

Índice

Dados da Empresa

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

Dfs Individuais

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

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 6 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 8 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020 | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019 | 11 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 12 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 13 |
|----------------------------------|----|

Dfs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 15 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 17 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 19 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 20 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 21 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020 | 23 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019 | 24 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 25 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 26 |
|----------------------------------|----|

| | |
|---|----|
| Relatório da Administração/comentário do Desempenho | 28 |
|---|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 47 |
|--------------------|----|

Pareceres E Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 101 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 105 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras | 106 |
|---|-----|

| | |
|--|-----|
| Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente | 107 |
|--|-----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Último Exercício Social 31/12/2020 |
|----------------------------------|---|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 902.160 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 902.160 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 657 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 657 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 1 | Ativo Total | 4.571.727 | 4.437.268 | 3.851.070 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 3.167.485 | 2.699.603 | 2.896.583 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 5.248 | 5.984 | 3.081 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 1.483.706 | 1.314.338 | 1.548.914 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 256.417 | 0 | 5.978 |
| 1.01.02.01.02 | Títulos Designados a Valor Justo | 256.417 | 0 | 5.978 |
| 1.01.02.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 1.227.289 | 1.314.338 | 1.542.936 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.182.305 | 931.162 | 1.014.909 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.170.084 | 912.136 | 955.428 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 12.221 | 19.026 | 59.481 |
| 1.01.04 | Estoques | 295.919 | 258.263 | 263.934 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 156.179 | 163.238 | 45.620 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 156.179 | 163.238 | 45.620 |
| 1.01.06.01.01 | Créditos Tributários | 155.443 | 163.238 | 40.954 |
| 1.01.06.01.02 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar | 736 | 0 | 4.666 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 7.094 | 4.323 | 4.504 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 37.034 | 22.295 | 15.621 |
| 1.01.08.03 | Outros | 37.034 | 22.295 | 15.621 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.404.242 | 1.737.665 | 954.487 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 924.031 | 1.273.954 | 469.466 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 62.527 | 31.486 | 0 |
| 1.02.01.01.01 | Títulos Designados a Valor Justo | 62.527 | 31.486 | 0 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 435.477 | 764.561 | 411.482 |
| 1.02.01.04 | Contas a Receber | 38.958 | 37.247 | 0 |
| 1.02.01.04.02 | Outras Contas a Receber | 38.958 | 37.247 | 0 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 32.259 | 49.876 | 55.230 |
| 1.02.01.07.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 32.259 | 49.876 | 55.230 |
| 1.02.01.08 | Despesas Antecipadas | 1.979 | 850 | 680 |
| 1.02.01.09 | Créditos com Partes Relacionadas | 0 | 5.860 | 0 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|--|--|---|---|
| 1.02.01.09.02 | Créditos com Controladas | 0 | 5.860 | 0 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 352.831 | 384.074 | 2.074 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais | 1.243 | 1.096 | 1.078 |
| 1.02.01.10.04 | Créditos tributários | 334.736 | 368.394 | 996 |
| 1.02.01.10.05 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar | 16.852 | 14.584 | 0 |
| 1.02.02 | Investimentos | 60.401 | 42.375 | 48.253 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 59.989 | 41.963 | 47.841 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 11.679 | 0 | 0 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 48.310 | 41.963 | 47.841 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 412 | 412 | 412 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 386.766 | 391.641 | 408.515 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 352.382 | 373.842 | 385.819 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 34.384 | 17.799 | 22.696 |
| 1.02.04 | Intangível | 33.044 | 29.695 | 28.253 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 33.044 | 29.695 | 28.253 |
| 1.02.04.01.02 | Intangíveis | 33.044 | 29.695 | 28.253 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2 | Passivo Total | 4.571.727 | 4.437.268 | 3.851.070 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 319.012 | 397.506 | 359.063 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 55.092 | 53.941 | 69.853 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 9.156 | 8.860 | 10.930 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 45.936 | 45.081 | 58.923 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 78.163 | 30.296 | 41.006 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 78.163 | 30.280 | 40.318 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 0 | 16 | 688 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 53.063 | 154.791 | 40.605 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 46.152 | 152.119 | 37.768 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 7.063 | 115.223 | 5.946 |
| 2.01.03.01.02 | Impostos, taxas e contribuições | 39.089 | 36.896 | 31.822 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 6.881 | 2.652 | 2.796 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 30 | 20 | 41 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 577 | 77.110 | 126.313 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 577 | 77.110 | 126.313 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 577 | 10.408 | 10.727 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 66.702 | 115.586 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 129.310 | 78.596 | 77.971 |
| 2.01.05.02 | Outros | 129.310 | 78.596 | 77.971 |
| 2.01.05.02.02 | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar | 33.361 | 0 | 0 |
| 2.01.05.02.04 | Obrigações contratuais - Licenciamentos | 18.484 | 16.259 | 12.238 |
| 2.01.05.02.05 | Comissões a Pagar | 59.361 | 45.080 | 46.084 |
| 2.01.05.02.06 | Adiantamentos de Clientes | 18.048 | 16.854 | 19.117 |
| 2.01.05.02.07 | Outras Contas a Pagar | 56 | 403 | 532 |
| 2.01.06 | Provisões | 2.807 | 2.772 | 3.315 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.807 | 2.772 | 3.315 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 1.117 | 1.650 | 2.399 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 918 | 1.086 | 766 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 772 | 36 | 150 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 22.547 | 33.063 | 26.965 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 9.244 | 18.082 | 26.614 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 9.244 | 18.082 | 26.614 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 9.244 | 18.082 | 26.614 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 13.019 | 14.600 | 0 |
| 2.02.02.02 | Outros | 13.019 | 14.600 | 0 |
| 2.02.02.02.03 | Fornecedores Nacionais | 13.019 | 14.600 | 0 |
| 2.02.04 | Provisões | 284 | 381 | 351 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 284 | 381 | 351 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 246 | 381 | 351 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 38 | 0 | 0 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 4.230.168 | 4.006.699 | 3.465.042 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.231.302 | 1.231.302 | 1.231.302 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -1.670 | 2.730 | -6.456 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 3.275 | 6.658 | 9.109 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -4.945 | -3.928 | -15.565 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 2.968.738 | 2.752.717 | 2.222.040 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 205.142 | 193.588 | 165.353 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 25.206 | 29.768 | 31.915 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 2.329.463 | 2.155.341 | 1.900.838 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 315.427 | 280.520 | 13.434 |
| 2.03.04.10 | Juros Sobre o Capital Próprio | 93.500 | 93.500 | 110.500 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 31.798 | 19.950 | 18.156 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.873.204 | 2.040.821 | 2.305.866 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.017.965 | -1.119.728 | -1.224.300 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 855.239 | 921.093 | 1.081.566 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -555.499 | -352.479 | -624.817 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -373.766 | -470.580 | -500.778 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -72.725 | -83.541 | -88.783 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 5.187 | 291.365 | 24.984 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -68.098 | -46.515 | -21.211 |
| 3.04.05.01 | Recorrente | -20.366 | -46.515 | -21.211 |
| 3.04.05.02 | Não Recorrente | -47.732 | 0 | 0 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -46.097 | -43.208 | -39.029 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 299.740 | 568.614 | 456.749 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 138.762 | 374.897 | 159.117 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 377.827 | 495.800 | 328.353 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -239.065 | -120.903 | -169.236 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 438.502 | 943.511 | 615.866 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -33.296 | -124.294 | -30.336 |
| 3.08.01 | Corrente | -15.679 | -118.940 | -30.697 |
| 3.08.02 | Diferido | -17.617 | -5.354 | 361 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,44940 | 0,90840 | 0,65010 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,44910 | 0,90700 | 0,64830 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 11.848 | 1.794 | 5.709 |
| 4.02.03 | Ajustes cumulativos de conversão de moeda estrangeira | 11.848 | 1.794 | 5.709 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 417.054 | 821.011 | 591.239 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 120.767 | 455.460 | 515.986 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 456.416 | 451.351 | 596.059 |
| 6.01.01.01 | Lucro líquido do exercício | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 6.01.01.02 | Resultado de equivalência patrimonial | 46.097 | 43.208 | 39.029 |
| 6.01.01.03 | Depreciação e amortização | 64.181 | 63.684 | 62.961 |
| 6.01.01.04 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17.617 | 5.354 | -361 |
| 6.01.01.05 | Ganho na venda na baixa de investimentos | 0 | 0 | 55 |
| 6.01.01.06 | Valor resisual da baixa de imobilizado e intangível | 1.813 | 3.925 | 5.976 |
| 6.01.01.07 | Plano de opções de compra ou subscrições de ações | 1.574 | 4.307 | 6.564 |
| 6.01.01.08 | Redutoras do contas a receber de clientes | 32.933 | 8.439 | -4.515 |
| 6.01.01.09 | Perdas estimadas para estoques obsoletos | -5.069 | -2.305 | 4.064 |
| 6.01.01.10 | Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis | -62 | -513 | 2.570 |
| 6.01.01.11 | Despesas de juros de empréstimos e financiamentos | 878 | 1.484 | 1.804 |
| 6.01.01.12 | Receitas de juros de aplicações financeiras | -84.826 | -143.763 | -134.274 |
| 6.01.01.13 | Valor justo de instrumentos financeiros | -74.824 | 0 | 0 |
| 6.01.01.14 | Créditos tributários de ação judicial | 0 | -496.035 | 0 |
| 6.01.01.15 | Provisão para tributos incidentes de ação judicial | 0 | 119.680 | 0 |
| 6.01.01.16 | Prestação de serviço incidente sobre ação judicial | 0 | 17.791 | 0 |
| 6.01.01.17 | Variações cambiais, líquidas | 50.898 | 6.878 | 26.656 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -335.649 | 4.109 | -80.073 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | -290.881 | 34.853 | -92.982 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -32.587 | 7.976 | -9.681 |
| 6.01.02.03 | Créditos tributários | 41.453 | 6.353 | 6.385 |
| 6.01.02.04 | Outras contas a receber | -16.696 | -13.391 | 11.402 |
| 6.01.02.05 | Fornecedores | 46.286 | -13.901 | 5.619 |
| 6.01.02.06 | Salários e encargos a pagar | 1.151 | -15.912 | 10.597 |
| 6.01.02.07 | Impostos, taxas e contribuições | 6.432 | -2.328 | -2.759 |
| 6.01.02.08 | Imposto de renda e contribuição social pagos | -108.160 | -166 | -456 |
| 6.01.02.09 | Adiantamentos de clientes | 1.194 | -2.263 | -12.035 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01.02.10 | Outras contas a pagar | 16.159 | 2.888 | 3.837 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 177.442 | -99.799 | -181.615 |
| 6.02.01 | Investimentos em controladas e coligadas | -46.415 | -35.536 | -39.927 |
| 6.02.02 | Aquisições de imobilizado e intangível | -64.468 | -52.177 | -71.715 |
| 6.02.03 | Aplicações financeiras | -2.804.483 | -3.641.820 | -3.750.932 |
| 6.02.04 | Resgate de aplicações financeiras | 2.990.301 | 3.490.409 | 3.527.483 |
| 6.02.05 | Juros recebidos de aplicações financeiras | 102.507 | 145.185 | 147.853 |
| 6.02.06 | Adiantamento para futuro aumento de capital | 0 | -5.860 | 0 |
| 6.02.07 | Empréstimo para controlada - mútuo | 0 | 0 | 5.623 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -298.945 | -352.758 | -349.530 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 143.698 | 328.358 | 435.200 |
| 6.03.02 | Pagamentos de empréstimos e financiamentos | -280.362 | -393.370 | -432.830 |
| 6.03.03 | Juros pagos de empréstimos e financiamentos | -483 | -1.085 | -1.530 |
| 6.03.04 | Dividendos pagos | -41.262 | -159.393 | -191.272 |
| 6.03.05 | Juros sobre o capital próprio pagos | -110.000 | -130.000 | -130.000 |
| 6.03.06 | Aquisição de ações em tesouraria | -16.079 | -3.928 | -35.148 |
| 6.03.07 | Venda de ações em tesouraria pelo exercício de opção de compra | 5.543 | 6.660 | 6.050 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -736 | 2.903 | -15.159 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 5.984 | 3.081 | 18.240 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 5.248 | 5.984 | 3.081 |

Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.231.302 | 2.730 | 2.428.454 | 0 | 19.950 | 3.682.436 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 324.263 | 0 | 0 | 324.263 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.231.302 | 2.730 | 2.752.717 | 0 | 19.950 | 4.006.699 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -4.400 | 30.345 | -219.530 | 0 | -193.585 |
| 5.04.02 | Gastos com Emissão de Ações | 0 | 4.562 | -4.562 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 1.574 | 0 | 0 | 0 | 1.574 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -16.079 | 0 | 0 | 0 | -16.079 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 5.543 | 0 | 0 | 0 | 5.543 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -19.741 | -21.521 | 0 | -41.262 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -110.000 | 0 | -110.000 |
| 5.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 0 | 54.648 | -54.648 | 0 | 0 |
| 5.04.09 | Dividendo mínimo obrigatório | 0 | 0 | 0 | -33.361 | 0 | -33.361 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 405.206 | 11.848 | 417.054 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 405.206 | 0 | 405.206 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.848 | 11.848 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.848 | 11.848 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 185.676 | -185.676 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 185.676 | -185.676 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.231.302 | -1.670 | 2.968.738 | 0 | 31.798 | 4.230.168 |

Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.231.302 | -6.456 | 2.222.040 | 0 | 18.156 | 3.465.042 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.231.302 | -6.456 | 2.222.040 | 0 | 18.156 | 3.465.042 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 9.186 | 247.939 | -536.479 | 0 | -279.354 |
| 5.04.02 | Gastos com Emissão de Ações | 0 | 2.147 | -2.147 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 4.307 | 0 | 0 | 0 | 4.307 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -3.928 | 0 | 0 | 0 | -3.928 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 6.660 | 0 | 0 | 0 | 6.660 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -13.434 | -145.959 | 0 | -159.393 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | -17.000 | -110.000 | 0 | -127.000 |
| 5.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 0 | 280.520 | -280.520 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 819.217 | 1.794 | 821.011 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 819.217 | 0 | 819.217 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.794 | 1.794 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.794 | 1.794 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 282.738 | -282.738 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 282.738 | -282.738 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.231.302 | 2.730 | 2.752.717 | 0 | 19.950 | 4.006.699 |

Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.231.302 | 8.251 | 1.965.609 | 0 | 12.447 | 3.217.609 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.231.302 | 8.251 | 1.965.609 | 0 | 12.447 | 3.217.609 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -14.707 | -14.023 | -315.076 | 0 | -343.806 |
| 5.04.02 | Gastos com Emissão de Ações | 0 | 7.827 | -7.827 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 6.564 | 0 | 0 | 0 | 6.564 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -35.148 | 0 | 0 | 0 | -35.148 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 6.050 | 0 | 0 | 0 | 6.050 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -19.630 | -171.642 | 0 | -191.272 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -130.000 | 0 | -130.000 |
| 5.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 0 | 13.434 | -13.434 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 585.530 | 5.709 | 591.239 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 585.530 | 0 | 585.530 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.709 | 5.709 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.709 | 5.709 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 270.454 | -270.454 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 270.454 | -270.454 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.231.302 | -6.456 | 2.222.040 | 0 | 18.156 | 3.465.042 |

Dfs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01 | Receitas | 2.127.188 | 2.594.186 | 2.656.503 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 2.139.177 | 2.318.954 | 2.653.122 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | -627 | 285.033 | -2.595 |
| 7.01.02.01 | Outras Receitas/Despesas | -627 | 285.033 | -2.595 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -11.362 | -9.801 | 5.976 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.043.943 | -1.169.040 | -1.292.917 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -590.491 | -607.333 | -696.015 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -458.521 | -564.012 | -592.838 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | 5.069 | 2.305 | -4.064 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 1.083.245 | 1.425.146 | 1.363.586 |
| 7.04 | Retenções | -72.247 | -61.861 | -61.283 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -72.247 | -61.861 | -61.283 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 1.010.998 | 1.363.285 | 1.302.303 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 340.495 | 468.770 | 296.479 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -46.097 | -43.208 | -39.029 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 386.483 | 511.873 | 335.374 |
| 7.06.03 | Outros | 109 | 105 | 134 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.351.493 | 1.832.055 | 1.598.782 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.351.493 | 1.832.055 | 1.598.782 |
| 7.08.01 | Pessoal | 474.524 | 536.798 | 571.720 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 392.805 | 436.342 | 470.533 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 45.936 | 49.938 | 58.001 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 35.783 | 50.518 | 43.186 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 230.333 | 352.085 | 268.910 |
| 7.08.02.01 | Federais | 182.357 | 298.654 | 218.699 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 47.154 | 52.536 | 49.400 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 822 | 895 | 811 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 241.430 | 123.955 | 172.622 |
| 7.08.03.01 | Juros | 239.065 | 120.903 | 169.339 |

Dfs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 2.365 | 3.052 | 3.283 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 110.000 | 110.000 | 130.000 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 109.530 | 426.479 | 185.076 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 185.676 | 282.738 | 270.454 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 1 | Ativo Total | 4.675.706 | 4.526.181 | 3.860.756 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 3.202.874 | 2.734.494 | 2.930.313 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 19.162 | 18.072 | 16.562 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 1.483.706 | 1.314.338 | 1.548.914 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 256.417 | 0 | 5.978 |
| 1.01.02.01.02 | Títulos Designados a Valor Justo | 256.417 | 0 | 5.978 |
| 1.01.02.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 1.227.289 | 1.314.338 | 1.542.936 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.174.818 | 927.360 | 1.003.774 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.162.538 | 908.297 | 944.214 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 12.280 | 19.063 | 59.560 |
| 1.01.04 | Estoques | 316.360 | 277.106 | 288.120 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 160.785 | 167.492 | 49.213 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 160.785 | 167.492 | 49.213 |
| 1.01.06.01.01 | Créditos Tributários | 159.645 | 167.216 | 44.361 |
| 1.01.06.01.02 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar | 1.140 | 276 | 4.852 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 10.293 | 7.719 | 7.870 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 37.750 | 22.407 | 15.860 |
| 1.01.08.03 | Outros | 37.750 | 22.407 | 15.860 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.472.832 | 1.791.687 | 930.443 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 932.430 | 1.274.113 | 475.422 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 62.527 | 31.486 | 0 |
| 1.02.01.01.01 | Títulos Designados a Valor Justo | 62.527 | 31.486 | 0 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 435.477 | 764.561 | 411.482 |
| 1.02.01.04 | Contas a Receber | 38.958 | 37.247 | 0 |
| 1.02.01.04.02 | Outras Contas a Receber | 38.958 | 37.247 | 0 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 31.560 | 49.287 | 54.899 |
| 1.02.01.07.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 31.560 | 49.287 | 54.899 |
| 1.02.01.08 | Despesas Antecipadas | 11.008 | 7.390 | 6.896 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 352.900 | 384.142 | 2.145 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|--|--|---|---|
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais | 1.312 | 1.164 | 1.149 |
| 1.02.01.10.04 | Créditos Tributários | 334.736 | 368.394 | 996 |
| 1.02.01.10.05 | Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 16.852 | 14.584 | 0 |
| 1.02.02 | Investimentos | 12.091 | 412 | 412 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 11.679 | 0 | 0 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 11.679 | 0 | 0 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 412 | 412 | 412 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 491.638 | 484.823 | 423.746 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 367.018 | 387.051 | 401.050 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 90.236 | 79.973 | 0 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 34.384 | 17.799 | 22.696 |
| 1.02.04 | Intangível | 36.673 | 32.339 | 30.863 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 36.673 | 32.339 | 30.863 |
| 1.02.04.01.02 | Intangíveis | 36.673 | 32.339 | 30.863 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2 | Passivo Total | 4.675.706 | 4.526.181 | 3.860.756 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 351.029 | 420.813 | 366.909 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 56.463 | 55.666 | 71.122 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 9.420 | 9.207 | 11.267 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 47.043 | 46.459 | 59.855 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 81.441 | 31.036 | 42.095 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 78.165 | 30.320 | 40.889 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 3.276 | 716 | 1.206 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 53.140 | 154.975 | 40.782 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 46.229 | 152.302 | 37.926 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 7.063 | 115.223 | 5.946 |
| 2.01.03.01.02 | Impostos, taxas e contribuições | 39.166 | 37.079 | 31.980 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 6.881 | 2.653 | 2.815 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 30 | 20 | 41 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 20.943 | 92.878 | 126.313 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 577 | 77.110 | 126.313 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 577 | 10.408 | 10.727 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 66.702 | 115.586 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 20.366 | 15.768 | 0 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 136.224 | 83.478 | 83.085 |
| 2.01.05.02 | Outros | 136.224 | 83.478 | 83.085 |
| 2.01.05.02.02 | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar | 33.361 | 0 | 0 |
| 2.01.05.02.04 | Obrigações Contratuais - Licenciamentos | 24.113 | 20.641 | 17.192 |
| 2.01.05.02.05 | Comissões a Pagar | 59.710 | 45.191 | 45.897 |
| 2.01.05.02.06 | Adiantamentos de clientes | 18.860 | 17.181 | 19.436 |
| 2.01.05.02.07 | Outras Contas a Pagar | 180 | 465 | 560 |
| 2.01.06 | Provisões | 2.818 | 2.780 | 3.512 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.818 | 2.780 | 3.512 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 1.117 | 1.650 | 2.399 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2018 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 929 | 1.094 | 963 |
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 772 | 36 | 150 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 94.509 | 98.669 | 28.805 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 79.834 | 82.287 | 26.614 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 9.244 | 18.082 | 26.614 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 9.244 | 18.082 | 26.614 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 70.590 | 64.205 | 0 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 14.391 | 16.001 | 1.660 |
| 2.02.02.02 | Outros | 14.391 | 16.001 | 1.660 |
| 2.02.02.02.03 | Fornecedores Nacionais | 13.019 | 14.600 | 0 |
| 2.02.02.02.04 | Outros Débitos | 1.372 | 1.401 | 1.660 |
| 2.02.04 | Provisões | 284 | 381 | 531 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 284 | 381 | 531 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 246 | 381 | 531 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 38 | 0 | 0 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 4.230.168 | 4.006.699 | 3.465.042 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.231.302 | 1.231.302 | 1.231.302 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -1.670 | 2.730 | -6.456 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 3.275 | 6.658 | 9.109 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -4.945 | -3.928 | -15.565 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 2.968.738 | 2.752.717 | 2.222.040 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 205.142 | 193.588 | 165.353 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 25.206 | 29.768 | 31.915 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 2.329.463 | 2.155.341 | 1.900.838 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 315.427 | 280.520 | 13.434 |
| 2.03.04.10 | Juros Sobre o Capital Próprio | 93.500 | 93.500 | 110.500 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 31.798 | 19.950 | 18.156 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.896.785 | 2.071.034 | 2.333.452 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.022.330 | -1.126.511 | -1.227.328 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 874.455 | 944.523 | 1.106.124 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -573.256 | -375.162 | -649.161 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -431.846 | -530.825 | -560.749 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -77.471 | -87.631 | -92.623 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 7.906 | 291.576 | 25.788 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -71.850 | -48.282 | -21.577 |
| 3.04.05.01 | Recorrentes | -23.870 | -48.282 | -21.577 |
| 3.04.05.02 | Não Recorrentes | -47.980 | 0 | 0 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 5 | 0 | 0 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 301.199 | 569.361 | 456.963 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 137.413 | 374.408 | 158.878 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 378.478 | 496.467 | 336.205 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -241.065 | -122.059 | -177.327 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 438.612 | 943.769 | 615.841 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -33.406 | -124.552 | -30.311 |
| 3.08.01 | Corrente | -15.679 | -118.940 | -30.583 |
| 3.08.02 | Diferido | -17.727 | -5.612 | 272 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,44940 | 0,90840 | 0,65010 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,44910 | 0,90700 | 0,64830 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 11.848 | 1.794 | 5.709 |
| 4.02.03 | Ajustes acumulados de conversão de moeda estrangeira | 11.848 | 1.794 | 5.709 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 417.054 | 821.011 | 591.239 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 417.054 | 821.011 | 591.239 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 108.886 | 426.826 | 483.835 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 444.497 | 427.469 | 563.257 |
| 6.01.01.01 | Lucro líquido do exercício | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 6.01.01.02 | Resultado de equivalência patrimonial | -5 | 0 | 0 |
| 6.01.01.03 | Depreciação e amortização | 88.049 | 77.222 | 65.761 |
| 6.01.01.04 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17.727 | 5.612 | -272 |
| 6.01.01.05 | Valor residual da baixa de imobilizado e intangível | 2.019 | 4.006 | 6.046 |
| 6.01.01.06 | Plano de opções de compra ou subscrição de ações | 1.574 | 4.307 | 6.564 |
| 6.01.01.07 | Redutoras do contas a receber de clientes | 33.163 | 8.153 | -4.581 |
| 6.01.01.08 | Perdas estimadas para estoques obsoletos | -2.419 | -519 | 4.064 |
| 6.01.01.09 | Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis | -59 | -882 | 2.758 |
| 6.01.01.10 | Despesas de juros de empréstimos, financiamentos e arrendamentos | 486 | 4.790 | 1.804 |
| 6.01.01.11 | Receita de juros de aplicações financeiras | -84.826 | -143.763 | -134.274 |
| 6.01.01.12 | Valor justo de instrumentos financeiros | -74.824 | 0 | 0 |
| 6.01.01.13 | Créditos tributários oriundos de ação judicial | 0 | -496.035 | 0 |
| 6.01.01.14 | Provisão para tributos incidentes de ação judicial | 0 | 119.680 | 0 |
| 6.01.01.15 | Prestação de serviço incidente sobre a ação judicial | 0 | 17.791 | 0 |
| 6.01.01.16 | Variações cambiais, líquidas | 58.406 | 7.890 | 29.857 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -335.611 | -643 | -79.422 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | -287.404 | 27.764 | -89.288 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -36.835 | 11.533 | -12.917 |
| 6.01.02.03 | Créditos tributários | 41.229 | 5.782 | 6.235 |
| 6.01.02.04 | Outras contas a receber | -19.743 | -13.663 | 11.291 |
| 6.01.02.05 | Fornecedores | 48.824 | -14.250 | 5.390 |
| 6.01.02.06 | Salários e encargos a pagar | 797 | -15.456 | 11.180 |
| 6.01.02.07 | Impostos, taxas e contribuições | 6.325 | -2.321 | -2.761 |
| 6.01.02.08 | Imposto de renda e contribuição social pagos | -108.160 | -166 | -479 |
| 6.01.02.09 | Adiantamentos de clientes | 1.679 | -2.255 | -11.948 |
| 6.01.02.10 | Outas contas a pagar | 17.677 | 2.389 | 3.875 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 210.404 | -58.657 | -147.862 |
| 6.02.01 | Investimentos em coligadas | -11.674 | 0 | 0 |
| 6.02.02 | Aquisições em imobilizado e intangível | -66.247 | -52.431 | -72.266 |
| 6.02.03 | Aplicações financeiras | -2.804.483 | -3.641.820 | -3.750.932 |
| 6.02.04 | Resgate de aplicações financeiras | 2.990.301 | 3.490.409 | 3.527.483 |
| 6.02.05 | Juros recebidos | 102.507 | 145.185 | 147.853 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -318.200 | -366.659 | -349.530 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 143.698 | 328.358 | 435.200 |
| 6.03.02 | Pagamento de empréstimos, financiamentos e arrendamentos | -298.566 | -407.271 | -432.830 |
| 6.03.03 | Juros pagos de empréstimos, financiantos e arrendamentos | -1.534 | -1.085 | -1.530 |
| 6.03.04 | Dividendos pagos | -41.262 | -159.393 | -191.272 |
| 6.03.05 | Juros sobre o capital próprio pagos | -110.000 | -130.000 | -130.000 |
| 6.03.06 | Aquisição de ações em tesouraria | -16.079 | -3.928 | -35.148 |
| 6.03.07 | Venda de ações em tesouraria pelo exercício de opção de compra | 5.543 | 6.660 | 6.050 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 1.090 | 1.510 | -13.557 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 18.072 | 16.562 | 30.119 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 19.162 | 18.072 | 16.562 |

Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.231.302 | 2.730 | 2.752.717 | 0 | 19.950 | 4.006.699 | 0 | 4.006.699 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.231.302 | 2.730 | 2.752.717 | 0 | 19.950 | 4.006.699 | 0 | 4.006.699 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -4.400 | 30.345 | -219.530 | 0 | -193.585 | 0 | -193.585 |
| 5.04.02 | Gastos com Emissão de Ações | 0 | 4.562 | -4.562 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 1.574 | 0 | 0 | 0 | 1.574 | 0 | 1.574 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -16.079 | 0 | 0 | 0 | -16.079 | 0 | -16.079 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 5.543 | 0 | 0 | 0 | 5.543 | 0 | 5.543 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -19.741 | -21.521 | 0 | -41.262 | 0 | -41.262 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -110.000 | 0 | -110.000 | 0 | -110.000 |
| 5.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 0 | 54.648 | -54.648 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.09 | Dividendo mínimo obrigatório | 0 | 0 | 0 | -33.361 | 0 | -33.361 | 0 | -33.361 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 405.206 | 11.848 | 417.054 | 0 | 417.054 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 405.206 | 0 | 405.206 | 0 | 405.206 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.848 | 11.848 | 0 | 11.848 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.848 | 11.848 | 0 | 11.848 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 185.676 | -185.676 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 185.676 | -185.676 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.231.302 | -1.670 | 2.968.738 | 0 | 31.798 | 4.230.168 | 0 | 4.230.168 |

Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.231.302 | -6.456 | 2.222.040 | 0 | 18.156 | 3.465.042 | 0 | 3.465.042 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.231.302 | -6.456 | 2.222.040 | 0 | 18.156 | 3.465.042 | 0 | 3.465.042 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 9.186 | 247.939 | -536.479 | 0 | -279.354 | 0 | -279.354 |
| 5.04.02 | Gastos com Emissão de Ações | 0 | 2.147 | -2.147 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 4.307 | 0 | 0 | 0 | 4.307 | 0 | 4.307 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -3.928 | 0 | 0 | 0 | -3.928 | 0 | -3.928 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 6.660 | 0 | 0 | 0 | 6.660 | 0 | 6.660 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -13.434 | -145.959 | 0 | -159.393 | 0 | -159.393 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | -17.000 | -110.000 | 0 | -127.000 | 0 | -127.000 |
| 5.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 0 | 280.520 | -280.520 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 819.217 | 1.794 | 821.011 | 0 | 821.011 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 819.217 | 0 | 819.217 | 0 | 819.217 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.794 | 1.794 | 0 | 1.794 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.794 | 1.794 | 0 | 1.794 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 282.738 | -282.738 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 282.738 | -282.738 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.231.302 | 2.730 | 2.752.717 | 0 | 19.950 | 4.006.699 | 0 | 4.006.699 |

Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.231.302 | 8.251 | 1.965.609 | 0 | 12.447 | 3.217.609 | 0 | 3.217.609 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.231.302 | 8.251 | 1.965.609 | 0 | 12.447 | 3.217.609 | 0 | 3.217.609 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -14.707 | -14.023 | -315.076 | 0 | -343.806 | 0 | -343.806 |
| 5.04.02 | Gastos com Emissão de Ações | 0 | 7.827 | -7.827 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 6.564 | 0 | 0 | 0 | 6.564 | 0 | 6.564 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -35.148 | 0 | 0 | 0 | -35.148 | 0 | -35.148 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 6.050 | 0 | 0 | 0 | 6.050 | 0 | 6.050 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -19.630 | -171.642 | 0 | -191.272 | 0 | -191.272 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -130.000 | 0 | -130.000 | 0 | -130.000 |
| 5.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 0 | 13.434 | -13.434 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 585.530 | 5.709 | 591.239 | 0 | 591.239 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 585.530 | 0 | 585.530 | 0 | 585.530 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.709 | 5.709 | 0 | 5.709 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.709 | 5.709 | 0 | 5.709 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 270.454 | -270.454 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 270.454 | -270.454 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.231.302 | -6.456 | 2.222.040 | 0 | 18.156 | 3.465.042 | 0 | 3.465.042 |

Dfs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01 | Receitas | 2.153.468 | 2.625.757 | 2.685.973 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 2.165.142 | 2.350.274 | 2.681.999 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | -135 | 285.002 | -2.033 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -11.539 | -9.519 | 6.007 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.072.608 | -1.203.975 | -1.325.591 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -594.435 | -613.118 | -698.141 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -481.128 | -591.361 | -623.386 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | 2.955 | 504 | -4.064 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 1.080.860 | 1.421.782 | 1.360.382 |
| 7.04 | Retenções | -96.122 | -75.397 | -64.083 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -96.122 | -75.397 | -64.083 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 984.738 | 1.346.385 | 1.296.299 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 387.286 | 512.673 | 336.339 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 5 | 0 | 0 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 387.147 | 512.568 | 336.205 |
| 7.06.03 | Outros | 134 | 105 | 134 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.372.024 | 1.859.058 | 1.632.638 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.372.024 | 1.859.058 | 1.632.638 |
| 7.08.01 | Pessoal | 488.546 | 549.931 | 584.544 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 406.428 | 449.153 | 483.058 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 46.114 | 50.152 | 58.237 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 36.004 | 50.626 | 43.249 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 234.835 | 356.490 | 272.567 |
| 7.08.02.01 | Federais | 183.868 | 299.840 | 219.536 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 48.441 | 53.392 | 50.233 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 2.526 | 3.258 | 2.798 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 243.437 | 133.420 | 189.997 |
| 7.08.03.01 | Juros | 241.066 | 122.059 | 170.378 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 2.371 | 11.361 | 19.619 |

Dfs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 405.206 | 819.217 | 585.530 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 110.000 | 110.000 | 130.000 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 109.530 | 426.479 | 185.076 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 185.676 | 282.738 | 270.454 |

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

I. Mensagem da Administração

O ano de 2020 foi marcado por uma crise sanitária e econômica sem precedentes na história recente. A pandemia do novo coronavírus atingiu a humanidade de forma extrema, impactando países, empresas e a sociedade como um todo.

Medidas de isolamento social (que incluíram o fechamento do comércio, a interrupção da produção industrial e o fechamento de fronteiras), jamais vistas por nenhum de nós, foram adotadas globalmente, como alternativa para conter o avanço do vírus, paralisando as atividades econômicas no mundo todo, causando efeitos na produção industrial, no comércio, no emprego e na renda.

Observamos um choque simultâneo de oferta, por meio da quebra de cadeias globais de produção, e de demanda, com as famílias parando de consumir ou comprando menos, quer seja por queda da renda ou por medo de recessão.

Diante deste cenário desafiador, respondemos rapidamente para nos adaptarmos ao contexto gerado pela Covid-19, priorizando a saúde e a integridade dos nossos colaboradores e a continuidade dos nossos negócios, apoiando fornecedores e clientes, cumprindo assim a responsabilidade que acreditamos ter perante a sociedade.

Com o apoio de parceiros, produzimos e distribuímos, voluntariamente, um volume superior a 4,5 milhões de itens de proteção para profissionais da saúde e da segurança.

Iniciamos o 1T20 com forte desempenho e com sentimento positivo para o ano, porém com o surgimento dos primeiros casos da Covid-19 no Brasil, nossas operações foram afetadas diretamente. Extensas restrições sociais envolvendo fechamentos temporários de lojas e grandes quedas no fluxo de clientes nas lojas físicas, aliadas ao medo do desemprego e à incerteza sobre o futuro da economia, levaram a uma redução substancial das nossas vendas, especialmente no 2T20.

Além da queda da demanda dos nossos produtos, fomos severamente impactados pelos decretos emitidos pelo governo do Estado do Ceará - que concentra 100% da nossa produção -, que suspenderam as atividades consideradas não essenciais, impedindo nossa produção durante quase todo o 2T20.

No 2S20, no entanto, observamos uma forte recuperação no volume de pedidos, em função da flexibilização das medidas de restrição social (permitindo a reabertura do comércio físico), do auxílio emergencial concedido à população de baixa renda e da excelente receptividade das coleções primavera/verão pelos nossos clientes. Com isso, apresentamos o melhor segundo semestre da história em termos de Receita Bruta (R\$1.802,2 milhões) e o terceiro melhor em volume de pares (115,1 milhões).

Em 2020, mesmo com a queda nas receitas, o ganho da Grendene foi de R\$468,6 milhões, representando um retorno sobre o Patrimônio Líquido do início do ano de 11,2%. Deste resultado, a empresa propôs como distribuição de dividendos e JCP o valor de R\$219,5 milhões, reinvestindo o restante na empresa. Desta forma, em 2020 o valor patrimonial de nossa ação cresceu no ano de R\$4,44 para R\$4,69 (5,6%). Considerando o saldo disponível para distribuição relativo ao exercício de 2019, no valor de R\$260,8 milhões, a administração propôs a destinação de R\$480,3 milhões (dividendos e JCP).

A geração de caixa operacional em 2020 foi de R\$108,9 milhões, e os dividendos propostos correspondem a um *payout* de 51,6% (dividendos e juros sobre capital próprio dividido pelo Lucro após a constituição de reservas legais) e *dividend yield* de 2,7%.

Embora a receita bruta e o volume de pares embarcados tenham recuado 7,1% e 3,6%, respectivamente, em relação a 2019, estamos convictos que finalizamos o ano com resultado sólido, diante do ambiente de negócios incomparável observado em 2020. Estamos orgulhosos dos nossos colaboradores e da nossa recente execução.

Aceleramos o processo de transformação digital dentro da Companhia. Realizamos inúmeros cursos, seminários e workshops para disseminar a cultura digital, de agilidade e de experimentação. Iniciamos o processo de internalização das lojas virtuais das nossas marcas no Brasil e no exterior, com a migração das

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

marcas Zaxy, Rider, Grendene Kids, Ipanema e Melissa USA ao longo do 2S20. Temos como meta concluir a migração de todas as marcas até o fim do primeiro trimestre de 2021.

Ainda dentro do tema transformação digital, criamos o Bergamotta Works, nosso laboratório de inovação, que tem por objetivo encontrar novas formas de acessar o consumidor e aproximar a Grendene do ecossistema de *startups*. As primeiras entregas do Bergamotta já estão rodando em modo piloto, como a venda de produtos da linha Ipanema em *vending machines*.

O processo de expansão da Melissa continuou, mesmo diante deste cenário de incertezas gerado pela Covid-19. Ao longo do ano, adicionamos 12 novos Clubes Melissa a nossa rede de franquias, totalizando 348 Clubes ativos no Brasil. E, em dezembro, iniciamos o projeto de internacionalização da marca com a inauguração da primeira unidade própria do Clube Melissa em Los Angeles, na Califórnia, Estados Unidos. Além desta unidade, pretendemos abrir outras lojas próprias, em 2021, nos Estados Unidos e na China (expectativa de abertura a partir de março de 2021, após as celebrações do ano novo chinês).

Também avançamos com o projeto de *Omnichannel* na marca Melissa, que iniciou no primeiro semestre de 2019 e até o momento mais de 200 Clubes Melissa já estão aptos a atenderem de forma integrada na modalidade de prateleira infinita ou entrega expressa. A previsão de integração de todos os Clubes Melissa ao modelo *Omnichannel* é abril deste ano.

Publicamos o nosso primeiro relatório de sustentabilidade com metodologia *Global Reporting Initiative* ("GRI"), no qual apresentamos os resultados de uma jornada de dez anos para melhorar nossos processos, reduzir impactos ambientais e reforçar o nosso compromisso com a sociedade. O Relatório reflete a relevância do tema sustentabilidade para a Companhia, nossas conquistas e esforços para reduzir a pegada ambiental.

Este relatório reforça nosso compromisso com a Sustentabilidade, pois como cabe lembrar, todos os nossos calçados são registrados pela *Vegan Society*, feitos com PVC 100% reciclável, e contam com até 30% de material reciclado.

Fortalecemos ainda mais o pilar governança, ao estruturarmos o comitê de partes relacionadas, estabelecermos e divulgarmos a política de investimentos financeiros e ampliarmos o número de conselheiros independentes no Conselho de Administração da Companhia.

Entendemos que estas iniciativas combinadas fortalecerão a resiliência e contribuirão para o crescimento sustentável de médio e longo prazo da Grendene.

Acreditamos que a geração de valor de longo prazo requer uma abordagem constante focada em estratégias que maximizem o valor esperado, ainda que o resultado seja um lucro menor no curto prazo. Estamos confiantes em nossa estratégia e na direção que estamos indo.

No ano que passou, enfrentamos uma crise profunda - não uma que criamos, nem que possamos resolver sozinhos - mas uma crise que enfrentamos com coragem, convicção e resiliência (Covid-19). Continuamos otimistas e esperançosos de que dias melhores virão. Olhando para 2021, quando completamos 50 anos desde a nossa fundação, continuaremos apoiando nossos colaboradores, clientes e fornecedores, enquanto nos transformamos em uma organização muito mais ágil, inovadora, sustentável e eficiente.

Obrigado por sua contínua confiança em nós.

A Administração

Relatório da Administração/comentário do Desempenho**II. Principais Indicadores Consolidados (em IFRS)**

| R\$ milhões | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|--------------------------------|
| Receita bruta de vendas | 2.727,7 | 2.825,0 | 2.513,3 | 2.334,8 | (7,1%) | (5,1%) |
| Mercado interno | 2.106,6 | 2.168,0 | 1.979,5 | 1.903,6 | (3,8%) | (3,3%) |
| Exportação | 621,1 | 657,0 | 533,8 | 431,2 | (19,2%) | (11,5%) |
| Receita líquida | 2.252,0 | 2.333,4 | 2.071,0 | 1.896,8 | (8,4%) | (5,6%) |
| Custo dos produtos vendidos | (1.151,2) | (1.227,3) | (1.126,5) | (1.022,3) | (9,2%) | (3,9%) |
| Lucro bruto | 1.100,8 | 1.106,1 | 944,5 | 874,5 | (7,4%) | (7,4%) |
| Despesas operacionais | (635,2) | (649,2) | (375,2) | (573,3) | 52,8% | (3,4%) |
| EBIT | 465,6 | 457,0 | 569,4 | 301,2 | (47,1%) | (13,5%) |
| EBIT recorrente | 473,4 | 457,0 | 335,6 | 372,2 | 10,9% | (7,7%) |
| EBITDA | 526,2 | 522,7 | 646,6 | 389,2 | (39,8%) | (9,6%) |
| EBITDA recorrente | 534,0 | 522,7 | 412,8 | 460,2 | 11,5% | (4,8%) |
| Resultado financeiro líquido | 238,5 | 158,9 | 374,4 | 137,4 | (63,3%) | (16,8%) |
| Resultado financeiro líquido recorrente | 238,5 | 158,9 | 178,1 | 137,4 | (22,8%) | (16,8%) |
| Lucro líquido | 660,9 | 585,5 | 819,2 | 405,2 | (50,5%) | (15,0%) |
| Lucro líquido recorrente | 668,7 | 585,5 | 478,8 | 468,6 | (2,1%) | (11,2%) |
| Investimentos (Imob. & Intang.) | 107,5 | 72,3 | 52,4 | 73,2 | 39,6% | (12,0%) |
| Patrimônio líquido | 3.217,6 | 3.465,0 | 4.006,7 | 4.230,2 | 5,6% | 9,5% |

| R\$ por par | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------|--------------------------------|
| Receita bruta por par | 15,91 | 16,33 | 16,66 | 16,06 | (3,6%) | 0,3% |
| Mercado interno | 16,66 | 16,36 | 16,50 | 15,94 | (3,4%) | (1,5%) |
| Exportação | 13,81 | 16,22 | 17,30 | 16,60 | (4,0%) | 6,3% |
| Exportação em US\$ | 4,33 | 4,44 | 4,39 | 3,22 | (26,7%) | (9,4%) |
| Custo dos produtos vendidos | 6,71 | 7,09 | 7,47 | 7,03 | (5,9%) | 1,6% |

| R\$ | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------------------------------|
| Lucro básico por ação | 0,7328 | 0,6501 | 0,9084 | 0,4494 | (50,5%) | (15,0%) |
| Lucro diluído por ação | 0,7306 | 0,6483 | 0,9070 | 0,4491 | (50,5%) | (15,0%) |
| Dividendo por ação | 0,4188 | 0,3494 | 0,5949 | 0,2435 | (59,1%) | (16,5%) |

| Milhões de pares | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|----------------|--------------------------------|
| Volumes | 171,4 | 173,0 | 150,9 | 145,4 | (3,6%) | (5,3%) |
| Mercado interno | 126,4 | 132,5 | 120,0 | 119,4 | (0,5%) | (1,9%) |
| Exportação | 45,0 | 40,5 | 30,9 | 26,0 | (15,8%) | (16,7%) |

| Margem % | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|----------------|--------------------------------|
| Bruta | 48,9% | 47,4% | 45,6% | 46,1% | 0,5 p.p. | (2,8 p.p.) |
| EBIT | 20,7% | 19,6% | 27,5% | 15,9% | (11,6 p.p.) | (4,8 p.p.) |
| EBIT recorrente | 21,0% | 19,6% | 16,2% | 19,6% | 3,4 p.p. | (1,4 p.p.) |
| EBITDA | 23,4% | 22,4% | 31,2% | 20,5% | (10,7 p.p.) | (2,9 p.p.) |
| EBITDA recorrente | 23,7% | 22,4% | 19,9% | 24,3% | 4,4 p.p. | 0,6 p.p. |
| Líquida | 29,3% | 25,1% | 39,6% | 21,4% | (18,2 p.p.) | (7,9 p.p.) |
| Líquida recorrente | 29,7% | 25,1% | 23,1% | 24,7% | 1,6 p.p. | (5,0 p.p.) |

| R\$ | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------------------------------|
| Dólar final | 3,3080 | 3,8748 | 4,0307 | 5,1967 | 28,9% | 16,2% |
| Dólar médio | 3,1920 | 3,6545 | 3,9451 | 5,1558 | 30,7% | 17,3% |

| Liquidez | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 | CAGR ¹ 2020/2017 |
|-------------------|------|------|------|------|----------------|--------------------------------|
| Liquidez geral | 8,7 | 8,6 | 7,7 | 9,3 | 20,8% | 2,2% |
| Liquidez corrente | 8,8 | 8,0 | 6,5 | 9,1 | 40,0% | 1,1% |
| Liquidez seca | 8,0 | 7,2 | 5,8 | 8,2 | 41,4% | 0,8% |

Notas:

- 1) CAGR (Compound annual growth rate): Taxa composta de crescimento anual
- 2) p.p.: pontos percentuais.

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

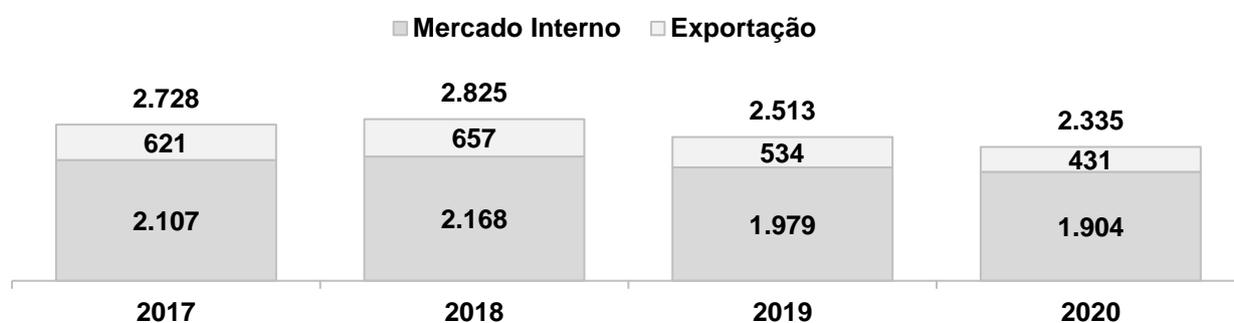
III. Desempenho Econômico-Financeiro

1. Receita bruta de vendas

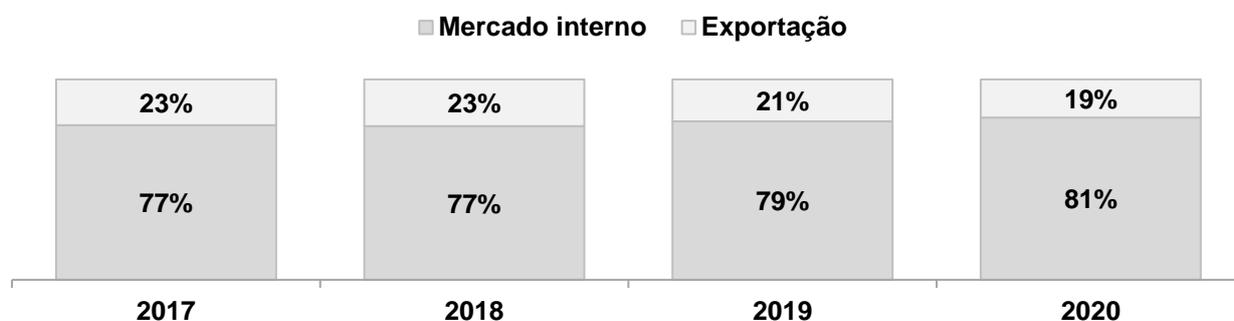
O bom desempenho da receita bruta no segundo semestre (aumento de 20,1%), não foi suficiente para recuperar as perdas ocasionadas pela pandemia de Covid-19 no primeiro semestre de 2020 (queda de 47,4%). Com isso, a queda no ano da receita bruta foi de 7,1% ante 2019. No mercado interno a queda foi menor, de 3,8%, mesmo com a recuperação da economia observada no segundo semestre, principalmente pelo bom desempenho do comércio varejista. Na exportação, já esperávamos um ano desafiador, e registramos queda de 19,2% vs. 2019, em função do agravamento da pandemia em diversas regiões do mundo, no segundo semestre, especialmente na Europa e nos Estados Unidos. Nesse período tivemos fraco desempenho e maior concentração de embarques aos países da América Latina, que consomem mais produtos básicos.

