.010)	37.258	38.221
Software	5 a 10	217.025	(127.694)	89.331	68.523
Gastos com implantação	5 a 10	314.948	(103.697)	211.251	186.861
Intangível em andamento	-	67.669	-	67.669	-
		678.334	(271.401)	406.933	295.017

(*) representado por fundo de comércio e direito de uso adquiridos pela Companhia e fundamentado na existência de ponto comercial onde se localizam as lojas da Riachuelo.

Do montante do custo registrado como fundo de comércio, o valor de R\$ 3.000, refere-se a um ativo intangível, comercializável, que não sofre perda de valor em virtude da passagem do tempo, enquanto o direito de uso pago pela utilização da infraestrutura do imóvel, R\$ 74.268 (R\$ 70.868 em 31 de dezembro de 2019), é amortizável entre seis e dez anos, de acordo com os prazos dos contratos de aluguel.

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

As movimentações registradas na rubrica "Intangível" foram as seguintes:

	Controladora		
	Marcas e patentes	Gastos com implantação	Total
Custo			
Saldos em 31 de dezembro de 2018	135	2.888	3.023
Adições	21	2.258	2.279
Baixas	-	(30)	(30)
Transferências (*)	-	319	319
Saldos em 31 de dezembro de 2019	156	5.435	5.591
Adições	12	2.787	2.799
Saldos em 30 de setembro de 2020	168	8.222	8.390
Amortização acumulada			
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	(2.365)	(2.365)
Despesa de amortização	-	(141)	(141)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-	(2.506)	(2.506)
Despesa de amortização	-	(186)	(186)
Saldos em 30 de setembro de 2020	-	(2.692)	(2.692)
Saldos líquidos			
31 de dezembro de 2018	135	523	658
31 de dezembro de 2019	156	2.929	3.085
30 de setembro de 2020	168	5.530	5.698



Notas Explicativas

	Consolidado					
	Marcas e patentes	Pontos comerciais	Software	Gastos com implantação	Intangível em andamento	Total
Custo						
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.391	57.842	143.353	178.282	-	380.868
Adições	21	15.800	42.995	72.636	-	131.452
Baixas	-	(125)	(88)	(29.979)	-	(30.192)
Transferências (*)	-	351	214	45.901	-	46.466
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.412	73.868	186.474	266.840	-	528.594
Adições	12	3.400	18.965	79.126	54.231	155.734
Baixas	-	-	(6.320)	(83)	-	(6.403)
Transferências (*)	-	-	17.906	(30.935)	13.438	409
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.424	77.268	217.025	314.948	67.669	678.334
Amortização acumulada						
Saldos em 31 de dezembro de 2018	-	(30.156)	(104.703)	(57.879)	-	(192.738)
Despesa de amortização	-	(5.616)	(13.248)	(22.100)	-	(40.964)
Baixas	-	125	-	-	-	125
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-	(35.647)	(117.951)	(79.979)	-	(233.577)
Despesa de amortização	-	(4.363)	(16.063)	(23.721)	-	(44.147)
Baixas	-	-	6.320	3	-	6.323
Transferências (*)	-	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	-	(40.010)	(127.694)	(103.697)	-	(271.401)
Saldos líquidos						
31 de dezembro de 2018	1.391	27.686	38.650	120.403	-	188.130
31 de dezembro de 2019	1.412	38.221	68.523	186.861	-	295.017
30 de setembro de 2020	1.424	37.258	89.331	211.251	67.669	406.933

(*) referem-se aos valores transferidos do grupo Imobilizado, razão pelo qual não zeram.

Em 30 de setembro de 2020, as aquisições de R\$ 155.734 (R\$ 131.452 em e 31 de dezembro de 2019), referem-se a investimentos em Tecnologia na Lojas Riachuelo, principalmente por conta do seu *e-commerce* e do Marketplace, e na Midway Financeira, decorrente do seu plano de expansão.

(c) COMPOSIÇÃO DAS AQUISIÇÕES

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Lojas Riachuelo	83.877	57.145
Midway Financeira	69.059	23.096
Guararapes	2.798	1.351
	155.734	81.592

Conforme quadro acima, a aquisição total do Grupo em 2020 foi de 90,87% maior em setembro de 2020 se comparado ao mesmo período de 2019.

O desenvolvimento de tecnologia na Lojas Riachuelo está focado em oferecer um maior número de canais de compras para os seus clientes, como por exemplo: Criação do marketplace, Exploração do programa RCHLOVERS (programa que visa transformar os colaboradores das Lojas Riachuelo em promotores de venda), venda via aplicativo de mensagem instantânea, e-commerce e App da RCHLO, Ship from Store (programa que visa o desenvolvimento *omnichannel*), entre outros, como Click & Collect, Retire rápido, Self-Checkout, PDV Mobile, RFID e E-Store/Prateleira.

Na Midway Financeira, os investimentos aumentaram em 199,01%, no período findo em 30 de setembro de 2020, se comparado ao mesmo período de 2019, e estão focados na continuidade dos negócios, mantendo o objetivo da instituição na sua transformação em uma plataforma digital de serviços financeiros centrada no cliente, ampliando a atuação na área financeira diante da alta demanda do uso de canais digitais.

A Companhia e suas Controladas, não identificaram nenhuma necessidade de constituição de perda de valor recuperável, conforme previsto na NBC TG 01 - Redução ao Valor Recuperável dos ativos intangíveis, decorrente da pandemia da COVID-19.



Notas Explicativas

17 FORNECEDORES

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Nacionais	72.022	38.990	392.298	469.441
Estrangeiros	3.722	4.739	67.864	50.560
	75.744	43.729	460.162	520.001

O saldo de fornecedores estrangeiros refere-se, em sua maioria, a valores em dólar norte-americano e atualizados para reais até a data final de cada período.

18 FORNECEDORES – "CONFIRMING"

A Controlada Lojas Riachuelo possui convênio com o banco Santander a operação de "confirming" para gerir seus compromissos com os fornecedores, as quais permanecem nesta rubrica até a extinção da obrigação. Nesta operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas de produtos para o Banco Santander.

Modalidade	Taxa média (%)	Base	Vencimento	Consolidado	
				30/09/2020	31/12/2019
Em moeda nacional					
Fornecedor - "Confirming"	0,80 a.m.	4,6 meses	2020	69.723	111.912
				69.723	111.912

19 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Moeda Nacional					Controladora		Consolidado	
Taxa de juros nominal	Nota	Instituição Financeira	Vencimento	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	
110,00% a 160,00% CDI	(a)	Diversos - Midway S.A. CFI	Até 2020	-	-	317.056	238.051	
115,00% CDI	(a)	SANTANDER - Midway S.A. CFI	Até 2020	-	-	-	192.378	
115,00% CDI	(a)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2020	-	-	-	214.574	
109,75% CDI	(a)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2021	-	-	106.649	104.036	
109,75% CDI	(a)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2022	-	-	106.649	104.036	
104,30% CDI	(g)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2021	-	-	498.920	-	
101,95% CDI	(h)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2021	-	-	101.145	-	
101,95% CDI	(h)	BRADESCO - Midway S.A. CFI	Até 2022	-	-	101.145	-	
101,95% CDI	(h)	SAFRA - Midway S.A. CFI	Até 2021	-	-	50.516	-	
101,95% CDI	(h)	SAFRA - Midway S.A. CFI	Até 2022	-	-	50.516	-	
1,65% a.a. mais CDI		SAFRA-Midway S.A. DPGE	Até 2022	-	-	100.717	-	
106,75% CDI	(a)	ITAÚ - Midway S.A. CFI	Até 2022	-	-	301.426	308.350	
155,38% CDI		XP-Midway S.A.	Até 2022	-	-	11.808	-	
152,82% CDI		XP-Midway S.A.	Até 2023	-	-	6.608	-	
2,9% a 9,7% a.a. pré-fixada	(b)	Diversos - Guararapes	Até 2020	30	31	30	31	
4,35% a.a. pré-fixada mais CDI	(f)	SANTANDER - Lojas Riachuelo	Até 2021	-	-	207.259	-	
1,42% a 4,08% a.a. mais TJLP/Selic	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2021	-	-	24.337	71.750	
1,42% a 4,08% a.a. mais TJLP/Selic	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2022	-	-	48.840	64.649	
3,50% a.a.	(c)	BNDES - Guararapes	Até 2021	84	273	84	273	
1,42% a 4,52% a.a. mais TJLP/Selic	(d)	BNDES - Guararapes	Até 2021	59	191	59	191	
3,00% a.a.	(e)	BRADESCO - Lojas Riachuelo	Até 2023	-	-	14.613	18.996	
3,50% a.a.	(c)	BNDES - Lojas Riachuelo	Até 2021	-	-	1.704	7.890	
		Custo de captação		-	-	(2.073)	(1.395)	
				173	495	2.048.008	1.323.810	
Circulante				173	459	1.201.979	762.175	
Não-circulante				-	36	846.029	561.635	
				173	495	2.048.008	1.323.810	

(a) Corresponde aos empréstimos tomados pela Midway Financeira, junto às pessoas jurídicas e físicas com juros variando de 110% a 160% do CDI com a finalidade de elevar seus níveis de capital de giro, com conversibilidade imediata, sendo R\$ 290.925 com partes relacionadas (R\$ 236.425 em 31 de dezembro de 2019).



Notas Explicativas

- (b) Está representado pelo financiamento celebrado entre a Companhia e a instituição financeira Bradesco S.A., referente ao incentivo do ICMS no estado do Ceará - PROVIN.
- (c) Recursos utilizados para o capital de giro na expansão, reforma e aquisição de equipamentos da rede de lojas da controlada Lojas Riachuelo, Transportadora Casa Verde e da Companhia.
- (d) Recursos liberados à Companhia para ampliação da unidade de Fortaleza/CE e a construção do prédio em Natal/RN onde está instalada o "Call Center" da Lojas Riachuelo.
- (e) Aquisição de aeronave.
- (f) Recursos adquiridos pela controlada Lojas Riachuelo e utilizado para capital de giro do Grupo.
- (g) Cédula de crédito bancário adquirida pela Midway Financeira para Capital de Giro.
- (h) Depósito a Prazo com Garantia Especial – DPGE realizado pela Midway Financeira para Capital de Giro.

Todos os contratos firmados com o BNDES têm aval dos acionistas controladores e possuem vencimentos previstos até 2021. Os contratos das controladas com o BNDES e o Santander tem como fiadora, a Companhia. Os empréstimos tomados pelas controladas, junto ao banco Bradesco, têm a garantia de Nota Promissória com vencimentos previstos até 2023.

COVENANTS

Os índices das cláusulas contratuais restritivas - "covenants" para o BNDES são calculados anualmente sobre as demonstrações financeiras consolidadas, e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas cumpriram com os respectivos "covenants", os quais estão apresentadas a seguir:

- Manter a margem EBITDA Adaptada (*) não inferior a 12%. A margem EBITDA Adaptada (*) corresponde ao somatório de EBITDA com as receitas financeiras, dividido pela receita líquida. Todas as premissas para o cálculo da margem EBITDA Adaptada são estabelecidas pelo BNDES, conforme cláusulas contratuais. Em 31 de dezembro de 2019, a margem EBITDA Adaptada era de 19,38%;
- A relação Dívida Líquida/Ativo total deve atender a um índice de até 33%. Em 31 de dezembro de 2019, a relação era de 10,01%;
- Controlar a liquidez corrente num índice mínimo de 1,10. Em 31 de dezembro de 2019, a liquidez corrente era de 1,71.

(*) Termo e metodologia utilizados de acordo com as condições contratuais estabelecidas entre a Companhia e a instituição financeira.

Nos contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia e das Controladas existem cláusulas contratuais não financeiras, que estão sendo cumpridas. A Companhia e suas controladas vêm acompanhando os efeitos relacionados a pandemia da COVID-19 no cumprimento das cláusulas restritivas, inclusive aguardando as instituições se manifestarem a respeito, de forma que, se necessário, negociará esses índices ainda nesse exercício.

As mutações dos empréstimos e financiamentos estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.835	462	369.188	538.727
Captações	801	-	80.331	500.000
Juros e variação cambial	75	-	66.635	-
Transferências	426	(426)	477.092	(477.092)
Amortização de Juros	(75)	-	(14.108)	-
Pagamento de principal	(2.603)	-	(216.963)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	459	36	762.175	561.635
Captações	82	-	1.124.957	400.000
Juros e variação cambial	12	-	64.494	-
Transferências	36	(36)	115.606	(115.606)
Aquisição de custos a apropriar	-	-	(2.262)	-
Custos dos empréstimos amortizado	-	-	1.131	-
Amortização de Juros	(12)	-	(19.643)	-
Pagamento de principal	(404)	-	(844.479)	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	173	-	1.201.979	846.029



Notas Explicativas

Os vencimentos da parcela registrada no passivo não circulante estão demonstrados como segue:

<u>Vencimento</u>	<u>Consolidado</u>
2021	154.646
2022	683.471
2023	7.912
	846.029

20 DEBÊNTURES

A Companhia aprovou a 1ª (primeira) emissão de 80 (oitenta) mil de debêntures simples não conversíveis em ações com valor unitário de R\$ 10 (dez), da espécie quirografária com garantia fidejussória, conforme ata de reunião do Conselho Administrativo realizada em 23 de abril de 2018, num montante de R\$ 800.000 (oitocentos) milhões, emissão em 25 de abril de 2018 e vencimento em uma única parcela em 25 de abril de 2021, com remuneração semestral.

A Companhia realizou a 2ª (segunda) emissão de 600 (seiscentos) mil debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia fidejussória, com valor nominal unitário de R\$ 1 (mil Reais), perfazendo o montante total de R\$ 600.000 (seiscentos) milhões de Reais, conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de dezembro de 2018 ("RCA"), emissão em 11 de janeiro de 2019 e vencimento em 3 (três) parcelas anuais e pagamentos de juros semestrais.

