

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 (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	10
DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	15
Demonstração do Resultado	17
Demonstração do Resultado Abrangente	19
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	20

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	22
DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	23
Demonstração de Valor Adicionado	24

Comentário do Desempenho	25
--------------------------	----

Notas Explicativas	35
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	85
Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	86
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	87
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	88

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	302.010.689
Preferenciais	286.051.533
Total	588.062.222
Em Tesouraria	
Ordinárias	32
Preferenciais	9.245.471
Total	9.245.503

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	5.879.040	3.667.409
1.01	Ativo Circulante	3.850.122	2.034.705
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.230.279	440.551
1.01.02	Aplicações Financeiras	201.332	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	201.332	0
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	201.332	0
1.01.03	Contas a Receber	693.601	885.918
1.01.03.01	Clientes	693.601	885.918
1.01.04	Estoques	664.230	507.530
1.01.06	Tributos a Recuperar	40.505	26.987
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	40.505	26.987
1.01.07	Despesas Antecipadas	5.182	5.551
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14.993	168.168
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	150.584
1.01.08.03	Outros	14.993	17.584
1.01.08.03.01	Adiantamento a Fornecedores	7.252	7.843
1.01.08.03.02	Contas a Receber Funcionários	4.449	7.691
1.01.08.03.04	Ganhos não Realizados em Operações com Derivativos	558	0
1.01.08.03.05	Outros	2.734	2.050
1.02	Ativo Não Circulante	2.028.918	1.632.704
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	732.614	393.043
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	11.893	11.689
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	11.893	11.689
1.02.01.04	Contas a Receber	2.051	2.845
1.02.01.04.01	Clientes	2.051	2.845
1.02.01.07	Tributos Diferidos	60.773	35.749
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	60.773	35.749
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	24.159	25.758
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	24.159	25.758
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	633.738	317.002
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais e Cauções	28.587	28.126
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	377.385	283.566
1.02.01.10.06	Contas a Receber de Venda de Controlada	222.244	0
1.02.01.10.07	Outras contas a Receber	5.522	5.310
1.02.02	Investimentos	392.668	344.803
1.02.02.01	Participações Societárias	392.523	344.658
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	392.523	344.658
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	145	145
1.02.03	Imobilizado	792.555	786.978
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	604.594	603.715
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	107.105	101.069
1.02.03.02.01	Direito de Uso IFRS 16	124.427	110.418
1.02.03.02.02	Depreciação Direito de Uso IFRS 16	-17.322	-9.349
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	80.856	82.194

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1.02.04	Intangível	111.081	107.880
1.02.04.01	Intangíveis	111.081	107.880

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	5.879.040	3.667.409
2.01	Passivo Circulante	2.341.682	778.130
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	93.269	128.221
2.01.01.01	Obrigações Sociais	19.195	12.290
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	74.074	115.931
2.01.02	Fornecedores	238.303	329.813
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	131.480	212.442
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	106.823	117.371
2.01.03	Obrigações Fiscais	22.005	20.067
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.005	20.067
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	6.587
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais	22.005	13.480
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.865.894	125.004
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.865.894	125.004
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.429.243	125.004
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	436.651	0
2.01.05	Outras Obrigações	112.147	165.493
2.01.05.02	Outros	112.147	165.493
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.924	10.665
2.01.05.02.04	Perdas não Realizadas em Operações com Derivativos	38	1.349
2.01.05.02.05	Provisões e Outras Obrigações	48.753	70.033
2.01.05.02.06	Passivo de Arrendamento IFRS 16	11.834	10.808
2.01.05.02.07	Risco Sacado	42.090	50.095
2.01.05.02.09	Plano de Incentivo de Longo Prazo	6.508	22.543
2.01.06	Provisões	10.064	9.532
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	10.064	9.532
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	10.064	9.532
2.02	Passivo Não Circulante	685.154	246.348
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	500.880	101.825
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	500.880	101.825
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	299.017	101.825
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	201.863	0
2.02.02	Outras Obrigações	170.440	133.508
2.02.02.02	Outros	170.440	133.508
2.02.02.02.03	Outros Passivos	19.670	14.961
2.02.02.02.04	Impostos a Pagar	2.827	0
2.02.02.02.07	Plano de Incentivo de Longo Prazo	58.212	33.733
2.02.02.02.08	Passivo de Arrendamento IFRS 16	89.731	83.361
2.02.02.02.09	Patrimônio Líquido Negativo	0	1.453
2.02.04	Provisões	13.834	11.015
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.834	11.015
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	6.721	6.693
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.839	1.839
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.274	2.483
2.03	Patrimônio Líquido	2.852.204	2.642.931

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.01	Capital Social Realizado	1.500.000	1.500.000
2.03.02	Reservas de Capital	125.232	124.546
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-64.248	-64.248
2.03.02.07	Outras Reservas	169.241	169.241
2.03.02.08	Ágio na Venda de Ações em Tesouraria	3.558	3.558
2.03.02.09	Opções Outorgadas Reconhecidas	16.681	15.995
2.03.04	Reservas de Lucros	1.173.050	1.114.731
2.03.04.01	Reserva Legal	69.356	69.356
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	20.071	1.181
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	1.083.623	1.021.363
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	22.831
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	51.397	-133.030
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	2.525	36.684
2.03.08.02	Resultado a Realizar em Operações de Hedge-Controladas	1.217	0
2.03.08.03	Efeito de Aplicação das IAS 29 (Hiperinflação)	0	35.376
2.03.08.04	Outros Resultados Abrangentes	1.308	1.308

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	400.920	998.490	572.445	1.209.682
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-257.888	-624.291	-346.417	-735.317
3.03	Resultado Bruto	143.032	374.199	226.028	474.365
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-69.239	-341.956	-177.232	-359.412
3.04.01	Despesas com Vendas	-105.212	-230.092	-119.795	-239.813
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-33.584	-70.930	-35.264	-78.706
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	103.791	325.231	82.645	87.533
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-45.152	-376.977	-117.591	-140.540
3.04.05.01	Amortização do Intangível	-2.848	-6.095	-3.270	-6.669
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-42.304	-370.882	-114.321	-133.871
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	10.918	10.812	12.773	12.114
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	73.793	32.243	48.796	114.953
3.06	Resultado Financeiro	-5.385	23.498	-958	-2.440
3.06.01	Receitas Financeiras	48.596	116.778	15.699	33.848
3.06.01.01	Variação Cambial	23.259	80.193	1.461	3.845
3.06.01.02	Ganhos em Operações com Derivativos	1.186	5.729	2.430	8.935
3.06.01.03	Outras Receitas Financeiras	24.151	30.856	11.808	21.068
3.06.02	Despesas Financeiras	-53.981	-93.280	-16.657	-36.288
3.06.02.01	Variação Cambial	-10.361	-42.210	-2.759	-6.698
3.06.02.02	Perdas em Operações com Derivativos	-531	-1.344	-3.973	-9.226
3.06.02.03	Outras Despesas Financeiras	-43.089	-49.726	-9.925	-20.364
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	68.408	55.741	47.838	112.513
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.065	25.024	-14.428	-26.020
3.08.01	Corrente	0	0	-24.700	-24.700
3.08.02	Diferido	-14.065	25.024	10.272	-1.320
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	54.343	80.765	33.410	86.493
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	54.343	80.765	33.410	86.493

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	54.343	80.765	33.410	86.493
4.02	Outros Resultados Abrangentes	8.909	150.268	-2.173	-14.697
4.02.01	Ganhos/Perdas na Conversão de Demonstrações Financeiras de Controladas do Exterior	8.777	38.300	-3.665	-9.956
4.02.02	Ganhos/Perdas na Conversão de Demonstrações Financeiras de Controladas do Exterior-Descontinuada	0	21.107	0	0
4.02.03	Resultado a Realizar em Operações de Hedge-Controladas	132	1.217	0	0
4.02.04	Efeito de Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)-Descontinuada	0	-314	1.492	-4.741
4.02.05	Baixa pela Venda de Controlada	0	89.958	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	63.252	231.033	31.237	71.796

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/06/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-104.055	266.847
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	26.011	188.716
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	80.765	86.493
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	33.620	31.949
6.01.01.03	Resultado Venda/baixa do imobilizado	531	6.060
6.01.01.04	Resultado da Equivalência Patrimonial	-10.812	-12.114
6.01.01.05	Juros, Variações Monetárias e Cambiais e AVJ	-15.394	9.685
6.01.01.06	Provisões p/ Riscos Trabalhistas, Cíveis e Tributários	9.560	10.267
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes e Diferidos	-25.024	26.020
6.01.01.09	Provisão para Perda Esperada (Impairment)	20.788	3.536
6.01.01.10	Provisão para Perdas nos Estoques	7.523	790
6.01.01.11	Atualização Monet. de Depósitos Judiciais, Créditos Tributários Extemporâneos e Contas a Receber	-105.245	-81.979
6.01.01.12	Outras Provisões	2.022	319
6.01.01.13	Ganho/Perda com Valor Justo de Investimentos Financeiros Derivativos	-4.385	291
6.01.01.14	Opções Outorgadas Reconhecidas	686	3.419
6.01.01.15	Provisão de Juros - IFRS 16	4.272	2.514
6.01.01.16	Depreciação Direito de Uso - IFRS 16	8.089	7.332
6.01.01.17	Resultado na Baixa de Direito de Uso - IFRS 16	-30	-230
6.01.01.18	Prov. p/ Perda no Imobilizado/ Intangível "Impairment"	0	83.445
6.01.01.19	Provisão para Plano de Incentivo de Longo Prazo	19.045	10.919
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-130.066	78.131
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	234.453	240.004
6.01.02.02	Estoques	-163.642	-117.286
6.01.02.03	Despesas Antecipadas	369	-2.696
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-2.686	9.248
6.01.02.05	Fornecedores	-100.302	-57.281
6.01.02.06	Obrigações Tributárias	10.771	-5.740
6.01.02.07	Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	-34.953	-808
6.01.02.08	Pagamento IR/CSLL	-8.653	-23.767
6.01.02.09	Recebimento de Derivativos	2.516	122
6.01.02.10	Pagamento de Encargos de Empréstimos e Financiamentos	-15.652	-10.906
6.01.02.11	Contingências	-6.209	-6.315
6.01.02.12	Risco Sacado	-8.005	42.913
6.01.02.13	Outros	-38.073	10.643
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-183.468	-87.122
6.02.01	Aumento/Aporte de Capital em Controladas	-18.789	-22.675
6.02.02	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-40.194	-30.129
6.02.03	Aplicações Financeiras	-217.528	-167.850
6.02.04	Resgate Aplicações Financeiras	22.189	133.532
6.02.05	Resultado na Venda de Controlada	70.854	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.077.251	-40.239
6.03.01	Captações de Empréstimos e Financiamentos	2.125.600	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos - Principal	-9.244	-32.344
6.03.03	Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos	-30.187	-2
6.03.04	Pagamento de Principal Arrendamento Mercantil IFRS 16	-4.646	-5.379
6.03.05	Pagamento de Juros Arrendamento Mercantil IFRS 16	-4.272	-2.514
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.789.728	139.486
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	440.551	367.006
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.230.279	506.492