A evolução destes números é melhor entendida com os gráficos a seguir:

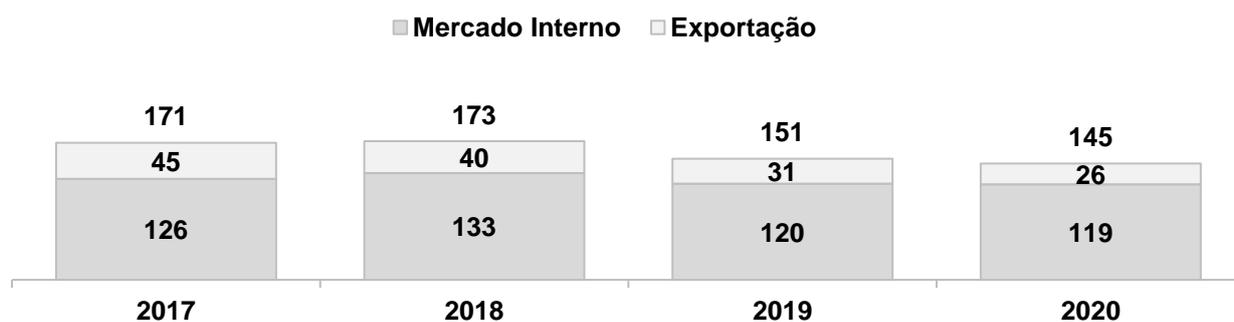
Receita bruta de vendas - R\$ milhões

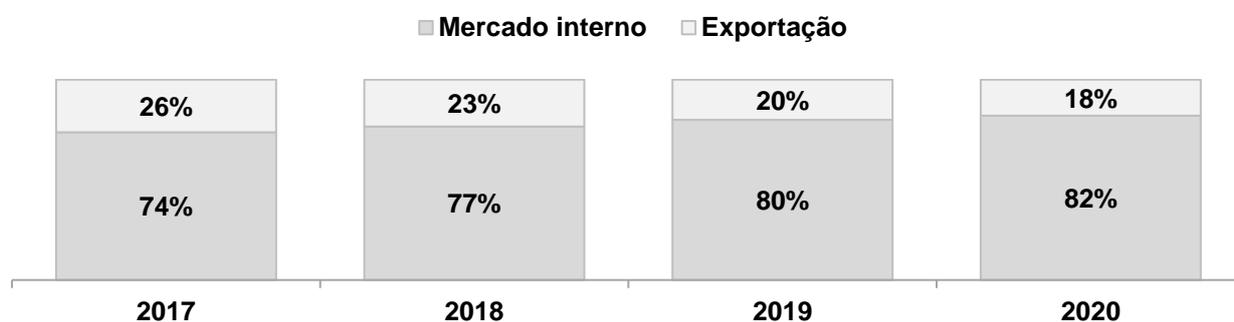
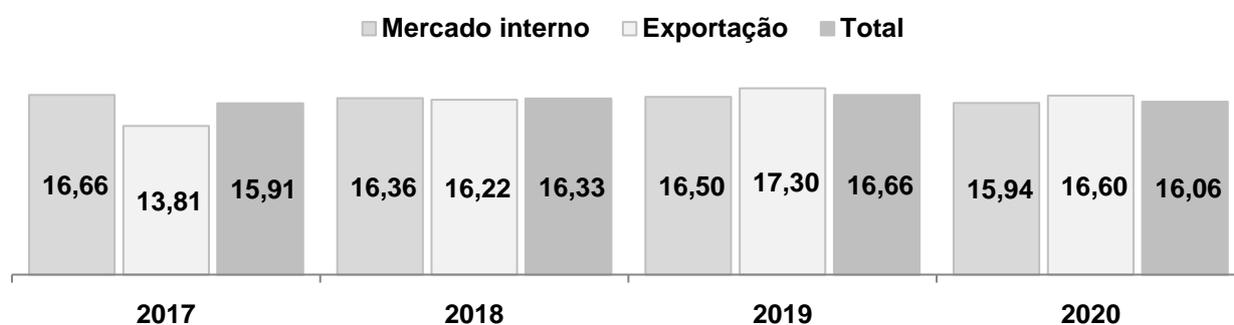


Participação % na receita bruta de vendas



Volume de pares vendidos - milhões de pares



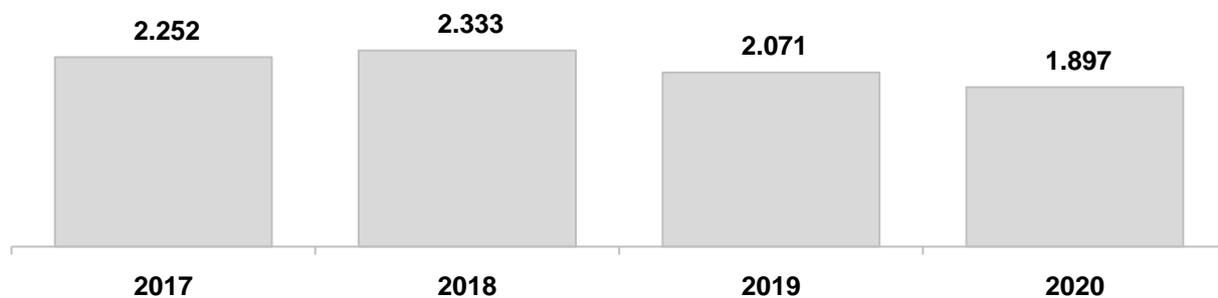
Relatório da Administração/comentário do Desempenho**Participação % no volume de pares****Receita bruta por par - R\$**

Conforme dados da MDIC/SECEX/ABICALÇADOS, as exportações brasileiras de calçados em 2020 vs. 2019 apresentaram queda de 32,3% na receita em dólar, 18,6% no volume de pares vendidos e 16,8% no preço médio por par exportado em dólar. Comparativamente a Grendene teve queda de 38,2% na receita de exportação em dólar, 15,8% no volume de pares exportados e 26,7% no preço médio do par exportado em dólar. A nossa participação nas exportações brasileiras de calçados, quando comparado 2020 vs. 2019, ficou em 27,7% nos volumes de pares (26,8% em 2019).

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

2. Receita líquida de vendas

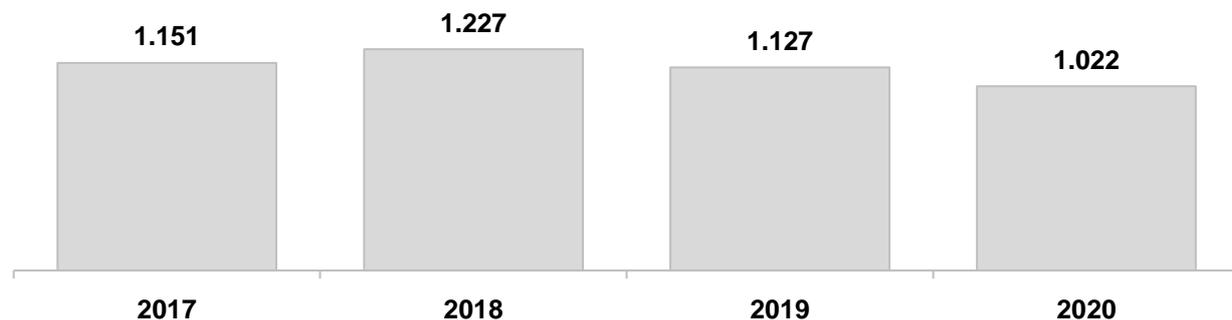
Receita líquida de vendas - R\$ milhões



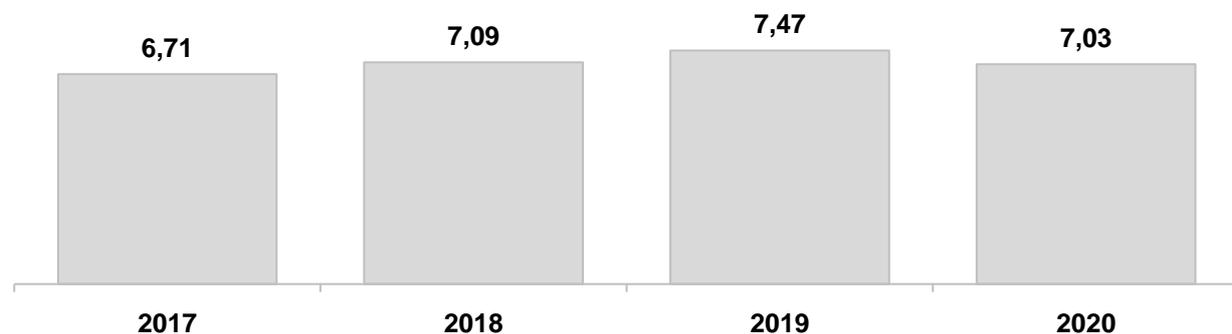
3. Custo dos produtos vendidos (CPV)

Em 2020, o CPV foi impactado principalmente em decorrência do aumento do preço da resina, que se acentuou no segundo semestre de 2020. O custo do CPV por par caiu 5,9%, 0,9 p.p. superior a queda da receita líquida por par (5,0%).

CPV - R\$ milhões



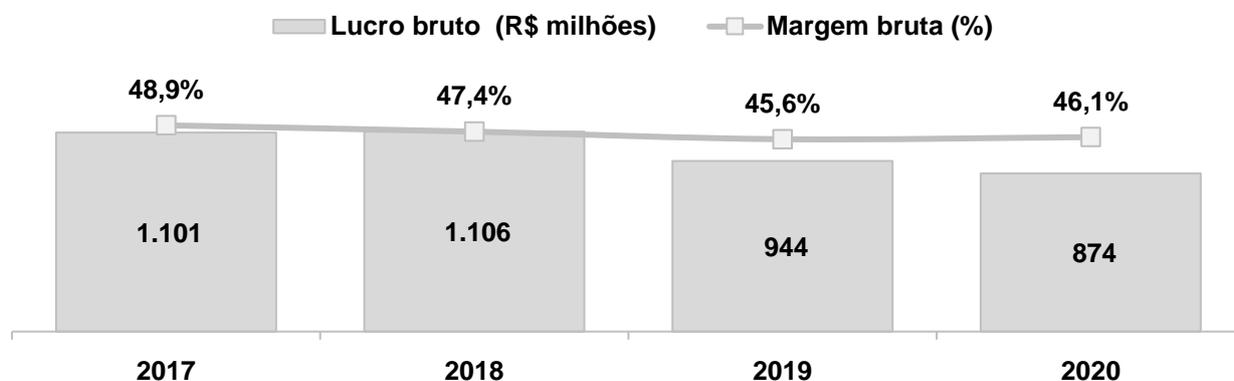
CPV por par - R\$



Relatório da Administração/comentário do Desempenho

4. Lucro bruto

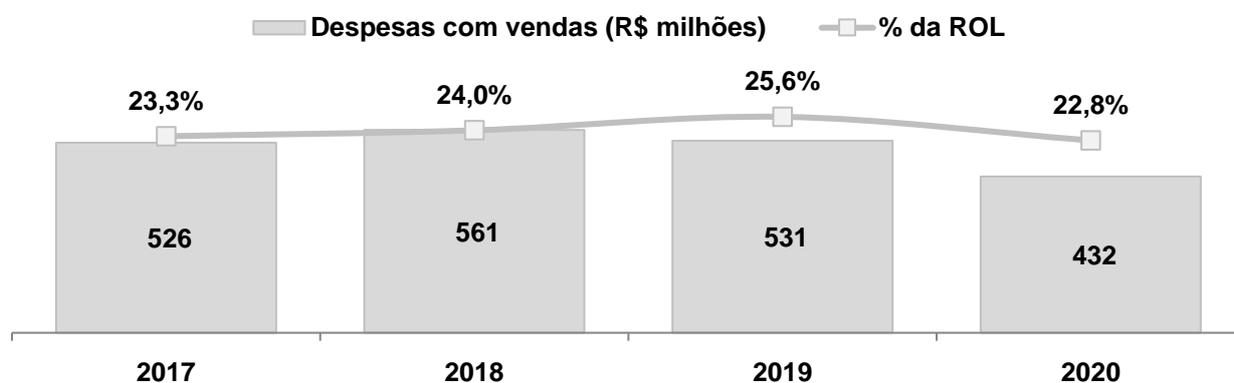
Em 2020, o lucro bruto apresentou queda de 7,4%. Os esforços para aumentar a produtividade em conjunto com as alterações no mix e no portfólio de produtos permitiram manter a margem bruta estável (em torno dos 46%).



5. Despesas operacionais (DVG&A)

5.1. Despesas com vendas

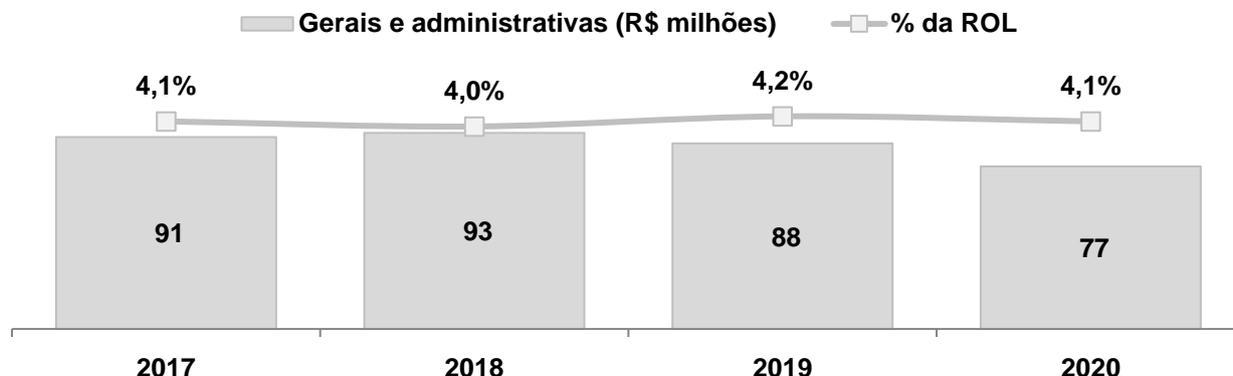
As despesas comerciais da Companhia são predominantemente variáveis na forma de fretes, licenciamentos, comissões, publicidade e marketing.



Relatório da Administração/comentário do Desempenho

5.2. Despesas gerais e administrativas (DG&A)

As despesas gerais e administrativas mantiveram o percentual sobre a receita líquida de cerca de 4%, ainda acima do indicador que temos perseguido.



6. Ebit e Ebitda

6.1. Ebit

EBIT – *earnings before interests and taxes* – lucro operacional antes dos efeitos financeiros. Entendemos que, por possuímos uma grande posição de caixa que gera receitas financeiras expressivas, o lucro operacional de nossa atividade é melhor caracterizado pelo EBIT.

| Conciliação do EBIT / EBITDA * (R\$ milhares) | 2017 | 2018 | 2019 (reapresentado) | 2020 | Var. % 2020/2019 | CAGR 2020/2017 |
|--|----------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício recorrente | 668.710 | 585.530 | 478.789 | 468.598 | (2,1%) | (11,2%) |
| Efeito não recorrente | (7.781) | - | 340.428 | (63.392) | - | - |
| Lucro líquido do exercício | 660.929 | 585.530 | 819.217 | 405.206 | (50,5%) | (15,0%) |
| Part. acionistas não controladores | (26) | - | - | - | - | - |
| Tributos sobre o lucro | 43.189 | 30.311 | 124.552 | 33.406 | (73,2%) | (8,2%) |
| Resultado financeiro líquido | (238.502) | (158.878) | (374.408) | (137.413) | (63,3%) | (16,8%) |
| EBIT | 465.590 | 456.963 | 569.361 | 301.199 | (47,1%) | (13,5%) |
| Efeito não recorrente | 7.781 | - | (233.809) | 70.955 | - | - |
| EBIT recorrente | 473.371 | 456.963 | 335.552 | 372.154 | 10,9% | (7,7%) |
| Depreciação e amortização | 60.639 | 65.761 | 77.222 | 88.049 | 14,0% | 13,2% |
| EBITDA | 526.229 | 522.724 | 646.583 | 389.248 | (39,8%) | (9,6%) |
| EBITDA recorrente | 534.010 | 522.724 | 412.774 | 460.203 | 11,5% | (4,8%) |
| Margem EBIT | 20,7% | 19,6% | 27,5% | 15,9% | (11,6 p.p.) | (4,8 p.p.) |
| Margem EBIT recorrente | 21,0% | 19,6% | 16,2% | 19,6% | 3,4 p.p. | (1,4 p.p.) |
| Margem EBITDA | 23,4% | 22,4% | 31,2% | 20,5% | (10,7 p.p.) | (2,9 p.p.) |
| Margem EBITDA recorrente | 23,7% | 22,4% | 19,9% | 24,3% | 4,4 p.p. | 0,6 p.p. |

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

Itens não recorrentes:

| | |
|------|--|
| 2017 | O valor de R\$7,8 milhões em 2017 se refere a perdas cambiais com investimento em controlada, reconhecidas diretamente no Patrimônio líquido da Grendene (controladora) ao longo do tempo de forma acumulada e transferidas para os resultados no 1T17 (alienação da controlada Grendene Argentina S.A.). Esta transferência é não recorrente, não tem efeito caixa e nem efeitos tributários. |
| 2019 | Em 2019 tivemos como despesas não recorrentes: provisão de R\$11,3 milhões de recebíveis de cliente que entrou com pedido de recuperação judicial, rescisão de representantes no valor de R\$14 milhões e ajuste a valor presente de R\$ 5,1 milhões referente ao crédito do incentivo de exportação Proapi, outros itens não recorrentes R\$0,3 milhão. Também tivemos o reconhecimento de uma receita não recorrente, oriunda da ação de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS no valor de R\$264,0 milhões. |
| 2020 | Em 2020 tivemos como despesas não recorrentes de R\$71,0 milhões, sendo: R\$48,0 milhões de despesas decorrentes dos efeitos da COVID-19, R\$11,0 milhões de provisão de recebíveis de cliente que entrou com pedido de recuperação judicial, R\$4,0 milhões de assessoria e R\$8,0 de outras despesas não recorrentes. |

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

6.2. Ebitda

Nosso negócio é de baixa intensidade de capital, sendo a depreciação em torno de 4,0% da Receita Líquida, e a empresa regularmente investe um valor próximo à depreciação para manter sua capacidade de produção atualizada. Adicionalmente, mantém caixa líquido positivo e não tem encargos financeiros que devem ser pagos com recursos originados da operação. Desta forma entendemos que a análise do EBIT faz mais sentido para a gestão operacional da Companhia.

7. Resultado financeiro líquido

A Companhia detém uma sólida posição de caixa, e os resultados financeiros são uma parte importante do lucro líquido da empresa. As operações com câmbio têm por objetivo o *hedge* principalmente de recebíveis das exportações. A Grendene nestas operações é vendedora da moeda americana, e o resultado à longo prazo das mesmas tem como objetivo ser muito perto de zero.

Em 2020, o resultado financeiro líquido foi positivo em R\$137,4 milhões, 22,8% menor que o obtido em 2019 (resultado recorrente). O item que mais contribuiu foi o resultado de instrumentos financeiros de renda variável, conforme demonstrado no quadro a seguir:

| Resultado financeiro (R\$ milhares) | 2017 | 2018 | 2019 reapresentado | 2020 | Var. 20/19 | CAGR 20/17 |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Rendimentos de aplicações financeiras | 169.812 | 135.499 | 144.839 | 83.806 | (42,1%) | (21,0%) |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 169.812 | 135.499 | 144.839 | 83.806 | (42,1%) | (21,0%) |
| Result. de instrumentos financeiros de renda variável | - | - | - | 76.418 | - | - |
| Resultado de instrumentos financeiros de renda variável | - | - | - | 76.418 | - | - |
| Resultado financeiro câmbio | 13.431 | (18.599) | 5.169 | (52.864) | - | - |
| Resultado operações de derivativos cambiais - BM&F | 10.168 | (19.804) | 6.377 | (67.346) | - | - |
| Receitas operações de derivativos cambiais - BM&F | 29.976 | 62.052 | 53.975 | 64.331 | 19,2% | 29,0% |
| Despesas operações de derivativos cambiais - BM&F | (19.808) | (81.856) | (47.598) | (131.677) | 176,6% | 88,0% |
| Resultado variação cambial | 3.263 | 1.205 | (1.208) | 14.482 | - | 64,3% |
| Receitas com variação cambial | 34.503 | 75.213 | 54.209 | 109.033 | 101,1% | 46,7% |
| Despesas com variação cambial | (31.240) | (74.008) | (55.417) | (94.551) | 70,6% | 44,6% |
| Resultado de outros ativos financeiros - SCPs | - | - | - | 8.020 | - | - |
| Resultado de outros ativos financeiros - SCPs | - | - | - | 8.020 | - | - |
| Outras operações financeiras | (17.708) | (11.830) | 181.930 | (5.883) | - | (30,7%) |
| Juros ativos | 2.571 | 7.213 | 214.770 | 11.370 | (94,7%) | 64,1% |
| Juros recebidos de clientes | 2.225 | 2.110 | 2.128 | 1.937 | (9,0%) | (4,5%) |
| Despesas de financiamentos | (10.852) | (10.445) | (9.007) | (7.891) | (12,4%) | (10,1%) |
| Pis e Cofins sobre receitas financeiras | (8.346) | (6.949) | (16.024) | (4.902) | (69,4%) | (16,3%) |
| Outras receitas / despesas financeiras | (3.306) | (3.759) | (9.937) | (6.397) | (35,6%) | 24,6% |
| Receita de ajuste a valor presente | 72.967 | 53.808 | 42.470 | 27.916 | (34,3%) | (27,4%) |
| Ajustes a valor presente | 72.967 | 53.808 | 42.470 | 27.916 | (34,3%) | (27,4%) |
| Resultado financeiro líquido | 238.502 | 158.878 | 374.408 | 137.413 | (63,3%) | (16,8%) |

| Conciliação do Resultado financeiro (R\$ milhares) | 2017 | 2018 | 2019 reapresentado | 2020 | Var. 20/19 | CAGR 20/17 |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Resultado financeiro líquido contábil | 238.502 | 158.878 | 374.408 | 137.413 | (63,3%) | (16,8%) |
| Efeito não recorrente | - | - | (196.336) | - | - | - |
| Resultado financeiro líquido recorrente | 238.502 | 158.878 | 178.072 | 137.413 | (22,8%) | (16,8%) |

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

8. Lucro líquido do exercício

Em 2020, o lucro líquido recorrente foi de R\$468,6 milhões, queda de 2,1% vs. 2019. A recuperação dos negócios no segundo semestre de 2020, não foi capaz de amenizar os efeitos negativos causados pelo Covid-19 nos negócios da Companhia durante o primeiro semestre de 2020.

No período de 2017 a 2020, o lucro líquido recorrente recuou 11,2% a.a. (CAGR), principalmente pela queda das receitas de vendas e dos volumes, aumento dos custos e pela menor contribuição do resultado financeiro líquido no lucro líquido.

| Lucro líquido (R\$ milhares) | 2017 | 2018 | 2019 (reapresentado) | 2020 | Var. 20/19 | CAGR 20/17 |
|--|----------------|----------------|----------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício | 660.929 | 585.530 | 819.217 | 405.206 | (50,5%) | (15,0%) |
| Efeito não recorrente | 7.781 | - | (340.428) | 63.392 | - | - |
| Lucro líquido do exercício recorrente | 668.710 | 585.530 | 478.789 | 468.598 | (2,1%) | (11,2%) |
| Margem líquida | 29,3% | 25,1% | 39,6% | 21,4% | (18,2 p.p.) | (7,9 p.p.) |
| Margem líquida recorrente | 29,7% | 25,1% | 23,1% | 24,7% | 1,6 p.p. | (5,0 p.p.) |

Em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em novembro de 2020, foi aprovada a proposta apresentada pela Diretoria, inclusive com a avaliação favorável do Conselho Fiscal de reconhecimento contábil da apropriação do saldo remanescente dos Créditos PIS/COFINS no valor total de R\$450.124 mil (valor divulgado em 30/09/2020), que será atualizado até a data do encerramento das Demonstrações Financeiras, procedendo, nesta data, o recolhimento dos tributos dele decorrentes.

Desta forma, as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 estão sendo reapresentadas, para correção e reconhecimento do saldo de ativo contingente em questão. Esses ajustes estão apresentados retroativamente em conformidade com o CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis.

9. Geração de Caixa

Em 2020, o caixa gerado nas atividades operacionais de R\$108,9 milhões somado aos resgates de aplicações financeiras no valor líquido de R\$288,3 milhões foi destinado para: pagamento de empréstimos e arrendamentos no valor líquido de R\$156,4 milhões, investimentos em controlada e coligada e em imobilizados e intangíveis no valor de R\$77,9 milhões, pagamento de dividendos e JCP no valor total de R\$151,3 milhões, e resultado líquido negativo de R\$10,5 milhões na compra e venda de ações em tesouraria pelo exercício dos detentores de opções de compra outorgadas pela empresa, o que resultou no aumento de R\$1,1 milhão do valor mantido em caixa e equivalentes.

10. Disponibilidades Líquidas

A distribuição das disponibilidades (caixa e equivalentes e aplicações financeiras de curto e longo prazo), empréstimos e financiamentos (curto e longo prazo) e do caixa líquido, podem ser vistas a seguir:

| R\$ milhões | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Caixa e equivalentes e aplicações financeiras* | 1.780,6 | 1.976,9 | 2.128,5 | 2.000,9 |
| Empréstimos e financiamentos* | (123,6) | (152,9) | (95,2) | (9,8) |
| Caixa líquido | 1.657,0 | 1.824,0 | 2.033,3 | 1.991,1 |

* Curto e longo prazo

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

11. Investimentos (Imobilizado e Intangível)

Em 2020, os investimentos ficaram abaixo do previsto, mas o suficiente para: manutenção de prédios industriais e instalações, reposição do ativo imobilizado e aquisição de novos equipamentos para modernização do parque fabril e nos diversos projetos para melhorar a eficiência da empresa.



Para 2021 estimamos investimentos em torno de R\$100 milhões.

12. Auditores independentes - Instrução CVM 381/03

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a Grendene S.A. informa que utilizou os serviços de auditoria independente da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. (EY), para revisão especial de suas informações trimestrais e auditoria de suas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, cujos honorários totalizaram R\$582,8 mil. No decorrer deste exercício, a EY realizou outros serviços que se referem à assessorias fiscais, tributárias e Incentivo de Inovação Tecnológica no montante de R\$300,1 mil, correspondente a 34,0% do total dos serviços de auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de eventuais serviços não relacionados à auditoria externa junto ao auditor independente fundamenta-se nos princípios que preservam a independência do auditor, quais sejam: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

Os serviços prestados pela EY relacionados aos trabalhos de asseguarção foram executados em observância as Normas Brasileiras de Contabilidade - NBC PA 291 (R1) – Independência – Outros Trabalhos de Asseguarção, conforme aprovadas pela Resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº. 1.311/10, de 9 de dezembro de 2010 e não incluem os serviços que podem comprometer a independência conforme descrito na referida norma.

12.1. Justificativa dos Auditores Independentes – EY

A prestação de outros serviços profissionais não relacionados à auditoria externa, acima descritos, não afeta a independência nem a objetividade na condução dos exames de auditoria externa efetuados à Grendene S.A. e suas controladas. A política de atuação com a Grendene na prestação de serviços não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente e todos foram observados na prestação dos referidos serviços.

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

IV. Mercado de Capitais e Governança Corporativa

1. Mercado de capitais

Em 2020, foram negociadas 444,8 milhões de ações ordinárias (1,65 vezes as ações do *free float*), 1,4 milhão de negócios o que representou um volume financeiro de R\$3,7 bilhões. As médias diárias foram: quantidade 1.786,5 mil ações ordinárias (0,66% do *free float*), volume financeiro de R\$14,9 milhões e 5.656 negócios.