A Companhia realizou a 3ª (terceira) emissão de 700 (setecentos) mil debêntures simples, não conversíveis em ações, em 2 (duas) séries, da espécie quirografária com garantia fidejussória, com valor nominal unitário de R\$ 1 (mil reais), perfazendo o montante total de R\$ 700.000 (setecentos) milhões de Reais, sendo R\$ 200.000 (duzentos) milhões de Reais da Debênture de Primeira Série e R\$ 500.000 (quinhentos) milhões de reais da Debênture de Segunda Série, conforme aprovado em Reunião do Conselho de Administração realizada em 26 de agosto de 2020 ("RCA"). Com emissão em 31 de agosto de 2020, vencimento em parcela única, em 31 de agosto de 2023 para as Debêntures da Primeira Série e 31 de agosto de 2024 para as Debêntures da Segunda Série, e pagamentos de juros semestrais.

Características da oferta das debêntures:

Debêntures	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	3ª Emissão
Emissor	Guararapes	Guararapes	Guararapes	Guararapes
Série	Única	Única	1ª Série	2ª Série
Títulos emitidos	80.000	600.000	200.000	500.000
Valor Unitário	10	1	1	1
Valor total	R\$800.000	R\$600.000	R\$200.000	R\$500.000
Remuneração	109,50% do CDI	107,75% do CDI	100,00% a.a. do CDI + 2,65%	100,00% a.a. do CDI + 2,95%
Pagamento de juros	Semestrais	Semestrais	Semestrais	Semestrais
Data da emissão	25 de abril de 2018	11 de janeiro de 2019	31 de agosto de 2020	31 de Agosto de 2020
Vencimento	25 de abril de 2021	11 de janeiro de 2023	31 de agosto de 2023	31 de agosto de 2024

Moeda nacional

Taxa de juros nominal	Emissor	Vencimento	Controladora e Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019
109,50% do CDI	Guararapes	25/04/2021	808.878	807.383
107,75% do CDI	Guararapes	11/01/2023	602.824	616.695
100,00% a.a. do CDI + 2,65%	Guararapes	31/08/2023	200.715	-
100,00% a.a. do CDI + 2,95%	Guararapes	31/08/2024	501.904	-
Custos a apropriar	Guararapes		(7.550)	(2.104)
			2.106.771	1.421.974
Circulante			1.011.940	23.027
Não Circulante			1.094.831	1.398.947
			2.106.771	1.421.974



Notas Explicativas

As movimentações das debêntures estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Saldos em 31 de dezembro de 2018	8.866	799.160	326.813	799.160
Captações principal	-	600.000	-	600.000
Aquisição de custos a apropriar	(1.636)	-	(1.636)	-
Juros	87.574	-	89.928	-
Transferências	213	(213)	213	(213)
Custo das Debêntures amortizado	1.051	-	1.051	-
Pagamento de juros	(73.041)	-	(86.941)	-
Amortização do principal	-	-	(306.401)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	23.027	1.398.947	23.027	1.398.947
Captações principal	-	700.000	-	700.000
Aquisição de custos a apropriar	(1.591)	(4.775)	(1.591)	(4.775)
Juros	37.379	-	37.379	-
Transferências	999.341	(999.341)	999.341	(999.341)
Custo das Debêntures amortizado	921	-	921	-
Pagamento de juros	(47.137)	-	(47.137)	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.011.940	1.094.831	1.011.940	1.094.831

COVENANTS

MANTER O ÍNDICE FINANCEIRO IGUAL OU INFERIOR A 2,5 (DOIS INTEIROS E CINCO DÉCIMOS).

I. “Índice Financeiro” significa o índice correspondente à razão entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado a ser acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas relativas a 31 de dezembro de 2019 em diante;

II. “Dívida Líquida” significa, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas, o somatório, sem duplicação, de (a) todo endividamento bancário líquido das operações de *hedge* (*swap*); (b) todas as obrigações oriundas de operações de mercados de capitais local e internacional; (c) todas as garantias de dívidas de terceiros, subtraído de tal somatório o valor de suas disponibilidades (caixa e aplicações financeiras); e

III. “EBITDA ajustado” significa, com base nas demonstrações financeiras consolidadas relativas aos 12 (doze) meses imediatamente anteriores ao encerramento do exercício anual, em linha com a Instrução CVM 527, o lucro líquido, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas, das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões, “Incentivo Fiscal de IR”, considerando que a Companhia opta por utilizar o EBITDA ajustado por entender que o ajuste referente ao “Incentivo Fiscal de IR” contribui para a geração bruta de caixa, já que não representa desembolso efetivo.

O índice apurado em 31 de dezembro de 2019 sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo foi de 0,96 (0,58 em 31 de dezembro de 2018), estando inferior ao máximo pactuado.

Para os contratos de Debêntures da Companhia existem cláusulas restritivas não financeiras, que em 30 de setembro de 2020, encontravam-se adimplentes. A Companhia e suas controladas vêm acompanhando os efeitos relacionados a pandemia da COVID-19 no cumprimento das cláusulas restritivas, inclusive aguardando as instituições se manifestarem a respeito, de forma que, se necessário, negociará esses índices ainda nesse exercício.

21 NOTAS PROMISSÓRIAS

A Companhia aprovou a 1ª (primeira) emissão de 60 (sessenta) notas promissórias comerciais, em série única, com garantia fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, da controlada Lojas Riachuelo S.A. (“Emissora”), conforme ata de reunião do Conselho Administrativo realizada em 08 de abril de 2020, com valor nominal unitário de R\$ 5.000 na data de emissão (“Notas Comerciais”), perfazendo o montante total de R\$ 300.000 (trezentos milhões de Reais), emissão em 14 de abril de 2020 e vencimento em uma única parcela em 14 de abril de 2021.



Notas Explicativas

Características das notas promissórias:

Notas promissórias

	1ª Emissão
Emissor	Lojas Riachuelo
Série	Única
Títulos emitidos	60
Valor Unitário	5.000
Valor total	R\$300.000
Remuneração	100,00% a.a. do CDI +
Pagamento de juros	Anual
Data da emissão	14 de abril de 2020
Vencimento	14 de abril de 2021

Moeda nacional

<u>Taxa de juros nominal</u>	<u>Emissor</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
3,25% + CDI	Lojas Riachuelo	14/04/2021	307.922
Custos a apropriar	Lojas Riachuelo		(2.230)
			<u>305.692</u>

As movimentações das notas promissórias estão assim apresentadas:

	<u>Consolidado</u> <u>Circulante</u>
Captações principal	300.000
Aquisição de custos a apropriar	(3.955)
Juros	7.923
Custo das notas promissórias amortizado	1.724
Saldos em 30 de setembro de 2020	<u>305.692</u>

22 CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Em 26 de julho de 2016, a Companhia autorizou a emissão de certificados de recebíveis imobiliários sem garantia real no valor de R\$ 150 milhões atualizados pela taxa final de 99,5% da Taxa DI, com pagamentos de 10 parcelas semestrais, sendo a última em 12 de agosto de 2021. Os recursos obtidos estão sendo utilizados para reforçar o capital de giro do Grupo. Os gastos com a emissão de certificados de recebíveis imobiliários estão registrados como redutores no passivo, os quais estão sendo apropriados ao resultado mensalmente.

<u>Taxa de juros nominal</u>	<u>Emissor</u>	<u>Vencimento</u> <u>final</u>	<u>Controladora e Consolidado</u>	
			<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
99,5% do CDI	GAIA Securitizadora	12/08/2021	43.720	80.911
Custos do CRI		12/08/2021	(630)	(1.197)
Valor líquido CRI			<u>43.090</u>	<u>79.714</u>
Circulante			43.090	36.545
Não Circulante			-	43.169
			<u>43.090</u>	<u>79.714</u>
			<u>Controladora e Consolidado</u>	
			<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo Inicial			<u>79.714</u>	<u>109.096</u>
Juros sobre CRI			2.038	6.109
Pagamento de juros			(2.947)	(6.293)
Amortização do principal			(35.715)	(29.198)
			<u>43.090</u>	<u>79.714</u>



Notas Explicativas

23 ATIVO DE DIREITO DE USO E PASSIVO DE ARRENDAMENTO

A controlada Lojas Riachuelo adotou o NBC TG 06 (R3) - IFRS 16 para os seus contratos de locação de lojas firmados com terceiros ou com a sua Controladora Guararapes. Para enquadrarmos esses contratos na nova norma, a controlada optou pela adoção da Metodologia Retrospectiva Modificada (simples), que para o reconhecimento inicial, no papel de arrendatário, identifica os saldos residuais e através das taxas e prazos definidos traz a valor presente os pagamentos dos arrendamentos e registra os ativos e passivos de acordo com o que foi estabelecido pela norma contábil, não reapresentando exercícios anteriores.

A controlada utilizou os seguintes expedientes práticos permitidos pela norma:

(i) Taxas Nominais de desconto, prontamente observáveis, ajustadas ao risco de crédito da última captação obtida pelo Grupo;

(ii) Contratos inferiores a 12 meses e de baixo valor não foram considerados para fins de aplicação da norma. A contabilização de pagamentos como despesas, em contratos ou parte de contratos cuja composição de valor dependa de variável; e

(iii) O cálculo da renovatória será considerado apenas quando a renovação for praticamente certa. Para os demais contratos serão considerados apenas o prazo residual vigente.

A Administração do Grupo entende que, pelas características atuais de seus arrendamentos (contratos de aluguel atualizados pela inflação a cada aniversário), deveria adotar, para fins de registro contábil, a utilização da taxa real sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), preservando a consistência de seus fluxos de caixa para esses contratos de arrendamento. Entretanto, optou por adotar a utilização da taxa nominal sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), uma vez que está amparada pela NBC TG 06 (R3) – Operações de Arrendamento Mercantil, bem como pelo Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/20 - Orientações sobre a elaboração das demonstrações financeiras para 31 de dezembro de 2019, emitido na data de 05 de fevereiro de 2020, não exigindo dessa forma, a aplicação requerida pelo NBC TG 26 – Apresentação da Demonstrações Contábeis itens 19 e 20.

I – CONTRATOS ENQUADRADOS NO IFRS 16/NBC TG 06 (R3)

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Lojas Riachuelo possuía um total de 289 contratos (referente a 276 lojas, sede administrativa e centros logísticos) entre eles 38 firmados com a Controladora Guararapes. Em 31 de dezembro de 2019 possuía um total de 287 contratos (referente a 274 lojas, sede administrativa e centros logísticos) entre eles 39 firmados com a Controladora Guararapes. Esses foram enquadrados nas mudanças estabelecidas pelo IFRS 16/NBC TG 06 (R3) Operações de Arrendamento.

Para chegar nas taxas de desconto aplicáveis, a Controlada se baseou em taxas de juros prontamente observáveis no mercado brasileiro, considerando os prazos de cada contrato, ajustadas ao risco de crédito obtido pelas captações a mercado realizadas pelas empresas do Grupo.

As movimentações no período findo em 30 de setembro de 2020, são como segue:

a) MOVIMENTAÇÃO DO ATIVO DE DIREITO DE USO:

	Consolidado
Adoção inicial - IFRS 16/NBC TG 06 (R2)	938.966
Remensuração (*)	233.164
Saldos em 01 de janeiro de 2019	1.172.130
Depreciação acumulada	(204.374)
Adições	66.254
Remensuração (**)	(35.075)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	998.935
Depreciação acumulada	(155.132)
Adições	83.313
Remensuração (***)	32.819
Saldos em 30 de setembro de 2020	959.935

(*) Remensuração realizada na implantação da norma, decorrente, substancialmente, das opções de renovação para algumas lojas que não estavam sendo consideradas anteriormente.

(**) Remensuração calculada no 4º trimestre baseada na orientação CVM por meio de Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019, onde a Controlada ajustou o valor do seu reconhecimento inicial, que estava líquido de PIS e COFINS, além da taxa de desconto utilizada, onde passou a aplicar a taxa nominal.

(***) Remensurações referentes a atualização de taxas contratuais.



Notas Explicativas

b) MOVIMENTAÇÃO DO PASSIVO DE ARRENDAMENTO:

	Consolidado	
Adoção inicial - IFRS 16/CPC 06 (R2)		938.966
Remensuração		233.164
Saldos em 01 de janeiro de 2019		1.172.130
Juros incorridos		88.962
Pagamentos		(252.771)
Adições		66.254
Remensuração		(35.075)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.039.500
Juros incorridos		65.128
Pagamentos		(101.798)
Descontos obtidos no 3º trimestre		(29.994)
Descontos obtidos no 2º trimestre		(52.828)
Descontos obtidos no 1º trimestre		(10.071)
Adições		83.313
Remensuração		32.819
Saldos em 30 de setembro de 2020		1.026.069
		Consolidado
	30/09/2020	31/12/2019
Circulante	266.629	259.964
Não circulante	759.440	779.536
	1.026.069	1.039.500

c) CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DO PASSIVO DE ARRENDAMENTO:

Vencimento	Consolidado	
2020		72.145
2021		230.072
2022		201.689
2023		177.981
2024		136.048
Demais anos		208.134
		1.026.069

Conforme Deliberação CVM nº 859, de 7/7/2020 com as revisões no pronunciamento técnico nº 16/2020, alterando o NBC TG 6 (R2), a Companhia e sua controlada Lojas Riachuelo, aplicaram o expediente prático a todos os contratos que atenderam as condições do item 46B, optando por não avaliar os benefícios recebidos nos pagamentos dos contratos de aluguéis e relacionados diretamente à COVID-19 como uma modificação de contrato. Assim, a rubrica R\$ 82.822 referentes aos descontos obtidos no pagamento dos aluguéis de março a setembro, configura como redutora da despesa de aluguel, conforme nota 33.2.