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(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	1.500.000	124.546	1.114.731	0	-96.346	2.642.931
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.500.000	124.546	1.114.731	0	-96.346	2.642.931
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	686	-22.446	0	0	-21.760
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	686	0	0	0	686
5.04.06	Dividendos	0	0	-22.831	0	0	-22.831
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	385	0	0	385
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.765	150.268	231.033
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.765	0	80.765
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	150.268	150.268
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.217	1.217
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	59.407	59.407
5.05.02.06	Efeito da Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)	0	0	0	0	-314	-314
5.05.02.07	Baixa pela Venda de Controlada	0	0	0	0	89.958	89.958
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	80.765	-80.765	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	80.765	-80.765	0	0
5.07	Saldos Finais	1.500.000	125.232	1.173.050	0	53.922	2.852.204

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(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	648.497	108.551	1.700.007	0	-76.242	2.380.813
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	648.497	108.551	1.700.007	0	-76.242	2.380.813
5.04	Transações de Capital com os Sócios	851.503	3.419	-850.505	0	0	4.417
5.04.01	Aumentos de Capital	851.503	0	-851.503	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.419	0	0	0	3.419
5.04.06	Dividendos	0	0	675	0	0	675
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	323	0	0	323
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	86.493	-14.697	71.796
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	86.493	0	86.493
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-14.697	-14.697
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-9.956	-9.956
5.05.02.06	Efeito da Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)	0	0	0	0	-4.741	-4.741
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	88.726	-86.493	-2.233	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	88.726	-88.726	0	0
5.06.04	Realização de Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	2.233	-2.233	0
5.07	Saldos Finais	1.500.000	111.970	938.228	0	-93.172	2.457.026

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/06/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	1.349.535	1.416.027
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.148.950	1.410.589
7.01.02	Outras Receitas	221.373	8.974
7.01.02.01	Receita na Venda de Controlada	220.000	0
7.01.02.02	Outras Receitas	1.373	8.974
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-20.788	-3.536
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-786.828	-634.415
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-369.346	-451.168
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-118.406	-98.924
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-5.404	-80.868
7.02.04	Outros	-293.672	-3.455
7.02.04.01	Custo na Venda de Controlada	-290.854	0
7.02.04.02	Outros	-2.818	-3.455
7.03	Valor Adicionado Bruto	562.707	781.612
7.04	Retenções	-41.709	-39.281
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-41.709	-39.281
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	520.998	742.331
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	129.033	46.312
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	10.812	12.114
7.06.02	Receitas Financeiras	116.778	33.848
7.06.03	Outros	1.443	350
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	650.031	788.643
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	650.031	788.643
7.08.01	Pessoal	330.299	350.369
7.08.01.01	Remuneração Direta	236.032	266.294
7.08.01.02	Benefícios	78.283	67.297
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.984	16.778
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	122.525	287.873
7.08.02.01	Federais	23.965	145.449
7.08.02.02	Estaduais	97.547	140.950
7.08.02.03	Municipais	1.013	1.474
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	116.442	63.908
7.08.03.01	Juros	94.243	37.158
7.08.03.02	Aluguéis	5.629	8.698
7.08.03.03	Outras	16.570	18.052
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	80.765	86.493
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	80.765	86.493

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	6.651.676	4.522.040
1.01	Ativo Circulante	4.363.585	2.610.134
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.439.648	566.263
1.01.02	Aplicações Financeiras	201.332	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	201.332	0
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	201.332	0
1.01.03	Contas a Receber	727.964	883.288
1.01.03.01	Clientes	727.964	883.288
1.01.04	Estoques	868.481	674.780
1.01.06	Tributos a Recuperar	72.834	59.762
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	72.834	59.762
1.01.07	Despesas Antecipadas	17.032	14.839
1.01.07.01	Despesas Antecipadas	17.016	14.461
1.01.07.02	Despesas Antecipadas com Propaganda	16	378
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	36.294	411.202
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	367.819
1.01.08.03	Outros	36.294	43.383
1.01.08.03.01	Adiantamento Fornecedores	16.366	15.182
1.01.08.03.02	Contas a Receber Funcionários	4.585	7.696
1.01.08.03.03	Ganhos não Realizados em Operações com Derivativos	2.181	0
1.01.08.03.05	Outros Ativos	13.162	20.505
1.02	Ativo Não Circulante	2.288.091	1.911.906
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	754.018	427.649
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	11.893	11.689
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	11.893	11.689
1.02.01.04	Contas a Receber	2.051	2.845
1.02.01.04.01	Clientes	2.051	2.845
1.02.01.07	Tributos Diferidos	87.727	56.371
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	87.727	56.371
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	652.347	356.744
1.02.01.10.03	Depósitos Juciais e Cauções	29.839	29.467
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	391.182	300.837
1.02.01.10.05	Contas a Receber de Venda de Controlada	222.244	0
1.02.01.10.06	Outras Contas a Receber	9.082	26.440
1.02.02	Investimentos	2.475	2.294
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.475	2.294
1.02.02.02.01	Outras Participações Societárias	2.475	2.294
1.02.03	Imobilizado	1.212.974	1.167.595
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	663.120	651.364
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	463.224	431.493
1.02.03.02.01	Direito de Uso IFRS 16	595.136	509.833
1.02.03.02.02	Depreciação Direito de Uso IFRS 16	-131.912	-78.340
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	86.630	84.738
1.02.04	Intangível	318.624	314.368

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1.02.04.01	Intangíveis	318.624	314.368
1.02.04.01.02	Intangíveis	318.624	314.368

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	6.651.676	4.522.040
2.01	Passivo Circulante	2.734.830	1.256.495
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	111.776	153.938
2.01.01.01	Obrigações Sociais	25.036	17.150
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	86.740	136.788
2.01.02	Fornecedores	265.948	350.505
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	136.016	223.212
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	129.932	127.293
2.01.03	Obrigações Fiscais	65.558	46.670
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	65.124	40.792
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	22.681	11.021
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais	42.443	29.771
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	434	5.878
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.998.602	176.925
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.998.602	176.925
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.469.574	125.004
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	529.028	51.921
2.01.05	Outras Obrigações	273.948	294.973
2.01.05.02	Outros	273.948	294.973
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	2.924	10.665
2.01.05.02.05	Perdas não Realizadas em Operações com Derivativos	38	1.349
2.01.05.02.06	Provisões e Outras Obrigações	144.394	123.965
2.01.05.02.07	Passivo de Arrendamento IFRS 16	69.931	57.761
2.01.05.02.08	Risco Sacado	49.625	78.394
2.01.05.02.09	Plano de Incentivo de Longo Prazo	7.036	22.839
2.01.06	Provisões	18.998	19.493
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	18.998	19.493
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	10.064	9.532
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	8.934	9.961
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	213.991
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	213.991
2.02	Passivo Não Circulante	995.278	530.953
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	500.880	101.825
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	500.880	101.825
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	299.017	101.825
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	201.863	0
2.02.02	Outras Obrigações	429.999	367.978
2.02.02.02	Outros	429.999	367.978
2.02.02.02.04	Impostos a Pagar	2.827	0
2.02.02.02.07	Outras Obrigações	20.629	15.692
2.02.02.02.08	Plano de Incentivo de Longo Prazo	60.898	35.668
2.02.02.02.09	Passivo de Arrendamento IFRS 16	345.645	316.618
2.02.03	Tributos Diferidos	48.016	48.917
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	48.016	48.917

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.04	Provisões	16.383	12.233
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	16.383	12.233
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	6.721	6.693
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	4.388	3.057
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.274	2.483
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.921.568	2.734.592
2.03.01	Capital Social Realizado	1.500.000	1.500.000
2.03.02	Reservas de Capital	125.232	124.546
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-64.248	-64.248
2.03.02.07	Outras Reservas de Capital	169.241	169.241
2.03.02.08	Ágio na venda de ações em tesouraria	3.558	3.558
2.03.02.09	Opções Outorgadas Reconhecidas	16.681	15.995
2.03.04	Reservas de Lucros	1.173.050	1.114.731
2.03.04.01	Reserva Legal	69.356	69.356
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	20.071	1.181
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	1.083.623	1.021.363
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	22.831
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	51.397	-133.030
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	2.525	36.684
2.03.08.02	Resultado a Realizar em Operações de Hedge - Controladas	1.217	0
2.03.08.03	Efeito da Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)	0	35.376
2.03.08.04	Outros Resultados Abrangentes	1.308	1.308
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	69.364	91.661

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	680.517	1.427.558	846.753	1.665.777
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-327.014	-713.308	-415.436	-824.496
3.03	Resultado Bruto	353.503	714.250	431.317	841.281
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-265.819	-676.506	-366.898	-678.759
3.04.01	Despesas com Vendas	-276.152	-525.797	-286.450	-525.763
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-39.017	-83.400	-43.179	-94.108
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	106.406	327.496	84.411	90.299
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-57.056	-394.805	-121.680	-149.187
3.04.05.01	Amortização do Intangível	-6.766	-13.654	-7.236	-15.087
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-50.290	-381.151	-114.444	-134.100
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	87.684	37.744	64.419	162.522
3.06	Resultado Financeiro	-12.351	5.849	-5.816	-17.904
3.06.01	Receitas Financeiras	50.638	121.450	9.670	27.772
3.06.01.01	Variação Cambial	25.267	84.583	-2.757	1.598
3.06.01.02	Ganhos em Operações com Derivativos	1.186	5.729	2.430	8.935
3.06.01.03	Outras Receitas Financeiras	24.185	31.138	9.997	17.239
3.06.02	Despesas Financeiras	-62.989	-115.601	-15.486	-45.676
3.06.02.01	Variação Cambial	-12.219	-50.098	2.212	-7.310
3.06.02.02	Perdas em Operações com Derivativos	-531	-1.344	-3.973	-9.226
3.06.02.03	Outras Despesas Financeiras	-50.239	-64.159	-13.725	-29.140
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	75.333	43.593	58.603	144.618
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-30.809	8.133	-27.514	-49.144
3.08.01	Corrente	-10.409	-19.194	-38.825	-51.941
3.08.02	Diferido	-20.400	27.327	11.311	2.797
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	44.524	51.726	31.089	95.474
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	16.089	-2.002	-22.909
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	16.089	-2.002	-22.909

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	44.524	67.815	29.087	72.565
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	54.343	80.765	33.410	86.493
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-9.819	-12.950	-4.323	-13.928

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	44.524	67.815	29.087	72.565
4.02	Outros Resultados Abrangentes	7.206	140.921	-2.193	-17.865
4.02.01	Ganhos/ Perdas na Conversão de Demonstrações Financeiras de Controladas do Exterior	7.074	35.126	-3.685	-11.386
4.02.02	Ganhos/ Perdas na Conversão de Demonstrações Financeiras de Controladas do Exterior - Descontinuada	0	21.809	0	0
4.02.03	Efeito da Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)	0	-326	1.492	-6.479
4.02.04	Resultado a Realizar em Operações de Hedge - Controladas	132	1.217	0	0
4.02.05	Baixa pela Venda de Controlada	0	83.095	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	51.730	208.736	26.894	54.700
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	63.252	231.033	31.237	71.796
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-11.522	-22.297	-4.343	-17.096