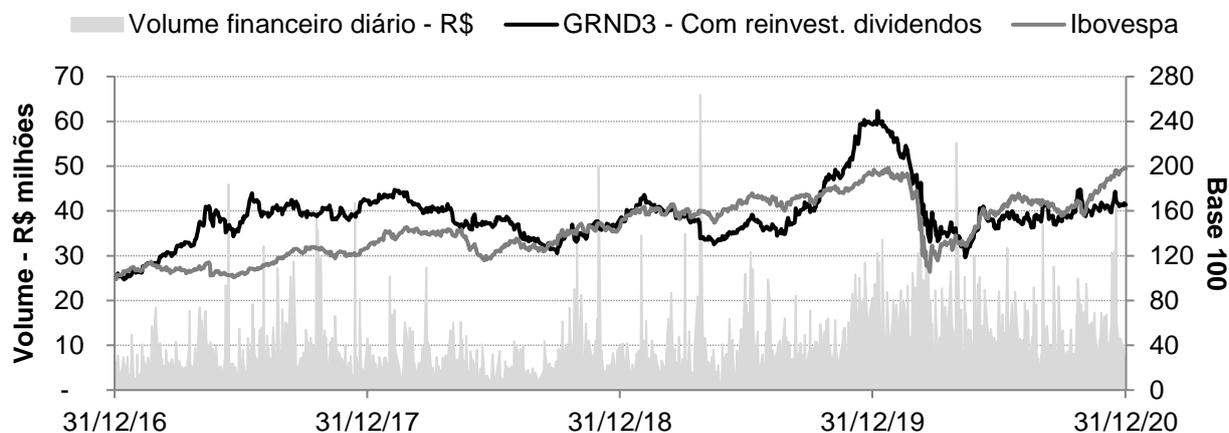
De janeiro a dezembro de 2020, a ação da Grendene (GRND3) desvalorizou 30,1%, considerando o reinvestimento dos dividendos e o preço da ação oscilou entre um mínimo de R\$5,95, em 14 de maio de 2020, e um máximo de R\$12,99, em 7 de janeiro de 2020. No mesmo período o IBOVESPA valorizou 2,9%. Salientamos que o *dividend yield* calculado pelo preço médio ponderado da ação em 2020 foi de 2,7% a.a. (6,7% a.a. em 2019).

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

| Ano | Pregões | Nº negócios | Quantidade de ações | Volume R\$ | Preço R\$ | | Quantidade média ações | | Volume financeiro médio R\$ | |
|------|---------|-------------|---------------------|---------------|-----------------|------------|------------------------|-----------|-----------------------------|------------|
| | | | | | Médio ponderado | Fechamento | Negócio | Diário | Negócio | Diário |
| 2017 | 246 | 381.336 | 264.217.200 | 2.202.354.443 | 8,34 | 9,48 | 693 | 1.074.054 | 5.775 | 8.952.660 |
| 2018 | 245 | 530.403 | 207.637.700 | 1.710.201.770 | 8,24 | 8,20 | 391 | 847.501 | 3.224 | 6.980.415 |
| 2019 | 248 | 928.550 | 282.204.700 | 2.428.829.992 | 8,61 | 12,28 | 304 | 1.137.922 | 2.616 | 9.793.669 |
| 2020 | 249 | 1.408.309 | 444.831.700 | 3.714.553.078 | 8,35 | 8,38 | 316 | 1.786.473 | 2.638 | 14.917.884 |

A seguir mostramos o comportamento das ações ON da Grendene em comparação ao Índice BOVESPA, considerando base 100 igual a 31 de dezembro de 2016, e o volume financeiro diário.

Volume financeiro diário e GRND3 x IBOVESPA



Em 31 de dezembro de 2020, a participação no capital social da Grendene S.A. dos investidores institucionais brasileiros era de 10,2% (34% do *free float*); investidores estrangeiros, 11,1% (37,3% do *free float*); pequenos investidores, incluindo pessoas físicas e ações em tesouraria, 8,7% (28,7% do *free float*); e os outros 70% do capital social estavam em poder dos acionistas controladores e administradores.

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

| Participação % no capital social | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Acionistas controladores e administradores | 71,9% | 70,0% | 69,9% | 70,0% |
| Investidores estrangeiros | 17,9% | 15,2% | 13,7% | 11,1% |
| Investidores institucionais | 6,5% | 7,3% | 9,2% | 10,2% |
| Pessoas físicas | 2,8% | 7,0% | 7,2% | 8,4% |
| Outros | 0,9% | 0,5% | 0,0% | 0,3% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| Participação % no free float | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Investidores estrangeiros | 63,5% | 51,4% | 45,1% | 37,3% |
| Investidores institucionais | 23,2% | 24,4% | 30,7% | 34,0% |
| Pessoas físicas | 9,9% | 23,3% | 23,8% | 28,1% |
| Empresas públicas e privadas | 3,4% | 0,8% | 0,3% | 0,5% |
| Instituições financeiras | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

2. Dividendos**2.1. Política de Dividendos**

Para 2021, manteremos nossa política estabelecida em 13/02/2014, divulgada em Fato Relevante na mesma data, de distribuir como dividendos, após a constituição das Reservas Legais e Estatutárias a totalidade dos Lucros, que não têm como origem os incentivos fiscais estaduais. Lembramos que estes dividendos poderão ser pagos na forma de juros sobre capital próprio conforme faculta a legislação.

Adicionalmente, manteremos nossa política de distribuição trimestral dos dividendos.

2.2. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP) deliberados

De acordo com o Estatuto Social, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido remanescente do exercício, após constituições das reservas previstas na lei.

Na tabela a seguir consideramos o pagamento de JCP (bruto) e dividendos acumulados.

| R\$ milhões | 2017 | 2018 | 2019 Reapresentado | 2020 |
|------------------------|--------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| Dividendo mínimo – 25% | 96,7 | 82,7 | 134,1 | 54,9 |
| Dividendo adicional | 281,1 | 232,4 | 402,4 | 164,6 |
| Total | 377,8 | 315,1 | 536,5 | 219,5 |

| | 2017 | 2018 | 2019 Reapresentado | 2020 |
|---|-------------|-------------|-------------------------------------|-------------|
| Dividendo + JCP líquido, por ação (R\$) | 0,3921 | 0,3278 | 0,5766 | 0,2252 |
| Payout, % | 55,2% | 52,0% | 65,7% | 51,6% |
| Dividend yield, % | 4,7% | 4,0% | 6,7% | 2,7% |

(*) Payout: Dividendo+JCP líquido dividido pelo lucro líquido após a constituição das reservas legais.

(**) Dividend yield: Dividendo por ação + JCP líquido por ação no exercício dividido pelo preço médio ponderado da ação no período anualizado.

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

De acordo com o estatuto social e a atual política de dividendos e com base no montante demonstrado a seguir, a administração propõe a destinação do resultado relativo ao saldo em aberto do exercício de 2019, em decorrência do Fato Relevante de 20/11/2020, e ao saldo do exercício de 2020 da seguinte forma:

- I. **R\$260.779.579,07** como saldo dividendos relativo ao exercício de 2019;
- II. **R\$219.529.373,03** como dividendo relativo ao exercício de 2020.

A soma destes valores perfaz um total de **R\$480.308.952,10** que, diminuído da antecipação trimestral efetuada em 18 de novembro de 2020, no valor bruto de **R\$21.521.546,57** (dividendos), resulta o saldo de **R\$458.787.405,53**, que a Companhia pagará “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária que aprovar as contas do exercício de 2020, **a partir de 12 de maio de 2021** da seguinte forma:

- a) **R\$110.000.000,00** como JCP (bruto) imputado ao dividendo (valor líquido R\$93.500.000,00);
- b) **R\$348.787.405,53** (R\$260.779.579,07 relativos ao saldo do exercício de 2019 e R\$88.007.826,46 do exercício de 2020) como dividendo complementar.

Farão jus ao recebimento dos juros sobre capital próprio e dividendo complementar, os acionistas titulares de ações ordinárias (GRND3) inscritos nos registros da Companhia em 22 de abril de 2021 (data do corte). A partir desta data os créditos de JCP serão efetuados de forma individualizada aos acionistas com a respectiva retenção de imposto de renda na fonte, conforme legislação em vigor. Desta forma, as ações da Grendene (GRND3) passarão a ser negociadas, ex-dividendo e ex-JCP a partir de 23 de abril de 2021 na B3.

Base para a distribuição de dividendos 2019 (Reapresentação)

| Grendene S.A. (Controladora) | R\$ |
|---|-----------------------|
| Lucro líquido do exercício | 819.217.543,91 |
| (-) Reserva de incentivos fiscais | (254.503.221,42) |
| Base de cálculo da reserva legal | 564.714.322,49 |
| (-) Constituição da reserva legal | (28.235.716,12) |
| Valor do dividendo referente ao resultado do exercício de 2019 (JCP e Dividendos) | 536.478.606,37 |
| (-) Distribuição realizada de dividendos e JCP | (275.699.027,30) |
| Saldo disponível para distribuição relativo ao exercício de 2019 | 260.779.579,07 |
| <i>Dividendo mínimo obrigatório – 25%</i> | <i>134.119.651,59</i> |
| <i>Dividendo proposto em excesso ao mínimo obrigatório</i> | <i>402.358.954,78</i> |

Base para a distribuição de dividendos 2020

| Grendene S.A. (Controladora) | R\$ |
|---|-----------------------|
| Lucro líquido do exercício | 405.205.580,69 |
| (-) Reserva de incentivos fiscais | (174.122.030,13) |
| Base de cálculo da reserva legal | 231.083.550,56 |
| (-) Constituição da reserva legal | (11.554.177,53) |
| Valor do dividendo referente ao resultado do exercício de 2020 (JCP e Dividendos) | 219.529.373,03 |
| (-) Distribuição antecipada de dividendos em 18/11/2020 | (21.521.546,57) |
| Saldo disponível para distribuição relativo ao exercício de 2020 | 198.007.826,46 |
| <i>Dividendo mínimo obrigatório – 25%</i> | <i>54.882.343,26</i> |
| <i>Dividendo proposto em excesso ao mínimo obrigatório</i> | <i>164.647.029,77</i> |

Relatório da Administração/comentário do Desempenho**Destinação dos proventos totais propostos (JCP e Dividendos)**

| Grendene S.A. (Controladora) | R\$ |
|--|-----------------------|
| Total dos dividendos / JCP propostos pela administração (saldo do exercício de 2019 e 2020) | 480.308.952,10 |
| (-) Dividendos pagos antecipadamente no exercício de 2020 | (21.521.546,57) |
| (=) Saldo disponível do exercício de 2019 e 2020 | 458.787.405,53 |
| Saldo a distribuir em forma de dividendo | 348.787.405,53 |
| Saldo a distribuir em forma de JCP | 110.000.000,00 |
| (-) Imposto de renda retido na fonte (15%) | (16.500.000,00) |
| (+) JCP Líquido de impostos | 93.500.000,00 |

| Dividendos e JCP distribuídos / propostos | | | | | | | |
|---|----------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Dividendo/JCP | Data aprovação | Data ex-dividendo | Data início pagamento | Valor bruto R\$ | Valor bruto por ação R\$ | Valor líquido R\$ | Valor líquido por ação R\$ |
| Dividendo ¹ | 29/10/2020 | 06/11/2020 | 18/11/2020 | 21.521.546,57 | 0,023872975 | 21.521.546,57 | 0,023872975 |
| Dividendo ^{1 e 2} | 04/03/2021 | 23/04/2021 | 12/05/2021 | 348.787.405,53 | 0,386895657 | 348.787.405,53 | 0,386895657 |
| JCP ^{1 e 2} | 04/03/2021 | 23/04/2021 | 12/05/2021 | 110.000.000,00 | 0,122018518 | 93.500.000,00 | 0,103715740 |
| Total | | | | 480.308.952,10 | 0,532787150 | 463.808.952,10 | 0,514484372 |

¹ Dividendos e JCP aprovados "ad referendum" da Assembleia Geral Ordinária que apreciar o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2020.

² Valor por ação sujeito a alteração em função do saldo de ações em tesouraria na data do corte (22/04/2021).

3. Declaração da Diretoria

Declaramos, na qualidade de Diretores Estatutários da Grendene S.A., em conformidade com a Instrução da CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, Subseção III – Demonstrações Financeiras, inciso VI do artigo 25, que revisamos, discutimos e concordamos com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia e empresas controladas (Consolidado), referentes aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Reapresentado).

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

V. Desenvolvimento Sustentável

O ano de 2020 foi desafiador em nossas operações em função da pandemia de Covid-19, mas ainda assim continuamos firmes nas entregas da nossa jornada de Desenvolvimento Sustentável, direcionada pela Política de Desenvolvimento Sustentável.

Economia Circular

Com o olhar no nosso futuro e no futuro do planeta, **temos o compromisso de cuidar constantemente** da forma como fabricamos nossos produtos e gerenciamos nossas operações e materiais. Nesse contexto, a Economia Circular auxilia na criação de um modelo próspero para um mundo mais sustentável.

Na Economia Circular, os produtos já utilizados ou reutilizados, que não possuem mais a possibilidade de uso, são transformados em algo novo. Ou seja, o objetivo é que os materiais continuem sendo reutilizados ao invés de serem descartados de forma inadequada, evitando que eles tenham como único destino final os aterros sanitários.

Desde outubro de 2019, os mais de 340 Clubes e todas as Galerias Melissa recebem produtos que não têm mais condições de uso, doação ou troca, com o objetivo de dar o melhor destino para esses calçados: a reciclagem. Um ano depois, em comemoração ao lançamento do programa, nasceu a **Melissa Flox M**, produzida a partir de produtos que foram recolhidos.

O processo de fabricação envolveu várias etapas após o acolhimento dos produtos, como a logística para enviar os calçados de volta para as fábricas, a separação dos pares por cores e componentes e a moagem e lavagem dos materiais para serem utilizados na produção das novas Melissas.



Em 2020, a marca Rider lançou a sua primeira coleção de menor impacto: **o Programa Rider R4**. A partir da ideia de que é possível fazer algo novo a partir do design sustentável e circular, quatro produtos ícones foram recriados, baseados no conceito dos 4Rs – Reduzir, Reutilizar, Reciclar e Recriar o futuro. Os modelos são veganos, produzidos com até 82% de material reciclado a partir de resíduos da fábrica e de garrafas PET.

Acompanhando todos esses novos produtos, firmamos uma parceria entre Rider e Melissa. Agora, os produtos Rider que não têm condições de troca, reuso ou doação, também serão acolhidos por todos os Clubes Melissa.



Fatos relevantes ao mercado

No mês de junho, publicamos nosso primeiro **Relatório de Sustentabilidade Grendene**, segundo as diretrizes da *Global Reporting Initiative* (GRI). Um grande marco para Companhia. Neste relatório, tivemos a oportunidade de contar os resultados de nossa Política de Desenvolvimento Sustentável e nossos planos para chegar em um futuro muito mais sustentável.

As nossas marcas Melissa e Ipanema receberam destaque no **Índice de Transparência da Moda Brasil**, divulgado pelo movimento Fashion Revolution Brasil.

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

O Índice revelou em que nível 40 grandes marcas e varejistas do mercado brasileiro divulgam dados sobre suas políticas, práticas e impactos sociais ambientais. A avaliação levou em consideração quesitos como: condições de trabalho, igualdade racial e de gênero, emissões de GEE (gases do efeito estufa), descarte de resíduos, reciclagem e circularidade, entre outros.

Em 2020, começamos a quantificar as nossas emissões de gases de efeito estufa e publicamos nosso primeiro **Inventário de Emissões de CO₂ Equivalente**.

Pela primeira vez, participamos do **Questionário do CDP** (sigla em inglês para Projeto de Divulgação de Carbono), que divulga dados ambientais de empresas a pedido de grupos de investidores e clientes. A sua missão é estabelecer uma economia próspera que funcione a longo prazo para as pessoas e para o planeta. Nesse primeiro ano, obtivemos **classificação C** em Mudanças Climáticas. Fomos avaliados pelas nossas emissões de gases através do consumo de energia elétrica, combustíveis, gases refrigerantes, entre outros.

Os tópicos a seguir, trazem informações sobre nossos indicadores de energia, resíduos e água.

A partir de 2020, os dados apresentados são referentes aos resultados globais da Companhia, por este motivo estamos reapresentando os dados de 2018 e 2019. Incluímos os aspectos administrativos e de desenvolvimento nos indicadores de desempenho ambiental.

Eficiência energética – a partir do monitoramento e controle de processos, junto a gestão dos indicadores industriais, conseguimos um resultado de 3,7% menor em 2020 no kWh/Par. Isto equivale a uma redução anual de 3.425MWh, correspondendo a 196,24tCO₂* equivalente evitado.

| Consumo de energia elétrica | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|----------------|
| Consumo anual (kWh) | 115.269.454 | 100.756.580 | 92.127.784 | (8,6%) |
| Consumo de energia (kWh/par) | 0,664 | 0,670 | 0,646 | (3,7%) |

Com a responsabilidade de utilizar energia livre de carbono, geramos em nossa usina fotovoltaica instalada na unidade de Sobral (CE), no período de junho de 2018 a dezembro de 2020, 3.879MWh, volume que corresponde a emissão evitada de 267,98tCO₂* equivalente.

**Base de cálculo: Inventário nacional de emissões equivalentes de CO₂, conforme matriz energética atual. Média simples de janeiro a novembro de 2020. (Disponível em: https://www.mctic.gov.br/mctic/opencms/ciencia/SEPED/clima/textogeral/emissao_despacho.html. Acesso em: 19/01/2020).*

Gestão de resíduos – Nossa principal matéria-prima, o PVC, é de uso contínuo e 100% reciclável e dispomos de tecnologia própria para reciclagem. Os resíduos industriais não reaproveitados são encaminhados para reciclagem externa ou coprocessamento (aproveitamento energético), resultando em zero resíduos industriais destinados à aterros.

Devido à pandemia da COVID 19, fizemos a inclusão de novos procedimentos relacionados à higiene e cuidado de nossos funcionários. Conforme decretos municipais, substituímos os secadores de mãos elétricos por papel toalha em todas as unidades. Em nossos refeitórios o modelo de alimentação passou a ser entregue em embalagens individuais. Ainda contribuindo com as medidas com foco no combate ao vírus, tivemos o descarte diário de panos para higienização dos postos de trabalho e ferramentas. Todas as ações resultaram em um ótimo controle da dissipação do Covid-19 nas nossas unidades, mas em contrapartida tivemos um impacto de 32% sobre o aumento dos resíduos comuns gerados por funcionário.

Em 2020, tivemos o desenvolvimento de um novo polímero em nossos produtos e até a estabilização do processo temos um impacto sobre a geração deste material.

| | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 |
|-------------------------|------|------|------|----------------|
| Resíduos (gramas / par) | 9,21 | 9,27 | 9,37 | 1,08% |

Consumo de água – nossas operações industriais estão em uma região árida, o que reforça a nossa ação para aumentar a disponibilidade de água e conseqüentemente reduzir o impacto da nossa pegada hídrica.

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

- Reutilizamos mais de 88 milhões de litros de efluente. A água de reuso é utilizada nas descargas dos vasos sanitários, e irrigação da área verde e jardins da empresa;
- No momento, contamos com uma das menores pegadas hídricas na produção de calçados;
- Cerca de 75% do consumo de água destina-se a uso humano.

Meta Alcançada

Em dezembro, atingimos a meta de 100% de reuso de água em nossas operações industriais. A partir deste volume de reuso, aumentamos a disponibilidade hídrica nas comunidades onde estamos inseridos.

Ano passado, também melhoramos nosso sistema de monitoramento de dados de consumo de água. Investimos em sistemas IoT (Internet das coisas), para reporte de informação instantânea. Um dos maiores benefícios deste sistema é a identificação das variações de consumo fora do previsto e tomada de ação com agilidade.

| | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020/2019 |
|--|------|------|------|----------------|
| Consumo de água potável (litros / par) | 1,58 | 1,67 | 1,74 | 4,2% |

Auditorias e Certificações em Desenvolvimento Sustentável nas operações



Regularmente somos auditados pela Associação Brasileira do Varejo Têxtil (ABVTEX), que atesta as boas práticas em toda a nossa cadeia de produção. Na última auditoria, realizada em outubro deste ano, fomos reconhecidos com o **selo Ouro da ABVTEX**, que representa a nota máxima nesse processo.

Nesse ano também fomos auditados pela **SMETA** (sigla em inglês para Auditoria de Produção e Comércio Ético), uma das auditorias de ética e responsabilidade social de maior reconhecimento mundial. O bom desempenho nessas auditorias atesta o nosso compromisso com todos, com práticas éticas de trabalho e uma produção responsável e de melhor impacto para o planeta, para as pessoas e para o negócio.



VEGAN: Todos os calçados Grendene são registrados pela Vegan Society com o selo Vegan. O selo é reconhecido mundialmente e é outorgado pela Vegan Society (com sede no Reino Unido) que é a responsável pelo registro dos produtos veganos em todo o mundo. O selo comprova que os calçados Grendene não contêm nenhum componente de origem animal em sua composição e que não realizamos testes em animais.

Mais informações: <http://www.grendene.com.br/sustentabilidade>

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

VI. Recursos Humanos

Como parte dos princípios da empresa, a Grendene reconhece nas pessoas o protagonismo do seu crescimento. É por isso que elas são o centro de tudo o que fazemos. Acreditamos que quando as pessoas crescem, crescemos também e é por meio do respeito que construímos o relacionamento com nossos colaboradores.

Desenvolver os conhecimentos, capacidades e as habilidades dos colaboradores, a fim de garantir a manutenção das competências empresariais e humanas, é um desafio compartilhado entre a área de Recursos Humanos, Universidade Grendene e os gestores da empresa que, de forma contínua, são capacitados para o exercício da liderança.

Nossa Diretoria de Recursos Humanos tem a missão de contribuir com a estratégia do negócio, por meio de ações integradas e competitivas de gestão de pessoas. Alinhados aos nossos valores, priorizamos a realização profissional - individual e em equipe, por meio de feedbacks constantes, programas de educação e de capacitação. Também incentivamos o ambiente colaborativo e o equilíbrio entre vida profissional e pessoal.

Em outras palavras, realizamos um trabalho forte de consolidação das iniciativas e ações de RH, principalmente na cultura de aprendizado. O retorno do investimento nas nossas pessoas reflete no baixo *turnover* e na manutenção do histórico de bons resultados da empresa.

| Dados sociais e corporativos | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Colaboradores (média/ano) | 20.080 | 20.240 | 18.809 | 18.340 |
| Treinamento (hora/colaborador) | 86 | 65 | 76 | 68 |
| Refeições (ano) | 5.247.901 | 5.147.132 | 4.363.688 | 2.896.659 |
| Colaboradores com necessidades especiais (ano) | 1.012 | 1.001 | 948 | 847 |
| Assistência odontológica (atendimentos/ano) | 17.822 | 13.530 | 14.685 | 3.521 |
| Absenteísmo | 1,83% | 2,01% | 1,71% | 3,47 |
| Turnover (mês) | 1,49% | 1,53% | 1,29% | 1,75 |
| Cestas básicas distribuídas (unidades/ano) * | 233.419 | 244.012 | 220.066 | 210.374 |

(*) A política de distribuição de cestas básicas da Grendene objetiva reforçar a segurança alimentar do trabalhador e é adotada desde 1990. Ao longo do tempo, o valor nutricional da cesta é mantido, oferecendo diversas opções de itens. Todos os funcionários e estagiários da Grendene, sem distinção, recebem esse benefício desde o primeiro mês de trabalho na Companhia.

Universidade Grendene (UG)

Desde 2005, a Grendene investe e aprimora o seu processo de educação corporativa, com base nas necessidades dos colaboradores e do negócio. Estamos focados na otimização do potencial dos colaboradores, por meio de um sistema integrado de treinamento e desenvolvimento, alinhados aos valores da empresa.

A arquitetura da UG conta com Escolas e Soluções educacionais que estabelecem os grandes centros de conhecimento e aprendizado técnico e comportamental Grendene.

Entre os principais destaques do ano de 2020, podemos ressaltar a ampliação de treinamentos em formato virtual, impulsionados pelo cenário de pandemia e isolamento social.

É assim que, por meio de metodologias de aprendizagem, construções coletivas e temas conectados com a necessidade do negócio e com as pessoas, que impulsionamos a eficiência organizacional e a inovação. Mais do que isso, incentivamos que os aprendizados adquiridos na Grendene sejam levados para casa e compartilhados com a família e com a comunidade.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais

a) Contexto operacional

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

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

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

b) Impactos do Covid-19 (Coronavírus)

A Administração da Companhia e suas controladas, está acompanhando os possíveis impactos do COVID-19 nos seus negócios. A Companhia não vislumbra riscos à continuidade de seus negócios, tampouco às estimativas e julgamentos contábeis.

Dentre as ações tomadas ao longo de 2020 para minimizar os impactos causados pela Covid-19 destacamos: *i)* Concessão de férias coletivas por 21 dias a partir de 23 de março de 2020 para todas as unidades localizadas no Brasil, com retorno em abril, na unidade do Sul, com redução de jornada e salários em 50% e em maio, para as unidades do Nordeste, com redução de jornada e salários em 70%. As atividades da Companhia foram normalizadas, em todas as unidades do Brasil, a partir de 13 de julho de 2020, respeitando os decretos Municipais e Estaduais vigentes, assim como o Modelo de Distanciamento Controlado do Estado do Rio Grande do Sul e o Plano de Retomada Responsável das Atividades Econômicas e Comportamentais do Estado do Ceará; *(ii)* Prorrogação por 30 dias dos recebíveis do mercado interno com vencimentos entre 23 de março de 2020 a 17 de abril de 2020, sem encargos. No decorrer no 2º trimestre houveram negociações pontuais, incluindo os recebíveis do mercado externo, que foram tratadas e analisadas de acordo com a necessidade de cada cliente; *(iii)* Análise dos investimentos financeiros, não identificando-se desvalorizações subsequentes; e *(iv)* Confirmação da continuidade dos investimentos em empreendimentos imobiliários, não existindo previsões de atrasos, tampouco, riscos de não se realizarem.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais--Continuação**b) Impactos do Covid-19 (Coronavírus)--Continuação**

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

| | Controladora | Consolidado |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Custos de ociosidade | (44.120) | (44.393) |
| Doações | (1.502) | (1.502) |
| Despesas com medidas de proteção | (2.110) | (2.085) |
| | (47.732) | (47.980) |

c) Autorização para emissão das demonstrações financeiras

A emissão das demonstrações financeiras da Companhia, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foi autorizada pela diretoria estatutária em 04 de março de 2021.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

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

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil e normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), observando as diretrizes contábeis emanadas da legislação societária (Lei nº 6.404/76), bem como, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras-- Continuação

b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto para determinados instrumentos financeiros e plano de opções de compra e subscrição de ações mensurados pelo seu valor justo, quando aplicável.

c) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia.

d) Normas e interpretações de normas ainda não vigentes

Em 2020, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu revisões das seguintes normas vigentes:

| Normas | Natureza da mudança |
|--|--|
| IAS 1 /CPC 26 e IAS 8/ CPC 23 – Definição de material | Modifica à definição de “material”, esclarecendo aspectos da aplicação da materialidade nas informações divulgadas. |
| Revisão do Pronunciamento Técnico nº 15 - CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48 | Alterações dos pronunciamentos técnicos em decorrência da “Reforma da Taxa de Juros de Referência”, e descontinuidade do uso da LIBOR como taxa de referência após 2021. |
| Revisão do Pronunciamento Técnico nº 16 – IFRS 16 / CPC 6 | Concede benefícios em contrato de arrendamento relacionado à Covid-19 para arrendatários. |

As alterações foram avaliadas pela Administração da Companhia, e não tiveram impactos relevantes em suas demonstrações financeiras.