Os descontos obtidos para os contratos de arrendamento em março de 2020, decorrentes dos efeitos da COVID-19, somaram-se R\$ 10.071 e foram reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, conforme Deliberação CVM nº 859, de 7/7/2020 com as revisões no pronunciamento técnico nº 16/2020.

d) CRÉDITO DE PIS E COFINS:

A Controlada possui direito a crédito de PIS e COFINS nos contratos de aluguel que aderiram ao NBC TG 06 (R3) na ocorrência de seus pagamentos. Apresentamos abaixo os valores potenciais desses impostos, considerando o saldo dos contratos na adoção e o seu ajuste a valor presente no consolidado:

	Valor Nominal	Ajustado a Valor Presente
Contraprestação do arrendamento	1.328.561	1.026.069
PIS e COFINS potencial (9,25%)	122.892	94.911

e) MISLEADING PROVOCADO PELA PLENA APLICAÇÃO DO NBC TG 06 (R3):

Com o objetivo de estar em conformidade com a norma, a controlada Lojas Riachuelo optou pela adoção da metodologia de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados considerando uma taxa nominal na aplicação dessa técnica. Entendemos que essa metodologia gera distorções relevantes na informação prestada, considerando a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro.



Notas Explicativas

Além do mais, devido às características dos seus contratos de arrendamento, a Controlada considera como metodologia ideal a utilização de uma taxa real de desconto na aplicação do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos descontados.

Desta forma, para resguardar a representação fidedigna da informação e em atendimento as áreas técnicas da CVM, conforme Ofício-Circular CVM SNC/SEP n. 02/2019, apresentamos abaixo os saldos comparativos do passivo de arrendamento:

	Taxa Média		
	a.a.	30/09/2020	31/12/2019
Direito de Uso			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 e Metodologia aplicada)	8,84%	959.935	998.935
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)	8,85%	1.011.308	1.123.714
Passivo de Arrendamento			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 e Metodologia aplicada)		1.026.069	1.039.500
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)		1.135.709	1.195.501
Despesa Financeira			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 e Metodologia aplicada)		65.128	88.962
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)		71.640	104.506
Despesa de Depreciação			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 e Metodologia aplicada)		155.132	204.374
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)		167.962	225.731

II – CONTRATOS NÃO ENQUADRADOS NO IFRS 16/NBC TG 06 (R3)

No período findo em 30 de setembro de 2020, a controlada Lojas Riachuelo possuía um total de 51 contratos de locação de lojas e administrativos com características de composição de valor variável pagos a terceiros, cujo montante permaneceu na despesa com aluguéis operacionais somando o total de R\$ 16.809 (R\$ 12.369 em 30 de setembro de 2019).

Em 30 de setembro de 2020, os compromissos relacionados com estes contratos de aluguel variável, com base na projeção de venda futura da controlada, estão indicados abaixo:

	Consolidado
3 meses de 2020	6.317
2021	38.398
2022	35.671
2023	30.459
2024	26.572
Demais anos	64.233
	201.650

24 SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisão de férias e encargos	12.006	22.761	102.916	123.604
Provisão de 13º salários e encargos	9.624	-	60.989	-
Salários a pagar	49	53	111	267
FGTS a recolher	2.018	2.341	13.012	9.939
INSS a recolher	6.603	6.057	37.324	28.786
Participações nos lucros	-	2.600	-	99.813
Outros	570	245	5.148	9.548
	30.870	34.057	219.500	271.957



Notas Explicativas

25 OUTROS IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS	8.727	7.402	58.527	140.530
COFINS	3.321	6.237	8.868	45.582
PIS	718	1.203	1.633	9.201
Outros	114	-	10.047	13.720
	12.880	14.842	79.075	209.033

26 OBRIGAÇÕES COM ADMINISTRADORES DE CARTÕES

A controlada Lojas Riachuelo, por meio da Midway Financeira, oferece o cartão embaixado aos seus clientes com as bandeiras Visa e Mastercard. O saldo de R\$ 1.425.755 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 1.527.204 em 31 de dezembro de 2019) representa as contas a pagar com as administradoras de cartão de crédito, decorrentes da utilização, pelos seus clientes, do cartão "co-branded" em transações de compra de produtos no varejo em geral.

27 PROVISÕES PARA RISCOS TRABALHISTAS, FISCAIS E CÍVEIS

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas são partes de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

A Administração acredita que essas provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão corretamente apresentadas nas informações financeiras intermediárias e são suficientes para cobrir possíveis perdas.

A Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como segue:

(a) COMPOSIÇÃO DO SALDO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisão por natureza				
Trabalhistas	8.456	9.598	38.690	36.729
Fiscais	817	4.340	140.946	141.973
Cíveis	-	-	19.119	15.390
	9.273	13.938	198.755	194.092
Depósito judicial				
Fiscais	(817)	(4.340)	(817)	(4.340)
	8.456	9.598	197.938	189.752

(b) MAPA DE MOVIMENTAÇÃO DO SALDO

A movimentação da provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis é a seguinte:

	Controladora			Total
	Fiscal	Trabalhista	Depósito	
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.220	11.091	(2.392)	10.919
Constituição (reversão)	-	(1.493)	-	(1.493)
Encargos	2.120	-	(1.948)	172
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.340	9.598	(4.340)	9.598
Constituição (reversão)	(3.541)	(1.142)	3.541	(1.142)
Encargos	18	-	(18)	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	817	8.456	(817)	8.456



Notas Explicativas

	Consolidado					
	Fiscal	Trabalhista	Cível	Total	Depósito	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	131.665	40.128	16.768	188.561	(2.392)	186.169
Constituição (reversão)	8.188	(3.399)	(1.378)	3.411	-	3.411
Encargos	2.120	-	-	2.120	(1.948)	172
Saldos em 31 de dezembro de 2019	141.973	36.729	15.390	194.092	(4.340)	189.752
Constituição (reversão)	(1.045)	2.057	3.729	4.741	3.541	8.282
Baixa	-	(96)	-	(96)	-	(96)
Encargos	18	-	-	18	(18)	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	140.946	38.690	19.119	198.755	(817)	197.938

(c) PROCESSOS FISCAIS

(c.1) CONTROLADORA

(c.1.1) Processos de natureza fiscal provisionados

A Companhia possui ações questionando a inclusão de verbas indenizatórias na base de cálculo da contribuição previdenciária. Em 30 de setembro de 2020, a provisão e o depósito judicial relacionado, totalizavam R\$ 817 (R\$ 4.340 em 31 de dezembro de 2019).

(c.1.2) Processos de natureza trabalhista

A Companhia mantém ainda provisão para perdas processuais (trabalhistas) no montante de R\$ 8.456 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 9.598 em 31 de dezembro de 2019).

Provisionado	Controladora		
	Provisão	Depósito Judicial	Líquido
INSS	817	(817)	-
Trabalhistas	8.456	-	8.456
Saldos em 30 de setembro de 2020	9.273	(817)	8.456

Provisionado	Controladora		
	Provisão	Depósito Judicial	Líquido
INCRA/INSS	4.340	(4.340)	-
Trabalhistas	9.598	-	9.598
Saldos em 31 de dezembro de 2019	13.938	(4.340)	9.598

(c.1.3) Processos de natureza fiscal não provisionados

- Processos 16707.003570/2005-57, 10469.725077/2011-11 e 10469.724403/2014-16 - Lucro da Exploração

A Companhia sofreu autos de infração lavrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, tendo como objeto a não exclusão das receitas de aluguéis da base de cálculo do lucro da exploração, nos períodos de 2001 a 2004, de 2006 a 2009 e de 2010 a 2011, cujos valores históricos perfazem o montante de respectivamente R\$ 111.775, R\$ 29.992 e R\$ 79.778. Os valores atualizados envolvidos nas discussões, até 30 de setembro de 2020, perfazem o montante de respectivamente R\$ 240.621 (R\$ 303.002 em 31 de dezembro de 2019), R\$ 62.627 (R\$ 59.451 em 31 de dezembro de 2019) e R\$ 56.409 (R\$ 132.187 em 31 de dezembro de 2019). Houve redução no valor reportado, em razão de êxito parcial reportado no 1º trimestre de 2020 em um dos processos, bem como de ajuste realizado em todos os casos quanto ao método de correção, adotando-se o valor atualizado constante no sitio eletrônico da RFB/PGFN. Os processos 16707.003570/2005-57 e 10469.724403/2014-16 já tiveram a fase administrativa encerrada e as respectivas discussões prosseguem judicialmente, com o oferecimento de apólices de seguro fiança como garantia.

A Administração do Grupo entende, conforme parecer de seus assessores legais, que a possibilidade de perda é remota e, assim, nenhuma provisão foi constituída.



Notas Explicativas

- ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

A Controladora, amparada por decisão judicial transitada em julgado, vem apurando e recolhendo mensalmente estes tributos com a exclusão do ICMS em suas bases de cálculo e sem a constituição de provisão.

(c.1.4) Ação Civil Pública do Ministério Público do Trabalho não provisionado

- Processo 0000694-45.2017.5.21.0007

O Ministério Público do Trabalho ajuizou Ação Civil Pública contra a Companhia, na qual foi requerida indenização por dano moral coletivo no valor de R\$ 37.700 e a formação de vínculo empregatício direto entre a Guararapes e os empregados das oficinas de costura (empresas prestadoras de serviços). A Justiça do Trabalho, em decisão de 1ª instância, indeferiu a indenização pretendida, bem como a referida formação de vínculo empregatício, declarando apenas a responsabilidade subsidiária da Guararapes por eventuais inadimplementos de verbas trabalhistas devidas pelas oficinas de costura aos seus empregados. Houve recurso das partes pendente de julgamento junto ao Tribunal Regional do Trabalho da 21ª Região. O departamento jurídico da Companhia e seus assessores legais classificam o risco como remoto, não tendo sido constituída nenhuma provisão.

(c.2) CONSOLIDADO

(c.2.1) Processos de natureza fiscal provisionados

- PIS e COFINS – Créditos sobre venda de eletrônicos - Lei do Bem nº 11.196/05

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. obteve o deferimento de medida liminar em 2016, reestabelecendo o benefício previsto na Lei do Bem nº 11.196/05, suspendendo a exigibilidade de PIS e COFINS na venda de produtos eletrônicos, que havia sido revogada através da Medida Provisória nº 690/2015 convertida na Lei nº 13.241/15. Em maio de 2017, houve acórdão pelo TRF que julgou improcedente a ação, revogando a liminar, cujos valores passaram a ser apurados e depositados mensalmente em juízo até dezembro de 2018, quando se encerrou o prazo do benefício. Em 30 de setembro de 2020, o total provisionado perfaz o montante de R\$ 115.264 (R\$ 113.071 em 31 de dezembro de 2019).

(c.2.2) Processos de natureza trabalhista e cível provisionados

Os principais temas abordados nos processos trabalhistas versam sobre horas extras, adicionais de periculosidade e insalubridade, equiparação salarial e verbas rescisórias, entre outros. Os processos cíveis correspondem principalmente a processos envolvendo pleitos de indenização por perdas e danos, inclusive morais, oriundos de seus clientes.

A provisão para esses processos é constituída em montante considerado suficiente para cobrir as perdas esperadas com as ações em curso. Os assessores jurídicos internos do grupo fazem a análise individual dos processos, levando em consideração o risco de perda e também se baseando em experiências anteriores referentes aos valores reivindicados e efetivamente liquidados.

Provisão de natureza trabalhista e cível	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Midway Financeira	26.725	23.616
Lojas Riachuelo	22.518	18.699
Transportadora Casa Verde	110	206
Guararapes Confecções	8.456	9.598
	57.809	52.119

Provisionado	Consolidado		
	Provisão	Depósito Judicial	Líquido
INCRA/INSS	817	(817)	-
PIS/COFINS - Lei do Bem	115.264	-	115.264
PIS/COFINS - Créditos	24.865	-	24.865
Processos de natureza trabalhista e cível	57.809	-	57.809
Saldos em 30 de setembro de 2020	198.755	(817)	197.938



Notas Explicativas

Provisionado	Consolidado		
	Provisão	Depósito Judicial	Líquido
INCRA/INSS	4.340	(4.340)	-
PIS/COFINS - Lei do Bem	113.071	-	113.071
PIS/COFINS - Créditos	24.562	-	24.562
Processos de natureza trabalhista e cível	52.119	-	52.119
Saldos em 31 de dezembro de 2019	194.092	(4.340)	189.752

(c.2.3) Processos de natureza fiscal não provisionados

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui em 30 de setembro de 2020, processos tributários que perfazem o montante de R\$ 539.888 (R\$ 418.996 em 31 de dezembro de 2019), para os quais seus assessores jurídicos classificam a possibilidade de perda como possível, portanto não provisionados, conforme determinam as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas do IFRS. Os principais temas abordados nos processos estão descritos a seguir:

- ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

A Controlada Lojas Riachuelo S.A., amparada por nova decisão liminar, vem apurando e recolhendo mensalmente estes tributos com a exclusão do ICMS de suas bases de cálculo e sem a constituição de provisão.

- PIS "Semestralidade"

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui autuações relativas a compensações realizadas com base em decisões judiciais favoráveis já transitadas em julgado versando sobre a constitucionalidade dos Decretos – Lei 2445/88 e 2449/88. Com o encerramento da discussão de mérito de um dos processos, remanesce na esfera administrativa o valor de R\$ 7.518 (R\$ 7.137 em 31 de dezembro de 2019), já incluído juros e multa de mora.