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-99.631	310.124
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	109.794	274.753
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período Proveniente das Operações Continuadas	51.726	95.474
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	43.161	43.008
6.01.01.03	Resultado na Venda/baixa do imobilizado	672	8.313
6.01.01.04	Juros, Variações Monetárias e Cambiais e AVJ	-12.932	3.814
6.01.01.05	Provisões p/ Riscos Trabalhistas, Cíveis e Tributários	10.450	10.620
6.01.01.06	Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes e Diferidos	-8.133	49.144
6.01.01.07	Caixa Líquido Gerado / (Consumido) pelo Ativo Mantido para Venda	1.565	-994
6.01.01.08	Provisão / (Reversão) para Perda Esperada (Impairment)	39.924	3.556
6.01.01.09	Provisão para Perdas nos Estoques	12.861	2.032
6.01.01.10	Atualização Monet. de Depósitos Judiciais, Créditos Tributários Extemporâneos e Contas a Receber	-105.245	-81.979
6.01.01.11	Outras Provisões	2.022	319
6.01.01.12	Ganho com Valor Justo de Investimentos Financeiros Derivativos	-4.385	291
6.01.01.13	Opções Outorgadas Reconhecidas	686	3.419
6.01.01.14	Provisão de Juros - IFRS 16	11.514	8.676
6.01.01.15	Depreciação Direito de Uso - IFRS 16	42.469	34.926
6.01.01.16	Resultado na Baixa de Direito de Uso - IFRS 16	4.742	-230
6.01.01.17	Provisão para Plano de Incentivo de Longo Prazo	18.697	10.919
6.01.01.18	Prov. P/ Perda no Imobilizado/ Intangível "Impairment"	0	83.445
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-209.425	35.371
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	205.591	131.621
6.01.02.02	Estoques	-150.730	-96.397
6.01.02.03	Despesas Antecipadas	177	-3.806
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-1.467	11.525
6.01.02.05	Fornecedores	-147.130	-56.153
6.01.02.06	Obrigações Tributárias	5.986	-11.834
6.01.02.07	Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	-46.375	197
6.01.02.08	Pagamento IR/CSLL	-2.869	-31.446
6.01.02.09	Pagamento (Recebimento) de Derivativos	2.443	595
6.01.02.10	Pagamento de Encargos de Empréstimos e Financiamentos	-32.994	-35.293
6.01.02.11	Contingências	-9.818	-7.365
6.01.02.12	Risco Sacado	-28.769	62.946
6.01.02.14	Outros Créditos	-3.470	70.781
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-174.527	-76.696
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-50.190	-42.378
6.02.02	Aplicações Financeiras	-217.528	-167.850
6.02.03	Resgate Aplicações Financeiras	22.189	133.532
6.02.04	Resultado na Venda de Controlada	71.002	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.125.699	-130.169
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	2.209.072	252.197

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos - Principal	-11.336	-348.739
6.03.03	Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos	-30.187	-2
6.03.04	Pagamento de Principal Arrendamento Mercantil IFRS 16	-30.336	-24.949
6.03.05	Pagamento de Juros Arrendamento Mercantil IFRS 16	-11.514	-8.676
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	21.844	-4.130
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.873.385	99.129
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	566.263	518.782
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.439.648	617.911

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(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	1.500.000	124.546	1.114.731	0	-96.346	2.642.931	91.661	2.734.592
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.500.000	124.546	1.114.731	0	-96.346	2.642.931	91.661	2.734.592
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	686	-22.446	0	0	-21.760	0	-21.760
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	686	0	0	0	686	0	686
5.04.06	Dividendos	0	0	-22.831	0	0	-22.831	0	-22.831
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	385	0	0	385	0	385
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.765	150.268	231.033	-22.297	208.736
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.765	0	80.765	-12.950	67.815
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	150.268	150.268	-9.347	140.921
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.217	1.217	0	1.217
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	59.407	59.407	-2.472	56.935
5.05.02.06	Efeito da Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)	0	0	0	0	-314	-314	-12	-326
5.05.02.07	Baixa pela Venda de Controlada	0	0	0	0	89.958	89.958	-6.863	83.095
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	80.765	-80.765	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	80.765	-80.765	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.500.000	125.232	1.173.050	0	53.922	2.852.204	69.364	2.921.568

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(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	648.497	108.551	1.700.007	0	-76.242	2.380.813	89.025	2.469.838
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	648.497	108.551	1.700.007	0	-76.242	2.380.813	89.025	2.469.838
5.04	Transações de Capital com os Sócios	851.503	3.419	-850.505	0	0	4.417	0	4.417
5.04.01	Aumentos de Capital	851.503	0	-851.503	0	0	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.419	0	0	0	3.419	0	3.419
5.04.06	Dividendos	0	0	675	0	0	675	0	675
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	323	0	0	323	0	323
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	86.493	-14.697	71.796	-17.096	54.700
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	86.493	0	86.493	-13.928	72.565
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-14.697	-14.697	-3.168	-17.865
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-9.956	-9.956	-1.430	-11.386
5.05.02.06	Efeito da Aplicação da IAS 29 (Hiperinflação)	0	0	0	0	-4.741	-4.741	-1.738	-6.479
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	88.726	-86.493	-2.233	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	88.726	-88.726	0	0	0	0
5.06.04	Realização de Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	2.233	-2.233	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.500.000	111.970	938.228	0	-93.172	2.457.026	71.929	2.528.955

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/06/2020	01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	1.785.445	1.912.835
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.601.729	1.904.982
7.01.02	Outras Receitas	223.640	11.409
7.01.02.01	Receita na Venda de Controlada	220.000	0
7.01.02.02	Outras Receitas	3.640	11.409
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-39.924	-3.556
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.056.787	-894.861
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-451.282	-537.475
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-300.181	-273.246
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-11.324	-80.663
7.02.04	Outros	-294.000	-3.477
7.02.04.01	Custo na Venda de Controlada	-291.002	0
7.02.04.02	Outros	-2.998	-3.477
7.03	Valor Adicionado Bruto	728.658	1.017.974
7.04	Retenções	-85.630	-77.934
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-85.630	-77.934
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	643.028	940.040
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	138.982	9.713
7.06.02	Receitas Financeiras	121.450	31.837
7.06.03	Outros	17.532	-22.124
7.06.03.01	Outros	1.443	785
7.06.03.02	Resultado de Operações Descontinuadas	16.089	-22.909
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	782.010	949.753
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	782.010	949.753
7.08.01	Pessoal	396.902	422.041
7.08.01.01	Remuneração Direta	297.865	333.754
7.08.01.02	Benefícios	83.053	71.509
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.984	16.778
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	176.838	365.017
7.08.02.01	Federais	62.000	197.050
7.08.02.02	Estaduais	113.820	166.360
7.08.02.03	Municipais	1.018	1.607
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	140.455	90.130
7.08.03.01	Juros	116.598	50.775
7.08.03.02	Aluguéis	7.405	20.914
7.08.03.03	Outras	16.452	18.441
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	67.815	72.565
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	80.765	86.493
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-12.950	-13.928

Comentário do Desempenho

Alpargatas enfrenta cenário desafiador da COVID-19 com resiliência. Receita líquida atinge R\$ 681 milhões e lucro líquido foi R\$ 45 milhões

Destaques 2T20

- **Havaianas Internacional** com crescimento da **Receita Líquida +12%** no 2T20
- **Havaianas.com** com crescimento de vendas **+550%** e **Havaianas online (DTC+B2B) +205%**
- **Havaianas** com crescimento da **Receita Líquida em maio +5 % e junho +25%**
- **Alpargatas** com crescimento da **Receita Líquida +11% em junho** (retração de 20% no 2T20)
- Ganho na **Margem Bruta Operacional +210 bps**
- **EBITDA de R\$ 132 milhões**, e **margem de 19% no 2T20**
- **Posição financeira líquida** positiva de **R\$ 153 milhões** e **caixa R\$2,6 bilhões**

Pilares Estratégicos

Global

Havaianas Internacional crescimento da receita líquida de **+12% no trimestre**, atingindo 46% da receita líquida total Alpargatas (vs. 33% em 2T19), impulsionado por EMEIA, USA, China e pela performance operacional da cadeia de suprimentos.

Em maio e junho, o crescimento da Receita Líquida de Havaianas Internacional foi de **+61% e +57% respectivamente**. O destaque foi a performance nos canais de vendas *online (DTC+B2B)*, alta aceitação das inovações na linha de chinelos e a expansão em sandálias.

EMEIA (Europa, Oriente Médio, África e Índia) registrou crescimento da Receita Líquida de **+16% no 2T20**, impulsionado pelas vendas *online (DTC+B2B)* que cresceram **+143% no 2T20**. As vendas *DTC (direct to consumer offline + online, no conceito de same store sales)* apresentaram crescimento de **+33% no 2T20**. As vendas no **Havaianas.com** cresceram **+593% no 2T20**, impulsionadas pela força da marca e inovações.

América do Norte e Caribe registrou crescimento da Receita Líquida de **+28% no 2T20**, impulsionado pelas vendas *online (DTC+B2B)* que cresceram **+227% no 2T20**. As vendas no **Havaianas.com** cresceram **+297%** e as vendas **B2B online +189% no 2T20**.

China registrou crescimento da Receita Líquida de **+69% no 2T20**, impulsionado pelas vendas *online* nas plataformas de *marketplace* que em junho atingiram o mesmo patamar de **Havaianas.com** EMEIA.

Havaianas Brasil voltou a crescer em junho (melhor resultado para o mês de junho desde 2014) impulsionado pela alta reposição de produtos nos canais alimentares e de conveniência. O destaque foi o ganho contínuo da participação de mercado no canal alimentar e o crescimento na Receita Líquida **Havaianas.com +272%**.

Comentário do Desempenho

Digital

As vendas de **Havaianas nos canais online (DTC+B2B)** cresceram **+205% no 2T20**, com alta de **+222% no mês de junho**. A aceleração foi resultado do alto retorno dos investimentos em marketing de performance, inovações e performance da cadeia de suprimentos.

As redes sociais foram os principais meios de relacionamento e experiência dos usuários das marcas, gerando tráfego nos sites de e-commerce e ampliando o número de seguidores das marcas.

Havaianas ampliou atuação de marketing digital com a criação de conteúdos, como o movimento global #EmpatiaGeraEmpatia, iniciado no primeiro trimestre. A marca focou investimentos em marketing de performance nas mídias digitais e nas plataformas de *marketplace* dos principais mercados globais. Em Havaianas Brasil, o destaque foram campanhas interativas com influenciadores e o patrocínio de *lives* dos cantores Marília Mendonça, Thiaguinho, Manu Gavassi e mais recentemente, Elza Soares.