As normas, revisões e interpretações emitidas pelo IASB, mas ainda não adotadas até a data da emissão das demonstrações financeiras, estão apresentadas a seguir:

| Normas | Natureza da mudança | Vigência |
|---|---|------------|
| IFRS 17 /CPC 50 – Contratos de seguro | A IFRS 17 substitui a IFRS 4/CPC11 – Contratos de seguro. O objetivo da alteração é assegurar que uma entidade forneça informações relevantes que representem de forma fidedigna a essência desses contratos, por meio de um modelo de contabilidade consistente. | 01/01/2023 |
| IAS 1 - Classificação de passivos como circulante ou não circulante | Especifica os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. | 01/01/2023 |

De acordo com a avaliação da Administração, o IFRS 17/CPC 50 não se aplica ao Grupo. Adicionalmente, a Companhia não espera que a adoção do IAS 1 tenha impacto em suas demonstrações financeiras individuais e consolidada.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras-- Continuação

e) Reapresentação de exercício anterior

Em 13 de fevereiro de 2019, transitou em julgado acórdão do TRF da 5ª Região que concedeu mandado de segurança em favor da Companhia, determinando que o ICMS não componha a base de cálculo para incidência do PIS e da COFINS, reconhecendo o direito ao crédito. Tendo em vista que a ação foi ajuizada em 2007, os valores a recuperar retroagiram à competência de abril de 2002.

No entanto, no entendimento da Administração, havia certa insegurança a respeito de qual valor de ICMS deveria ser excluído da base de cálculo do PIS e da COFINS para fins de determinação do valor do crédito a ser compensado ou restituído, em especial se seria levado em consideração apenas o ICMS efetivamente pago nas operações ou o ICMS destacado nas notas fiscais de vendas, uma vez que a decisão reconheceu o direito da Companhia em excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, mas não foi explícita em relação ao ICMS a ser excluído, se o destacado nas notas fiscais de vendas ou o efetivamente pago.

Dando prosseguimento às etapas processuais necessárias para compensação de valores de impostos pagos a maior, a Companhia realizou o protocolo de seu procedimento administrativo de habilitação prévia junto à Receita Federal do Brasil, pleiteando valor atualizado até 31 de dezembro de 2019 de R\$496.035, calculados considerando o ICMS destacado nas notas fiscais de vendas, de acordo com a melhor interpretação da administração e de seus assessores jurídicos, pedido este que foi deferido em 19 de setembro de 2019.

Desta forma, em 30 de setembro de 2019, a Companhia e seus administradores optaram por uma postura conservadora quanto ao reconhecimento do referido crédito e apropriaram contabilmente, conforme a solução de consulta interna número 13/2018-COSIT, o valor dos créditos no montante R\$51.258 de PIS e da COFINS referentes à exclusão do ICMS efetivamente pago nas operações e não o valor dos créditos relativos ao ICMS destacado nas notas fiscais de vendas, considerando o restante da pretensão, como um ativo contingente.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras-- Continuação

e) Reapresentação de exercício anterior--Continuação

Ao longo dos últimos meses a Companhia revisou os seguintes fatos: (i) Tribunais Regionais Federais, inclusive o TRF da 5ª Região, com jurisdição sobre a Companhia, tem decidido que o ICMS destacado nas notas fiscais de vendas deve ser excluído da base de cálculo do PIS/COFINS; (ii) Projeto de Lei que instituiu a Contribuição Social sobre Operações com Bens e Serviços – CBS; e, principalmente, (iii) Risco de caducidade dos créditos, que de acordo com o artigo 103 da IN RFB 1.717/17, o prazo para a apresentação do pedido de compensação dos referidos créditos, inclusive aqueles relativos ao valor do ICMS destacado nas notas fiscais de vendas, expiram ao final de 5 anos a partir da data do trânsito em julgado.

Diante deste cenário, entendeu-se necessário reavaliar as premissas que nortearam os procedimentos contábeis e fiscais adotados. Como parte de seu processo de reavaliação do tratamento contábil a ser dispensado à matéria, a Companhia obteve opinião legal junto a seus assessores jurídicos, onde foram abordados aspectos relativos as questões pendentes de julgamento pelo STF, os possíveis efeitos dos embargos de declaração e o valor do ICMS a ser excluído, dentre outros.

Após análise detalhada do tema, chegou-se à conclusão de que há argumentos sólidos para embasar o reconhecimento da integralidade dos Créditos do PIS e da COFINS calculados sobre o montante destacado de ICMS nas notas fiscais de vendas. Desta forma, à luz do que prescreve o CPC 25, considerou-se que o ativo não é contingente, uma vez que a entrada de benefícios econômicos é praticamente certa, inclusive já tendo sido iniciadas as compensações, bem como o valor em referência foi mensurado com razoável confiabilidade.

A Administração tem expectativa de que o crédito fiscal, cujo saldo atualizado em 31 de dezembro de 2020 totaliza R\$462.831, líquido das compensações já realizadas, seja compensado até 2024.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras-- Continuação

e) Reapresentação de exercício anterior--Continuação

No quadro a seguir, apresentamos a composição dos valores correspondentes aos impactos no resultado e patrimônio líquido da controladora e consolidado:

| | Controladora/ Consolidado | |
|---|---------------------------|--------------------|
| | Resultado | Patrimônio Líquido |
| Saldos originalmente apresentados em 31/12/2019 | 494.954 | 3.682.436 |
| (i) Valor principal do saldo do crédito da ação judicial | 254.133 | 254.133 |
| (ii) Juros ativos | 190.273 | 190.273 |
| (iii) Pis e Cofins sobre receitas financeiras | (8.848) | (8.848) |
| (iv) Juros passivos | (5.598) | (5.598) |
| (v) Prestação de serviço incidentes sobre a ação judicial | (17.791) | (17.791) |
| (vi) Imposto de renda e contribuição social corrente | (87.906) | (87.906) |
| Efeito líquido | 324.263 | 324.263 |
| Saldos reapresentado em 31/12/2019 | 819.217 | 4.006.699 |

Apresentamos no quadro abaixo os valores reclassificados nas demonstrações dos resultados do exercício de 2019.

| | Outras receitas operacionais | Outras despesas operacionais | Receita financeira | Despesa financeira |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Controladora | | | | |
| (vii) Juros ativos de Pis e Cofins | (21.509) | - | 21.509 | - |
| (viii) Juros passivos de Pis e Cofins | - | 1.000 | - | (1.000) |
| (ix) Tributos sobre receitas financeiras | - | - | (7.225) | 7.225 |
| | (21.509) | 1.000 | 14.284 | 6.225 |
| Consolidado | | | | |
| (vii) Juros ativos de Pis e Cofins | (21.509) | - | 21.509 | - |
| (viii) Juros passivos de Pis e Cofins | - | 1.000 | - | (1.000) |
| (ix) Tributos sobre receitas financeiras | - | - | (7.253) | 7.253 |
| | (21.509) | 1.000 | 14.256 | 6.253 |

Adicionalmente, a Companhia está alterando a forma de apresentação dos investimentos em determinadas SCPs, uma vez que considerando fatos subsequentes a 31 de dezembro de 2019 concluiu não exercer influência significativa sobre as mesmas. Desta forma, esses investimentos no montante de R\$31.486 estão sendo reclassificados do grupo de Investimentos em Coligadas para Outros Ativos Financeiros, sem alteração dos totais do ativo não circulante.

Desta forma, as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 estão sendo reapresentadas para refletir os efeitos destes assuntos. Esses ajustes estão apresentados retroativamente em conformidade com o IAS 8/CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e IAS 1/CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

e) Reapresentação de exercício anterior--Continuação

Os reflexos destes impactos, bem como a reclassificação contábil da atualização que estava registrada até 31 de dezembro de 2019, estão apresentados nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, conforme segue:

e.1) Impactos nos balanços patrimoniais

| | Descrição | Controladora | | | Consolidado | | |
|--|-----------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | | Divulgado | Ajustes | Reapresentado | Divulgado | Ajustes | Reapresentado |
| Ativo | | | | | | | |
| Circulante | | 2.619.833 | 79.770 | 2.699.603 | 2.654.724 | 79.770 | 2.734.494 |
| Créditos tributários | i e ii | 83.468 | 79.770 | 163.238 | 87.446 | 79.770 | 167.216 |
| Outros ativos circulantes | | 2.536.365 | - | 2.536.365 | 2.567.278 | - | 2.567.278 |
| Não circulante | | 1.355.701 | 381.964 | 1.737.665 | 1.409.723 | 381.964 | 1.791.687 |
| Créditos tributários | i e ii | 1.014 | 367.380 | 368.394 | 1.014 | 367.380 | 368.394 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | vi | - | 14.584 | 14.584 | - | 14.584 | 14.584 |
| Outros ativos não circulantes | | 1.354.687 | - | 1.354.687 | 1.408.709 | - | 1.408.709 |
| Total do ativo | | 3.975.534 | 461.734 | 4.437.268 | 4.064.447 | 461.734 | 4.526.181 |
| Passivo | | | | | | | |
| Circulante | | 274.635 | 122.871 | 397.506 | 297.942 | 122.871 | 420.813 |
| Fornecedores | v | 27.105 | 3.191 | 30.296 | 27.845 | 3.191 | 31.036 |
| Impostos, taxas e contribuições | iii e iv | 29.331 | 10.237 | 39.568 | 29.515 | 10.237 | 39.752 |
| Imposto de renda e contribuição social a pagar | iv e vi | 5.780 | 109.443 | 115.223 | 5.780 | 109.443 | 115.223 |
| Outros passivos circulantes | | 212.419 | - | 212.419 | 234.802 | - | 234.802 |
| Não circulante | | 18.463 | 14.600 | 33.063 | 84.069 | 14.600 | 98.669 |
| Fornecedores | v | - | 14.600 | 14.600 | - | 14.600 | 14.600 |
| Outros passivos não circulantes | | 18.463 | - | 18.463 | 84.069 | - | 84.069 |
| Patrimônio líquido | | 3.682.436 | 324.263 | 4.006.699 | 3.682.436 | 324.263 | 4.006.699 |
| Reservas de lucros | | 2.428.454 | 324.263 | 2.752.717 | 2.428.454 | 324.263 | 2.752.717 |
| Outros tipos do patrimônio líquido | | 1.253.982 | - | 1.253.982 | 1.253.982 | - | 1.253.982 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 3.975.534 | 461.734 | 4.437.268 | 4.064.447 | 461.734 | 4.526.181 |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

e) Reapresentação de exercício anterior--Continuação

e.2) Impactos nas demonstrações dos resultados do exercício

| | Descrição | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|-------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | | Divulgado | Ajustes | Reapresentado | Divulgado | Ajustes | Reapresentado |
| Receita operacional líquida | | 2.040.821 | - | 2.040.821 | 2.071.034 | - | 2.071.034 |
| Custo dos produtos vendidos | | (1.119.728) | - | (1.119.728) | (1.126.511) | - | (1.126.511) |
| Lucro bruto | | 921.093 | - | 921.093 | 944.523 | - | 944.523 |
| Despesas com vendas | | (470.580) | - | (470.580) | (530.825) | - | (530.825) |
| Despesas gerais e administrativas | | (83.541) | - | (83.541) | (87.631) | - | (87.631) |
| Outras receitas operacionais | i e vii | 58.741 | 232.624 | 291.365 | 58.952 | 232.624 | 291.576 |
| Outras despesas operacionais | v e viii | (29.724) | (16.791) | (46.515) | (31.491) | (16.791) | (48.282) |
| Resultado de equivalência patrimonial | | (43.208) | - | (43.208) | - | - | - |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro e dos tributos | | 352.781 | 215.833 | 568.614 | 353.528 | 215.833 | 569.361 |
| Resultado financeiro | | | | | | | |
| Receita financeira | ii, iii, vii e ix | 300.091 | 195.709 | 495.800 | 300.786 | 195.681 | 496.467 |
| Despesa financeira | iv, viii e ix | (121.530) | 627 | (120.903) | (122.714) | 655 | (122.059) |
| | | 178.561 | 196.336 | 374.897 | 178.072 | 196.336 | 374.408 |
| Resultado antes da tributação | | 531.342 | 412.169 | 943.511 | 531.600 | 412.169 | 943.769 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | | | |
| Corrente | vi | (31.034) | (87.906) | (118.940) | (31.034) | (87.906) | (118.940) |
| Diferido | | (5.354) | - | (5.354) | (5.612) | - | (5.612) |
| | | (36.388) | (87.906) | (124.294) | (36.646) | (87.906) | (124.552) |
| Resultado líquido do exercício | | 494.954 | 324.263 | 819.217 | 494.954 | 324.263 | 819.217 |
| Resultado por ação | | | | | | | |
| Básico | | 0,5489 | 0,3595 | 0,9084 | 0,5489 | 0,3595 | 0,9084 |
| Diluído | | 0,5480 | 0,3590 | 0,9070 | 0,5480 | 0,3590 | 0,9070 |

e.3) Impactos nas demonstrações do resultado abrangente

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Divulgado | Ajustes | Reapresentado | Divulgado | Ajustes | Reapresentado |
| Resultado líquido do exercício | 494.954 | 324.263 | 819.217 | 494.954 | 324.263 | 819.217 |
| Diferenças cambiais sobre controladas no exterior | 1.794 | - | 1.794 | 1.794 | - | 1.794 |
| Resultado abrangente, líquido de tributos | 496.748 | 324.263 | 821.011 | 496.748 | 324.263 | 821.011 |

e.4) Impactos nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido

| | Reserva de lucro | | | Lucros acumulados | Total |
|---|------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| | Reserva legal | Incentivos fiscais | Dividendo adicional proposto | | |
| Saldos em 31/12/2019 - Divulgados | 179.863 | 2.105.582 | 113.241 | - | 3.682.436 |
| Resultado líquido do exercício | - | - | - | 324.263 | 324.263 |
| Reserva de incentivos fiscais | - | 49.759 | - | (49.759) | - |
| Reserva legal | 13.725 | - | - | (13.725) | - |
| Dividendo adicional proposto | - | - | 260.779 | (260.779) | - |
| Saldos em 31/12/2019 - Reapresentado | 193.588 | 2.155.341 | 374.020 | - | 4.006.699 |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras-- Continuação

e) Reapresentação de exercício anterior--Continuação

e.5) Impactos nas demonstrações dos fluxos de caixa

Apesar de existir alterações entre as linhas nas demonstrações dos fluxos de caixa, estas não geraram diferenças nos totais das atividades operacionais, de investimentos e de financiamentos para o exercício reapresentado.

e.6) Impactos nas demonstrações do valor adicionado

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Divulgado | Ajustes | Reapresentado | Divulgado | Ajustes | Reapresentado |
| Receitas | 2.361.562 | 232.624 | 2.594.186 | 2.393.133 | 232.624 | 2.625.757 |
| Venda de mercadorias, produtos e serviços | 2.370.158 | (51.204) | 2.318.954 | 2.401.478 | (51.204) | 2.350.274 |
| Outras receitas/ despesas | 1.205 | 283.828 | 285.033 | 1.174 | 283.828 | 285.002 |
| Insumos adquiridos de terceiros | (1.151.249) | (17.791) | (1.169.040) | (1.186.184) | (17.791) | (1.203.975) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (546.221) | (17.791) | (564.012) | (573.570) | (17.791) | (591.361) |
| Valor adicionado recebido em transferência | 256.988 | 211.782 | 468.770 | 300.891 | 211.782 | 512.673 |
| Receita financeira | 300.091 | 211.782 | 511.873 | 300.786 | 211.782 | 512.568 |
| Impostos taxas e contribuições | 256.254 | 95.831 | 352.085 | 260.659 | 95.831 | 356.490 |
| Federais | 202.823 | 95.831 | 298.654 | 204.009 | 95.831 | 299.840 |
| Remuneração de capital de terceiros | 117.434 | 6.521 | 123.955 | 126.899 | 6.521 | 133.420 |
| Juros, descontos e encargos | 114.382 | 6.521 | 120.903 | 115.538 | 6.521 | 122.059 |
| Remuneração de capitais próprios | 494.954 | 324.263 | 819.217 | 494.954 | 324.263 | 819.217 |
| Dividendos | 165.700 | 260.779 | 426.479 | 165.700 | 260.779 | 426.479 |
| Resultado líquido do exercício | 219.254 | 63.484 | 282.738 | 219.254 | 63.484 | 282.738 |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Demonstrações financeiras consolidadas

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

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

Os exercícios sociais das demonstrações financeiras das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora e as políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com as normas internacionais de contabilidade e com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4. Políticas contábeis

a) Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida no resultado quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável e reflete a contrapartida que a entidade espera ter direito em troca da transferência de produtos aos clientes. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre a venda. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização.

a.1) Receita de venda

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado, quando o controle dos produtos é transferido ao cliente e a Companhia e suas controladas não detêm mais controle ou responsabilidade sobre as mercadorias vendidas.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

4. Políticas contábeis--Continuação

a) Reconhecimento de receita--Continuação

a.2) Receita financeira

A receita de juros é reconhecida utilizando-se a taxa de juros efetiva. As receitas de juros são incluídas na rubrica de receitas financeiras, na demonstração do resultado.

b) Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira têm seus ativos e passivos monetários convertidos para a moeda funcional da entidade, utilizando a taxa de câmbio da data de fechamento dos balanços e os resultados convertidos pelas taxas médias mensais dos períodos. Os ativos não monetários, são convertidos de sua moeda funcional para Reais pela taxa de câmbio da data da transação contábil. As moedas funcionais utilizadas na conversão das demonstrações financeiras das controladas no exterior são: Dólar Americano, Libra Esterlina e Euros.

c) Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros estão mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo e classificados numa das três categorias:

1. Instrumentos financeiros ao custo amortizado;
2. Instrumentos financeiros ao valor justo por meio dos resultados abrangentes; e
3. Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

Mensuração subsequente

Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

A Companhia e suas controladas classificaram seus ativos e passivos financeiros na categoria de custo amortizado ou ao valor justo por meio resultado, de acordo com o propósito para os quais foram adquiridos ou emitidos:

- a. Ativos financeiros ao custo amortizado: são mensurados num modelo de negócio cujo objetivo é receber fluxos de caixa contratuais onde seus termos contratuais deem origem a fluxos de caixa que sejam, exclusivamente, pagamentos e juros do valor principal.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

4. Políticas contábeis--Continuação

c) Instrumentos financeiros--Continuação

b. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado: quaisquer ativos financeiros que não sejam classificados na categoria acima mencionada devem ser mensurados e reconhecidos ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros que são detidos para negociação e gerenciados com base no justo valor, também estão incluídos nesta categoria.

c. Passivos financeiros: a entidade deve classificar todos os passivos financeiros como mensurados ao custo amortizado, exceto por: (a) passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, (b) passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem do envolvimento contínuo for aplicável, (c) contrato de garantia financeira, (d) compromissos de conceder empréstimo com taxa de juros abaixo do mercado, (e) a contraprestação contingente reconhecida por adquirente em combinação de negócios à qual deve ser aplicado o CPC 15.

c.1) Instrumentos financeiros derivativos e atividades de hedge

A Companhia opera com instrumentos financeiros derivativos de proteção "hedge", entretanto, não utiliza prática de "hedge accounting" para contabilização de suas operações derivativas, as quais não tem fins especulativos.

Os derivativos são mensurados inicialmente ao valor justo na data da contratação e são subsequentemente reavaliados também a valor justo, tendo suas variações de ganho ou perda de valor reconhecidas no resultado financeiro.

d) Caixa e equivalentes

Caixa e equivalentes incluem os numerários em espécie, depósitos bancários sem a incidência de juros e aplicações financeiras de liquidez imediata, com possibilidade de resgate de três meses ou menos, a contar da data de aquisição, e com risco insignificante de mudança de valor.

e) Contas a receber de clientes

Inicialmente reconhecidas pelo valor da venda são acrescidas de variação cambial, quando aplicável, e posteriormente mensuradas ao custo amortizado, deduzido das perdas estimadas com crédito para liquidação duvidosa e descontos por pontualidade.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

4. Políticas contábeis--Continuação

e) Contas a receber de clientes--Continuação

As perdas de crédito esperadas são analisadas e constituídas a partir do valor faturado ao cliente, com base no histórico de inadimplência e análise individual dos clientes, desconsiderando os que possuem acordos judiciais, extrajudiciais ou garantias. Os montantes são considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas.

Os descontos por pontualidade estimados, são constituídos pelo montante estimado de desconto a ser concedido, sobre os títulos a receber no vencimento, sendo sua contrapartida registradas à rubrica de deduções de vendas.

As transações de contas a receber de clientes foram ajustadas a seu valor presente, levando em consideração os fluxos de caixa das transações e a taxa de juros implícita dos respectivos ativos.

f) Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, não excedendo o seu valor realizável líquido. O valor realizável líquido é apurado pela diferença entre o preço de venda na operação normal da Companhia, reduzido os custos incorridos para realizar a venda.

As perdas estimadas, para o estoque de baixa rotatividade ou obsoleto, são constituídas com base na aplicação do percentual médio não recuperável sobre o saldo deste estoque. O percentual leva em consideração o histórico de perda com a revenda do estoque, na qual a Companhia recupera parte deste custo. A Administração da Companhia considera que foram constituídas perdas estimadas em montante suficiente para o estoque de baixa rotatividade ou obsoleto.

g) Investimentos

A Companhia detém investimentos em empresas controladas e coligadas, os quais são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos são registrados ao custo de aquisição e ajustados ao valor de mercado, quando aplicável.

Na aquisição do investimento, quaisquer diferenças entre o custo do investimento e a parte do investidor no valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis da investida devem ser contabilizados como ágio (*goodwill*).

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

4. Políticas contábeis--Continuação

h) Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição ou construção, deduzido da depreciação, líquido dos créditos de PIS/COFINS e ICMS reduzido ao valor de recuperação, se houver. As depreciações dos bens são calculadas pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 11 e leva em consideração o tempo de vida útil estimada dos bens. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

Quando partes significativas do imobilizado precisarem ser substituídas, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado como substituição, se os critérios de reconhecimento forem atendidos. Todos os demais gastos de reparos e manutenções são reconhecidos no resultado, quando incorridos, e o valor contábil de itens ou peças substituídas são baixados.

i) Intangível

Os intangíveis possuem vida útil definida e são reconhecidos pelo custo de aquisição, líquidos de amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, quando houver. As amortizações são calculadas pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 12.

j) Perda por redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Os ativos imobilizados, intangíveis e outros ativos que apresentam sinais de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação devem ser revisados detalhadamente para determinar a necessidade de constituição da perda por redução ao valor recuperável.

A Companhia realiza a análise anual de *impairment*, e nos exercícios de 31 de dezembro de 2020 e 2019, não foram identificados ativos que apresentem necessidade de cálculo ao valor recuperável.

k) Tributação

k.1) Imposto de renda e contribuição social correntes

A provisão para o imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados individualmente, pela Companhia e suas controladas, com base nas leis tributárias em vigor na data do balanço, nos países em que geram receita tributável.

Os impostos correntes são apresentados líquidos, e contabilizados no ativo, quando os saldos antecipados pagos excederem o total devido na data de encerramento do exercício, e ou no passivo quando houver montante a pagar.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

4. Políticas contábeis--Continuação

k) Tributação--Continuação

k.2) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os impostos diferidos são reconhecidos, somente se existir possibilidade de geração de lucro tributário futuro, em montante suficiente para que tais diferenças temporárias possam ser utilizadas.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados aplicando-se as alíquotas efetivas previstas na data do balanço, em que se espera realizar ou exigir as diferenças temporárias.

Os tributos diferidos ativos e passivos são compensados quando há um direito legal de compensar ativos fiscais correntes com os passivos fiscais correntes, e se estiverem relacionados com os impostos incidentes pela mesma autoridade tributária.

l) Empréstimos e financiamentos

Estão demonstrados pelos valores de contratação, acrescidos dos encargos pactuados que incluem juros e atualização monetária ou cambial incorridos. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método da taxa efetiva de juros.

5. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis, para a contabilização de certos ativos, passivos, receitas e despesas.