- PIS/COFINS – Não Cumulatividade

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. realizou a tomada de créditos de PIS e COFINS sob o regime não-cumulativo de apuração, os quais foram glosados pela Secretaria da Receita Federal – SRF mediante a lavratura de autos de infração, cujo valor exigido com a aplicação de juros e multa de mora perfaz o montante de R\$ 175.152 (R\$ 166.499 em 31 de dezembro de 2019), conforme extrato disponibilizado no sitio eletrônico da RFB. No decorrer desse trimestre, a Controlada Lojas Riachuelo S.A. foi intimada da lavratura de auto de infração relacionada ao mesmo tema no valor de R\$ 118.251.

- PIS/COFINS/II

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. sofreu autuações em virtude de suposta divergência na base de cálculo do PIS, da COFINS e do Imposto de Importação (II) nas operações de importações de mercadorias, cujos valores exigidos com a aplicação de juros e multa de mora perfazem o montante de R\$ 8.172 (R\$ 39.264 em 31 de dezembro de 2019), conforme extrato obtido no sitio eletrônico da RFB. Houve redução do valor reportado, em razão de êxito obtido em primeira instância em um dos processos. Atualmente, a discussão encontra-se suspensa, aguardando julgamento do recurso de ofício apresentado pela Fazenda e, relativamente ao outro caso, aguarda-se julgamento da impugnação.

- Contribuições Previdenciárias

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui autuação em virtude de suposta divergência no pagamento das contribuições previdenciárias incidentes sobre o programa de Participação nos Lucros e Resultados– PLR. O valor envolvido com a aplicação de juros e multa de mora perfaz o montante de R\$ 14.001 (R\$ 13.774 em 31 de dezembro de 2019), conforme extrato obtido no sitio eletrônico da RFB. Com o encerramento da discussão na esfera administrativa, a Controlada Lojas Riachuelo S.A. ingressou com medida judicial, que se encontra pendente de julgamento.

- ICMS – Base de Cálculo

Controlada Lojas Riachuelo S.A. sofreu autuações por parte da Fazenda do Estado da Bahia em decorrência de suposta divergência na base de cálculo do ICMS nas operações de transferências entre Centro de Distribuição e Filiais. Os processos estão em discussão nas esferas judicial e administrativa e os valores envolvidos com a aplicação de juros e multa de mora perfazem o montante de, respectivamente, R\$ 12.292 e R\$ 7.075 (R\$ 10.555 e R\$ 4.336 em 31 de dezembro de 2019). Há ainda processos judiciais relativos a essa mesma operação envolvendo supostas divergências de estoque que perfazem o montante de R\$ 7.997 (R\$ 7.591 em 31 de dezembro de 2019).



Notas Explicativas

- ICMS – Diversos

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui autuações por parte dos Fiscos Estaduais envolvendo seus diversos estabelecimentos relacionados à antecipação tributária, supostas divergências de estoques, creditamento indevido e descumprimento de obrigações acessórias, sendo que há processos nas fases administrativa e judicial. O valor envolvido, com a aplicação de juros e multa de mora, englobando novas autuações perfaz o montante de R\$ 93.035 (R\$ 73.838 em 31 de dezembro de 2019).

- ICMS – Importação

A Controlada Lojas Riachuelo S.A. possui discussão judicial relativa ao creditamento de ICMS em operação de importação, devidamente garantida por seguro garantia, atualmente aguardando julgamento. O montante envolvido com a aplicação de juros e multa de mora perfaz o montante de R\$ 38.955 (R\$ 38.661 em 31 de dezembro de 2019), conforme extrato obtido no sítio eletrônico da PGE/SP.

- Tributos Federais

A Controlada indireta Midway S/A – Crédito, Financiamento e Investimento possui processos tributários em trâmite na esfera administrativa referentes a pedidos de compensação de tributos federais pendentes de homologação. O valor envolvido, com a aplicação de juros e multa de mora, englobando novos casos perfaz o montante de R\$ 28.448 (R\$ 12.523 em 31 de dezembro de 2019).

(d) DEPÓSITOS JUDICIAIS

Os tributos e as obrigações trabalhistas discutidos nas esferas administrativas e judiciais garantidos por depósitos judiciais são demonstrados como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS - Execução fiscal (*)	-	-	5.596	5.596
Fiscal/INSS	72	72	626	626
PIS/COFINS - MP do bem	-	-	115.264	113.110
Cível/Trabalhista	4.311	4.644	12.179	12.987
Outros Depósitos	-	-	5.623	6.179
	4.383	4.716	139.288	138.498

(*) ICMS - Execução fiscal: tendo por exequente a Fazenda do Estado Rio de Janeiro. Em setembro de 2009, foi ajuizada execução fiscal contra a Controlada Lojas Riachuelo S.A. que tramita perante a 11ª Vara da Fazenda Pública daquele Estado sob o no 2009.001.228723-0, visando à cobrança do valor de R\$ 5.596 a título de ICMS decorrente de divergências de estoque. A controlada, apoiada pelos seus assessores jurídicos internos, decidiu não provisionar esse encargo tendo em vista que a probabilidade de perda desse processo foi avaliada como possível.

Mapa de movimentação do saldo

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2018	124.549	248.436
Depósitos	1.027	23.103
Baixa de depósito	(128.665)	(140.846)
Atualização monetária	7.805	7.805
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.716	138.498
Depósitos	415	4.836
Baixa de depósito	(748)	(4.046)
Saldos em 30 de setembro de 2020	4.383	139.288

28 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

TRIBUTOS DIFERIDOS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social (15% para a Midway Financeira a partir de 01 de janeiro de 2019).



Notas Explicativas

O efeito dos impostos diferidos ativos e passivos está apresentado como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Prejuízos fiscais	343.786	348.506	1.458.436	824.983
Provisão para perdas por valor recuperável	1.465	1.267	799.580	748.613
Provisão para riscos tributários	3.208	-	177.857	138.403
Provisão para contingências - Trabalhistas e cíveis	9.273	13.938	62.275	86.948
Provisão para perdas estimadas em estoque	2.763	-	56.709	36.913
Provisão para participação dos funcionários no resultado	-	2.600	15.875	89.648
Lei 12.973/14 - Implantação do saldo inicial	(44.828)	(42.907)	(132.897)	(98.931)
Lucro nos Estoques	-	-	31.316	-
Lei 11.196/05 - Lei do bem	-	-	(15.500)	-
Ajuste IFRS 16	-	-	69.029	43.018
Revisão vida útil - CPC 27	-	-	(14.200)	(46.409)
Revisão mais valia - CPC 27	(196.735)	(201.609)	(196.735)	(201.609)
Outras diferenças temporárias	6.416	8.732	7.160	9.476
Base de cálculo	125.348	130.527	2.318.905	1.631.053
Cálculo do IRPJ Diferido				
Base de Cálculo de Provisões Temporais e Exigibilidades Suspensas	23.126	-	54.442	-
Alíquota efetiva IRPJ (*)	6,25%	-	6,25%	-
IRPJ Diferido - Alíquota diferenciada	1.445	-	3.403	-
Demais bases de Cálculo	102.222	130.527	2.264.463	1.631.053
Alíquota efetiva IRPJ	25%	25%	25%	25%
IRPJ Diferido - Alíquota padrão	25.555	32.632	566.116	407.763
Cálculo do CSLL Diferida				
Base de cálculo CSLL	125.348	130.527	2.318.905	1.631.053
Lei 11.196/05 - Lei do bem (**)	-	-	15.500	-
Base de cálculo da CSLL ajustada	125.348	130.527	2.334.405	1.631.053
Alíquota efetiva CSLL	9%	9%	9%	9%
CSLL Diferido	11.281	11.747	210.096	146.795
Complemento CSLL diferido (***)	-	-	51.830	48.088
Total do IRPJ e CSLL - Diferido	38.282	44.379	831.445	602.646
Ativo não circulante	38.282	44.379	831.445	602.646
Líquido	38.282	44.379	831.445	602.646

(*) Alíquota efetiva IR sobre as provisões temporais e exigibilidades suspensas.

(**) Excluído da base de cálculo da CSLL da controlada indireta Midway Financeira, conforme artigo 17 da Lei 11.196/05.

(***) O complemento da CSLL é decorrente da diferença de alíquota na consolidação dos saldos da controlada indireta Midway Financeira, a qual possui alíquota de 15% em consonância com a lei 13.169/15.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS – ATIVO

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais	(a)	116.887	118.492	497.840	280.494
Provisão para perdas ao valor recuperável		498	431	319.744	299.369
Provisão para riscos trabalhista, fiscais e cíveis		3.153	4.739	61.214	50.538
Diferenças temporais - Provisão		2.975	7.424	41.804	74.732
Lucro nos Estoques		-	-	4.776	-
	(b)	123.513	131.086	925.378	705.133

(a) O valor do imposto de renda e contribuição social diferido sobre prejuízo fiscal de R\$ 497.840 registrado em 30 de setembro de 2020 (R\$ 280.494 em 31 de dezembro de 2019), é composto por: R\$ 367.713 (R\$ 161.906 em 31 de dezembro de 2019) da Controlada Lojas Riachuelo S.A.; R\$ 96 (R\$ 96 em 31 de dezembro de 2019) da Transportadora Casa Verde; R\$ 13.144 da Controlada Midway Financeira S.A. e R\$ 116.887 (R\$ 118.492 em 31 de dezembro de 2019) da Companhia.

(b) O valor total do imposto de renda e contribuição social diferido ativo de R\$ 920.603 registrado em 30 de setembro de 2020 (R\$ 705.133 em 31 de dezembro de 2019), é composto por: R\$ 451.422 (R\$ 253.233 em 31 de dezembro de 2019) é da Lojas Riachuelo; R\$ 345.535 (R\$ 320.589 em 31 de dezembro de 2019) é da Midway Financeira; R\$ 133 (R\$ 225 em 31 de dezembro de 2019) é da Transportadora Casa Verde e R\$ 123.513 (R\$ 131.086 em 31 de dezembro de 2019) é da Companhia.



Notas Explicativas

As controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis que tomou como base as projeções de rentabilidade futura e o limite de 30% do lucro tributável para compensação anual, conforme legislação vigente, registraram em suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, o ativo fiscal diferido decorrente de prejuízo fiscal.

A Companhia e suas controladas Lojas Riachuelo e Midway Financeira, possuem impostos diferidos decorrentes de prejuízos fiscais cuja expectativa de realização é atualizada trimestralmente, conforme previsto na NBC TG 32 - Tributos sobre o Lucro. Entretanto, em decorrência da queda de receita ocasionada pelo fechamento das lojas por conta da pandemia da COVID-19, a Administração revisitou os valores apresentados no trimestre anterior, onde a expectativa de realização em 30 de setembro de 2020, é representada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2020	4.094	17.334
2021	2.671	13.823
2022	4.861	31.110
2023	6.818	45.037
2024	11.228	65.863
2025	32.267	101.576
2026	37.174	126.131
2027	17.774	96.966
	<u>116.887</u>	<u>497.840</u>

Para os impostos de rendas e contribuições sociais diferidos, referente a provisão para perdas por valor recuperável e demais despesas com efeitos temporais, não foram realizados o escalonamento de realização tendo em vista que suas oscilações ocorrem mensalmente. Nos casos de provisão para as contingências fiscais, trabalhistas e cíveis sua realização é certa, mas depende do resultado do julgamento por parte das esferas administrativas e judiciais.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS – PASSIVO

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de renda e contribuição social diferido sobre a adoção aos IFRS e CPCs				
Custo Atribuído	66.890	68.547	66.890	68.547
Diferença de taxas de depreciação	18.340	18.160	27.043	33.940
	<u>85.230</u>	<u>86.707</u>	<u>93.933</u>	<u>102.487</u>

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ajuste de avaliação patrimonial sobre a adoção aos IFRS e CPCs				
Custo Atribuído	196.735	201.609	196.735	201.609
Diferença de taxas de depreciação	53.942	53.412	79.538	99.824
Base de cálculo	<u>250.677</u>	<u>255.021</u>	<u>276.273</u>	<u>301.433</u>
IR diferido à alíquota de 25%	62.669	63.755	69.068	75.358
CSLL diferida à alíquota de 9%	22.561	22.952	24.865	27.129
	<u>85.230</u>	<u>86.707</u>	<u>93.933</u>	<u>102.487</u>



Notas Explicativas

DESPESA COM IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

As despesas do imposto de renda e da contribuição social dos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e de 2019 estão reconciliadas às alíquotas nominais, como segue:

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(40.816)	69.992	(385.967)	143.887
Alíquota nominal %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social, nominais	13.877	(23.797)	131.229	(48.922)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	(28.464)	7.566	(145.015)	17.645
Incentivos fiscais - IR	535	-	535	-
Incentivos fiscais - ICMS	6.821	9.039	11.900	19.897
Juros sobre capital próprio	-	5.092	-	20.057
Despesas Indedutíveis	(1.673)	(2.573)	(2.264)	(3.607)
	(22.781)	19.124	(134.844)	53.992
Diferenças temporárias:				
Provisão para perdas por valor recuperável	51	(11)	(67)	565
Tributos com exigibilidades suspensas	(227)	(849)	666	(1.223)
Provisões Diversas	(792)	47	(109)	444
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs - Custo Atribuído	500	1.649	1.004	2.050
Créditos fiscais diferidos sobre as provisões da adoção dos CPCs	(1.242)	1.719	(7.101)	1.296
	(1.710)	2.555	(5.607)	3.132
Imposto de renda e contribuição social no resultado (corrente e diferido)	(10.614)	(2.118)	(9.222)	8.202
Imposto de renda e contribuição social efetivos:				
Corrente	(3.125)	-	(3.125)	-
Diferido	(7.489)	(2.118)	(6.097)	8.202
	(10.614)	(2.118)	(9.222)	8.202
Alíquota Efetiva (*)	26,00%	-3,03%	2,39%	5,70%
Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente	3.125	-	3.125	-
Provisão de IRRF Assalariado, Diversos e IRPJ e CSLL Estimativas	4.857	4.456	12.579	4.456
IRRF s/JCP	-	8.255	(32.718)	8.255
Pagamentos IRRF s/JCP	-	(6.180)	-	(6.180)
Pagamentos antecipados	(6.171)	(6.651)	(14.268)	(4.631)
Imposto de renda e contribuição social a recolher anterior	225	2.606	33.318	586
Imposto de renda e contribuição social a recolher	2.036	2.486	2.036	2.486

(*) A Companhia entende ser prematuro estimar, nesse momento, a alíquota média efetiva anual, principalmente, pelo fato de que pelo segmento em que está inserida, existem diversos eventos que podem alterar o percentual anual estimado, tais como: i) decisão da distribuição ou não de juros sobre capital próprio; ii) alterações nas receitas, em função da sazonalidade nas vendas e também em função da COVID-19, entre outros.