As vendas de **Mizuno on-line** cresceram **+80% no 2T20**, alcançando a posição de segunda maior marca no *site* da Netshoes. Iniciamos ainda a estratégia de “vendedor digital” nas lojas, com a opção de *delivery* ou retirada *drive-thru*. A Mizuno realizou *lives* com profissionais como *personal trainers*, nutricionistas e psicólogos esportivos.

As vendas da **Osklen.com** cresceram **+148% no 2T20**. Os serviços *omnichannel* e as vendas com ferramentas digitais, como “vendedor digital” e “WhatsApp chat”, foram ampliadas. O Dia dos Namorados é a segunda melhor data de vendas da marca no ano e resultou em um crescimento no e-commerce de +400% em relação ao mesmo período do ano passado.

Inovadora

Havaianas lançou no 2T20 a **Coleção 2021** com foco em produtos de **alto giro e altas margens**. As inovações incluem novos formatos e tecnologias de chinelo e expansão do portfólio de sandálias, vestuário e acessórios. Em sandálias, o destaque foi a família de produtos St Tropez que cresceu +336% nos primeiros seis meses de 2020.

Intensificamos a nossa estratégia de atuação digital com a realização de convenções de vendas 100% online em todas as regiões. Batemos recorde de engajamento, com um feedback positivo em relação à coleção apresentada.

Em uma colaboração com a Mastermind Japan, a marca lançou produtos em edições especiais e limitadas, inserindo Havaianas no universo *streetwear*, conversando com o público jovem e despertando o desejo dos produtos da marca. A *collab* incluiu modelos da linha Top e, pela primeira vez no mercado, o novo shape Tradi Zori que remete às origens da sandália japonesa.

No mês de junho, Havaianas lançou a linha Pride, composta por linha permanente de chinelo, vestuário e acessórios. O índice de satisfação da marca, medido pela metodologia *net promoter score* (NPS), atingiu nível recorde acima de 80%. Além disso, sete por cento do valor líquido das vendas são revertidos para projetos globais de combate ao preconceito e apoio à comunidade LGBTQIA+.

Havaianas inovou e lançou globalmente as “meias da Havaianas”. As meias possuem a separação dos dedos, que garante encaixe perfeito com os chinelo e o uso tanto em casa quanto fora.

Comentário do Desempenho

Mizuno lançou a pré-venda do tênis Mizuno Enerzy e fez ativação do lançamento via imprensa e influenciadores. A edição limitada está disponível nos canais online de parceiros como Netshoes e Centauro.

Sustentável

Cuidar da saúde das nossas pessoas e apoiar a sociedade durante a pandemia, continua sendo nossa prioridade.

Doamos um kit com três máscaras Havaianas para todos os colaboradores Alpargatas, visto que o item é essencial para a proteção de todos. Adaptamos nossas lojas para o funcionamento dentro dos protocolos de segurança e saúde, como a demarcação de espaço, distanciamento e limite máximo de pessoas nos locais. Nas fábricas, seguimos os protocolos de segurança e saúde. Para colaboradores dos escritórios de São Paulo e Rio de Janeiro, estendemos o home office até dezembro. Para aqueles que necessitem voltar fisicamente, estabelecemos um protocolo rígido, com realização de teste e a reserva de horário para estar no escritório.

Nossas iniciativas para contribuir com a sociedade, por meio do Instituto Alpargatas, incluíram a adesão ao “Todos pela Saúde”, para o qual destinamos 1 milhão de máscaras de tecido e uma doação de R\$ 5 milhões. Doamos também 1 milhão de máscaras de tecido para o Pacto Global da ONU, que está realizando a iniciativa “Pacto contra a Covid19”. A marca Dupé, em parceria com a Maurício de Sousa Produções, doou 150 mil máscaras para crianças da região nordeste, onde concentramos parte de nossas fábricas.

Nas cidades onde temos unidades fabris, atuamos junto aos governos locais. A cidade de Montes Claros (MG) foi beneficiada com a doação de 10 mil testes sorológicos e Campina Grande (PB), com a entrega de 10 respiradores.

Por meio do Fundo de Solidariedade do Instituto Alpargatas, doamos mais 500 mil itens de cesta básica para comunidades vulneráveis.

Desempenho consolidado do segundo trimestre de 2020

Comentário do Desempenho

R\$ milhões	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Receita Líquida	680,5	846,8	-19,6%	1.427,6	1.665,8	-14,3%
Brasil	364,5	563,8	-35,4%	914,0	1.174,8	-22,2%
Internacional	316,0	282,9	11,7%	513,6	490,9	4,6%
Lucro Bruto	360,8	431,5	-16,4%	714,3	841,4	-15,1%
margem bruta	53,0%	51,0%	2,1 pp	50,0%	50,5%	-0,5 pp
Brasil	142,0	234,7	-39,5%	379,5	503,0	-24,5%
Margem bruta	39,0%	41,6%	-2,7 pp	41,5%	42,8%	-1,3 pp
Internacional	218,8	196,8	11,2%	334,8	338,5	-1,1%
Margem bruta	69,2%	69,6%	-0,3 pp	65,2%	68,9%	-3,8 pp
EBITDA	132,2	103,2	28,1%	123,4	240,5	-48,7%
margem EBITDA	19,4%	12,2%	7,2 pp	8,6%	14,4%	-5,9 pp
Brasil	59,8	36,7	62,9%	26,5	123,6	-78,6%
Margem	16,4%	6,5%	9,9 pp	2,9%	10,5%	-7,6 pp
Internacional	72,4	66,5	8,9%	96,9	116,9	-17,1%
Margem	22,9%	23,5%	-0,6 pp	18,9%	23,8%	-4,9 pp
Total itens não recorrentes	-67,4	8,7	n/a	13,5	-1,5	n/a
EBITDA recorrente	64,7	111,9	-42,2%	136,9	238,9	-42,7%
margem EBITDA recorrente	9,5%	13,2%	-3,7 pp	9,6%	14,3%	-4,8 pp
Brasil recorrente	-2,8	53,7	-105,1%	53,1	137,9	-61,5%
Margem recorrente	-0,8%	9,5%	-10,3 pp	5,8%	11,7%	-5,9 pp
Internacional recorrente	67,5	58,2	15,9%	83,8	101,0	-17,1%
Margem recorrente	21,3%	20,6%	0,8 pp	16,3%	20,6%	-4,3 pp
Lucro Líquido das Operações Continuadas	44,5	31,1	43,2%	51,7	95,5	-45,8%
Lucro Líquido / Prejuízo das Operações Descontinuadas	0,0	-2,0	-100,0%	16,1	-22,9	-170,2%
Lucro Líquido Consolidado	44,5	29,1	53,1%	67,8	72,6	-6,5%
Lucro Líquido Recorrente	16,0	64,8	-75,2%	66,6	134,6	-50,5%

Comentário do Desempenho

Receita Líquida

R\$ milhões	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Receita Líquida	680,5	846,8	-19,6%	1.427,6	1.665,8	-14,3%

Nossa receita líquida no 2T20 foi de R\$ 680,5 milhões, destacando o crescimento de Havaianas Internacional impulsionado pela força da marca, pela performance operacional da cadeia de suprimentos e pela variação cambial.

Outro destaque positivo foi o crescimento de Havaianas no Brasil em junho, impulsionado pelo aumento do volume e pelo *Revenue Growth Management* (RGM) em praticamente todas as regiões.

A redução de volume de Mizuno e Osklen nos meses de abril e maio, bem como a de Havaianas Brasil no mês de abril, ambas em virtude da pandemia, impactaram negativamente a evolução do trimestre vs. 2019.

Lucro Bruto

R\$ milhões	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Lucro Bruto	360,8	431,5	-16,4%	714,3	841,4	-15,1%
Margem bruta	53,0%	51,0%	2,1 pp	50,0%	50,5%	-0,5 pp

No 2T20, a margem bruta expandiu 210 bps devido principalmente ao crescimento de Havaianas Internacional e ao RGM Brasil. A margem bruta recorrente expandiu ~400 bps (excluindo R\$ 13 milhões de itens não recorrentes referentes as despesas operacionais de paralisação e adequação das fábricas às normas de combate à COVID-19). O lucro bruto consolidado em R\$ decresceu 16,4% no 2T20 pelo baixo volume de Vendas e pelos itens não recorrentes.

Despesas com Vendas

As despesas com vendas, nas quais estão inclusos fretes, propaganda, marketing, comissões, royalties, licenças e provisão de devedores duvidosos (PDD), foram de R\$ 273,5 milhões no 2T20, queda de 4,6% em relação ao mesmo período de 2019. Otimizamos os investimentos de propaganda e marketing, centralizando o controle na área corporativa, focando em performance marketing. A provisão para devedores duvidosos (PDD) criada no 2T20, em virtude dos efeitos da pandemia, foi de R\$29 milhões o que representa um aumento de R\$24 milhões vs. 2T19. Esta provisão a maior, bem como a queda da receita em 2T20 justificam o aumento de 6,4pp na proporção da receita líquida.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 39,0 milhões (uma queda de 9,6% no 2T20 comparado com 2T19) ou 5,7% da receita líquida, praticamente em linha com o patamar de 2T19, resultado da administração mais eficiente de despesas da Companhia através do pilar Orçamento Base Zero (OBZ).

Comentário do Desempenho

EBITDA

R\$ milhões	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
EBITDA	132,2	103,2	28,1%	123,4	240,5	-48,7%
<i>margem EBITDA</i>	19,4%	12,2%	7,2 pp	8,6%	14,4%	-5,9 pp
<i>Saldo de outras receitas (despesas) não recorrente</i>	-67,4	8,7	n/a	13,5	-1,5	n/a
EBITDA recorrente	64,7	111,9	-42,2%	136,9	238,9	-42,7%
<i>Margem EBITDA recorrente</i>	9,5%	13,2%	-3,7 pp	9,6%	14,3%	-4,8 pp

- Ganhos tributários
- Despesas COVID
- Adoção do IFRS 16

- Ganhos tributários
- Impairment Argentina
- Adoção do IFRS 16

- Ganhos tributários
- Venda Argentina
- COVID
- Adoção do IFRS 16

- Ganhos tributários
- Impairment Argentina
- Adoção do IFRS 16

O EBITDA do 2T20 foi de R\$ 132,2 milhões com destaque para o ganho tributário advindo de mais uma ação de exclusão do ICMS da base de PIS/COFINS e de ação de crédito prêmio de IPI no valor de ~R\$100 milhões, bem como para as despesas não recorrentes referente a COVID no montante total de ~R\$30 milhões. Com isto, o EBITDA cresceu +28% quando comparado com o mesmo período do ano passado.

O EBITDA recorrente atingiu R\$ 64,7 milhões no trimestre, com margem de ~10%. Destaca-se a marca Havaianas crescendo +60% o EBITDA em junho quando comparado ao mesmo período de 2019, resultado da recuperação dos níveis de vendas, RGM, e redução de SG&A. A redução de volume causada pela pandemia em Mizuno e Osklen nos meses de abril e maio, bem como em Havaianas Brasil no mês de abril, impactaram negativamente o EBITDA e sua evolução trimestral vs. 2019.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido consolidado do 2T20 foi de R\$ 44,5 milhões com um crescimento de 53,1% quando comparado ao mesmo período de 2019.