Estimativas e exercício do julgamento são revisitados de maneira contínua e os resultados deste processo são reconhecidos tempestivamente e em quaisquer períodos futuros afetados. Os resultados efetivos podem divergir dessas estimativas quando de sua efetiva realização.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

5. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis--Continuação

As informações sobre julgamentos, estimativas e premissas contábeis que podem resultar em efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras, estão apresentadas a seguir:

| Notas | Natureza |
|---------------|---|
| Nota 6 | O valor justo da mensuração das aplicações em outros ativos financeiros; |
| Nota 7 | As perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa, descontos por pontualidade estimados e as taxas e prazos aplicados na determinação dos ajustes a valor presente; |
| Nota 8 | As perdas estimadas para estoques obsoletos; |
| Notas 11 e 12 | A seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e intangível e perdas por redução ao valor recuperável; |
| Nota 14 | As provisões para riscos trabalhistas, fiscais, cíveis e ambientais e os ativos contingentes; |
| Nota 17 | O imposto de renda e contribuição social diferidos; |
| Nota 19 | As análises de sensibilidade de instrumentos financeiros; e |
| Nota 21 | O valor justo da mensuração do plano de opções de compra e subscrição de ações. |

6. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras da Companhia apresentam a seguinte composição:

| Modalidade | Indexadores | Taxa média de rendimento (a.a.) | Controladora / Consolidado | |
|--|-------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | | | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Circulante | | | | |
| <u>Aplicações financeiras</u> | | | | |
| Certificados depósitos bancários | CDI | 101,27% e 102,23% | 597.989 | 818.344 |
| Cessão de direito de crédito | CDI + | 3,25% | 16.768 | 30.181 |
| Debêntures compromissadas | CDI | 72,43% e 100,75% | 74.081 | 2.414 |
| Letra arrendamento mercantil | CDI | 101,33% | - | 258.726 |
| Letras financeiras | CDI | 105,86% e 111% | 513.214 | 204.673 |
| Notas do tesouro nacional | IPCA + | 6,26% | 25.237 | - |
| | | | 1.227.289 | 1.314.338 |
| <u>Outros ativos financeiros</u> | | | | |
| Renda variável – Ações | (i) | - | 256.417 | - |
| | | | 256.417 | - |
| | | | 1.483.706 | 1.314.338 |
| Não circulante | | | | |
| <u>Aplicações financeiras</u> | | | | |
| Certificados depósitos bancários | CDI | 99% | 66 | 8.809 |
| Letras financeiras | CDI | 140,38% e 105,86% | 33.275 | 498.594 |
| Letras financeiras | IPCA + | 5,66% | 188.457 | 171.279 |
| Notas do tesouro nacional | IPCA + | 5,89% e 6,05% | 34.172 | 56.908 |
| Debêntures simples | CDI + | 5,85% | 8.420 | 10.976 |
| Fundos de investimento | CDI + | 6,00% | 28.847 | 17.995 |
| Depósito a prazo com garantia especial | IPCA + | 4,50% | 34.954 | - |
| | | | 328.191 | 764.561 |
| <u>Outros ativos financeiros</u> | | | | |
| SCP Parque Raposo (ii) | CDI + | 6,00% | 107.286 | - |
| Sociedades em conta de participação – SCPs | (iii) | - | 62.527 | 31.486 |
| | | | 169.813 | 31.486 |
| | | | 498.004 | 796.047 |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

6. Aplicações financeiras--Continuação

- i) Renda variável - Ações: ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem participações societárias em entidades listadas. O valor justo destas ações é determinado com base nas cotações disponíveis em mercado ativo.
- ii) Corresponde a 100% da SCP Parque Raposo Empreendimentos Imobiliários Ltda., que têm como objetivo a exploração conjunta de empreendimentos imobiliários, através de recursos e esforços para conclusão das obras. Este instrumento financeiro está registrado pelo custo de aquisição e atualizado até a data do balanço de acordo com a cláusula contratual.
- iii) Corresponde a participação em Sociedades em Conta de Participação – SCP, que têm como objetivo a aquisição de imóveis, estruturação, desenvolvimento, incorporação, exploração e comercialização dos empreendimentos imobiliários, através de recursos e esforços para conclusão das obras. Este instrumento financeiro está registrado a valor justo por meio do resultado, determinado a partir do fluxo de caixa descontado, de acordo com a curva esperada de vendas.

As aplicações financeiras são registradas pelo valor de aquisição, atualizadas até as datas dos balanços, aproximando-se de seu valor justo, não excedendo ao seu valor de mercado ou de realização. A classificação destes títulos e valores mobiliários são apresentados na Nota 18.

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgados na Nota 19.

7. Contas a receber de clientes

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|----------|------------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Mercado interno | 1.062.381 | 749.365 | 1.062.381 | 749.494 |
| Mercado externo | 195.449 | 217.584 | 188.181 | 213.664 |
| | 1.257.830 | 966.949 | 1.250.562 | 963.158 |
| Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa | (25.373) | (14.011) | (25.651) | (14.050) |
| Descontos por pontualidade estimados | (55.955) | (31.476) | (55.955) | (31.484) |
| Ajustes a valor presente | (6.418) | (9.326) | (6.418) | (9.327) |
| | 1.170.084 | 912.136 | 1.162.538 | 908.297 |

Em 31 de dezembro de 2020, o prazo médio de recebimento praticado para as vendas realizadas no mercado interno é de 118 dias (107 dias em 2019) e no mercado externo é de 76 dias (82 dias em 2019).

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

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

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

| | Controladora | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------|------------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Saldos | Perdas estimadas | Saldos | Perdas estimadas |
| Títulos a vencer | 1.173.256 | - | 926.392 | - |
| Títulos vencidos até 30 dias | 12.518 | - | 20.984 | (4.342) |
| Títulos vencidos de 31 até 60 dias | 1.769 | (10) | 1.704 | (473) |
| Títulos vencidos de 61 até 90 dias | 4.812 | (1.321) | 1.864 | (1.353) |
| Títulos vencidos há mais de 91 dias | 65.475 | (24.042) | 16.005 | (7.843) |
| | 1.257.830 | (25.373) | 966.949 | (14.011) |

| | Consolidado | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------|------------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Saldos | Perdas estimadas | Saldos | Perdas estimadas |
| Títulos a vencer | 1.164.888 | - | 921.508 | - |
| Títulos vencidos até 30 dias | 12.693 | - | 21.091 | (4.342) |
| Títulos vencidos de 31 até 60 dias | 1.889 | (10) | 1.893 | (473) |
| Títulos vencidos de 61 até 90 dias | 4.840 | (1.321) | 2.051 | (1.353) |
| Títulos vencidos há mais de 91 dias | 66.252 | (24.320) | 16.615 | (7.882) |
| | 1.250.562 | (25.651) | 963.158 | (14.050) |

b) Movimentações

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

| | Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa | | Descontos por pontualidade estimados | |
|-----------------------------|---|-----------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Controladora | Consolidado | Controladora | Consolidado |
| Saldos em 31/12/2018 | (4.210) | (4.519) | (32.012) | (32.037) |
| Adições | (15.086) | (15.417) | (91.756) | (91.786) |
| Realizações | 3.105 | 3.655 | 76.607 | 76.652 |
| Reversões | 2.182 | 2.245 | 15.685 | 15.687 |
| Variação cambial | (2) | (14) | - | - |
| Saldos em 31/12/2019 | (14.011) | (14.050) | (31.476) | (31.484) |
| Adições | (15.200) | (15.954) | (100.279) | (100.284) |
| Realizações | 3.455 | 3.932 | 58.999 | 59.012 |
| Reversões | 473 | 573 | 15.651 | 15.651 |
| Variação cambial | (90) | (152) | 1.150 | 1.150 |
| Saldos em 31/12/2020 | (25.373) | (25.651) | (55.955) | (55.955) |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

8. Estoques

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|----------|-----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Calçados | 38.373 | 48.579 | 62.983 | 68.777 |
| Insumos e componentes fabricados | 38.200 | 32.886 | 38.200 | 32.993 |
| Matérias-primas | 80.524 | 86.831 | 80.524 | 86.842 |
| Materiais de embalagem | 12.691 | 15.812 | 12.691 | 15.825 |
| Materiais intermediários e diversos | 33.848 | 27.901 | 33.848 | 28.005 |
| Mercadoria para revenda | 403 | 555 | 670 | 751 |
| Matrizes e ferramentais | 20.393 | 23.294 | 20.393 | 23.294 |
| Adiantamentos a fornecedores | 29.576 | 14.106 | 29.576 | 14.106 |
| Importações em andamento | 32.989 | 6.851 | 32.989 | 6.851 |
| Estoques em poder de terceiros | 19.197 | 16.792 | 19.197 | 16.792 |
| Perdas estimadas para ajuste dos estoques obsoletos | (10.275) | (15.344) | (14.711) | (17.130) |
| | 295.919 | 258.263 | 316.360 | 277.106 |

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

| | Controladora | Consolidado |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos em 31/12/2018 | (17.649) | (17.649) |
| Adições | (25.875) | (27.756) |
| Realizações | 7.119 | 7.153 |
| Reversões | 21.061 | 21.107 |
| Variação cambial | - | 15 |
| Saldos em 31/12/2019 | (15.344) | (17.130) |
| Adições | (13.793) | (17.336) |
| Realizações | 8.251 | 8.338 |
| Reversões | 10.611 | 11.953 |
| Variação cambial | - | (536) |
| Saldos em 31/12/2020 | (10.275) | (14.711) |

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

9. Créditos tributários

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Imposto de renda retido na fonte | 14.266 | 23.101 | 16.274 | 24.029 |
| IPI a recuperar | 699 | 733 | 699 | 956 |
| ICMS a recuperar | 10.957 | 10.567 | 12.096 | 12.500 |
| PIS e COFINS a recuperar (*) | 464.192 | 497.231 | 464.192 | 497.231 |
| Outros | 65 | - | 1.120 | 894 |
| | 490.179 | 531.632 | 494.381 | 535.610 |
| Circulante | 155.443 | 163.238 | 159.645 | 167.216 |
| Não circulante | 334.736 | 368.394 | 334.736 | 368.394 |

(*) Em 31 de dezembro de 2020 o valor de R\$462.831 (R\$496.035 em 2019) refere-se ao processo tributário que trata da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, com trânsito em julgado em 13 de fevereiro de 2019 e com pedido de habilitação deferido em 19 de setembro de 2019, conforme descrito na nota 2, letra e. No exercício de 2020, a Companhia iniciou o processo de utilização do crédito, por meio de declaração de compensação.

10. Investimentos

a) Composição dos investimentos

Os investimentos da Companhia apresentam a seguinte composição:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Participações em controladas | 52.894 | 45.865 | - | - |
| Participação em coligada | 11.679 | - | 11.679 | - |
| Lucros não realizados em controladas | (4.584) | (3.902) | - | - |
| Outros investimentos | 412 | 412 | 412 | 412 |
| | 60.401 | 42.375 | 12.091 | 412 |

b) Movimentação dos investimentos

As movimentações dos investimentos, estão demonstradas a seguir:

| | Saldos em 31/12/2019 Reapresentado | Investimentos | | Resultado de equivalência patrimonial | Diferenças cambiais sobre controladas no exterior | Saldos em 31/12/2020 |
|-------------------------------------|--|----------------------------|------------------------------|---|--|-------------------------|
| | | Aquisições em coligadas | Integralização de capital | | | |
| Participações em controladas | | | | | | |
| MHL Calçados Ltda. | 13.016 | - | - | (771) | - | 12.245 |
| Grendene USA, Inc. (i/ii) | 23.476 | - | 22.618 | (29.238) | 7.559 | 24.415 |
| Grendene UK Limited (i/ii) | 5.471 | - | 17.983 | (16.093) | 4.289 | 11.650 |
| | 41.963 | - | 40.601 | (46.102) | 11.848 | 48.310 |
| Participação em coligada (*) | | | | | | |
| YOUPE Participações S.A. (iii) | - | 2.369 | 9.305 | 5 | - | 11.679 |
| | - | 2.369 | 9.305 | 5 | - | 11.679 |
| Outros investimentos | | | | | | |
| Outros | 412 | - | - | - | - | 412 |
| | 412 | - | - | - | - | 412 |
| | 42.375 | 2.369 | 49.906 | (46.097) | 11.848 | 60.401 |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

10. Investimentos--Continuação

b) Movimentação dos investimentos--Continuação

| | Saldos em 31/12/2018 | Integralização de capital | Resultado de equivalência patrimonial | Diferenças cambiais sobre controladas no exterior | Saldos em 31/12/2019 Reapresentado |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|
| Participações em controladas | | | | | |
| MHL Calçados Ltda. | 14.088 | - | (1.072) | - | 13.016 |
| Grendene USA, Inc. (i/ii) | 22.647 | 26.926 | (27.208) | 1.111 | 23.476 |
| Grendene UK Limited (i/ii) | 11.106 | 8.610 | (14.928) | 683 | 5.471 |
| | 47.841 | 35.536 | (43.208) | 1.794 | 41.963 |
| Outros investimentos | | | | | |
| Outros | 412 | - | - | - | 412 |
| | 412 | - | - | - | 412 |
| | 48.253 | 35.536 | (43.208) | 1.794 | 42.375 |

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

| | 2020 | | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|---------|---------|--------------------|----------|-------------------|-------------------|
| | Investimentos | | Balanco | | | DRE | | |
| | % de Participação | Participação no PL | Ativo | Passivo | Patrimônio Líquido | Receitas | Custos e despesas | Resultado líquido |
| Participações em controladas | | | | | | | | |
| MHL Calçados Ltda. | 99,998% | 12.245 | 12.260 | 15 | 12.245 | 1.567 | (2.338) | (771) |
| Grendene USA, Inc. (i/ii) | 100,00% | 27.941 | 116.305 | 88.364 | 27.941 | 33.053 | (61.090) | (28.037) |
| Grendene UK Limited (i/ii) | 100,00% | 12.708 | 40.417 | 27.709 | 12.708 | 16.775 | (32.587) | (15.812) |
| Participação em coligada (*) | | | | | | | | |
| YOUPE Participações S.A. (iii) | 18,952% | 6.240 | 32.926 | 1 | 32.925 | 26 | (1) | 25 |

(*) A data de encerramento do período de apuração das informações resumidas da coligada é 30 de novembro de 2020.

| | 2019 – Reapresentado | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|---------|---------|--------------------|----------|-------------------|-------------------|
| | Investimentos | | Balanco | | | DRE | | |
| | % de Participação | Participação no PL | Ativo | Passivo | Patrimônio Líquido | Receitas | Custos e despesas | Resultado líquido |
| Participações em controladas | | | | | | | | |
| MHL Calçados Ltda. | 99,998% | 13.016 | 13.200 | 184 | 13.016 | 1.444 | (2.516) | (1.072) |
| Grendene USA, Inc. (i/ii) | 100,00% | 26.601 | 101.187 | 74.586 | 26.601 | 36.696 | (64.357) | (27.661) |
| Grendene UK Limited (i/ii) | 100,00% | 6.248 | 35.730 | 29.482 | 6.248 | 16.505 | (31.702) | (15.197) |

i) Auditadas por outros auditores independentes.

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

iii) Características principais: administração de bens próprios e a participação, diretamente ou através de subsidiárias, no capital social de outras sociedades, no país ou no exterior, inclusive a celebração de Sociedades em Conta de Participação.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

11. Imobilizado

| | Controladora | | | | | | Total |
|---|--|--|---------------------|--|--------------------------|-----------------|------------------|
| | Terrenos, prédios, instalações e benfeitorias em prédios locados | Máquinas, equipamentos, ferramentas e peças e conjuntos de reposição | Móveis e utensílios | Equipamentos de processamento de dados | Imobilizado em andamento | Outros | |
| Custo do imobilizado | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2018 | 360.900 | 407.350 | 30.841 | 42.310 | 22.696 | 5.626 | 869.723 |
| Aquisições | 2.966 | 13.564 | 1.447 | 3.969 | 22.014 | - | 43.960 |
| Baixas | (944) | (7.000) | (270) | (1.705) | (1.204) | (176) | (11.299) |
| Transferências | 20.337 | 4.255 | 1.110 | - | (25.707) | 5 | - |
| Saldo em 31/12/2019 | 383.259 | 418.169 | 33.128 | 44.574 | 17.799 | 5.455 | 902.384 |
| Aquisições | 51 | 21.000 | 1.031 | 3.072 | 28.626 | 795 | 54.575 |
| Baixas | (5.313) | (4.340) | (385) | (735) | (942) | - | (11.715) |
| Transferências | 5.169 | 5.713 | 54 | 136 | (11.099) | 27 | - |
| Saldo em 31/12/2020 | 383.166 | 440.542 | 33.828 | 47.047 | 34.384 | 6.277 | 945.244 |
| Depreciação acumulada | 4%, 10% e 20% | 10% e 20% | 10% | 20% | - | 5% e 10% | |
| Saldo em 31/12/2018 | (198.865) | (214.075) | (16.524) | (27.939) | - | (3.805) | (461.208) |
| Depreciação | (18.031) | (30.848) | (2.510) | (4.953) | - | (568) | (56.910) |
| Baixas | 600 | 5.193 | 225 | 1.294 | - | 63 | 7.375 |
| Saldo em 31/12/2019 | (216.296) | (239.730) | (18.809) | (31.598) | - | (4.310) | (510.743) |
| Depreciação | (18.525) | (31.481) | (2.526) | (4.856) | - | (469) | (57.857) |
| Baixas | 5.312 | 3.916 | 214 | 680 | - | - | 10.122 |
| Transferências | - | 7 | - | (7) | - | - | - |
| Saldo em 31/12/2020 | (229.509) | (267.288) | (21.121) | (35.781) | - | (4.779) | (558.478) |
| Valor contábil líquido | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 166.963 | 178.439 | 14.319 | 12.976 | 17.799 | 1.145 | 391.641 |
| Saldo em 31/12/2020 | 153.657 | 173.254 | 12.707 | 11.266 | 34.384 | 1.498 | 386.766 |
| Bens em uso totalmente depreciados | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 77.135 | 107.302 | 7.369 | 19.687 | - | 1.860 | 213.353 |
| Saldo em 31/12/2020 | 86.891 | 116.530 | 8.337 | 22.331 | - | 2.245 | 236.334 |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

11. Imobilizado--Continuação

| | Consolidado | | | | | | | Total |
|---|--|--|---------------------|--|--------------------------|----------------|-----------------|-----------|
| | Terrenos, prédios, instalações e benfeitorias em prédios locados | Máquinas, equipamentos, ferramentas e peças e conjuntos de reposição | Móveis e utensílios | Equipamentos de processamento de dados | Imobilizado em andamento | Direito de uso | Outros | |
| Custo do imobilizado | | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2018 | 380.427 | 408.467 | 33.572 | 45.188 | 22.696 | - | 5.853 | 896.203 |
| Reconhecimento inicial (i) | - | - | - | - | - | 90.568 | - | 90.568 |
| Aquisições | 2.966 | 13.564 | 1.601 | 4.020 | 22.014 | - | - | 44.165 |
| Baixas | (944) | (7.231) | (323) | (1.719) | (1.204) | - | (176) | (11.597) |
| Transferências | 20.337 | 4.255 | 1.110 | - | (25.707) | - | 5 | - |
| Variação cambial | 1.120 | - | 113 | 110 | - | - | 6 | 1.349 |
| Saldo em 31/12/2019 | 403.906 | 419.055 | 36.073 | 47.599 | 17.799 | 90.568 | 5.688 | 1.020.688 |
| Aquisições | 996 | 21.000 | 1.309 | 3.370 | 28.626 | 6.926 | 795 | 63.022 |
| Baixas | (5.342) | (5.226) | (431) | (1.007) | (942) | - | (164) | (13.112) |
| Transferências | 5.169 | 5.713 | 54 | 136 | (11.099) | - | 27 | - |
| Variação cambial | 6.440 | - | 877 | 817 | - | 27.170 | 20 | 35.324 |
| Saldo em 31/12/2020 | 411.169 | 440.542 | 37.882 | 50.915 | 34.384 | 124.664 | 6.366 | 1.105.922 |
| Depreciação acumulada | 4%, 10% e 20% | 10% e 20% | 10% | 20% | - | 3% a 7% | 5% e 10% | |
| Saldo em 31/12/2018 | (205.608) | (215.025) | (18.341) | (29.614) | - | - | (3.869) | (472.457) |
| Depreciação | (20.226) | (30.882) | (2.737) | (5.314) | - | (10.595) | (606) | (70.360) |
| Baixas | 600 | 5.399 | 255 | 1.308 | - | - | 63 | 7.625 |
| Variação cambial | (528) | - | (74) | (69) | - | - | (2) | (673) |
| Saldo em 31/12/2019 | (225.762) | (240.508) | (20.897) | (33.689) | - | (10.595) | (4.414) | (535.865) |
| Depreciação | (21.421) | (31.492) | (2.819) | (5.328) | - | (20.116) | (512) | (81.688) |
| Baixas | 5.338 | 4.705 | 245 | 942 | - | - | 82 | 11.312 |
| Transferências | - | 7 | - | (7) | - | - | - | - |
| Variação cambial | (3.147) | - | (619) | (553) | - | (3.717) | (7) | (8.043) |
| Saldo em 31/12/2020 | (244.992) | (267.288) | (24.090) | (38.635) | - | (34.428) | (4.851) | (614.284) |
| Valor contábil líquido | | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 178.144 | 178.547 | 15.176 | 13.910 | 17.799 | 79.973 | 1.274 | 484.823 |
| Saldo em 31/12/2020 | 166.177 | 173.254 | 13.792 | 12.280 | 34.384 | 90.236 | 1.515 | 491.638 |
| Bens em uso totalmente depreciados | | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 77.272 | 107.909 | 8.693 | 20.877 | - | - | 1.860 | 216.611 |
| Saldo em 31/12/2020 | 87.100 | 116.530 | 10.312 | 23.649 | - | - | 2.245 | 239.836 |

(i) Refere-se ao valor de direito de uso do arrendamento mercantil (IFRS 16 /CPC 06 (R2)), conforme descrito na Nota 13 letra b.

Certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de financiamentos, conforme descrito na Nota 13 letra a.5.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

12. Intangível

| | Controladora | | | | | Total |
|-------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
| | Software | Marcas e patentes | Fundos de comércio | Tecnologia | Software em desenvolvimento | |
| Custo do intangível | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2018 | 57.352 | 22.037 | 4.374 | 9.500 | 10.765 | 104.028 |
| Aquisições | 1.025 | 1.257 | - | 968 | 4.967 | 8.217 |
| Baixas | (3) | (456) | (2.077) | - | - | (2.536) |
| Transferências | 5.628 | - | - | - | (5.628) | - |
| Saldo em 31/12/2019 | 64.002 | 22.838 | 2.297 | 10.468 | 10.104 | 109.709 |
| Aquisições | 1.206 | 1.369 | - | 1.459 | 5.859 | 9.893 |
| Baixas | (31) | (247) | (1.497) | - | (191) | (1.966) |
| Transferências | 2.848 | - | - | - | (2.848) | - |
| Saldo em 31/12/2020 | 68.025 | 23.960 | 800 | 11.927 | 12.924 | 117.636 |
| Amortização acumulada | 20% | 10% | 20% | 20% | - | |
| Saldo em 31/12/2018 | (49.998) | (14.561) | (4.374) | (6.842) | - | (75.775) |
| Amortização | (4.162) | (1.377) | - | (1.235) | - | (6.774) |
| Baixas | 2 | 456 | 2.077 | - | - | 2.535 |
| Saldo em 31/12/2019 | (54.158) | (15.482) | (2.297) | (8.077) | - | (80.014) |
| Amortização | (3.723) | (1.414) | - | (1.187) | - | (6.324) |
| Baixas | 15 | 234 | 1.497 | - | - | 1.746 |
| Saldo em 31/12/2020 | (57.866) | (16.662) | (800) | (9.264) | - | (84.592) |
| Valor contábil líquido | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 9.844 | 7.356 | - | 2.391 | 10.104 | 29.695 |
| Saldo em 31/12/2020 | 10.159 | 7.298 | - | 2.663 | 12.924 | 33.044 |

| | Consolidado | | | | | Total |
|-------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
| | Software | Marcas e patentes | Fundos de comércio | Tecnologia | Software em desenvolvimento | |
| Custo do intangível | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2018 | 58.255 | 24.574 | 4.374 | 9.500 | 10.765 | 107.468 |
| Aquisições | 1.074 | 1.257 | - | 968 | 4.967 | 8.266 |
| Baixa | (55) | (456) | (2.077) | - | - | (2.588) |
| Transferências | 5.628 | - | - | - | (5.628) | - |
| Variação cambial | 41 | 101 | - | - | - | 142 |
| Saldo em 31/12/2019 | 64.943 | 25.476 | 2.297 | 10.468 | 10.104 | 113.288 |
| Aquisições | 1.464 | 1.369 | - | 1.459 | 5.859 | 10.151 |
| Baixa | (31) | (264) | (1.497) | - | (191) | (1.983) |
| Transferências | 2.848 | - | - | - | (2.848) | - |
| Variação cambial | 276 | 757 | - | - | - | 1.033 |
| Saldo em 31/12/2020 | 69.500 | 27.338 | 800 | 11.927 | 12.924 | 122.489 |
| Amortização acumulada | 20% | 10% | 20% | 20% | - | |
| Saldo em 31/12/2018 | (50.810) | (14.579) | (4.374) | (6.842) | - | (76.605) |
| Amortização | (4.250) | (1.377) | - | (1.235) | - | (6.862) |
| Baixa | 21 | 456 | 2.077 | - | - | 2.554 |
| Variação cambial | (36) | - | - | - | - | (36) |
| Saldo em 31/12/2019 | (55.075) | (15.500) | (2.297) | (8.077) | - | (80.949) |
| Amortização | (3.760) | (1.414) | - | (1.187) | - | (6.361) |
| Baixa | 15 | 252 | 1.497 | - | - | 1.764 |
| Variação cambial | (270) | - | - | - | - | (270) |
| Saldo em 31/12/2020 | (59.090) | (16.662) | (800) | (9.264) | - | (85.816) |
| Valor contábil líquido | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2019 | 9.868 | 9.976 | - | 2.391 | 10.104 | 32.339 |
| Saldo em 31/12/2020 | 10.410 | 10.676 | - | 2.663 | 12.924 | 36.673 |

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

13. Empréstimos, financiamentos e arrendamentosa) Empréstimos e financiamentos

As obrigações por empréstimos e financiamentos estão demonstradas a seguir:

| | Controladora / Consolidado | | | | | | | |
|--------------------------|----------------------------|---------------------|------------|----------------|-------|------------|----------------|--------|
| | Indexador | Taxa de juros (a.a) | 2020 | | | 2019 | | |
| | | | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| Moeda Nacional | | | | | | | | |
| Ativo fixo | Pré-fixado | 4,12% | - | - | - | 10.352 | 10.341 | 20.693 |
| Provin e Proapi | TJLP | 4,55% | 577 | 9.244 | 9.821 | 56 | 7.741 | 7.797 |
| | | | 577 | 9.244 | 9.821 | 10.408 | 18.082 | 28.490 |
| Moeda Estrangeira | | | | | | | | |
| Capital de giro – ACE | Dólar + | 2,44% | - | - | - | 66.702 | - | 66.702 |
| | | | - | - | - | 66.702 | - | 66.702 |
| | | | 577 | 9.244 | 9.821 | 77.110 | 18.082 | 95.192 |

a.1) Ativo fixo

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

a.2) Provin e Proapi

Os financiamentos aqui classificados dizem respeito às parcelas não incentivadas das subvenções governamentais (Nota 16), concedidos através do FDI – Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará, por intermédio do agente financeiro estabelecido por este fundo, decorrentes do ICMS devido (Provin) e produtos exportados (Proapi), os quais devem ser liquidados no prazo de 36 e 60 meses após a sua liberação.

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

a.3) Capital de giro – ACE

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

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

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

| Vencimentos | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Total |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Proapi | 4.551 | - | - | 397 | 4.948 |
| Provin | 606 | 1.685 | 1.117 | 888 | 4.296 |
| Total | 5.157 | 1.685 | 1.117 | 1.285 | 9.244 |

a.5) Garantias

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

b) Contratos de arrendamentos

O Grupo avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento, ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um determinado período.