Notas Explicativas

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(90.316)	85.351	(621.274)	187.726
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social, nominais	30.707	(29.019)	211.233	(63.827)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:				
Diferença de alíquota nominal aplicada nas controladas	11.928	(4.028)	6.363	(19.399)
Incentivos fiscais - IR	1.904	-	1.904	-
Incentivos fiscais - ICMS	6.821	9.039	11.900	19.897
Juros sobre capital próprio	-	5.091	-	20.057
Despesas Indedutíveis	(7.064)	(3.183)	(18.108)	(4.653)
Lucros nos estoques	(3.419)	(1.247)	(3.180)	(2.733)
	10.170	5.672	(1.121)	13.169
Diferenças temporárias:				
Provisão para perdas por valor recuperável	47.972	(15.702)	(10.483)	(59.944)
IR e CSLL sobre tributos com exigibilidades suspensas	(228)	1.176	656	783
Provisões diversas	(5.380)	1.360	17.918	11.902
Recuperação de IRPJ de anos anteriores	4.622	-	4.622	-
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs -				
Custo Atribuído	(1.535)	2.265	273	3.653
Créditos fiscais diferidos sobre os efeitos da adoção dos CPCs - Vida	(47.442)	16.771	2.987	58.627
	(1.991)	5.870	15.973	15.021
Imposto de renda e contribuição social no resultado (corrente e diferido)	38.886	(17.477)	226.085	(35.637)
Imposto de renda e contribuição social efetivos:				
Corrente	35.924	(50.394)	(6.874)	(187.653)
Diferido	2.962	32.917	232.959	152.016
	38.886	(17.477)	226.085	(35.637)
Alíquota Efetiva (*)	-43,06%	-20,48%	-36,39%	-18,98%
Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente	(35.924)	50.394	6.874	187.653
Provisão de IRRF Assalariado, Diversos e IRPJ e CSLL Estimativas	4.857	4.456	12.579	4.456
IRRF s/JCP	-	8.255	(32.718)	8.255
Pagamentos IRRF s/JCP	-	(6.180)	-	(6.180)
Pagamentos antecipados	(3.419)	(9.859)	(138.179)	(405.696)
Compensação IRPJ e CSLL	-	-	-	(125.074)
Imposto de renda e contribuição social a recolher anterior	37.114	131.884	154.072	515.536
Imposto de renda e contribuição social a recolher	2.628	178.950	2.628	178.950

(*) A Companhia entende ser prematuro estimar, nesse momento, a alíquota média efetiva anual, principalmente, pelo fato de que pelo segmento em que está inserida, existem diversos eventos que podem alterar o percentual anual estimado, tais como: i) decisão da distribuição ou não de juros sobre capital próprio; ii) alterações nas receitas, em função da sazonalidade nas vendas e também em função da COVID-19, entre outros.

Os créditos diferidos do imposto de renda sobre o lucro líquido, apresentados no ativo não circulante, são calculados sobre as diferenças temporárias e sobre os prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social e são contabilizados quando há expectativa provável de realização desses ativos em curto prazo, estando registrados pelas alíquotas que estão vigentes na época da sua realização.



Notas Explicativas

29 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

29.1 CAPITAL SOCIAL

O capital social subscrito e integralizado, em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, está representado por 499.200.000 ações nominativas escriturais sendo totalmente integralizadas em ações ordinárias, conforme Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de acionistas da Companhia realizada em 29 de abril de 2020.

Composição com destaque dos principais acionistas em 30 de setembro de 2020

Acionista	Escritural Ordinária	%
LISIANE GURGEL ROCHA	139.264.056	27,90
ELVIO GURGEL ROCHA	137.310.416	27,50
FLAVIO GURGEL ROCHA	136.510.408	27,35
OUTROS	86.115.120	17,25
	499.200.000	100,00

O capital social da Companhia é dividido em:

- Ações ordinárias

Cada ação ordinária dá direito a 1 (um) voto nas deliberações da Assembleia Geral.

- Ações em tesouraria

A Companhia em 05 de fevereiro de 2019, desembolsou R\$ 20 na aquisição de 320 ações preferencias no valor unitário de R\$ 63,64.

29.2 DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

A Administração da Companhia aprovou nas reuniões do Conselho de Administração em 2019 o creditamento aos seus acionistas de juros sobre capital próprio (JCP), calculados com base na variação da Taxa de Juros a Longo Prazo (TJLP), cujo o pagamento foi aprovado a partir de 29/05/2020, em reunião do Conselho de Administração datada de 29/04/2020.

Data da reunião do Conselho de Administração	Trimestre	Valor Bruto	IRRF	Valor Líquido
22 de março de 2019	1º	27.743	3.890	23.853
24 de junho de 2019	2º	16.274	2.290	13.984
25 de setembro de 2019	3º	14.976	2.076	12.900
23 de dezembro de 2019	4º	238.167	32.718	205.449
Total do Juros sobre capital próprio creditado		297.160	40.974	256.186

Cálculo dos juros sobre capital próprio:

	31/12/2019
Patrimônio líquido do exercício anterior	4.929.147
(-) Ajuste de avaliação patrimonial	(138.102)
Patrimônio líquido ajustado para o cálculo do JCP	4.791.045
Taxa de Juros a Longo Prazo - TJLP	6,20%
Juros sobre capital próprio bruto	297.160
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	(40.974)
Juros sobre capital próprio líquido a pagar	256.186
Juros sobre capital próprio bruto por ação	
Ações ordinárias - ON	0,5953

Nas demonstrações financeiras da Companhia dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019, apresentamos os cálculos dos juros sobre o capital próprio creditados nos respectivos exercícios.



Notas Explicativas

Demonstrativo dos cálculos dos dividendos sobre os resultados apurados em 2019:

	<u>31/12/2019</u>	
Lucro líquido do exercício		592.651
Incentivo fiscal do ICMS		(86.538)
Constituição de reserva legal		(25.306)
Base de cálculo do dividendo		480.807
Percentual sobre a base de cálculo - %		25,0%
Dividendo total proposto		120.200
	Quantidade de ações	31/12/2019
Total de dividendos por tipo de ação:		
Ordinária	499.200.000	120.200
Dividendos por ação		
Ações ordinárias - ON		0,2400

Comparação dos juros sobre capital próprio com a apuração dos dividendos:

	<u>31/12/2019</u>	
Dividendos apurados		120.200
Juros sobre capital próprio creditado		(297.160)
Dividendos complementar obrigatório		-

Demonstramos a movimentação dos juros sobre capital próprio a seguir:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	257.737	222.124
Juros sobre capital próprio - provisão	-	297.160
Pagamento de IRRF	-	(8.255)
IRRF - provisão	-	(32.718)
Pagamentos de juros sobre capital próprio	(255.250)	(219.707)
Prescrição de juros sobre capital próprio	-	(867)
	2.487	257.737

Demonstramos a movimentação dos dividendos a seguir:

	<u>31/12/2019</u>	
Saldo inicial		20.944
Pagamento de Dividendos		(20.586)
		358

Em conformidade com o Art. 4º-A da Lei nº 6.404/76, as ações em circulação no mercado estão custodiadas no Banco Itaú S.A.

O saldo remanescente do lucro líquido do exercício de 31 de dezembro de 2019 de R\$ 188.095 (R\$ 837.322 em 31 de dezembro de 2018) foi transferido para reserva de investimentos e será utilizado na modernização das fábricas e para aumento de capital de giro, conforme orçamento de capital aprovado na Assembleia Geral realizada em 29 de abril de 2020.

29.3 RESERVAS DE LUCROS

Reserva legal

A reserva legal é constituída com a destinação de 5% do lucro do exercício, até alcançar 20% do capital social, e sua utilização está restrita à compensação de prejuízos, após terem sido absorvidos os saldos de lucros acumulados e das demais reservas de lucros, e ao aumento do capital social a qualquer momento a critério da Companhia, o saldo em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 225.313.

Reserva de investimentos

Os lucros de 2019, após as apropriações da reserva legal, reserva de incentivos fiscais (SUDENE, PROADI/PROEDI e PROVIN) e a atribuição dos juros sobre capital próprio e dividendos obrigatórios distribuídos aos acionistas foram transferidos para a conta de reserva para a realização de investimentos, de acordo com o orçamento de capital da Companhia, aprovado na Assembleia Geral realizada em 29 de abril de 2020, o saldo em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 1.433.324.



Notas Explicativas

O orçamento de capital da Companhia, com a justificativa de retenção de lucros para a reserva para investimentos propostos para o exercício de 2020, incluindo as fontes de recursos e aplicações de capital, foi aprovado na Assembleia Geral de 29 de abril de 2020.

Reserva de incentivos fiscais

IMPOSTO DE RENDA

A Companhia goza de incentivos fiscais do imposto de renda sobre o resultado auferido na comercialização de produtos de sua fabricação nas unidades fabris localizadas em Natal e Fortaleza. Esses incentivos, concedidos pela SUDENE, consistem na isenção ou redução de 75% de imposto de renda sobre resultados apurados em cada unidade fabril. O benefício foi prorrogado até o ano-base de 2026 conforme os laudos Constitutivos nº 1127/2017 e nº 1128/2017 emitidos pela SUDENE.

O incentivo fiscal do Imposto de renda deve ser contabilizado diretamente na conta de imposto de renda no resultado, que, nos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e de 2019, não foram apurados em razão da Companhia apresentar prejuízo fiscal.

A Administração da Companhia destina este incentivo quando apurado, como Reserva de lucros – incentivos fiscais, que deverá ser aprovado na Assembleia Geral Ordinária. Os recursos promovidos pelo incentivo não são distribuídos como dividendos e serão totalmente incorporados ao capital, exigência contida nas normas da SUDENE, como condições de prestação de contas.

IMPOSTO SOBRE CIRCULAÇÃO DE MERCADORIA E SERVIÇOS - ICMS

Benefícios fiscais de ICMS

A Companhia possui incentivos fiscais de ICMS concedidos pelos governos estaduais do Rio Grande do Norte e do Ceará. O Supremo Tribunal Federal (STF) proferiu decisões em Ações Diretas, declarando a inconstitucionalidade de diversas leis estaduais que concederam benefícios fiscais de ICMS sem prévio convênio entre os Estados.

Embora não possua incentivos fiscais de ICMS julgados pelo STF, a Companhia vem acompanhando, com seus assessores legais, a evolução dessa questão nos tribunais para determinar eventuais impactos em suas operações e consequentes reflexos nas informações financeiras intermediárias.

A Companhia possui incentivo fiscal no âmbito do Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará – FDI concedido até agosto de 2023, correspondente a financiamento equivalente a 75% do ICMS devido, corrigido pela TJLP, e amortização com desconto de 99% após carência de 1 mês. Para operacionalização do financiamento, a Companhia mantém contrato firmado com o Bradesco S.A., no Estado do Ceará.

A Companhia era beneficiada pelo incentivo no âmbito do Programa de Apoio ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte – PROADI até 31 de julho de 2019, sendo substituído a partir de 01 de agosto de 2019 pelo Programa de Estímulo ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte – PROEDI criado pelo Decreto nº 29.030/2019 e assegurado pela lei estadual nº 10.640 de 26 de dezembro de 2019, sob a forma de crédito presumido equivalente de 75% a 80% do valor do ICMS a recolher. A aprovação da concessão do benefício está autorizada no Parecer nº 337/2019 emitido pela Secretaria da Tributação do Estado do Rio Grande do Norte.

Esses incentivos vêm sendo contabilizados em conta redutora da conta de despesas de ICMS por ocasião do pagamento que, no período findo em 30 de setembro de 2020 foi de R\$ 35.000 (em 30 de setembro de 2019 - R\$ 58.521).

29.4 AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL

CUSTO ATRIBUÍDO DO IMOBILIZADO

Conforme previsto no NBC TG 27 - Ativo imobilizado e em atendimento às orientações contidas na Interpretação Técnica NBC TG 10, a Companhia reconheceu o ajuste do valor justo do ativo imobilizado na data da adoção inicial das NBCs (1ª de janeiro de 2009).

A contrapartida do referido ajuste, líquido de imposto de renda e contribuição social diferidos, foi reconhecida na conta "Ajuste de avaliação patrimonial", no patrimônio líquido. Esta rubrica é realizada contra a conta de lucros acumulados na medida em que a depreciação do ajuste a valor justo do imobilizado é reconhecida no resultado da Companhia.



Notas Explicativas

29.5 OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES

Referem-se aos ativos financeiros não derivativos mensurados ao valor justo mantido pela controlada Midway Financeira, conforme Nota 4.3.

29.6 PLANO DE PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES

Após aprovação em Assembleia Geral Extraordinária em dezembro de 2019, a Companhia adotou, como forma de remuneração de seus principais executivos e de suas controladas direta e indireta, um Plano de Opção de Compra de Ações, dando a oportunidade de se tornarem seus acionistas, buscando uma maior retenção e alinhamento dos interesses destes administradores e empregados com os interesses dos acionistas, sempre com vistas ao desenvolvimento dos objetivos sociais da Companhia.