O Lucro Líquido Recorrente (excluindo principalmente os ganhos tributários e as despesas relacionadas a COVID 19) no 2T20 foi de R\$ 16,0 milhões.

CAPEX

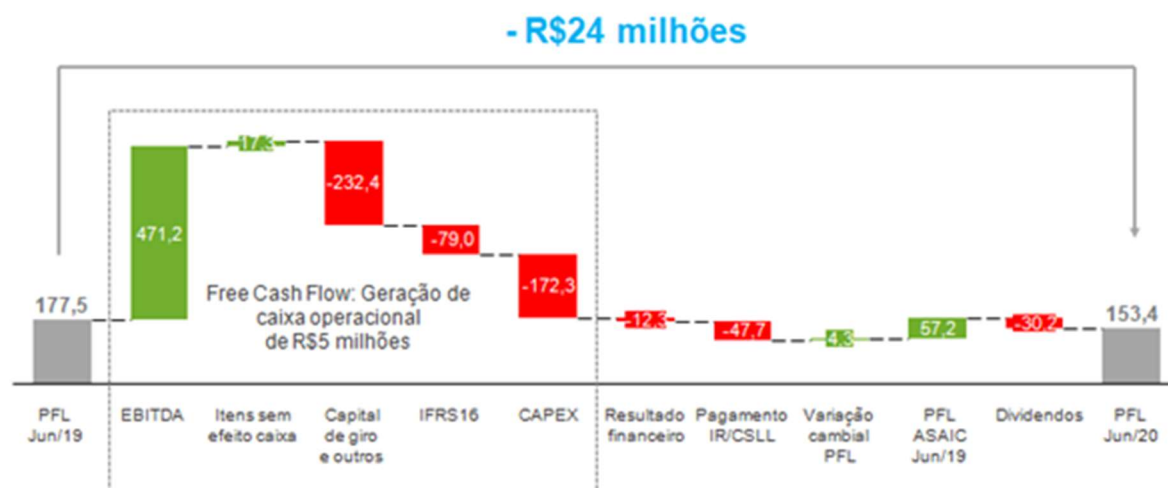
No segundo trimestre de 2020, fizemos uma revisão minuciosa dos nossos investimentos, direcionando-os para sustentação e expansão digital das operações da Alpargatas. Investimos R\$ 29 milhões no total, dos quais R\$ 11 milhões foram alocados na sustentação/manutenção das operações e R\$ 18 milhões foram direcionados à transformação digital e projetos de ganho de eficiência fabril e de *supply chain*.

Comentário do Desempenho

Posição Financeira Líquida

Melhoramos ainda mais a nossa liquidez captando R\$ 1,3 bilhão a título de margem de segurança, o que nos levou a uma posição final de caixa de R\$ 2,7 bilhões. Nossa PFL em 30.06.20 era positiva em R\$ +153 milhões; ou seja, travessia de crise sem utilizar as linhas bancárias. Protegemos também o nosso ecossistema, trabalhando em soluções otimizadas e com visão de médio/longo prazo.

A geração operacional somou R\$ 5 milhões em 12 meses findos em junho de 2020 e a variação total da PFL 2T20 vs. 2T19 de - R\$24 milhões inclui o pagamento de Dividendos ano base 2019 efetuado em 1T20.



Comentário do Desempenho

Desempenho do 2T 2020 por região

Brasil

BRASIL						
(unidades)	2T20	2T19	Δ			
Lojas Monobrand - DTC (<i>Direct to Consumer</i>)	538	533	5			
Havaianas	449	443	6			
Osklen	80	75	5			
Mizuno	6	4	2			
(mil pares/peças)	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Volume total	31.401	43.836	-28,4%	75.493	94.447	-20,1%
Havaianas (sandálias e extensão de marca)	30.290	41.291	-26,6%	72.293	89.478	-19,2%
Osklen (calçados, vestuário e acessórios)	122	347	-64,9%	457	722	-36,7%
Mizuno (calçados e vestuário)	314	788	-60,2%	908	1.568	-42,1%
Outros	675	1.410	-52,1%	1.835	2.677	-31,5%
(R\$ milhões)	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Receita Líquida	364,5	563,8	-35,4%	914,0	1.174,8	-22,2%
Lucro Bruto	142,0	234,7	-39,5%	379,5	503,0	-24,5%
Margem Bruta (%)	39,0%	41,6%	-2,7 pp	41,5%	42,8%	-1,3 pp
EBITDA	59,8	36,7	62,9%	26,5	123,6	-78,6%
Margem EBITDA (%)	16,4%	6,5%	9,9 pp	2,9%	10,5%	-7,6 pp
EBITDA recorrente	-2,8	53,7	n/a	53,1	137,9	-61,5%
Margem EBITDA recorrente (%)	-0,8%	9,5%	-10,3 pp	5,8%	11,7%	-5,9 pp

Desempenho operacional

Havaianas Brasil: junho apresentou forte recuperação (melhor resultado e margem no mês de junho desde 2014), com crescimento de vendas de +8% impulsionado principalmente pela alta reposição de produtos nos canais alimentares e de conveniência. Outro destaque foi o crescimento exponencial da receita do e-commerce 272% no 2T20, impulsionado por lançamentos como a linha *sparkle*, meias e a linha *Pride*. As franquias reabriram gradualmente as lojas a partir de maio, e em junho já eram 343 lojas funcionando novamente, refletindo em aumento de volume de vendas de 233% neste canal de maio para junho. O destaque positivo de volume *sell-out* foi impulsionado pelo contínuo crescimento nos canais de autosserviço e conveniência.

OSKLEN: Vendas no **Osklen.com cresceram +148% no 2T20**. Nas despesas, houve economia relevante em Comerciais e Corporativas, em função principalmente de negociações de contratos.

Mizuno: As vendas nos canais *marketplace* cresceram **+80% no 2T20**, alcançando a posição de segunda maior marca no *site* da Netshoes, também impulsionadas pelo aumento do fluxo orgânico da plataforma além de campanhas de desconto progressivo e Cash Back.

Lucro bruto e Margem bruta: No Brasil, o lucro bruto foi positivo em R\$ 142 milhões principalmente por Havaianas (crescimento de margem de 230 bps em junho), que ajudou a mitigar parcialmente o efeito da queda de volume em Osklen e Mizuno no trimestre.

EBITDA/ EBITDA Recorrente: encerramos o trimestre com R\$ 59,8 milhões de EBITDA, representando um aumento de 62,9% vs. 2T19, devido principalmente aos resultados de ações tributárias não recorrentes. Vimos retomada das marcas Mizuno e Osklen no mês de junho, e a queda do EBITDA recorrente do 2T20 vem principalmente dos meses de abril e maio, mais afetados pela pandemia.

Comentário do Desempenho

Internacional

INTERNACIONAL						
(unidades)	2T20	2T19	Δ			
Lojas Monobrand - DTC (<i>Direct to Consumer</i>)						
Havaianas	220	213	7			
(mil pares/peças)	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Volume total	6.469	8.912	-27,4%	12.378	16.383	-24,4%
Havaianas (sandálias e extensão de marca)	6.345	8.723	-27,3%	12.126	15.909	-23,8%
Outros	125	189	-34,1%	252	474	-46,9%
(R\$ milhões)	2T20	2T19	Δ (%)	1S20	1S19	Δ (%)
Receita Líquida	316,0	282,9	11,7%	513,6	490,9	4,6%
<i>Varição em moedas locais</i>						
EMEIA - euro			-17,0%			-22,2%
APAC - dólar			-23,5%			1,9%
EUA - dólar			-7,0%			-9,1%
LATAM - dólar			-42,7%			-43,9%
Lucro Bruto	218,8	196,8	11,2%	334,8	338,5	-1,1%
Margem Bruta (%)	69,2%	69,6%	-0,3 pp	65,2%	68,9%	-3,8 pp
EBITDA	72,4	66,5	8,9%	96,9	116,9	-17,1%
Margem EBITDA (%)	22,9%	23,5%	-0,6 pp	18,9%	23,8%	-4,9 pp
EBITDA recorrente	67,5	58,2	15,9%	83,8	101,0	-17,1%
Margem EBITDA recorrente (%)	21,3%	20,6%	0,8 pp	16,3%	20,6%	-4,3 pp

Desempenho operacional

Receita Líquida (RL)

A RL teve crescimento de **~12% no 2T20**, atingindo 46% da RL total Alpargatas (vs. 33% em 2T19), impulsionado pela força da marca, pela variação cambial e pela robusta cadeia de suprimentos. Em maio e junho, o crescimento foi de **+61% e +57%** respectivamente, com destaque para a performance as vendas *online* (*DTC+B2B*), a aceitação das inovações na linha de chinelos e a expansão em sandálias.

EMEIA: registrou crescimento da RL de +16% no 2T20, impulsionado pelas vendas *online* (*DTC+B2B*) que cresceram +143% no 2T20. As vendas *DTC* (*direct to consumer offline + online*, no conceito de *same store sales*) apresentaram crescimento de +33% no 2T20.

APAC (Ásia e Pacífico): A RL da **China** cresceu +69% no 2T20, impulsionado pelas vendas *online* nas plataformas de *marketplace* que em junho atingiram o mesmo patamar de Havaianas.com EMEIA. Os distribuidores na Austrália e Filipinas construíram estoques da nova coleção no 1T20 e reduziram suas compras no 2T20.

América do Norte e Caribe: registrou crescimento da RL de +28% no 2T20, impulsionado pelas vendas *online* (*DTC+B2B*) que cresceram +227% no 2T20. As vendas no Havaianas.com cresceram +297% e as vendas *B2B online* +189% no 2T20. Junho foi o melhor mês de resultado de todos os tempos, acima de maio 2020 que tinha sido o mais alto. Rígido controle do SG&A levando a região contribuir positivamente para o resultado da Alpargatas no período.

LATAM (América Latina): Junho foi o melhor mês de 2020 com crescimento no sell-out de distribuidores de 55%, destaque para Angola, Paraguai, República Dominicana e África do Sul. E-commerce na Colômbia (operação própria), cresceu 114% em junho versus maio e houve expansão no canal alimentar.

Lucro Bruto: o Lucro Bruto subiu 11,2%, praticamente em linha com a receita.

Comentário do Desempenho

EBITDA recorrente: houve crescimento de 15,9% no 2T20 devido principalmente ao crescimento da Receita Líquida em EMEIA, China e NA&C.

Mercado de capitais

Em 30 de junho de 2020, as ações preferenciais (ALPA4) estavam cotadas a R\$ 29,28, e as ações ordinárias (ALPA3) a R\$ 24,81, valores 26,4% e 27,5% superiores aos de 31 de março de 2020, respectivamente. De abril a junho, o Ibovespa registrou valorização de 33,9%. No encerramento do 2T20, o valor de mercado da Alpargatas na B3 era de R\$ 15,8 bilhões.