O Grupo aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses, e arrendamento cujo ativos são de baixo valor.

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

13. Empréstimos, financiamentos e arrendamentos--Continuação**b) Contratos de arrendamentos--Continuação**

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

| Contratos de aluguéis de imóveis | Vencimentos | Prazos | Taxas média (a.a.) |
|---|-------------|---------|--------------------|
| Grendene USA, Inc. – Centro de distribuição | 30/11/2021 | 5 anos | 3,00% |
| Grendene USA, Inc. – Loja | 30/11/2027 | 7 anos | 3,00% |
| Grendene New York, L.L.C. – Loja | 30/11/2025 | 10 anos | 4,00% |
| Grendene UK Limited. – Loja | 12/05/2023 | 10 anos | 6,00% |
| Grendene Italy, S.R.L. – Centro de distribuição | 31/08/2025 | 5 anos | 6,84% |

As movimentações do passivo de arrendamento, estão demonstradas a seguir:

| | Consolidado |
|----------------------------|---------------|
| Saldo em 31/12/2019 | 79.973 |
| Adição (*) | 6.926 |
| Juros apropriados e pagos | (1.443) |
| Pagamentos | (18.204) |
| Variação cambial | 23.704 |
| Saldo em 31/12/2020 | 90.956 |
| Circulante | 20.366 |
| Não circulante | 70.590 |

(*) Refere-se ao contrato de aluguel de imóvel da nova loja de Los Angeles da Grendene USA, Inc..

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

| Vencimentos | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Total |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| Contratos de arrendamentos – LP | 20.121 | 20.336 | 13.897 | 14.267 | 1.028 | 941 | 70.590 |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

14. Provisões, passivos contingentes e ativo contingente

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

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

a) Provisões – Risco de perda provável

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

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

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|-----------------------|--------------|---------|-------|---------|--------------|---------|-------|---------|
| | Trabalhistas | Fiscais | Cível | Total | Trabalhistas | Fiscais | Cível | Total |
| Saldos em 31/12/2018 | 1.117 | 2.399 | 150 | 3.666 | 1.494 | 2.399 | 150 | 4.043 |
| Adições | 1.987 | 345 | 36 | 2.368 | 1.992 | 345 | 36 | 2.373 |
| Realizações | (1.373) | (1.094) | (150) | (2.617) | (1.567) | (1.094) | (150) | (2.811) |
| Reversões | (264) | - | - | (264) | (444) | - | - | (444) |
| Saldos em 31/12/2019 | 1.467 | 1.650 | 36 | 3.153 | 1.475 | 1.650 | 36 | 3.161 |
| <i>Circulante</i> | 1.086 | 1.650 | 36 | 2.772 | 1.094 | 1.650 | 36 | 2.780 |
| <i>Não circulante</i> | 381 | - | - | 381 | 381 | - | - | 381 |
| Saldos em 31/12/2019 | 1.467 | 1.650 | 36 | 3.153 | 1.475 | 1.650 | 36 | 3.161 |
| Adições | 1.511 | - | 810 | 2.321 | 1.518 | - | 810 | 2.328 |
| Realizações | (1.677) | - | (36) | (1.713) | (1.677) | - | (36) | (1.713) |
| Reversões | (137) | (473) | - | (610) | (141) | (473) | - | (614) |
| Correção monetária | - | (60) | - | (60) | - | (60) | - | (60) |
| Saldos em 31/12/2020 | 1.164 | 1.117 | 810 | 3.091 | 1.175 | 1.117 | 810 | 3.102 |
| <i>Circulante</i> | 918 | 1.117 | 772 | 2.807 | 929 | 1.117 | 772 | 2.818 |
| <i>Não circulante</i> | 246 | - | 38 | 284 | 246 | - | 38 | 284 |

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

Fiscais: Refere-se ao PIS/COFINS-Importação, sobre serviços recebidos do exterior.

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

b) Passivos contingentes – Risco de perda possível

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

14. Provisões, passivos contingentes e ativo contingente --Continuação**b) Passivos contingentes – Risco de perda possível--Continuação**

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Trabalhistas | 1.968 | 2.032 | 2.475 | 2.212 |
| Fiscais | 12.263 | 8.577 | 12.263 | 8.577 |
| Cíveis | 28.612 | 29.154 | 28.612 | 29.154 |
| Ambientais | 722 | 500 | 722 | 500 |
| | 43.565 | 40.263 | 44.072 | 40.443 |

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

Fiscais: Referem-se às seguintes notificações de lançamentos de débitos: (i) contribuição previdenciária sobre seguro de vida coletivo disponibilizado para os empregados (R\$541); (ii) glosa de compensação de crédito presumido de IPI, apurado a título de ressarcimento relativo à Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS e ao Programa de Integração Social – PIS (R\$7.470); (iii) glosa de compensação de COFINS (R\$1.219); (iv) glosa de compensação do saldo negativo de IRPJ com débito de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (R\$941); (v) glosa de compensação com créditos apurados no Reintegra com débitos da COFINS (R\$1.392) e; (vi) suposta utilização indevida de créditos de ICMS de energia elétrica (R\$700).

Cíveis: Referem-se à ação indenizatória de ex-representantes comerciais (R\$18.376), ação indenizatória de ex-cliente alegando suposto contrato de distribuição (R\$6.000), ações anulatórias de autuação fiscal por suposto descumprimento das normas de consumo (R\$3.567) e ações indenizatórias diversas (R\$669).

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

c) Ativo contingente

O Grupo discute judicialmente e administrativamente o ressarcimento de tributos federais, o qual está classificado com possibilidade de êxito provável por seus assessores jurídicos, conforme demonstrado abaixo:

| Natureza | Descrição | Estimativa |
|----------|--|------------|
| Fiscal | Inclusão do ICMS na base de cálculo da Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta | R\$ 7.500 |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido**a) Capital social**

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

A seguir apresentamos a composição acionária da Companhia:

| | Composição acionária | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Ações ON | % | Ações ON | % |
| Alexandre Grendene Bartelle | 371.651.807 | 41,20% | 371.651.807 | 41,20% |
| Pedro Grendene Bartelle | 125.312.376 | 13,89% | 125.312.376 | 13,89% |
| Giovana Bartelle Veloso | 37.132.797 | 4,12% | 37.132.797 | 4,12% |
| Pedro Bartelle | 35.557.397 | 3,94% | 35.760.597 | 3,96% |
| André de Camargo Bartelle | 29.201.277 | 3,24% | 29.201.277 | 3,24% |
| Gabriella de Camargo Bartelle | 28.912.677 | 3,20% | 28.912.677 | 3,20% |
| 3G Radar Gestora de Recursos Ltda | 62.919.700 | 6,97% | 45.851.300 | 5,08% |
| Diretoria e Membros do Conselho | 2.561.173 | 0,28% | 2.259.156 | 0,25% |
| Ações em tesouraria | 657.490 | 0,07% | 370.000 | 0,04% |
| Ações em circulação | 208.253.306 | 23,09% | 225.708.013 | 25,02% |
| | 902.160.000 | 100,00% | 902.160.000 | 100,00% |

b) Reserva de capital

Corresponde ao valor dos planos de opções de compra ou subscrição de ações outorgados pela Companhia a seus administradores, conforme descrito na Nota 21.

c) Ações em tesouraria

A Companhia adquiriu ações de sua própria emissão, para o cumprimento do plano de opções de compra ou subscrição de ações (Nota 21), através da Ata da 85ª Reunião do Conselho de Administração de 25 de março de 2020, sem diminuição do capital social.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

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

A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

| | Controladora | |
|----------------------------|--------------------|-----------------|
| | Ações Ordinárias | R\$ |
| Saldo em 31/12/2018 | (1.905.000) | (15.565) |
| Aquisição de ações | (370.000) | (3.928) |
| Opções de ações exercidas | 1.905.000 | 15.565 |
| Saldo em 31/12/2019 | (370.000) | (3.928) |
| Aquisição de ações | (1.605.103) | (16.079) |
| Opções de ações exercidas | 1.317.613 | 15.062 |
| Saldo em 31/12/2020 | (657.490) | (4.945) |

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

d) Reservas de lucrosd.1) Reserva legal

Constituída em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$205.142 (R\$193.588 em 2019), com base em 5% do lucro líquido do exercício, deduzidos do valor dos incentivos fiscais, limitada a 20% do capital social integralizado.

d.2) Reserva para aquisição de ações

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

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido--Continuaçãod) Reservas de lucros--Continuaçãod.3) Incentivos fiscais

Corresponde à parcela do lucro decorrente das subvenções governamentais para investimentos, mencionados na Nota 16. Estes valores foram excluídos da base de cálculo dos dividendos.

As movimentações estão demonstradas a seguir:

| | Controladora / Consolidado | | |
|--|----------------------------|--------------------------------|--|
| | ICMS e Exportação | Imposto de renda Reapresentado | Total Incentivos fiscais Reapresentado |
| Saldo em 31/12/2018 | 1.235.290 | 665.548 | 1.900.838 |
| Incentivos fiscais gerados pela operação | 141.953 | 112.550 | 254.503 |
| Saldo em 31/12/2019 | 1.377.243 | 778.098 | 2.155.341 |
| Incentivos fiscais gerados pela operação | 131.659 | 42.463 | 174.122 |
| Saldo em 31/12/2020 | 1.508.902 | 820.561 | 2.329.463 |

e) Outros resultados abrangentes

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

f) Dividendos e juros sobre o capital próprio

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

A Companhia calculou juros sobre o capital próprio com base na taxa de juros de longo prazo (TJLP) vigente no exercício, como pagamento de dividendos. Os juros sobre o capital próprio estão demonstrados no patrimônio líquido e seu efeito fiscal no demonstrativo de resultado.

Dos lucros auferidos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, e com base na capacidade de geração operacional de caixa da Companhia, a Administração propôs para deliberação da Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos superior ao mínimo obrigatório, conforme demonstrado a seguir:

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido--Continuação

f) Dividendos e juros sobre o capital próprio--Continuação

| | Controladora | |
|---|----------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Lucro líquido do exercício | 405.206 | 819.217 |
| Constituição da reserva legal | (11.554) | (28.235) |
| Reserva de incentivos fiscais | (174.122) | (254.503) |
| Base de cálculo para dividendos mínimos obrigatórios | 219.530 | 536.479 |
| Dividendo mínimo obrigatório – 25% | 54.882 | 134.120 |
| Dividendo proposto adicional ao mínimo obrigatório | 164.648 | 402.359 |
| Total dos dividendos propostos pela administração | 219.530 | 536.479 |
| Destinação proposta: | | |
| <u>Proventos pagos antecipadamente:</u> | | |
| Dividendos intermediários | 21.521 | 145.959 |
| <u>Proventos propostos:</u> | | |
| Dividendo mínimo obrigatório | 33.361 | - |
| Dividendo adicional proposto | 54.648 | 19.741 |
| Dividendo adicional proposto em 2020 (reapresentação) | - | 260.779 |
| JCP imputado aos dividendos (R\$93.500 líquido de IRRF) | 110.000 | 110.000 |
| | 219.530 | 536.479 |

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

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

Mantendo a política de dividendos intermediários, a Administração propôs a primeira distribuição antecipada de dividendos relativos ao saldo apurado até 30 de setembro de 2020, no valor de R\$21.521 (representando R\$0,2387 por ação), que foram pagos a partir de 18 de novembro de 2020.

O dividendo mínimo obrigatório complementar sobre o lucro líquido do exercício de 2020, no valor de R\$33.361, foi reconhecido no passivo circulante. Os dividendos excedentes, foram encaminhados pela Administração, para aprovação da Assembleia Geral Anual, como proposta de pagamento de dividendos adicionais, no valor de R\$54.648 e juros sobre o capital próprio no valor de R\$110.000 (R\$93.500 líquido de IRRF). Adicionalmente, a título de dividendos complementares relativos ao exercício de 2019, originados da reapresentação (Vide Nota 2, letra e), o valor de R\$260.779.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido--Continuaçãog) Resultado por ação

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

| | Controladora / Consolidado | |
|---|----------------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Numerador | | |
| Resultado líquido do exercício (a) | 405.206 | 819.217 |
| Denominador (em milhares de ações) | | |
| Média ponderada do número de ações ordinárias | 902.160.000 | 902.160.000 |
| Média ponderada do número de ações ordinárias em tesouraria | (465.137) | (361.250) |
| Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (b) | <u>901.694.863</u> | <u>901.798.750</u> |
| Potencial incremento nas ações ordinárias, em virtude do plano de opções de compra ou subscrição de ações | 594.236 | 1.423.473 |
| Média ponderada do número de ações ordinárias, considerando potencial incremento (c) | <u>902.289.099</u> | <u>903.222.223</u> |
| Resultado básico por ação ordinária (a/b) | 0,4494 | 0,9084 |
| Resultado diluído por ação ordinária (a/c) | 0,4491 | 0,9070 |

16. Subvenções governamentais para investimentos

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

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

16. Subvenções governamentais para investimentos--Continuação

a) Incentivos fiscais estaduais

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

| Unidades incentivadas | Percentuais de redução | Prazos de vigência |
|-----------------------|------------------------|--------------------|
| Sobral – CE | 75% | Abr/2025 |
| Crato – CE | 81% | Set/2022 |
| | 75% | Abr/2025 |
| Fortaleza – CE | 81% | Abr/2025 |

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

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

Desta forma, o saldo registrado pela Companhia como títulos a receber de R\$53.805 trazido a valor presente em 31 de dezembro de 2020 é de R\$48.725 (Ajuste a valor presente – R\$5.080).

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

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

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

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

Os saldos destes incentivos foram registrados no resultado da controladora e consolidado, no grupo de receita líquida de vendas, conforme demonstrado na Nota 22. Esses valores foram destinados para reserva de lucros à conta de "Incentivos fiscais", no patrimônio líquido. Os valores provenientes de incentivos estaduais poderão ter destinação diversa, conforme previsto na Lei nº 12.973, de 13 de maio de 2014.

b) Incentivo fiscal federal

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

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

Os saldos deste incentivo foram registrados no resultado da Companhia, no grupo do imposto de renda corrente, conforme demonstrado na Nota 17. Em contrapartida, esses valores foram reconhecidos na reserva de lucros à conta de "Incentivos fiscais", no patrimônio líquido.

17. Imposto de renda e contribuição sociala) Imposto de renda e contribuição social correntes

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|--------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Imposto de renda | | | | |
| Valor devido | (42.463) | (168.226) | (42.463) | (168.226) |
| Incentivo fiscal | 42.463 | 112.550 | 42.463 | 112.550 |
| | - | (55.676) | - | (55.676) |
| Contribuição social | | | | |
| Valor devido | (15.679) | (63.264) | (15.679) | (63.264) |
| | (15.679) | (118.940) | (15.679) | (118.940) |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

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

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa | 4.001 | 2.267 | 4.001 | 2.268 |
| Descontos por pontualidade estimados | 8.533 | 4.800 | 8.533 | 4.803 |
| Ajustes a valor presente | 1.753 | 2.202 | 1.753 | 2.202 |
| Valor justo de instrumentos financeiros de renda variável | (22.080) | - | (22.080) | - |
| Perdas estimadas para ajuste dos estoques obsoletos | 1.567 | 2.340 | 1.567 | 2.340 |
| Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis | 471 | 481 | 471 | 483 |
| Juros sobre o capital próprio imputado aos dividendos | 37.400 | 37.400 | 37.400 | 37.400 |
| Outros | 614 | 386 | (85) | (209) |
| | 32.259 | 49.876 | 31.560 | 49.287 |

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

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

Apresentamos a seguir o cronograma dos exercícios estimados de realização dos créditos tributários existentes em 31 de dezembro de 2020:

| | Controladora | Consolidado |
|------|---------------|---------------|
| 2021 | 29.926 | 29.577 |
| 2022 | 747 | 397 |
| 2023 | 801 | 801 |
| 2024 | 603 | 603 |
| 2025 | 182 | 182 |
| | 32.259 | 31.560 |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

d) Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Resultado antes dos tributos | 438.502 | 943.511 | 438.612 | 943.769 |
| Imposto de renda e contribuição social, calculados à alíquota nominal combinadas de 25% e 9%, respectivamente | (149.091) | (320.794) | (149.128) | (320.882) |
| Ajustes para demonstração da taxa efetiva | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | (15.441) | (14.936) | (2) | - |
| Custos e despesas não dedutíveis | (1.461) | (2.283) | (1.461) | (2.349) |
| Ajustes a valor presente | 551 | (804) | 551 | (804) |
| Ajustes a valor justo | 2.283 | - | 2.283 | - |
| Plano de opções de ações | (535) | (1.464) | (535) | (1.464) |
| Reintegra | 135 | 170 | 135 | 170 |
| Incentivos fiscais estaduais | 44.764 | 48.264 | 44.772 | 48.271 |
| Incentivo à inovação tecnológica | 9.442 | 11.069 | 9.442 | 11.069 |
| Incentivos fiscais de dedução do IRPJ | 1.065 | 7.484 | 1.065 | 7.484 |
| Juros sobre o capital próprio imputado aos dividendos | 37.400 | 37.400 | 37.400 | 37.400 |
| Outras adições e exclusões | (4.871) | (950) | (20.391) | (15.997) |
| Valor antes da dedução do incentivo fiscal IRPJ | (75.759) | (236.844) | (75.869) | (237.102) |
| Incentivos fiscais de dedução do IRPJ (Lucro da exploração) | 42.463 | 112.550 | 42.463 | 112.550 |
| Valor registrado no resultado | (33.296) | (124.294) | (33.406) | (124.552) |
| Tributos correntes | (15.679) | (118.940) | (15.679) | (118.940) |
| Tributos diferidos | (17.617) | (5.354) | (17.727) | (5.612) |
| Alíquota efetiva | -7,6% | -13,2% | -7,6% | -13,2% |

18. Instrumentos financeiros

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Ativos financeiros ao custo amortizado (*) | | | | |
| Caixa e equivalentes | 5.248 | 5.984 | 19.162 | 18.072 |
| Aplicações financeiras (ii) | 1.662.766 | 2.078.899 | 1.662.766 | 2.078.899 |
| Contas a receber de clientes | 1.170.084 | 912.136 | 1.162.538 | 908.297 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | | | | |
| Aplicações financeiras (iii) | 62.527 | 31.486 | 62.527 | 31.486 |
| Aplicações financeiras (i) | 256.417 | - | 256.417 | - |
| Derivativos (ii) | 559 | 1.371 | 559 | 1.371 |
| Passivos financeiros ao custo amortizado (*) | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 9.821 | 95.192 | 9.821 | 95.192 |
| Contratos de arrendamentos | - | - | 90.956 | 79.973 |
| Fornecedores | 91.182 | 44.896 | 94.460 | 45.636 |
| Comissões a pagar | 59.361 | 45.080 | 59.710 | 45.191 |

(*) Os saldos contábeis de 31 de dezembro de 2020 e 2019 refletem os valores justos dos instrumentos financeiros.
(i) Nível 1: Operações avaliados por preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
(ii) Nível 2: Operações que possuem informações observáveis para ativos e passivos, que não tenham preços cotados;
(iii) Nível 3: Operações que não possuem dados observáveis para ativos e passivos e que refletem premissas para a precificação.

a) Operações de instrumentos derivativos cambiais

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

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Operações de instrumentos derivativos cambiais--Continuação

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

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

As operações de proteção cambial junto à BM&F, são realizadas através de corretoras especializadas, com garantias específicas. O valor da garantia é de R\$59.410 em 31 de dezembro de 2020 (R\$56.908 em 2019), constituído por aplicações financeiras da Companhia em títulos públicos, observando-se limites e exposições ao risco de câmbio, conforme definido na política de gestão de riscos de suas contrapartes.

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

| | Valor de referência (notional) – US\$ | | Valor de referência – R\$ | | Saldo a Receber (Pagar) | |
|--------------------------|---------------------------------------|--------|---------------------------|---------|-------------------------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Contratos futuros | | | | | | |
| Compromisso de venda | 34.500 | 50.000 | 178.700 | 201.122 | 559 | 1.371 |

É importante salientar que estas operações estão associadas ao recebimento das vendas e a ativos financeiros em moeda estrangeira, os quais estão igualmente relacionados à variação da cotação do câmbio, compensando eventuais ganhos ou perdas apuradas. O saldo a receber apresentado em 31 de dezembro de 2020 no valor de R\$559 (R\$1.371 em 2019), está classificado na conta de títulos a receber.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

19. Gestão de risco financeiro

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

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

a) Fatores de riscos que podem afetar os negócios

a.1) Risco de crédito

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

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

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

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

19. Gestão de risco financeiro--Continuaçãoa) Fatores de riscos que podem afetar os negócios--Continuaçãoa.2) Risco de liquidez

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

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

| | Controladora / Consolidado | | | | | |
|---|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 | | | 2019 | | |
| | Até um ano | De 1 a 9 anos | Total | Até um ano | De 1 a 9 anos | Total |
| Financiamento ativo fixo | - | - | - | 10.352 | 10.341 | 20.693 |
| Financiamentos – Provin e Proapi | 577 | 9.244 | 9.821 | 56 | 7.741 | 7.797 |
| Capital de giro e ACE | - | - | - | 66.702 | - | 66.702 |
| | 577 | 9.244 | 9.821 | 77.110 | 18.082 | 95.192 |
| Projeção incluindo juros futuros | | | | | | |
| Financiamento ativo fixo | - | - | - | 11.008 | 10.570 | 21.578 |
| Financiamentos – Provin e Proapi | 594 | 10.501 | 11.095 | 59 | 9.018 | 9.077 |
| Capital de giro e ACE | - | - | - | 67.389 | - | 67.389 |
| | 594 | 10.501 | 11.095 | 78.456 | 19.588 | 98.044 |

a.3) Riscos de mercado

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

i) Risco da taxa de juros

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

19. Gestão de risco financeiro--Continuação

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

a.3) Riscos de mercado--Continuação

i) Risco da taxa de juros--Continuação

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

ii) Risco cambial

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

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia realizou cobertura para exposições a flutuações na conversão para reais, de suas operações de vendas para o mercado externo no vencimento dos contratos de exportação no valor de USD16.551. Em 31 de dezembro de 2020, não ocorreram transações desta natureza, bem como, não há outros financiamentos e empréstimos contratados ou indexados a qualquer moeda estrangeira.

iii) Risco de preço das commodities

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

iv) Risco de preço das ações

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

19. Gestão de risco financeiro--Continuação

b) Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores das aplicações financeiras e dos financiamentos que a Companhia possuía exposição na data base de 31 de dezembro de 2020, foram definidos três cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações dos indicadores desses instrumentos. Os cenários são elaborados desconsiderando o provável fluxo de caixa de pagamentos de financiamentos e resgates de aplicações.