De acordo com o plano aprovado em Assembleia, a Companhia optou pela transação de pagamentos baseados em ações liquidadas pela entrega de Instrumentos Patrimoniais, cujo valor justo desses instrumentos foram calculados pelo modelo de precificação *Black&Scholes*, onde a Companhia e suas controladas passam a reconhecer a despesa do custo das ações concedidas a partir de sua outorga até as datas de suas opções, conforme previsto em contrato, onde esses executivos poderão ou não exercer ao direito de compra dessas ações.

a) CARACTERÍSTICAS RELEVANTES DO PLANO

Como características mais relevantes do Plano, pode-se destacar: (i) a outorga de opções deve respeitar o limite máximo de 5% (cinco por cento) do total de ações do capital social da Companhia, considerando-se, neste total, o efeito da diluição decorrente do exercício de todas as opções concedidas e não exercidas; (ii) a gestão do Plano será de responsabilidade do Conselho de Administração; (iii) o número de ações que o Beneficiário terá direito de adquirir ou subscrever foram estabelecidos em seus contratos, assim como todas as condições estabelecidas no Plano, sempre respeitando os limites previstos no item (i); (iv) as opções poderão ser exercidas total ou parcialmente durante o prazo e nos períodos fixados nos Programas e nos respectivos contratos; (v) se até a data limite o executivo não apresentar o Termo de Exercício de Opção, as opções não exercidas serão automaticamente extintas e sem direito a indenização; (vi) o preço das ações será equivalente à média ponderada por volume das cotações de fechamento das ações dos últimos 40 pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, anteriores à data da concessão da opção, podendo ser atualizado monetariamente com base na variação de um índice de preços a ser determinado pelo Conselho de Administração e/ou acrescido de juros, conforme taxa determinada pelo Conselho de Administração, ou, ainda, podendo o Conselho de Administração optar por aplicar um desconto de até 10% sobre a referida média a título de estímulo à aquisição das ações; (vii) em casos de término de contrato de trabalho as ações cujas opções ainda não foram exercidas caducarão sem indenização.

b) OUTORGAS

A primeira outorga exercida pela Companhia e seus beneficiários teve seu início em 1º de janeiro de 2020, cujas opções foram divididas em 3 lotes, cada um deles sujeitos a um prazo de carência.

O preço de exercício para cada opção é de R\$ 20,00, valor esse correspondente à média ponderada por volume das cotações de fechamento de uma ação ordinária da Companhia nos pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, no período de 23/10/2019 a 19/12/2019, acrescida de um desconto de 1,52% concedido pelo Conselho de Administração conforme limite previsto no Plano.

No quadro abaixo apresentamos a posição das outorgas em andamento:

Outorga	Data Início Opção	Data Fim Opção	Opções Aprovadas	Valor Justo (*)	Valor na Opção de Compra
01/01/2020	01/04/2021	31/12/2025	16.275	6,74	20,00

(*) Valor justo considerando a média para os três diferentes períodos outorgados.

c) MOVIMENTAÇÃO

	Quantidade de ações (em milhares)
Opções Concedidas	16.275
Saldos em 30 de setembro de 2020	16.275



Notas Explicativas

A despesa com plano de opção de compra de ações totalizou, em 30 de setembro de 2020, R\$ 641 na Controladora e R\$ 17.925 no Consolidado.

30 PARTES RELACIONADAS

(i) Saldos

ATIVO CIRCULANTE

Controladas		Controladora			
		Títulos e valores mobiliários		Duplicatas	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Lojas Riachuelo - Duplicatas (nota 12)	(a)	-	-	669.440	418.235
Midway Financeira (nota 11)	(e)	862.595	663.740	-	-
		862.595	663.740	669.440	418.235

Controladas		Controladora	
		Contas a receber	
		30/09/2020	31/12/2019
Lojas Riachuelo			
- Aluguel e outros	(b)	850	1.488
- Distribuição de dividendos	(d)	354.274	354.274
Midway Shopping Center Ltda.	(d)	-	17.393
Transportadora Casa Verde Ltda.	(d)	1.184	1.184
		356.308	374.339

Distribuição dos Lucros das Controladas	Lojas	Midway	Transportadora	Total
	Riachuelo S.A.	Shopping LTDA.	Casa Verde Ltda.	
31 de dezembro de 2018	303.774	16.507	-	320.281
Lucros Distribuídos	50.500	51.199	1.184	102.883
Recebimento ano anterior	-	(16.507)	-	(16.507)
Recebimento antecipado	-	(33.806)	-	(33.806)
Total recebimentos	-	(50.313)	-	(50.313)
31 de dezembro de 2019	354.274	17.393	1.184	372.851
Recebimento ano anterior	-	(17.393)	-	(17.393)
Total recebimentos	-	(17.393)	-	(17.393)
30 de setembro de 2020	354.274	-	1.184	355.458

ATIVO NÃO CIRCULANTE

Plano de opções de compra de ações Controladas	Controladora	
	Contas a receber	
	30/09/2020	
Lojas Riachuelo S.A.		13.387
Midway Financeira S.A.		3.650
Midway Shopping Center Ltda.		247
		17.284



Notas Explicativas

PASSIVO CIRCULANTE

Controladas	Controladora	
	Contas a pagar	
	30/09/2020	31/12/2019
Transportadora Casa Verde LTDA. - Frete (*)	2.923	2.827
	2.923	2.827

(*) Valor incluído na rubrica "outros passivos circulantes".

PASSIVO NÃO CIRCULANTE

Mútuo - Acionista	Controladora e Consolidado	
	31/12/2019	
Nevaldo Rocha	(c)	638
		638

Demonstramos a movimentação do Mútuo - Acionista a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	638	582
Captação	-	4.594
Amortização	(c) (652)	(4.606)
Juros	14	68
	-	638

(ii) Transações

Controladas		Controladora			
		Receita			
		01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Lojas Riachuelo - Vendas	(a)	313.772	407.193	621.668	1.038.333
Lojas Riachuelo - Aluguel, dividendos e outros	(b)	13.352	13.396	38.368	39.283
Midway Financeira S.A.	(f)	2.244	5.574	10.898	23.007
Transportadora Casa Verde Ltda. - Aluguel	(b)	3	10	16	26
		329.371	426.173	670.950	1.100.649

Segue abaixo o detalhamento da natureza do saldo e das transações dos quadros acima:

(a) Refere-se a transações de vendas de produtos de vestuário. As vendas para as Lojas Riachuelo são realizadas com prazos de vencimentos entre 30 a 60 dias. Adicionalmente, no contexto de estrutura verticalizada do Grupo, todas as vendas da controladora são destinadas exclusivamente para as Lojas Riachuelo.

(b) Corresponde aos rendimentos auferidos com locação de imóveis à controlada Lojas Riachuelo, os quais foram definidos valores fixos em contrato para os aluguéis de 38 imóveis destinados à operação de CRI em 2016, cujos valores são atualizados anualmente pelo IPCA. Os demais imóveis são calculados a razão de 3% sobre o faturamento mensal da respectiva loja. Já para os imóveis ocupados por outros setores, são cobrados aluguéis fixos.

(c) O contrato de empréstimo entre a Companhia e seus acionistas majoritários com a remuneração 99% do CDI foi liquidado no terceiro trimestre de 2020.

(d) Refere-se ao valor do lucro a distribuir da respectiva Controlada, à Controladora.



Notas Explicativas

(e) Referem-se aos títulos e valores mobiliários da Companhia mantidos com a controlada indireta Midway Financeira.

(f) Referem-se aos juros sobre os títulos e valores mobiliários da Companhia mantidos com a controlada indireta Midway Financeira.

(iii) Divulgação de remuneração aos administradores

Os diretores da Companhia recebem somente honorários mensais fixos, divulgados na demonstração do resultado, e não gozam de outras vantagens, a não ser, os que são acionistas que recebem dividendos na proporção de suas ações, na base autorizada na Assembleia de acionistas. Tais honorários estão destacados na demonstração de resultado na conta de honorários da Administração.

A remuneração dos diretores e membros da Administração reconhecida no resultado, no período findo em 30 de setembro de 2020, está apresentada abaixo:

Remuneração	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Do Conselho de Administração	751	750	2.252	2.252
Da Diretoria	(48)	313	576	936
Do Conselho Fiscal	94	94	282	323
	797	1.157	3.110	3.511

Remuneração	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Do Conselho de Administração	751	750	2.252	2.252
Da Diretoria	2.305	3.038	8.014	9.096
Do Conselho Fiscal	94	94	282	323
	3.150	3.882	10.548	11.671

31 OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS DE APOSENTADORIA

A partir de maio de 2017, os planos de previdência complementar que eram administrados pela BrasilPrev Seguros e Previdência S.A. desde dezembro de 2011, passaram para a gestão da Bradesco Vida e Previdência, sem nenhum ônus aos seus colaboradores. Este benefício tem por finalidade principal propiciar aos seus participantes e aos seus beneficiários uma renda pecuniária de suplementação de aposentadoria e pensão, em conformidade com o estabelecido em contrato. O plano é de contribuição definida e é aberto para a participação de todos os funcionários, mediante desconto em folha de pagamento. Por ser um plano de contribuição definida, possíveis riscos atuariais (riscos de que os benefícios sejam inferiores ao esperado) e os riscos de investimento (risco de que os ativos investidos sejam insuficientes para cobrir os benefícios esperados) são assumidos pelos empregados e não pela Companhia, além de não possuir nenhum benefício pós-aposentadoria.

As contribuições efetuadas pela Companhia e suas controladas e pelos participantes estão apresentadas a seguir:

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Contribuição da Companhia (*)	98	137	219	407
Contribuições dos funcionários	100	139	326	409
	198	276	545	816



Notas Explicativas

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Contribuição da Companhia (*)	1.594	1.728	3.395	5.353
Contribuições dos funcionários	2.194	2.231	6.786	7.202
	3.788	3.959	10.181	12.555

(*) Como medida de preservação do caixa, devido à pandemia do COVID-19, a Companhia e suas controladas suspenderam a previdência privada patronal, no período de abril a junho/2020.

32 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A reconciliação entre as vendas operacionais brutas e a receitas operacionais líquidas é como segue:

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita operacional bruta				
Vendas no atacado	315.764	408.535	624.821	1.042.108
	315.764	408.535	624.821	1.042.108
Deduções da receita operacional bruta				
ICMS	(43.176)	(55.078)	(86.552)	(140.896)
ICMS – Incentivo fiscal	20.062	26.586	35.000	58.521
IPI	(572)	(3.002)	(5.408)	(8.548)
COFINS	(19.808)	(25.425)	(39.072)	(65.256)
PIS	(4.301)	(5.520)	(8.483)	(14.167)
INSS	(7.705)	(9.163)	(13.996)	(23.239)
Devoluções de vendas	(1.630)	(5.509)	(1.906)	(8.139)
	(57.130)	(77.111)	(120.417)	(201.724)
Receita	258.634	331.424	504.404	840.384

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita operacional bruta				
Vendas no atacado	1.992	1.343	3.144	3.775
Vendas no varejo	1.608.088	1.779.269	3.530.663	5.004.041
Operações de crédito	407.753	637.068	1.584.575	1.847.805
Locação de lojas	9.372	17.883	26.365	52.765
Serviços de transportes	4	1	30	12
	2.027.209	2.435.564	5.144.777	6.908.398
Deduções da receita operacional bruta				
ICMS	(255.675)	(289.689)	(554.393)	(793.596)
ICMS – Incentivo fiscal	20.062	26.586	35.000	58.521
COFINS	(105.580)	(125.618)	(263.361)	(356.770)
PIS	(22.041)	(25.895)	(53.757)	(73.454)
ISS	(4.378)	(5.476)	(13.219)	(15.038)
Devoluções de vendas	(110.428)	(77.924)	(199.142)	(226.423)
Outros	(26.033)	(52.096)	(62.125)	(132.921)
	(504.073)	(550.112)	(1.110.997)	(1.539.681)
Receita	1.523.136	1.885.452	4.033.780	5.368.717



Notas Explicativas

33 CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS, SERVIÇOS PRESTADOS, DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

33.1 CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados				
Mercadoria para revenda	(2.870)	(16.995)	(31.156)	(52.879)
Matéria-prima	(105.568)	(120.938)	(189.966)	(323.855)
Pessoal	(55.553)	(75.881)	(108.299)	(202.697)
Depreciação e amortização	(6.145)	(6.033)	(12.038)	(15.313)
Outros custos (*)	(24.017)	(35.990)	(46.079)	(89.906)
	(194.153)	(255.837)	(387.538)	(684.650)
	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados				
Mercadoria para revenda	(612.212)	(627.962)	(1.352.105)	(1.797.358)
Outros custos (*)	(330.169)	(66.269)	(562.512)	(139.434)
	(942.381)	(694.231)	(1.914.617)	(1.936.792)

(*) Outros custos referem-se, substancialmente: i) Controladora: operações de serviços prestados pelas oficinas de costura e energia elétrica, e; ii) Consolidado: custos das operações financeiras da Controlada indireta Midway Financeira.