Audidores independentes

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381/03, a Alpargatas S.A. informa que, no período de abril a junho de 2020, contratou, além da auditoria das suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e das suas empresas controladas, os seguintes serviços da KPMG Auditores Independentes:

- Revisão do Formulário de Referência da Companhia;

Para esses serviços de revisão foram desembolsados honorários de aproximadamente R\$ 76 mil. A prestação dos serviços não representou conflitos de interesse, pois é permitida pelo órgão regulador e, consequentemente, não afetou a independência e objetividade necessárias ao desempenho do trabalho de auditoria.

Declaração da Diretoria

De acordo com o artigo 25, parágrafo 1º, item 5 da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as informações contábeis do exercício de 31 de março de 2020 da Alpargatas S.A. e com o relatório de revisão dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

São Paulo, 04 de agosto de 2020

A Administração

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

1.1. Considerações gerais

A Alpargatas S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital, na Av. das Nações Unidas, nº 14.261 9º, 10º e 11º andares e registrada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão com os códigos de negociação "ALPA4" e "ALPA3".

Suas atividades e de suas controladas (doravante coletivamente denominadas "Grupo Alpargatas" ou "Grupo") são a fabricação e comercialização de calçados e respectivos componentes; artigos de vestuário; artefatos têxteis e respectivos componentes; artigos de couro, de resina e de borracha natural ou artificial e artigos esportivos.

As controladas diretas e indiretas, por meio das quais a Companhia mantém operações no Brasil e no exterior, estão informadas na nota explicativa 3.

1.2. Venda das operações de Topper e Rainha

Em 3 de novembro de 2015, a Companhia, com o objetivo de aumentar o foco em seus negócios mais estratégicos, celebrou com um grupo de investidores liderados pelo Sr. Carlos Roberto Wizard Martins: (a) Contrato de Compra e Venda para alienação de 100% da unidade de negócio que compreendeu a totalidade das operações relacionadas às marcas Topper no Brasil e Rainha no Brasil e no mundo; (b) Acordo de Compra e Venda para alienação de 20% da unidade de negócio que compreendeu a totalidade das operações relacionadas à marca Topper na Argentina e no mundo (exceto Estados Unidos e China), atualmente desenvolvida pela controlada Alpargatas S.A.I.C. - Argentina ("ASAIC"); e (c) Acordo de Licenciamento de Uso da marca Topper, por período de até 15 anos, nos Estados Unidos e China, com carência de pagamento de *royalties* de 5 anos, ou na finalização da venda.

Os fechamentos das operações foram previstos para datas distintas e sujeitos ao cumprimento de determinadas condições precedentes.

Como previsto na estruturação da transação, em fevereiro de 2016, a Alpargatas segregou a unidade de negócios responsável pelas atividades das marcas Topper e Rainha no Brasil em uma nova companhia, a BRS Comércio e Indústria de Material Esportivo S.A. ("BRS"), a qual foi adquirida pelos compradores em 2 de maio de 2016 pelo preço de R\$49.836.

Em 14 de setembro de 2018, a Companhia renegociou as condições da operação de venda da unidade de negócios "Topper" na Argentina e substituiu o acordo de compra e venda que havia sido celebrado com Sr. Carlos Roberto Wizard Martins e demais investidores em 3 de novembro de 2015. O novo acordo previa a alienação entre 20,0% e 22,5% do capital social da ASAIC, dependendo da variação de alguns fatores até a data do fechamento, bem como a alienação da participação acionária remanescente sujeita ao período da opção de compra ou da opção de venda, a ser exercida entre 2021 e 2022, previstas no mesmo Acordo.

Em 4 de dezembro de 2018, a Companhia concluiu a alienação de 21,8% do capital social da ASAIC. Nesta mesma data ocorreu a alienação de 2,18% do capital da Dialog S.A. ("Dialog") pertencentes à controlada Fibrasil Agrícola e Comercial Ltda. ("Fibrasil"), adquiridos pela Companhia.

O preço dessas alienações foi de R\$ 100.000, com valor de entrada de R\$ 40.000 pagos pelo comprador em dezembro de 2018, os R\$ 60.000 restantes farão parte do preço remanescente a ser determinado no momento de período (ou não) da opção de venda ou de compra, como descrito a seguir.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Ainda no contexto dessa operação a Companhia efetuou a compra de 7,82% de participação do capital social da Dialog pertencentes à controlada Fibrasil pelo valor de R\$ 1.494.

Em 27 de dezembro de 2019 o comprador exerceu antecipadamente, em comum acordo com a Companhia, a opção de compra da participação acionária restante da ASAIC. A transferência das ações da ASAIC, objeto do período da opção de compra, estava sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes inerentes a esse tipo de operação, tais como inexistência de restrições, formalização das garantias, aprovações societárias, entre outras.

O preço da aquisição pela totalidade das ações da ASAIC foi de R\$ 260.000 que já inclui o valor de R\$40.000 pago anteriormente, podendo o preço de R\$ 220.000 remanescente ser ajustado de forma positiva ou negativa em até 25%, caso ocorram determinados eventos extraordinários previstos no contrato de compra e venda. A Companhia, efetuou análise de expectativa desses eventos ocorrerem e até a data de publicação desse relatório a melhor estimativa é de que não ocorram, por isso não houve nenhum ajuste no preço.

O preço será pago à Companhia em 3 (três) parcelas anuais, iguais e consecutivas, corrigidas, sendo a primeira parcela devida no terceiro aniversário da data de fechamento da opção de compra.

A Companhia cumpriu com as cláusulas precedentes e o contrato final de venda foi assinado entre as partes em 04 de março de 2020, culminado nas transferências das ações ao Comprador e na baixa definitiva do investimento, conforme demonstrado na nota explicativa 11.

1.3. Início de novas operações

Em dezembro de 2019 iniciou a operação da controlada Alpargatas Trading (Shanghai) Co. Ltd. (China) e sua atividade principal é a comercialização de produtos da marca Havaianas.

1.4. Efeito Covid-19

Em março de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o coronavírus (COVID-19) é uma emergência de saúde global e decretou estado de pandemia. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos.

A Administração passou a avaliar de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia e de suas controladas, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos do surto nas operações.

No segundo trimestre de 2020, diante do cenário de pandemia, ainda com forte impacto socioeconômico em todo mundo, a receita líquida caiu 19,6% na comparação com o mesmo período em 2019. Com a reabertura dos mercados e a forte demanda pelos nossos produtos, a receita líquida em junho de 2020 cresceu 11% ante ao mesmo período do ano anterior.

A Companhia continua gerenciando, através do Comitê de Crise, uma série de planos de ação com o objetivo de minimizar os impactos à sua comunidade e aos seus colaboradores, bem como de atender as diversas determinações das autoridades governamentais onde está localizada, de forma a colaborar com a prevenção da pandemia.

Para proteger a liquidez, a Companhia fortaleceu a posição de caixa através da captação de linhas de crédito bancárias, conforme descrito nas notas explicativas 5 e 18.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

No primeiro trimestre a Companhia revisou as projeções utilizadas nos testes de valor recuperável dos ágios e ativos alocados nas UGCs considerando o cenário do surto e a revisão não resultou no reconhecimento de provisão adicional. No segundo trimestre a Companhia não identificou indícios de desvalorização conforme divulgado na nota explicativa 12.1.

A Companhia revisou o impacto da crise no contas a receber, em função do aumento do risco de crédito, com o objetivo de garantir a sustentabilidade da cadeia e apoiar sua rede de clientes e franqueados e efetuou prorrogação de títulos. Essas medidas resultaram em uma perda esperada adicional conforme divulgado na nota explicativa 6.

Durante o período de março a junho de 2020 a Companhia manteve uma parcela dos funcionários em casa por parada obrigatória, por afastamento médico com suspeita ou confirmação da COVID19. Ocorreram também gastos com indenização compensatória conforme proposto pela MP 936. O custo de mão de obra e demais despesas de fabricação no montante de R\$ 20.409 foram contabilizados diretamente no resultado em Custo dos produtos vendidos, conforme divulgado na nota explicativa 27.

No segundo trimestre de 2020 a Companhia efetuou, através do Instituto Alpargatas, doações de produtos, dinheiro e outros materiais, conforme divulgado na nota explicativa 28.

A Companhia postergou para o 2º semestre, conforme benefício concedido pelo governo, os pagamentos do INSS, CPRB, FGTS e PIS/COFINS, economizando R\$23.923 de caixa no 2º trimestre de 2020.

No período entre março e junho de 2020 a Companhia renegociou alguns contratos e obteve descontos nos pagamentos de aluguéis de lojas e escritórios, conforme mencionado na nota explicativa 15.

Em relação à realização de créditos de impostos diferidos, a Companhia não espera nenhum impacto, considerando suas projeções atuais revisadas em decorrência da pandemia, conforme demonstrado na nota explicativa 9.

Conforme divulgado na nota explicativa 31.2 sobre riscos de mercado, a Companhia está exposta à variação cambial do dólar norte-americano, em função de contas a receber e a pagar em dólar. A análise de sensibilidade relacionada à variação cambial está divulgada na nota explicativa 31.5.

A administração tem priorizado a continuidade dos negócios e preservação do seu ecossistema e de parceiros, e não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre sua capacidade de continuar operando.

2. BASE DE PREPARAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

2.1. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias da Companhia individuais e consolidadas relativas ao período findo em 30 de junho de 2020 foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com os pronunciamentos técnicos CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, que inclui as disposições da Lei das Sociedades por Ações, normas e procedimentos contábeis emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e International Accounting Standards Board (IASB).

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

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

A Diretoria aprovou e o Conselho de Administração autorizou a emissão destas informações financeiras intermediárias em 4 de agosto de 2020.

2.2. Base de apresentação

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas para atualizar os usuários sobre eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2019. As políticas contábeis, estimativas e julgamentos, gestão de riscos e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais.

2.3. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As informações sobre as incertezas relacionadas às premissas e estimativas, que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no período, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa 6.2 - Reconhecimento da provisão para perdas esperadas (*impairment*) de contas a receber de clientes;
- Nota explicativa 7 - Reconhecimento da provisão para perdas esperadas (*impairment*) de estoques;
- Nota explicativa 9.1 - Imposto de renda e contribuição social diferido: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- Nota explicativa 12.1 - Teste de redução ao valor recuperável de ágio (*impairment*);
- Nota explicativa 23 - Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota explicativa 24.2 - Plano de incentivo de longo prazo: principais premissas para cálculo do valor da ação;
- Nota explicativa 31.3 - Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge ("hedge accounting").

2.4. Reclassificação de saldos

Durante o 2º trimestre a Companhia efetuou a reclassificação dos gastos fabris relacionados à COVID-19 que estavam classificados na linha de "outras receitas/despesas operacionais" no valor de R\$ 9.976 relativo ao 1º trimestre de 2020 na controladora e no consolidado, para a linha de Custos dos produtos vendidos.