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

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

No quadro a seguir são apresentadas as posições em aberto em 31 de dezembro de 2020, com os valores nominais e juros de cada instrumento contratado, a saber:

| Fator de risco | % a.a. | Saldo em 31/12/2020 | Cenários de sensibilidade | | |
|--|---------|---------------------|----------------------------|-------------------|-----------------|
| | | | Provável Valor contábil | Possível Δ 25% | Remoto Δ 50% |
| <u>Aplicações financeiras de renda fixa</u> | | | | | |
| Redução do CDI | 1,9000% | 1.379.946 | 28.978 | 23.900 | 18.817 |
| Redução do IPCA | 4,3111% | 282.820 | 28.252 | 25.207 | 22.161 |
| <u>Financiamentos – Provin e Proapi</u> | | | | | |
| Aumento da TJLP | 4,5500% | 9.821 | (447) | (559) | (670) |

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

A Companhia projetou o impacto das operações destinadas à proteção de taxa de câmbio em três cenários, considerando que as operações seriam liquidadas, na posição com vencimento em 31 de janeiro de 2021, conforme demonstrado a seguir:

| Fator de risco | Posição vendida em USD | Cotação | Saldo em 31/12/2020 | Cenários de sensibilidade | | |
|---|------------------------|---------|---------------------|----------------------------|-------------------|-----------------|
| | | | | Provável Valor contábil | Possível Δ 25% | Remoto Δ 50% |
| <u>Derivativos contratados - Hedge</u> | | | | | | |
| Aumento do dólar | 34.500 | 5,1797 | 178.700 | 559 | (44.674) | (89.351) |

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

19. Gestão de risco financeiro--Continuação

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

A Companhia projetou o impacto das operações destinadas à proteção de risco das aplicações financeiras em renda variável das ações listadas na bolsa de valores, em três cenários, considerando que as operações seriam liquidadas, na posição com vencimento em 31 de dezembro de 2020, conforme demonstrado a seguir:

| Fator de risco | Quantidade de ações | Preço médio | Saldo em 31/12/2020 | Cenário de sensibilidade | |
|---|---------------------|-------------|---------------------|--------------------------|-----------------|
| | | | | Possível Δ 25% | Remoto Δ 50% |
| Aplicações financeiras de renda variável | | | | | |
| Redução no preço das ações | 8.443.200 | 30,3696 | 256.417 | (64.104) | (128.208) |

c) Gestão de capital

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

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Empréstimos e financiamentos | 9.821 | 95.192 | 9.821 | 95.192 |
| Contratos de arrendamentos | - | - | 90.956 | 79.973 |
| (-) Caixa e equivalentes | (5.248) | (5.984) | (19.162) | (18.072) |
| Dívida líquida | 4.573 | 89.208 | 81.615 | 157.093 |
| Patrimônio líquido | 4.230.168 | 4.006.699 | 4.230.168 | 4.006.699 |
| Índice de alavancagem financeira | 0,1% | 2,2% | 1,9% | 3,9% |

Em 31 de dezembro de 2020, o índice de alavancagem diminuiu em comparação a 2019, principalmente pela liquidação dos financiamentos de ativos fixos e empréstimos referentes à exportação.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

20. Partes relacionadas

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

a) Montantes dos saldos e transações com controladas (diretas e indiretas), coligada e outras empresas com participação de acionistas da Companhia

| Natureza das operações | Prazos | Controladora / Consolidado | | | | | |
|--|--|----------------------------|---------|-----------|-----------------------|---------|-----------|
| | | 2020 | | | 2019 Reapresentado | | |
| | | Ativo | Passivo | Resultado | Ativo | Passivo | Resultado |
| Controladas diretas | | | | | | | |
| MHL Calçados Ltda. | Contas a receber de clientes | - | - | - | 50 | - | - |
| | Venda de insumos | 77 dias | - | 60 | - | - | 321 |
| | Venda de imobilizado | 29 dias | - | - | - | - | 11 |
| | Compras de insumos | 58 dias | - | (1.177) | - | - | (58) |
| | Contas a receber de clientes | - | 8.298 | - | 7.326 | - | - |
| | Comissões a pagar | - | - | 278 | - | 231 | - |
| Grendene USA, Inc. | Venda de calçados | 176 dias | - | 9.715 | - | - | 11.945 |
| | Serviços de comissão | 12 dias | - | (493) | - | - | (566) |
| | Receitas financeiras | - | - | 3.265 | - | - | 1.955 |
| | Despesas financeiras | - | - | (845) | - | - | (1.666) |
| | Contas a receber de clientes | - | 1.343 | - | 483 | - | - |
| | Adiantamento para futuro aumento de capital | - | - | - | 5.860 | - | - |
| Grendene UK Limited. | Venda de calçados | 204 dias | - | 1.430 | - | - | 832 |
| | Receitas financeiras | - | - | 3.227 | - | - | 1.427 |
| | Despesas financeiras | - | - | (3.220) | - | - | (1.327) |
| Controlada indireta | | | | | | | |
| | Contas a receber de clientes | - | 2.200 | - | 1.318 | - | - |
| Grendene Italy SRL. | Venda de calçados | 278 dias | - | 2.251 | - | - | 1.605 |
| | Serviços de assessoria | 9 dias | - | (5.742) | - | - | (2.988) |
| | Receitas financeiras | - | - | 625 | - | - | 656 |
| | Despesas financeiras | - | - | (307) | - | - | (40) |
| Coligadas | | | | | | | |
| YOUPE Participações S.A. | Investimento em participações de outras sociedades | - | 11.679 | - | - | - | - |
| Outras transações | | | | | | | |
| Vulcabras Azaleia – CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. | Venda de insumos e matrizes | 30 dias | - | 2 | - | - | 2 |
| Vulcabras Azaleia – BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. | Compra de insumos | 30 dias | - | - | - | - | (9) |
| SCP Henrique Monteiro | Outros ativos financeiros | - | 16.333 | - | 15.945 | - | - |
| | Receitas financeiras | - | - | 4.224 | - | - | - |
| SCP Jesuino Maciel | Outros ativos financeiros | - | 5.414 | - | 541 | - | - |
| SCP Mairinque | Outros ativos financeiros | - | 16.690 | - | - | - | - |
| SCP Neto de Araujo | Outros ativos financeiros | - | 6.717 | - | 7.000 | - | - |
| | Receitas financeiras | - | - | 1.447 | - | - | - |
| SCP Parque Raposo | Outros ativos financeiros | - | 107.286 | - | - | - | - |
| SCP Pensilvânia | Outros ativos financeiros | - | 7.373 | - | 8.000 | - | - |
| | Receitas financeiras | - | - | 2.349 | - | - | - |
| SCP Saioá | Outros ativos financeiros | - | 5.000 | - | - | - | - |
| SCP Venâncio | Outros ativos financeiros | - | 5.000 | - | - | - | - |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

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

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

| | Controladora | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Honorários | Variável (*) | Honorários | Variável (*) |
| Conselho da administração | 1.179 | - | 1.188 | - |
| Conselho fiscal | 381 | - | 446 | - |
| Diretoria estatutária | 3.467 | 503 | 4.201 | 1.432 |
| | 5.027 | 503 | 5.835 | 1.432 |

(*) Refere-se às despesas apuradas no exercício, relativas ao prêmio do plano de ações de compra ou subscrição de ações, conforme descrito na Nota 21.

c) Outras partes relacionadas

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

| | Controladora | |
|--|--------------|------------|
| | 2020 | 2019 |
| Dall'Onder Viagens & Turismo Ltda. | 65 | 247 |
| Mailson da Nóbrega Consultoria S/C Ltda. | 72 | 72 |
| Ochman, Real Amadeo Advogados Associados | 312 | 187 |
| | 449 | 506 |

As transações realizadas com partes relacionadas são efetuadas em condições comutativas e de acordo com os critérios de avaliação e seleção de fornecedores. Os valores gastos com estes serviços representaram aproximadamente 0,03% das despesas gerais da Companhia. Não existem saldos pendentes a pagar em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

20. Partes relacionadas--Continuação

c) Outras partes relacionadas--Continuação

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

| Empresas | Data da transação | Transação | Parte relacionada |
|---|-------------------|--|---|
| Casa de Pedra Securitizadora de Créditos S.A. | 19/08/2019 | Prestadora de serviços "Servicer" da operação com debêntures simples (Alphaville Urbanismo S.A.) | Acionista Alexandre Grendene Bartelle |
| Even Construtora e Incorporadora S.A. | 23/09/2019 | Fiadora das obrigações do empreendimento da SCP Pensilvânia, a qual tem como sócia ostensiva a Valdepero Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A. | A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. |
| Even Construtora e Incorporadora S.A. | 19/11/2019 | Fiadora das obrigações do empreendimento da SCP Neto de Araujo, a qual tem como sócia ostensiva a Remigio Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A. | A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. Acionista Andre Carvalho Bartelle, investidor na SCP com 5,761% |
| Even Construtora e Incorporadora S.A. | 18/12/2019 | Fiadora das obrigações do empreendimento da SCP Jesuíno Maciel, a qual tem como sócia ostensiva a Jaracatiá Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A. | A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. |
| Even Construtora e Incorporadora S.A. | 02/04/2020 | Fiadora e sócia das obrigações do empreendimento da SCP Saioá, a qual tem como sócia ostensiva a Arabica Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A. | A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. |
| Even Construtora e Incorporadora S.A. | 02/04/2020 | Fiadora e sócia das obrigações do empreendimento da SCP Venâncio, a qual tem como sócia ostensiva a Pouliche Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A. | A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. |
| Even Construtora e Incorporadora S.A. | 07/04/2020 | Fiadora e sócia das obrigações do empreendimento da SCP Mairinque, a qual tem como sócia ostensiva a Icatu Empreendimentos Imobiliários Ltda. que é investida da Even Construtora e Incorporadora S.A. | A Even Construtora e Incorporadora S.A. por sua vez é investida da Nova Milano Investimentos (Melpar), com 46,88% da participação societária, fundo do qual Alexandre Grendene Bartelle (parte relacionada) detém 31,63% de participação. |
| Casa de Pedra Securitizadora de Créditos S.A. | 12/05/2020 | Gerenciadora e administradora do recebimento e destinação dos direitos creditórios "Cessão Fiduciária" firmado pelas partes da SCP Parque Raposo. | Acionista Alexandre Grendene Bartelle |
| Veneza Negócios e Participação S.A. | 14/10/2020 | Acionista da YOUPE Participações S.A. | Acionistas: Alexandre Grendene Bartelle e Pedro Grendene Bartelle |
| Nova Milano Investimentos Ltda. | 14/10/2020 | Acionista da YOUPE Participações S.A. | Acionista: Alexandre Grendene Bartelle e Vice-presidente: Gelson Luiz Rostirolla. |
| André de Camargo Bartelle | 14/10/2020 | Acionista da YOUPE Participações S.A. | André de Camargo Bartelle acionista da Grendene S.A. |
| Gabriela de Camargo Bartelle | 14/10/2020 | Acionista da YOUPE Participações S.A. | Gabriela de Camargo Bartelle acionista da Grendene S.A. |
| Rudimar Dall'Onder | 14/10/2020 | Acionista da YOUPE Participações S.A. | Rudimar Dall'Onder Diretor Presidente, Administrativo e Financeiro da Grendene S.A. |

d) Parceria Vulcabras Azaleia S.A.

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

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

21. Plano de opções de compra ou subscrição de ações

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

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

Para o cumprimento dos planos de exercício de opções de compra de ações, foram adquiridas em 2020, 1.605.103 ações, a um custo médio de R\$10,02 totalizando R\$16.079. No primeiro trimestre de 2020 foram exercidas 1.317.613 ações a um preço médio de R\$4,21, totalizando um montante de R\$5.543.

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

a) Premissas para reconhecimento das despesas com remuneração de ações

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

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

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

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

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

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

b) Movimentação das opções de compra ou subscrição de ações

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

| | 9º Plano | 10º Plano | 11º Plano | 12º Plano | Saldo final |
|--|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2018 | 799.950 | 1.337.376 | 1.501.137 | - | 3.638.463 |
| Outorgadas | - | - | - | 695.892 | 695.892 |
| Exercidas | (799.950) | (653.667) | (451.383) | - | (1.905.000) |
| Canceladas | - | (72.582) | (104.568) | (67.707) | (244.857) |
| Saldo em 31/12/2019 | - | 611.127 | 945.186 | 628.185 | 2.184.498 |
| Exercidas | - | (611.127) | (497.091) | (209.395) | (1.317.613) |
| Saldo em 31/12/2020 | - | - | 448.095 | 418.790 | 866.885 |
| Opções exercíveis em 2021 | - | - | 448.095 | 209.395 | 657.490 |
| Opções exercíveis em 2022 | - | - | - | 209.395 | 209.395 |
| | - | - | 448.095 | 418.790 | 866.885 |
| Resultado das opções outorgadas, reconhecidas em 31/12/2019 | (2.088) | (2.257) | (2.318) | (95) | (6.758) |
| Resultado das opções outorgadas, reconhecidas em 31/12/2020 | - | (1.877) | (2.205) | (875) | (4.957) |
| Despesa com pessoal em 31/12/2019 | (58) | (745) | (1.953) | (1.551) | (4.307) |
| Despesa com pessoal em 31/12/2020 | - | (51) | (736) | (787) | (1.574) |

22. Receita líquida de vendas

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Receita bruta de vendas | 2.305.678 | 2.477.511 | 2.334.797 | 2.513.301 |
| <i>Mercado interno</i> | 1.926.902 | 2.015.012 | 1.926.944 | 2.015.355 |
| <i>Ajuste a valor presente</i> | (23.379) | (35.840) | (23.379) | (35.840) |
| <i>Mercado externo</i> | 403.356 | 503.642 | 432.433 | 539.089 |
| <i>Ajuste a valor presente</i> | (1.597) | (5.804) | (1.597) | (5.804) |
| <i>Reintegra</i> | 396 | 501 | 396 | 501 |
| Devolução de vendas | (59.096) | (56.937) | (61.746) | (59.016) |
| Descontos financeiros | (103.196) | (94.548) | (105.546) | (97.092) |
| Impostos sobre as vendas | (373.560) | (394.669) | (374.113) | (395.631) |
| Incentivos fiscais ICMS – Provin/ Probahia | 131.659 | 141.953 | 131.683 | 141.973 |
| INSS | (27.389) | (28.774) | (27.396) | (28.784) |
| FEEF | (892) | (3.715) | (894) | (3.717) |
| | 1.873.204 | 2.040.821 | 1.896.785 | 2.071.034 |

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

23. Informações por segmento

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

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

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

| | Controladora | | | | Consolidado | |
|-----------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | 2019 |
| | Receita bruta de vendas | Ativo não circulante | Receita bruta de vendas | Ativo não circulante | Receita bruta de vendas | Receita bruta de vendas |
| Calçados | | | | | | |
| Mercado interno | 1.903.523 | 12.245 | 1.979.172 | 13.016 | 1.903.565 | 1.979.515 |
| Mercado externo | 402.155 | 36.065 | 498.339 | 28.947 | 431.232 | 533.786 |
| | 2.305.678 | 48.310 | 2.477.511 | 41.963 | 2.334.797 | 2.513.301 |

Os ativos não circulantes no exterior referem-se aos investimentos de suas controladas diretas e indiretas e representam aproximadamente 3% do total dos ativos não circulantes da Companhia. As informações financeiras resumidas destas controladas estão apresentadas na Nota 10.

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

| | Controladora | |
|----------------|----------------|---------|
| | 2020 | 2019 |
| Brasil | 388.759 | 483.958 |
| Estados Unidos | 31.406 | 36.129 |
| Itália | 8.628 | 8.652 |
| Reino Unido | 2.439 | 5.047 |
| | 431.232 | 533.786 |

Não há clientes que individualmente representem mais que 4% das vendas no mercado interno ou externo.

Notas Explicativas



Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

24. Custos e despesas por natureza

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Custos dos produtos vendidos | | | | |
| Matéria-prima | (483.658) | (472.834) | (485.325) | (475.164) |
| Custos com pessoal | (338.487) | (427.718) | (340.273) | (430.779) |
| Depreciação e amortização | (55.578) | (54.140) | (55.592) | (54.181) |
| Serviços de terceiros | (21.665) | (25.208) | (21.668) | (25.241) |
| Viagens e estadias | (1.523) | (2.189) | (1.533) | (2.191) |
| Energia elétrica | (24.276) | (23.730) | (24.340) | (23.940) |
| Outros custos | (92.778) | (113.909) | (93.599) | (115.015) |
| | (1.017.965) | (1.119.728) | (1.022.330) | (1.126.511) |
| Despesas com vendas | | | | |
| Comissões | (94.034) | (104.549) | (95.238) | (105.796) |
| Fretes | (100.857) | (107.118) | (104.896) | (110.293) |
| Licenciamentos | (39.430) | (47.606) | (39.430) | (47.606) |
| Publicidade e propaganda | (55.086) | (111.080) | (61.113) | (123.229) |
| Despesas com pessoal | (35.681) | (39.798) | (48.228) | (51.488) |
| Depreciação e amortização | (2.525) | (2.193) | (26.089) | (15.619) |
| Serviços de terceiros | (9.044) | (9.747) | (13.229) | (12.342) |
| Viagens e estadias | (1.763) | (5.755) | (1.934) | (6.097) |
| Convênções | (1.574) | (5.878) | (1.574) | (5.948) |
| Aluguéis | (2.197) | (2.889) | (2.197) | (10.859) |
| Outras despesas | (31.575) | (33.967) | (37.918) | (41.548) |
| | (373.766) | (470.580) | (431.846) | (530.825) |
| Despesas gerais e administrativas | | | | |
| Despesas com pessoal | (50.909) | (60.399) | (52.998) | (62.383) |
| Depreciação e amortização | (4.204) | (5.528) | (4.495) | (5.597) |
| Serviços de terceiros | (9.310) | (9.002) | (11.270) | (10.194) |
| Viagens e estadias | (206) | (908) | (268) | (946) |
| Despesas tributárias | (4.661) | (4.142) | (4.728) | (4.205) |
| Outras despesas | (3.435) | (3.562) | (3.712) | (4.306) |
| | (72.725) | (83.541) | (77.471) | (87.631) |

25. Outras receitas, despesas operacionais

No exercício de 2019, a Companhia contabilizou o valor de R\$263.971, líquido dos honorários advocatícios, referente ao reconhecimento dos efeitos apurados sobre o processo da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, conforme demonstrado na Nota 2 letra e.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

26. Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 Reapresentado | 2020 | 2019 Reapresentado |
| Receitas financeiras | | | | |
| Receitas com operações de derivativos cambiais – BM&F | 64.331 | 53.975 | 64.331 | 53.975 |
| Receitas com variação cambial | 108.658 | 54.099 | 109.033 | 54.209 |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 83.548 | 144.267 | 83.806 | 144.839 |
| Resultado de instrumentos financeiros de renda variável | 76.418 | - | 76.418 | - |
| Resultado de outros ativos financeiros - SCPs | 8.020 | - | 8.020 | - |
| Ajustes a valor presente | 27.916 | 42.470 | 27.916 | 42.470 |
| Juros ativos (*) | 11.361 | 214.757 | 11.370 | 214.770 |
| Juros recebidos de clientes | 1.921 | 2.128 | 1.937 | 2.128 |
| Pis e Cofins sobre receitas financeiras | (4.889) | (15.996) | (4.902) | (16.024) |
| Outras receitas financeiras | 543 | 100 | 549 | 100 |
| | 377.827 | 495.800 | 378.478 | 496.467 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Despesas com operações de derivativos cambiais – BM&F | (131.677) | (47.598) | (131.677) | (47.598) |
| Despesas com variação cambial | (94.359) | (54.906) | (94.551) | (55.417) |
| Despesas de financiamentos | (7.891) | (9.007) | (7.891) | (9.007) |
| Outras despesas financeiras | (5.138) | (9.392) | (6.946) | (10.037) |
| | (239.065) | (120.903) | (241.065) | (122.059) |
| | 138.762 | 374.897 | 137.413 | 374.408 |

(*) Refere-se, principalmente aos saldos relativos às atualizações (Selic) decorrentes do processo tributário que trata da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, conforme descrito na Nota 2, letra e.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

27. Seguros

Para proteção de eventuais riscos operacionais, a Administração da Companhia contrata cobertura de seguros em valores suficientes para cobrir possíveis perdas, considerando a natureza de suas atividades e o risco envolvido de acordo com a orientação de seus consultores de seguros. As principais coberturas contratadas apresentam os montantes de limite máximo de indenização a seguir indicado, conforme apólices de seguros:

| Modalidade | Abrangência | Montante da cobertura |
|------------------------|---|--|
| Patrimonial | Os ativos imobilizados e estoques estão segurados para incêndios, vendaval, alagamento/inundação, danos elétricos e danos de movimentação de mercadorias e equipamentos estacionários e móveis. | R\$414.300 |
| Lucro cessante | Cobertura de despesas fixas oriunda da folha de pagamento. | R\$32.250 |
| Responsabilidade civil | Operações industriais, empregador, produtos e danos morais. | R\$4.310 |
| Aeronáutico | Casco, responsabilidade civil, despesas médicas, busca e salvamento/emergência, aeronave substituta e danos pessoais. | US\$3.500 |
| Veículos | Casco, responsabilidade civil terceiros contra danos materiais e corporais, e danos morais. | 100% FIPE, R\$100 DM, R\$200 RC Terc. DM e R\$1.000 RC Terc. DP |
| Transporte | Exportação e importação. | US\$2.500 por embarque |

28. Eventos subsequentes

Seguindo as diretrizes estabelecidas pelo seu Comitê de Investimentos, a Companhia realizou: (i) aplicação no valor de R\$5.500 em cédula de crédito bancário para construção de empreendimento imobiliário; e (ii) compra de ações negociadas em bolsa de valores (B3) de instituição financeira, no montante de R\$30.037.

Pareceres E Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Grendene S.A.

Sobral - CE

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Grendene S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase – Reapresentação dos valores correspondentes individuais e consolidados

Conforme mencionado na nota explicativa 2.e) às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, em decorrência do registro dos créditos tributários de PIS e Cofins oriundos de decisão judicial transitada em julgado em 13 de fevereiro de 2019, que concedeu à Companhia o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e a Cofins, e de outras reclassificações conforme descrito na referida nota explicativa, os valores correspondentes referentes ao exercício anterior, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados para refletir essas correções como previsto na NBC TG 23 (IAS 8) - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS

Conforme evidenciado na nota explicativa 2.e), em fevereiro de 2019, a Companhia obteve decisão judicial transitada em julgado lhe concedendo o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e a COFINS, e lhe garantindo, dessa forma, o direito à compensação dos valores recolhidos no período de abril de 2002 a fevereiro de 2019. Em setembro de 2019, a Companhia obteve a habilitação desse crédito perante a Receita Federal do Brasil. Desta forma, a Companhia registrou crédito tributário de PIS e COFINS, no valor total de R\$462.831 mil, incluindo principal e atualização monetária, os quais foram mensurados considerando julgamentos e premissas da administração, bem como o processo de mensuração de tais créditos envolveu um volume relevante de operações.

Consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria em razão da relevância dos valores envolvidos e da existência de julgamento crítico da administração, amparada pela opinião de assessores jurídicos e tributários, na mensuração dos impactos decorrentes da ação transitada em julgado, bem como quanto a capacidade de realização do referido crédito tributário.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria envolveram, dentre outros: o entendimento do processo da administração para mensuração e reconhecimento dos créditos tributários, em conjunto com nossos especialistas tributários; a análise, com auxílio de nossos especialistas tributários e legais, da documentação relativa à decisão judicial transitada em julgado, bem como das opiniões legais emitidas em conexão com o tema; a realização de testes de recálculo do crédito apurado pela Companhia em bases amostrais, incluindo a análise da documentação suporte dos itens selecionados para teste documental, em conjunto com a realização de procedimentos analíticos substantivos de auditoria; a análise da estimativa de recuperação dos créditos tributários preparada pela administração; e a revisão das divulgações efetuadas pela Companhia sobre o assunto nas notas explicativas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que estão consistentes com a avaliação da administração, consideramos aceitáveis os critérios e premissas utilizados para mensuração e reconhecimento dos referidos créditos tributários adotados pela administração, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 2.e), no contexto das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

Reconhecimento de receitas de vendas

A Companhia produz e embarca diariamente grande quantidade de produtos encomendados pelos seus clientes, os quais são agrupados conforme os pedidos e transportados por caminhões de transportadoras independentes, com entregas em todas as regiões do país.

Tendo em vista o grande volume e pulverização das suas vendas e a relevância do respectivo valor registrado em suas demonstrações financeiras, a Companhia controla a confirmação da entrega dos produtos para o registro contábil dessas receitas no correto período de competência. A determinação do montante de receita a ser reconhecido, bem como o momento do seu reconhecimento, requer da administração da Companhia uma análise detalhada dos termos e condições das vendas, além de envolver o uso do julgamento profissional. Esse julgamento profissional pode levar ao risco de reconhecimento antecipado de receita, em especial no que se refere ao período de fechamento contábil mensal. A divulgação das receitas auferidas pela Companhia está incluída na nota explicativa 22 e seus critérios de reconhecimento estão descritos na nota explicativa 4(a).

Em função desses aspectos, consideramos o reconhecimento de receita como um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos incluíram, entre outros: (i) a avaliação do desenho e da eficácia operacional dos controles chaves implementados pela Companhia sobre a determinação do momento de reconhecimento da receita; (ii) análise das movimentações mensais sobre os saldos de receita reconhecida pela Companhia, de modo a avaliar a existência de variações contrárias às nossas expectativas estabelecidas com base em nosso conhecimento do setor e da Companhia; e (iii) para uma amostra de vendas registradas durante o exercício, obtivemos as respectivas documentações suporte para avaliar se a receita foi reconhecida no período contábil apropriado.

Adicionalmente, realizamos testes de auditoria sobre transações de vendas realizadas no final do exercício visando confirmar a consistência da aplicação da política contábil de reconhecimento de receitas, tendo identificado ajuste de auditoria indicando a necessidade de estorno de determinadas receitas e custos reconhecidos antecipadamente pela Companhia durante o período de corte, o qual não foi ajustado pela Companhia em decorrência da sua imaterialidade sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

As deficiências no desenho dos controles internos relativos ao corte no reconhecimento das receitas que resultaram no ajuste identificado pela auditoria acima mencionado, alteraram nossa avaliação quanto a natureza, época e ampliaram a extensão de nossos procedimentos substantivos planejados para obter evidências de auditoria suficientes e adequadas referentes às receitas da Companhia. Levando isto em consideração, baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos aceitáveis as estimativas preparadas pela administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas 22 e 4(a), no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Subvenções governamentais

Conforme mencionado na nota explicativa 16, a Companhia é beneficiária de incentivo fiscal relativo ao Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS), oriundo do Programa de Incentivo ao Funcionamento de Empresa - PROVIN, sobre suas atividades localizadas no estado do Ceará.

Esse incentivo representa parcela da receita líquida consolidada da Companhia e o seu reconhecimento decorre do cumprimento das condições estabelecidas nos convênios, dentre elas, o atendimento de cláusulas específicas relativas às contrapartidas exigidas e a vigência dos respectivos programas.

Nesse contexto, consideramos essa uma área de foco de auditoria em função da relevância dos valores do benefício fiscal quando comparados com o resultado de suas operações e do rigor necessário ao cumprimento das exigências de cada um dos convênios, além do próprio processo de apuração desses incentivos fiscais, que demandam controles e critérios para o cumprimento das legislações vigentes.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos incluíram, entre outros: (i) o entendimento e testes nos cálculos para apuração do benefício; (ii) a análise da documentação para cumprimento das condições para fruição do referido incentivo fiscal; e (iii) a verificação da razoabilidade dos impostos sobre vendas e do benefício fiscal reconhecido na rubrica de receitas, em comparação à receita líquida de vendas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos aceitáveis as políticas adotadas pela administração para reconhecimento e mensuração das subvenções governamentais para investimentos da Companhia para suportar os julgamentos, estimativas e informações incluídas no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Porto Alegre, 04 de março de 2021.

ERNST & YOUNG

Audidores Independentes S.S.

CRC 2SP015199/O-6

Guilherme Ghidini Neto

Contador CRC-RS-067795/O-5

Pareceres E Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Grendene S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Individuais da Companhia (controladora) elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as Demonstrações Financeiras Consolidadas elaboradas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB, todos referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 e aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia em 04 de março de 2021. Com base nos exames efetuados, considerando ainda o Relatório de Ernst & Young Auditores Independentes S.S., sem ressalvas, datado de 04 de março de 2021, bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas.

Farroupilha, 04 de março de 2021.

João Carlos Sfreddo

Conselheiro Fiscal

Eduardo Cozza Magrisso

Conselheiro Fiscal

Herculano Aníbal Alves

Conselheiro Fiscal

Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaramos, na qualidade de Diretores Estatutários da Grendene S.A., em conformidade com a Instrução da CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, Subseção III – Demonstrações Financeiras, inciso VI do artigo 25, que revisamos, discutimos e concordamos com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia e empresas controladas (Consolidado), referentes aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Reapresentado).

Sobral – CE, 04 de março de 2021.

Rudimar Dall Onder

Diretor Presidente, Administrativo e Financeiro

Gelson Luis Rostirolla

Diretor Vice-Presidente

Alceu Demartini de Albuquerque

Diretor de Relações com Investidores

Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Declaramos, na qualidade de Diretores Estatutários da Grendene S.A., conformidade com a Instrução da CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, Subseção III – Demonstrações Financeiras, inciso V do artigo 25, que revisamos, discutimos e concordamos com o conteúdo e conclusão expressa no Parecer dos Auditores Independentes, sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia e empresas controladas (Consolidado), referentes aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Reapresentado), elaborado pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S..

Sobral – CE, 04 de março de 2021.

Rudimar Dall Onder

Diretor Presidente, Administrativo e Financeiro

Gelson Luis Rostirolla

Diretor Vice-Presidente

Alceu Demartini de Albuquerque

Diretor de Relações com Investidores