33.2 DESPESAS COM VENDAS

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Despesas com pessoal	(299)	(483)	(800)	(1.129)
Serviços de terceiros	(2.444)	(3.113)	(4.680)	(7.571)
Serviços públicos	(8)	(6)	(21)	(19)
Provisão para perdas por valor recuperável	146	(31)	(197)	(166)
Depreciação e amortização	(21)	(3)	(48)	(8)
Outras despesas	(111)	(109)	(236)	(241)
	(2.737)	(3.745)	(5.982)	(9.134)
	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Despesas com pessoal	(241.625)	(253.851)	(661.991)	(764.406)
Serviços de terceiros	(75.188)	(60.001)	(190.316)	(177.771)
Serviços públicos	(25.645)	(34.458)	(82.281)	(108.707)
Despesa com aluguéis e condomínio	(11.064)	(4.945)	(16.358)	(10.799)
Provisão para perdas por valor recuperável (*)	156.426	(293.554)	(401.238)	(825.117)
Depreciação e amortização	(49.686)	(50.960)	(150.858)	(152.624)
Depreciação sobre direito de uso	(52.252)	(56.752)	(155.132)	(170.256)
Outras despesas (**)	(74.993)	(125.711)	(196.374)	(343.059)
	(374.027)	(880.232)	(1.854.548)	(2.552.739)

(*) A reversão no 3º trimestre de 2020, com a perda ao valor recuperável, deve-se a redução da carteira de clientes, principalmente dos valores vencidos entre as faixas B a F, em razão da melhor qualidade de crédito e às ações de cobrança na controlada Midway Financeira, o que justifica a queda em mais de 50% da despesa se comparado com o mesmo valor do período de 2019.

(**) Contém o montante de R\$82.822 referente aos descontos obtidos pontualmente no pagamento dos aluguéis enquadrados como arrendamento mercantil, devido ao cenário de pandemia, conforme pronunciamento técnico nº 16/2020, alterando o NBC TG 6 (R3).



Notas Explicativas**33.3 DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS**

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Despesas com pessoal	(5.923)	(7.709)	(15.880)	(20.220)
Serviços de terceiros	(1.452)	(1.495)	(3.336)	(3.698)
Serviços públicos	(273)	(235)	(680)	(755)
Depreciação e amortização	(802)	(831)	(2.509)	(2.459)
Outras despesas	(2.499)	(3.156)	(10.434)	(10.638)
	(10.949)	(13.426)	(32.839)	(37.770)

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Despesas com pessoal	(102.779)	(87.177)	(287.457)	(284.395)
Serviços de terceiros	(100.649)	(59.892)	(240.357)	(178.451)
Serviços públicos	(1.422)	(1.314)	(5.386)	(3.467)
Depreciação e amortização	(22.754)	(17.105)	(65.443)	(50.580)
Outras despesas	(35.192)	(37.950)	(127.151)	(111.163)
	(262.796)	(203.438)	(725.794)	(628.056)

34 OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Aluguéis	13.370	13.448	38.500	39.488
Recuperação de tributos	924	-	4.184	2.444
Depreciação e amortização	(977)	(1.512)	(3.133)	(4.536)
Ganho (perda) alienação de imobilizado	396	128	439	181
Custos ociosos (*)	(2.316)	-	(49.101)	-
Outros	(9.809)	(2.910)	(13.293)	(5.415)
	1.588	9.154	(22.404)	32.162

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Aluguéis	14	432	116	2.109
Recuperação de tributos	19.122	7.964	22.382	17.488
Depreciação e amortização	(977)	(1.512)	(3.133)	(4.536)
Juros e multas sobre provisão de riscos	310	(606)	(3.585)	(1.898)
Ganho (perda) alienação de imobilizado	396	128	439	181
Custos ociosos (*)	(2.316)	-	(49.101)	-
Outros	(5.683)	4.832	6.079	23.164
	10.866	11.238	(26.803)	36.508

(*) Em função dos efeitos provocados pelos decretos estaduais e municipais de isolamento social decorrentes da COVID-19, as fábricas de Natal e Fortaleza tiveram suas operações suspensas, gerando valores de ociosidades que não impactaram os custos dos estoques.



Notas Explicativas

37 ARRENDAMENTO OPERACIONAL – LOCAÇÃO DE LOJAS

Em 30 de setembro de 2020, a controlada Midway Shopping possuía 284 (284 em 30 de setembro de 2019) contratos de locação, sendo 283 com terceiros e 1 com a parte relacionada Lojas Riachuelo, os quais a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Os contratos de locação das lojas, em sua maioria, preveem receita de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação, com prazos de validade de cinco anos, sujeitos à renovação. Os contratos de aluguéis das áreas brutas locáveis ("ABL") do Shopping Midway possuem valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variação dos principais índices de inflação.

O valor da locação dos imóveis é sempre o maior valor entre: (i) o equivalente a 3% e a 5% das vendas mensais brutas, realizadas pela loja; ou (ii) um valor mínimo mensal atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação. Os referidos contratos de locação possuem prazos de validade de cinco a quinze anos, sujeitos à renovação.

No período findo de 30 de setembro de 2020, as receitas de aluguéis líquidas, totalizaram R\$ 26.477 (R\$ 52.934 em 30 de setembro de 2019) no Midway Shopping e R\$ 25.149 (R\$ 50.684 em 30 de setembro de 2019) no consolidado.

A previsão das receitas futuras da controlada Midway Shopping, oriundos destes contratos, considerando os efeitos do fechamento do Midway Shopping ocasionados pela COVID-19, a valores de 30 de setembro de 2020, totalizam um montante mínimo de R\$ 594.257 sendo:

Vencimento	Valor nominal
2020 (3 meses)	20.227
2021	74.462
2022	76.845
2023	79.304
2024	81.842
2025	84.461
2026	87.163
2027	89.953
	594.257

A controlada Midway Shopping é arrendadora dos contratos de locação. Portanto, não se enquadram ao IFRS 16.

38 COMPROMISSOS, OBRIGAÇÕES E DIREITOS CONTRATUAIS

(a) Entre partes relacionadas

A Lojas Riachuelo S.A. é locatária em 48 (49 em 31 de dezembro de 2019) contratos de aluguel de imóveis (prédios e lojas) da Companhia, os quais foram definidos com base em valores fixos em contrato para os aluguéis de 38 (39 em 31 de dezembro de 2019) imóveis destinados à operação de CRI realizada em 2016. Os contratos de aluguel para os demais imóveis são calculados a razão de 3% sobre o faturamento mensal da respectiva loja. Já para os imóveis ocupados pela Administração, Call Center e Centro Logístico são cobrados aluguéis fixos. Os valores negociados estão de acordo com as taxas de mercado.

(b) Com terceiros

A Companhia e a controlada Lojas Riachuelo possuem compromissos, obrigações e os direitos contratuais, dados ou recebidos, não registrados nas informações financeiras trimestrais de 30 de setembro de 2020, como segue:

	Valor
Controladora	
Compromisso e/ou obrigação	
Seguro garantia concedido por bancos como garantia em processos judiciais e financiamentos	334.344
Controlada - Lojas Riachuelo S.A.	
Compromisso e/ou obrigação	
Seguro garantia concedido por bancos como garantia em processos judiciais e financiamentos	60.628
Carta de fiança concedida por bancos como garantia em processos judiciais e financiamentos	168.227
	563.199



Notas Explicativas

39 COBERTURA DE SEGUROS

A Controladora mantém a política de não contratar seguros contra incêndios para parte substancial dos seus ativos. Essa política leva em consideração os seguintes aspectos:

- (a) Parque fabril distribuído em cinco fábricas segregadas fisicamente;
- (b) Imóveis comerciais do grupo e os estoques de produtos estão segregados fisicamente;
- (c) Sistemas de processamento de dados protegidos por "backup";
- (d) Todas as instalações possuem aparelhamento específico para combate imediato a eventuais incêndios;
- (e) Em aproximadamente 70 anos de existência da Controladora, não há históricos de incêndios que tenham trazido perdas relevantes.

A controlada Lojas Riachuelo possui seguros contra incêndio para os três Centros de Distribuição (São Paulo, Natal e Manaus), com cobertura para as instalações, os equipamentos e as mercadorias.

Para as lojas locadas em imóveis de terceiros, são mantidas seguros contra incêndio, levando em consideração os aspectos dos imóveis comerciais (grande maioria localizada em shopping centers) e correspondentes estoques de produtos segregados fisicamente. Não há histórico de incêndios que tenham trazido perdas relevantes.

Para o Midway Shopping, o Grupo possui cobertura específica de acordo com a característica da operação.

Os valores contratados são baseados em opinião dos consultores de seguros, para fazer face aos riscos envolvidos.

Em 30 de setembro de 2020, o Grupo apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros, não auditadas:

Bens segurados	Riscos cobertos	Empresa	Montante da cobertura
Patrimônio (CD's)	Incêndio/raio/explosão/danos elétricos/ vendaval a fumaça/lucros cessantes	Lojas Riachuelo	569.397
Aeronave	Queda/Casco/Responsabilidade Civil	Lojas Riachuelo	370.030
Filiais	Básica Incêndio (queda de raio, explosão, implosão e queda de aeronaves)	Lojas Riachuelo	43.992
Mercadorias	Transporte Nacional/Internacional	Lojas Riachuelo	100% Segurado
Frota	Responsabilidade civil por danos materiais, corporaris e morais contra terceiros	Lojas Riachuelo	1.000
Responsabilidade Civil Geral	Produtos comercializados, operações, empregador e danos morais	Lojas Riachuelo	20.000
Patrimonial	Incêndio/raio/explosão/danos elétricos/ vendaval a fumaça/tumultos/lucros cessantes	Midway Shopping	200.000
Mercadorias	Transporte Nacional	Guararapes Confecções	100% Segurado
D&O	Responsabilidade civil administradores	Guararapes Confecções	150.000

40 INFORMAÇÕES ADICIONAIS AOS FLUXOS DE CAIXA

A Administração da Companhia define como "caixa e equivalentes de caixa" valores mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo e não para investimento ou outros fins. As aplicações financeiras possuem características de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e não estão sujeitas a risco de mudança significativa de valor. Os saldos que compõem esta conta estão representados conforme Nota 9. No período findo em 30 de setembro de 2020, não houve movimentações patrimoniais que afetassem os fluxos de caixa da Companhia e suas controladas.



Notas Explicativas

41 EVENTO SUBSEQUENTE

EMISSÃO DE DEBENTURES

Em 03 de novembro de 2020, foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração, a 4ª (quarta) emissão de 1.400.000 (um milhão e quatrocentas mil) debêntures simples da Companhia, não conversíveis em ações, em até três séries, da espécie quirografária com garantia adicional fidejussória, com valor nominal unitário de R\$ 1 na data de emissão, perfazendo o montante total de R\$ 1.400.000 (um bilhão e quatrocentos milhões de Reais).

MIGRAÇÃO PARA NOVO MERCADO

Em reunião realizada em 26 de outubro de 2020, pelo Conselho de Administração foi decidido dar início aos procedimentos necessários à migração da Companhia para o segmento de listagem Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão ("Novo Mercado") e ("B3"), com a conseqüente admissão das ações de emissão da Companhia para negociação naquele segmento.

Como etapa inicial do processo de migração para o Novo Mercado e da implementação da nova estrutura de governança corporativa, o Conselho de Administração autorizou a Diretoria da Companhia a iniciar as tratativas com a B3 visando a obter as autorizações necessárias, inclusive através da submissão da proposta do novo estatuto social adaptado às regras do segmento.

Uma vez concluídas as interações com a B3, o Conselho de Administração da Companhia deverá se reunir mais uma vez com vistas a convocar a Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre a reforma do estatuto social da Companhia e sobre a adesão da Companhia às regras do Novo Mercado.



Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

ITR - INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 DATA-BASE - 30/09/2020
 EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

IDENTIFICAÇÃO

1-CÓDIGO CVM	2-DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
00466-9	GUARARAPES CONFECÇÕES S.A.	08.402.943/0001-52

PARTICIPAÇÕES EM SOCIEDADES CONTROLADAS E/OU COLIGADAS

ITEM	RAZÃO SOCIAL DA CONTROLADA/COLIGADA	CNPJ	CLASSIFICAÇÃO	% - PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DA INVESTIDA	% - PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA INVESTIDORA
			NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ATUAL (MIL)		NÚMERO DE AÇÕES DETIDAS NO TRIMESTRE ANTERIOR (MIL)
TIPO DE EMPRESA					
01.	LOJAS RIACHUELO S.A EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	33.200.056/0001-49	FECHADA CONTROLADA 1.488.225	100,00	82,97 1.488.225
02.	TRANSPORTADORA CASA VERDE LTDA EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	44.853.703/0004-80	FECHADA CONTROLADA 0,2	99,50	0,19 0,2
03.	MIDWAY SHOPPING CENTER LTDA EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS	01.798.267/0001-39	FECHADA CONTROLADA 200.000	100,00	4,83 200.000
04.	MIDWAY S.A - CRED. FINANC. INVESTIMENTO INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	09.464.032/0001-12	INVESTIDA DA CONTROLADA/COLIGADA 5	0,01	20,57 5

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

CONTROLADA/COLIGADA

DENOMINAÇÃO SOCIAL

LOJAS RIACHUELO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	3.279.320	4.662.405	1.474.628	1.655.294
3.02	Deduções da Receita Bruta	(763.405)	(1.079.241)	(344.533)	(385.064)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	2.515.915	3.583.163	1.130.095	1.270.230
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.472.257)	(1.960.445)	(672.765)	(708.152)
3.05	Resultado Bruto	1.043.658	1.622.718	457.330	562.078
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(1.685.328)	(1.670.506)	(584.814)	(565.576)
3.06.01	Com Vendas	(1.264.098)	(1.526.067)	(467.318)	(516.772)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(328.980)	(340.365)	(118.760)	(109.328)
3.06.03	Financeiras	(86.010)	(4.968)	(24.798)	2.015
3.06.03.01	Receitas Financeiras	31.014	57.075	12.766	21.626
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(117.024)	(62.043)	(37.564)	(19.611)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	33.362	31.733	21.113	13.046
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(3.732)	(1.456)	(52)	(418)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	(35.870)	170.618	5.002	45.880
3.07	Resultado Operacional	(641.670)	(47.787)	(127.484)	(3.498)
3.09	Resultado Antes Tributação/ Participações	(641.670)	(47.787)	(127.484)	(3.498)
3.11	IR e CSLL Diferido	209.140	73.426	46.266	16.392
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	(432.530)	25.638	(81.218)	12.894
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	1.488.225	1.294.109	1.488.225	1.294.109
	LUCRO / PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)	(0,29063)	0,01981	(0,05457)	0,00996

1 RECEITA LÍQUIDA E MARGEM BRUTA

A receita líquida da Riachuelo totalizou R\$1.130,1 milhões no decorrer do terceiro trimestre, representando uma queda de 11,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. No critério "mesmas lojas", a receita apresentou uma redução de 11,0%. A margem bruta consolidada de mercadorias registrou uma queda de 4,6p.p., atingindo 45,2% no 3T20.