2.5. Demonstração do valor adicionado ("DVA")

A demonstração do valor adicionado (DVA) não é requerida pelas IFRS, sendo apresentada de forma complementar em atendimento à legislação societária brasileira. Sua finalidade é evidenciar a riqueza criada pela Companhia durante o período bem como demonstrar sua distribuição entre os diversos agentes.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Transações efetuadas entre as entidades do Grupo ("intercompany"), assim como os saldos, ganhos e perdas não realizados em transações entre empresas do Grupo são eliminados na consolidação das demonstrações financeiras. Eventuais perdas não realizadas relacionadas à perda de valor (*impairment*) do ativo transferido não são eliminadas. As políticas contábeis das controladas foram ajustadas, quando necessário, para garantir consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

i. Controladas

As controladas são todas as entidades nas quais a Companhia detém o controle e são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

ii. Participação de acionistas não controladores

O Grupo elegeu mensurar qualquer participação de não controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição. Mudanças na participação do Grupo em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

A Companhia considera que controla a investida se, e somente se, possuir todos os seguintes atributos: (a) poder sobre a investida; (b) exposição a, ou direitos sobre, retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e (c) a capacidade de utilizar seu poder sobre a investida para afetar o valor de seus retornos.

A consolidação abrange as demonstrações contábeis da Companhia e das seguintes controladas diretas e indiretas:

	Atividade principal	Participação (%)	
		30/06/2020	31/12/2019
Participação direta:			
Fibrasil Agrícola e Comercial Ltda.	Importação e exportação em geral, compra, venda e locação de imóveis próprios e participação em outras empresas no país ou no exterior	99,99	99,99
Alpargatas Imobiliária S.A.	Venda e locação de imóveis próprios e participação em outras empresas no país ou no exterior	99,99	99,99
Alpargatas Europe S.L.U. – Espanha	Importação e comercialização de calçados no mercado europeu	100,00	100,00
Alpargatas S.A.I.C. – Argentina (i)	Fabricação e comercialização de calçados e produtos têxteis, principalmente no mercado argentino	-	96,29
Terras de Aventura Indústria de Artigos Esportivos S.A. – Osklen	Rede varejista de moda <i>Premium</i> com lojas no Brasil e no exterior	60,00	60,00
Alpargatas Asia Ltd. – Hong Kong	Representação comercial da marca Havaianas	100,00	100,00
Alpargatas Colômbia SAS – Colômbia	Importação e comercialização de calçados no mercado colombiano	100,00	100,00
Esportes S.A.	Fabricação e comercialização de calçados e produtos têxteis, principalmente no mercado argentino	95,00	95,00
Alpargatas Índia Fashions Private Ltd.	Importação e comercialização de calçados no mercado indiano	51,00	51,00
Dialog S.A. (i)	Serviços de logística	-	7,82
Alpargatas Trading (Shanghai) Co. Ltd. (ii)	Representação comercial da marca Havaianas	100,00	100,00
Participação indireta (através da Alpargatas Europe S.L.U.):			
Alpargatas USA Inc. - Estados Unidos	Importação e comercialização de calçados no mercado norte-americano	100,00	100,00
Alpargatas UK Limited - Reino Unido		100,00	100,00

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

	Atividade principal	Participação (%)	
		30/06/2020	31/12/2019
Alpargatas France S.A.R.L. – França	Importação e comercialização de calçados no mercado europeu	100,00	100,00
Alpargatas Itália S.R.L. – Itália		100,00	100,00
Alpargatas Portugal Limited – Portugal		100,00	100,00
Alpargatas Germany GmbH – Alemanha		100,00	100,00
Alpargatas Greece M.E.P.E. – Grécia		100,00	100,00
Participação indireta (através da Fibrasil Agrícola e Comercial Ltda.):			
Esportes S.A.	Fabricação e comercialização de calçados e produtos têxteis, principalmente no mercado argentino	5,00	5,00
Alpargatas Imobiliária S.A.	Venda e locação de imóveis próprios e participação em outras empresas no país ou no exterior	0,01	0,01
Participação indireta (através da Alpargatas S.A.I.C. - Argentina):			
Alpargatas Calzados de Uruguay S.A. (i)	Comercialização de calçados	-	100,00
Dialog S.A. (i)	Serviços de logística	-	90,00

(i) Durante o período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou a baixa do investimento dada a transferência de ações ao comprador, o resultado apurado na baixa do investimento está demonstrado na nota explicativa 11.

(ii) Operação iniciada em 2019 conforme descrito na nota explicativa 1.3.

4. INCENTIVOS FISCAIS - SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL

A Companhia goza de subvenções atreladas aos incentivos de ICMS concedidos pelos governos estaduais nas suas principais fábricas, convalidados nos moldes da Lei Complementar nº 160/17, regulamentada pelo Convênio ICMS nº 190/17, com alterações posteriores. Tais incentivos têm prazo de validade até 2032 por estarem associados a fomento de atividades industriais.

A Companhia também goza de subvenções federais por meio do lucro da exploração na Região da SUDENE, que perdurarão até 2028.

O valor dessas subvenções e incentivos fiscais é demonstrado como segue:

		Controladora e Consolidado	
		30/06/2020	30/06/2019
Subvenção ICMS:			
Paraíba	(i)	45.216	45.828
Pernambuco	(ii)	4.617	6.674
Minas Gerais	(iii)	12.427	10.498
Incentivos de IRPJ:			
Região SUDENE		-	13.188
Total		62.260	76.188

(i) Valores referentes a incentivos no Estado da Paraíba, usufruídos na forma de apuração de crédito presumido de ICMS. A Companhia está adimplente com o acordo estabelecido, que consistiu em ampliar as unidades fabris naquela região, incrementar a produção de pares de calçados e gerar empregos diretos nas fábricas paraibanas.

Adicionalmente, durante os períodos findos em 30 de junho de 2020 e de 2019, não existiam parcelas de incentivos a serem reconhecidas contabilmente, decorrentes de obrigações estabelecidas pelo programa de incentivo, a serem cumpridas pela Companhia. As parcelas do incentivo fiscal são registradas a crédito na rubrica "Impostos incidentes sobre as vendas" na demonstração do resultado.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

- (ii) Valores referentes a incentivos no Estado de Pernambuco, usufruídos na forma de apuração de crédito presumido de ICMS. A Companhia está adimplente com o acordo estabelecido, que consiste em manter uma quantidade mínima de empregos diretos na região e auferir receita bruta mensal de, pelo menos, R\$2.500.
- (iii) Valores referentes a incentivos no Estado de Minas Gerais, usufruídos na forma de apuração de crédito presumido de ICMS. A Companhia está adimplente com o acordo estabelecido, que consiste na realização de investimentos, faturamento e geração de empregos diretos na fábrica mineira.

5. CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

5.1. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	35.208	40.517	180.236	137.933
Aplicações financeiras:				
Certificados de depósito bancário (CDBs) pós-fixados (i)	2.193.568	365.697	2.257.079	393.566
Operações compromissadas pós-fixadas (i)	1.503	34.337	1.503	34.337
CDT – Alpargatas Colômbia S A S (ii)	-	-	830	427
Total	2.230.279	440.551	2.439.648	566.263

Durante o período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou novas captações, vide nota explicativa 18, com o objetivo de proteger a liquidez em caso de extremo impacto do surto da COVID-19, conforme descrito na nota explicativa 1.4. Essas captações foram direcionadas para aplicações de curto prazo com liquidez imediata, por isso foram classificadas como caixa e equivalente de caixa.

- (i) Em 30 de junho de 2020, os CDBs e operações compromissadas da controladora possuíam remuneração média de 101,81% do CDI (100,28% em 31 de dezembro de 2019). Já os prazos de vencimento estão distribuídos entre julho de 2020 e setembro de 2024, com prazo de carência para resgate inferior a três meses e sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. O aumento das aplicações em CDB se deu por conta das captações realizadas no período.
- (ii) Em 30 de junho de 2020, a controlada Alpargatas Colômbia S.A.S. possuía aplicações representadas por título de renda fixa, com remuneração média de 4,55% a.a., em pesos colombianos, na liquidez e com vencimento em julho de 2021.

5.2. Aplicações financeiras

Em 30 de junho de 2020, referem-se a certificados de depósito bancário (CDBs) e operações compromissadas pós-fixadas com remuneração média de 103,70% da taxa de juros dos certificados de depósito interbancário (CDI) (98,71% em 31 de dezembro de 2019).

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Certificados de depósito bancário (CDBs) pós-fixados (i)	201.332	-
Certificados de depósito bancário (CDBs) pós-fixados com carência superior a 12 meses (ii)	11.893	11.689
Total	213.225	11.689

- (i) Possuem carência para resgate superior a três meses e inferior a 12 meses, estão sujeitos ao risco de mudança de valor em caso de resgate antecipado.
- (ii) Estas aplicações foram realizadas no Banco do Nordeste do Brasil e são objetos de garantia aos empréstimos de FNE realizados nesta mesma instituição financeira com vencimento em 2022.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

6. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

O contas a receber é registrado no balanço pelo valor nominal dos títulos e deduzidas pela provisão para perdas esperadas (*impairment*), a qual é constituída considerando-se a avaliação individual dos créditos, a análise da conjuntura econômica e o histórico de perdas registradas em períodos anteriores por faixa de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Mercado interno	496.474	796.311	532.613	842.913
Mercado externo (i)	15.404	31.194	283.045	88.778
Partes relacionadas (nota explicativa 22.2)	242.086	99.196	-	-
Provisão para perdas esperadas (<i>Impairment</i>)	(58.312)	(37.938)	(85.643)	(45.558)
Total	695.652	888.763	730.015	886.133
Parcela do circulante	693.601	885.918	727.964	883.288
Parcela do não circulante	2.051	2.845	2.051	2.845

(i) As contas a receber no mercado externo estão denominadas em dólar norte-americano, euro e outras moedas e convertidos para reais.

6.1. Contas a receber de clientes terceiros por idade de vencimento

Mercado Interno

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	429.567	740.094	450.155	778.907
Vencidas:				
Até 30 dias	14.296	20.443	17.134	22.788
De 31 a 60 dias	9.615	2.668	12.220	3.773
De 61 a 90 dias	5.073	3.479	7.217	4.119
De 91 a 180 dias	7.155	4.040	10.817	4.572
Mais de 181 dias	30.768	25.587	35.070	28.754
Total	496.474	796.311	532.613	842.913

Mercado Externo

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	6.330	25.594	229.517	61.741
Vencidas:				
Até 30 dias	68	893	15.644	14.081
De 31 a 60 dias	-	-	2.850	666
De 61 a 90 dias	89	-	4.804	692
De 91 a 180 dias	2.525	2	13.679	3.424
Mais de 181 dias	6.392	4.705	16.551	8.174
Total	15.404	31.194	283.045	88.778

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

6.2. Provisão para perdas esperadas (*Impairment*)

A movimentação da provisão para perdas esperadas (*impairment*) do período findo em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(37.938)	(45.558)
Adições e reversões	(20.788)	(39.924)
Baixa e outros movimentos	414	(161)
Saldos em 30 de junho de 2020	(58.312)	(85.643)

Adições e reversões da provisão para perdas esperadas (*impairment*) são registradas na rubrica “Despesas com vendas” na demonstração do resultado.