A retração de margem apresentada no período ainda é reflexo de um ambiente promocional presente, principalmente, nos meses de julho e agosto e, também, pelo crescimento das vendas online que tem um mix com participação maior de categorias com característica de margem bruta menor como moda casa, básicos e eletrônicos.

2 DESPESAS OPERACIONAIS

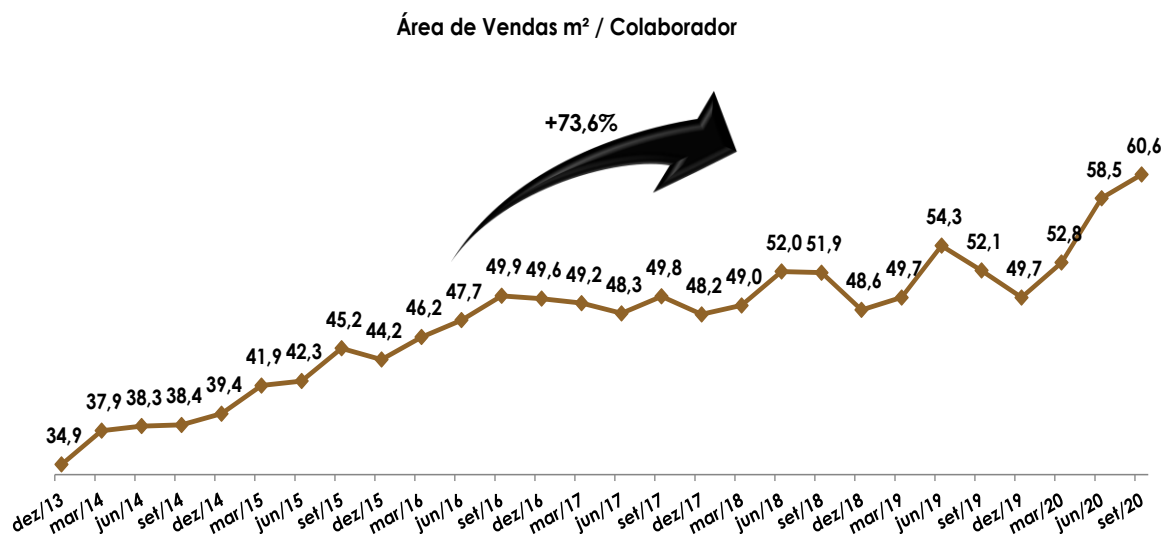
As despesas com vendas totalizaram R\$ 467,3 milhões no trimestre, 9,6% abaixo do apurado no 3T19. As despesas gerais e administrativas da Riachuelo atingiram R\$ 118,8 milhões no trimestre, apresentando um crescimento de 8,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Ao somar as despesas gerais e administrativas com as despesas com vendas, a redução no trimestre foi de 6,4%, alcançando R\$586,1 milhões.

As despesas operacionais por m² e por loja apresentaram queda, respectivamente, de 0,5% e 0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. No 9M20, as despesas operacionais por m² tiveram uma redução de 10,1%, enquanto as despesas por loja diminuíram 10,7% em relação a 2019.

O gráfico a seguir ilustra a evolução da produtividade conquistada no período através do indicador "metros quadrados de área de venda por colaborador".

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



3 RESULTADO

A Riachuelo encerrou o terceiro trimestre de 2020 com prejuízo de R\$81,2 milhões ante um lucro líquido de R\$12,9 milhões do 3T19.

CONTROLADA/COLIGADA

DENOMINAÇÃO SOCIAL

MIDWAY S.A. - CRED. FINANC. INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	1.442.786	1.727.161	357.948	592.338
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	(617.205)	(211.901)	(344.848)	(90.898)
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	825.581	1.515.260	13.100	501.440
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	(883.460)	(1.230.613)	(8.339)	(426.733)
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	196.104	195.238	69.188	72.886
3.04.02	Despesas de Pessoal	(53.277)	(33.872)	(17.386)	(13.772)
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	(769.342)	(1.185.941)	33.772	(409.618)
3.04.04	Despesas Tributárias	(85.928)	(99.121)	(23.088)	(34.384)
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	24	5.217	4	50
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	(171.041)	(112.135)	(70.829)	(41.896)
3.05	Resultado Operacional	(57.879)	284.647	4.761	74.707
3.06	Resultado Não Operacional	652	840	447	341
3.06.01	Receitas	652	840	447	341
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	(57.227)	285.487	5.208	75.048
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-	(180.130)	39.640	(47.929)
3.09	IR Diferido	28.582	68.457	(37.246)	17.935
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	(3.979)	(3.189)	(1.217)	826
3.10.01	Participações	(3.979)	(3.189)	(1.217)	826
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	(32.624)	170.626	6.385	45.881
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	50.000	50.000	50.000	50.000
	LUCRO / PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)	(0,65248)	3,41252	0,12770	0,91761

A Midway S.A.- CFI foi constituída em janeiro de 2008 e iniciou suas operações em julho deste mesmo ano. Sua fundação tem como principal objetivo realizar as operações de financiamento aos consumidores dos produtos e serviços de sua controladora, Lojas Riachuelo S.A., e na administração e busca dos recursos financeiros mais adequados para o suporte de tais operações.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Receitas de Intermediação Financeiras

As receitas da Intermediação Financeira totalizaram R\$ 357,9 milhões no 3T20, apresentando uma queda de 39,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo uma piora nas condições de concessão de crédito e o crescimento da carteira de 18,9%.

Despesas de Intermediação Financeira

As Despesas de Intermediação Financeira totalizaram R\$ 344,9 milhões ao final do 3T20, apresentando um aumento de 279,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Este crescimento está relacionado principalmente ao maior volume de desconto devido às renegociações frente ao mesmo período de 2019.

Outras Despesas e Receitas Operacionais

O grupo "Outras Despesas e Receitas Operacionais" apresentou uma queda de 98,0% no 3T20.

Esta queda está relacionada aos seguintes fatores:

A despesa com PDD totalizou uma reversão de R\$ 157,5 milhões no 3T20. O nível de perda do Cartão Riachuelo, incluindo cartão bandeira, atingiu 7,4% ao final deste terceiro trimestre, em linha com o esperado pela companhia e em conformidade com o estoque de provisão atual. O nível de perda das operações de empréstimo pessoal atingiu 24,5% ao final de setembro de 2020 ante 25,0% reportado ao final do 3T19. Desta maneira, a Companhia encerrou o período com saldo de PDD 7,0% acima do mínimo requerido pelo BACEN com provisão total suficiente para cobrir 97,3% dos créditos em atraso superiores a 90 dias. O estoque de provisão continuou acima do apurado, encerrando o período em 9,0% sobre a carteira com vencidos até 180 dias.

Resultado

Em consequência dos destaques mencionados, a Midway Financeira encerrou o terceiro trimestre de 2020 com um lucro de R\$ 6,4 milhões, um decréscimo de 86,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.

CONTROLADA/COLIGADA

DENOMINAÇÃO SOCIAL

MIDWAY SHOPPING CENTER LTDA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	27.692	55.016	9.993	18.754
3.02	Deduções da Receita Bruta	(1.215)	(2.082)	(192)	(683)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	26.477	52.934	9.801	18.071
3.05	Resultado Bruto	26.477	52.934	9.801	18.071
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(8.791)	(10.052)	(2.791)	(3.032)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(10.547)	(13.048)	(3.175)	(4.118)
3.06.03	Financeiras	1.410	2.842	358	939
3.06.03.01	Receitas Financeiras	1.410	2.842	358	939
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	346	153	26	147
3.07	Resultado Operacional	17.686	42.882	7.010	15.039
3.09	Resultado Antes Tributação/ Participações	17.686	42.882	7.010	15.039
3.10	Provisão para IR e CSLL	(3.748)	(6.910)	(590)	(2.129)
3.15	Lucro do Período	13.938	35.971	6.420	12.910
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	200.000	200.000	200.000	200.000
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,06969	0,17986	0,03210	0,06455

Sociedade que tem por objetivo a administração de Shopping Center, com instalações próprias, ocupa uma área de terreno de 67.987,71 m² e área construída de 231.000 m² dividida em 03 pavimentos com realização de investimentos na ordem de R\$ 170.000.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Iniciou suas atividades em abril de 2005 e atualmente conta com 284 empreendedores assim distribuídos: 219 lojas satélites, 17 lojas âncoras, 34 *fast food*, 02 restaurantes, 01 cinema (com 07 salas), 01 teatro e 10 quiosques.

No período de janeiro a setembro de 2020 a receita líquida foi de R\$ 26.477, que comparado ao mesmo período de 2019 - R\$ 52.934, registrou uma redução de 49,98%, afetado principalmente pela queda de 91,44% de receita no 2º trimestre de 2020, se comparado ao mesmo período de 2019. O Shopping foi fechado no dia 21 de março e mantiveram-se em funcionamento até o mês de julho apenas as atividades essenciais. Somente a partir do dia 28 de julho o shopping foi reaberto, com funcionamento em horário reduzido, e acatando às medidas de proteção sanitária, sendo a principal delas atender no limite de 30% de sua capacidade.

No 3º trimestre de 2020, a queda da receita líquida foi de 45,76% se comparado ao mesmo período de 2019, ainda impactada pelos efeitos da COVID-19.

Ainda em relação ao seu desempenho, o lucro líquido do período de janeiro a setembro de 2020 foi de R\$ 13.938 (2019 - R\$ 35.971), uma redução de 61,25% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado pela redução do faturamento, conforme parágrafo acima citado, e também pela cobrança dos aluguéis que tem se baseado no comportamento das vendas dos lojistas, visando conter um possível aumento na inadimplência.

DENOMINAÇÃO SOCIAL

TRANSPORTADORA CASA VERDE LTDA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CONTROLADA/COLIGADA (REAIS MIL)

CÓDIGO	DESCRIÇÃO	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	11.416	19.786	4.944	8.127
3.02	Deduções da Receita Bruta	(1.961)	(3.023)	(941)	(1.280)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	9.455	16.762	4.003	6.847
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(6.066)	(10.244)	(2.241)	(4.105)
3.05	Resultado Bruto	3.389	6.519	1.762	2.742
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(3.118)	(3.831)	(1.095)	(1.352)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(3.295)	(4.088)	(1.158)	(1.458)
3.06.03	Financeiras	153	238	39	87
3.06.03.01	Receitas Financeiras	167	275	45	93
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(14)	(37)	(6)	(6)
3.07	Resultado Operacional	271	2.687	667	1.390
3.09	Resultado Antes Tributação/ Participações	271	2.687	667	1.390
3.10	Provisão para IR e CSLL	(1)	(614)	(1)	(614)
3.11	IR Diferido	(92)	(282)	(225)	147
3.15	Lucro do Período	178	1.791	441	923
	NÚMEROS AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil)	1	1	1	1
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	178	1.791	441	923

A Transportadora Casa Verde Ltda. atua na prestação de serviços de transporte exclusivamente para empresas do grupo.

No período de janeiro a setembro de 2020, a empresa faturou R\$ 11.416, enquanto que no igual período de 2019, faturou R\$ 19.786, apresentando uma redução de 42,3%. O principal fator que desencadeou este resultado foi o fechamento das lojas e fábricas devido à pandemia do COVID-19, que ocorreu do final do mês de março até meados do mês de julho de 2020, concentrando a queda expressiva do faturamento no 2º trimestre de 2020 que foi de 84,61%, comparando-se com o mesmo período findo em 2019.

No 3º trimestre de 2020 apresentou uma queda no faturamento que foi de 39,16%, comparando-se com o mesmo período findo em 2019, ainda sofrendo os impactos da COVID-19 como as demais empresas do Grupo.

Ao término do terceiro trimestre de 2020 a empresa obteve lucro de R\$ 178 contra um lucro de R\$ 1.791 no mesmo período de 2019. E apesar do resultado ser tímido se comparado à 2019, indica a retomada da movimentação de mercadorias do grupo, visto que o prejuízo atingido no 2º trimestre foi totalmente revertido com as operações do 3º trimestre.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da

Guararapes Confecções S.A.

Natal - RN

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Guararapes Confecções S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes 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.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum 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), individuais e consolidadas, 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, não temos conhecimento de nenhum 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.

São Paulo, 11 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP034519/O-6

Patricia Nakano Ferreira

Contadora CRC-1SP234620/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de Setembro de 2020, autorizando sua conclusão nesta data.

Natal, 11 de Novembro de 2020.

Oswaldo Aparecido Nunes - Vice-Presidente

Tulio José Pitol de Queiroz - Diretor de Relações com Investidores

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

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou e discutiu o conteúdo e opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras Intermediárias da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de Setembro de 2020, emitido nesta data. A Diretoria declara que concorda com o conteúdo e opinião expressos no referido relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia.

Natal, 11 de Novembro de 2020.

Oswaldo Aparecido Nunes - Vice-Presidente

Tulio José Pitol de Queiroz - Diretor de Relações com Investidores