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

A composição por idade de vencimento das contas a receber de clientes incluídas na provisão de créditos para perdas esperadas (*impairment*) está demonstrada a seguir:

Mercado Interno

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	(11.880)	(5.230)	(11.880)	(5.230)
Vencidas:				
Até 30 dias	(1.184)	(1.335)	(1.343)	(1.454)
De 31 a 60 dias	(2.319)	(489)	(2.519)	(548)
De 61 a 90 dias	(2.344)	(1.221)	(2.653)	(1.247)
De 91 a 180 dias	(6.119)	(1.815)	(7.252)	(1.875)
Mais de 181 dias	(28.074)	(23.143)	(30.674)	(24.929)
Total	(51.920)	(33.233)	(56.321)	(35.283)

Mercado Externo

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	(2.546)	(1.038)
De 31 a 60 dias	-	-	(501)	(81)
De 61 a 90 dias	-	-	(1.458)	(199)
De 91 a 180 dias	-	-	(10.043)	(783)
Mais de 181 dias	(6.392)	(4.705)	(14.774)	(8.174)
Total	(6.392)	(4.705)	(29.322)	(10.275)
Total Geral	(58.312)	(37.938)	(85.643)	(45.558)

A exposição máxima ao risco de crédito na data das demonstrações financeiras é o valor contábil de cada faixa de idade de vencimento conforme demonstrado nos quadros da nota explicativa 6.1. De acordo com a política de cobrança, os títulos em atraso precisam receber alguma tratativa em até 45 dias e, caso não haja uma evolução positiva na negociação em até 90 dias, estes são encaminhados para assessoria de cobrança externa ou para cobrança judicial.

As provisões para perdas esperadas (*impairment*) são reconhecidas de acordo com as normas do CPC48/IFRS 9, com base nos percentuais históricos de perda, e impactos macroeconômicos no comportamento da inadimplência

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

da carteira de clientes, segregados por categoria de clientes e de acordo com o *aging* da carteira e correlação desses fatores para apuração da perda esperada no contas a receber. Para títulos vencidos acima de 180 dias, os valores são provisionados integralmente, com exceção de casos específicos no qual é feita uma avaliação individual em que são analisadas as garantias reais ou renegociações já aprovadas pela Administração. O valor desses casos em 30 de junho de 2020 era R\$ 2.694 na Controladora e de R\$4.396 no Consolidado (em 31 de dezembro de 2019 era de R\$2.444 na controladora e R\$3.825 no consolidado) no mercado interno e de R\$ 1.777 no Consolidado para o mercado externo.

As negociações entre partes relacionadas possuem prazos definidos de acordo com o ciclo de conversão de caixa de cada mercado, mas, em alguns casos, a Administração concede prazos adicionais para garantir a liquidez de caixa.

Durante o período findo em 30 de junho de 2020 a Companhia efetuou a análise dos efeitos da pandemia causada pela Covid-19 em sua carteira de recebíveis e efetuou o provisionamento adicional no montante de R\$ 11.364 na Controladora e R\$ 22.256 no Consolidado. Este aumento se deve à incerteza no recebimento principalmente sobre a carteira de clientes de menor porte e/ou clientes que entraram com pedido de recuperação judicial recentemente em função dos impactos da crise. Além disso, com o objetivo garantir a sustentabilidade da cadeia e apoiar sua rede de clientes e franqueados, a Companhia efetuou a prorrogação de títulos e sobre este valor prorrogado foi estimada uma perda percentual adicional já refletida no saldo da provisão.

7. ESTOQUES

São registrados pelo custo médio de aquisição ou produção, ajustados ao valor realizável líquido e por eventuais perdas, quando aplicável.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Produtos acabados	366.596	241.188	557.189	399.456
Produtos em processo	33.680	32.138	34.140	32.422
Matérias-primas	204.888	152.791	204.483	153.183
Importações em andamento	58.644	79.115	60.634	79.754
Outros	422	2.298	12.035	9.965
Total	664.230	507.530	868.481	674.780

A movimentação da provisão para perdas nos estoques do período findo em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(23.031)	(28.728)
Adições e reversões	(7.523)	(12.861)
Baixas/Variação Cambial	8.059	5.837
Saldos em 30 de junho de 2020	(22.495)	(35.752)

A Companhia constitui provisão para perdas nos estoques com base no giro e tempo de vida das coleções desses estoques, na linha de produto e no tempo em que o produto está fora de linha. Adicionalmente, a Companhia efetua avaliação periódica e implementa plano de ação para realização de itens obsoletos.

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Antecipações de imposto de renda e contribuição social	2.266	-	2.273	5
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	2.988	275	4.148	1.119
Imposto Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	8.546	7.725	12.411	7.725
PIS e COFINS a compensar (i)	379.441	279.973	396.542	297.104
INSS a Recuperar	18.923	18.923	18.923	18.923
<i>Alpargatas Europe S.L.U. - Espanha:</i>				
Imposto sobre Valor Adicionado (IVA)	-	-	-	3.463
Antecipações de imposto de renda	-	-	15.549	22.077
<i>Alpargatas Colômbia SAS - Colômbia</i>				
Imposto sobre Valor Adicionado (IVA)	-	-	6.029	3.888
Antecipações de imposto de renda	-	-	208	245
Outros	5.726	3.657	7.933	6.050
Total	417.890	310.553	464.016	360.599
Parcela do circulante	40.505	26.987	72.834	59.762
Parcela do não circulante	377.385	283.566	391.182	300.837

(i) Refere-se principalmente ao êxito em ação judicial que questionou a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, conforme descrito na nota explicativa 23.3, cuja liquidação judicial para os créditos oriundos do período de março de 1996 a maio de 2008 (COFINS) e março de 2002 a dezembro de 2014 (PIS) já foi iniciada. A Companhia tem expectativa de realização desses saldos nos próximos cinco anos contados dos trânsitos em julgado dos processos e não espera ter nenhum impacto quanto à realização desses créditos por conta do surto da COVID-19, levando em consideração suas projeções atuais.

9. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

9.1. Diferidos

Os impostos diferidos ativos e passivos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias apenas quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Os montantes são calculados com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente nas datas dos balanços.

As origens estão demonstradas a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo				
Provisão para perdas esperadas (<i>Impairment</i>)	11.452	5.435	15.120	6.808
Provisão para perdas nos estoques, incluindo impostos	8.334	9.261	8.881	9.633
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	9.172	8.304	9.172	8.304
Provisão para plano de incentivo de longo prazo	21.434	19.115	24.054	20.898
Provisão para perda no valor recuperável do imobilizado (<i>impairment</i>)	2.261	2.261	2.261	2.261
Ajuste de reconhecimento de receita de vendas	1.750	2.380	1.750	2.380
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	33.316	-	52.746	15.042
Valor justo de instrumento financeiro derivativo	-	459	-	459
Ajuste a valor presente - Lei nº 11.638	963	832	1.237	1.531
Impostos diferidos sobre lucros não realizados	-	-	10.182	7.263
Outras diferenças temporárias	12.264	9.886	14.490	15.969
Total de créditos fiscais brutos	100.946	57.933	139.893	90.548
Passivo				

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS**Notas explicativas às demonstrações financeiras****Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020****Em milhares de reais**

Ágio na aquisição de controladas amortizado fiscalmente (i)	18.313	18.248	18.313	18.248
Valor justo de instrumento financeiro derivativo	14.109	-	14.109	-
Variação monetária de depósitos judiciais	4.063	3.936	4.063	3.936
Variação na taxa de depreciação fiscal de bens do ativo imobilizado	3.688	-	3.688	-
Valor justo decorrente de combinação de negócios (ii)	-	-	60.009	60.910
Total de débitos fiscais brutos	40.173	22.184	100.182	83.094
Total de créditos fiscais, líquidos	60.773	35.749	39.711	7.454
Tributos diferidos ativos	60.773	35.749	87.727	56.371
Tributos diferidos passivos	-	-	(48.016)	(48.917)
Total de créditos fiscais, líquidos	60.773	35.749	39.711	7.454

(i) A Companhia aproveitou o benefício fiscal do ágio pela incorporação controlada CBS S.A. - Companhia Brasileira de Sandálias.

(ii) Refere-se ao imposto de renda e contribuição social diferidos passivos apurados sobre o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos quando da aquisição do controle da Osklen. A reversão do passivo ocorre à medida que os intangíveis com vida útil definida são amortizados.

Os créditos tributários diferidos no consolidado possuem os seguintes prazos estimados de realização:

	30/06/2020
2020	13.712
2021	30.328
2022	32.672
2023	31.007
2024 em diante	32.174
Total – Consolidado	139.893

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui crédito tributário sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas nas demonstrações financeiras consolidadas, gerados por suas controladas no exterior. O valor do crédito tributário, não reconhecido contabilmente, calculado às alíquotas vigentes nos respectivos países está demonstrado a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
Alpargatas USA Inc. - Estados Unidos	27.712	17.966
Osklen USA Holding Corp - Estados Unidos	5.547	4.882
Alpargatas Asia Ltd. – Hong Kong	1.619	375
Alpargatas Trading (Shanghai) Co., Ltd.	550	-
Alpargatas Índia Fashions Private Ltd. – Índia	2.527	1.264
Terras de Aventura Ind. de Artigos Esportivos S.A.	8.354	-
Total de crédito tributário não constituído	46.309	24.487

O crédito tributário sobre os prejuízos fiscais gerados por controladas nos Estados Unidos tem prazo de até 20 anos para ser compensado (data de expiração). A Companhia revisou a recuperabilidade do prejuízo fiscal em função das mudanças de controle e ajustou os valores de acordo com as regras fiscais americana.

A movimentação dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos do período findo em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	35.749	7.454
Efeitos no resultado	25.024	27.327
Variação cambial e outros movimentos	-	4.930
Saldos em 30 de junho de 2020	60.773	39.711

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

9.2. Correntes

Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	55.741	112.513	43.593	144.618
Alíquota combinada de imposto de renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal vigente	(18.952)	(38.254)	(14.822)	(49.170)
Resultado de equivalência patrimonial	3.676	4.119	-	-
Subvenção para investimento – ICMS	20.538	20.934	20.538	20.934
Subvenção fiscal federal – IRPJ	-	13.188	-	13.188
Prejuízo fiscal não constituído e ajuste de equalização de taxas de controladas	-	-	(17.291)	(8.089)
Efeito da reversão do <i>impairment</i> do ágio Argentina	24.816	(24.816)	24.816	(24.816)
Outras exclusões (adições) permanentes, líquidas	(5.054)	(1.191)	(5.108)	(1.191)
Total de despesa com imposto de renda e contribuição social	25.024	(26.020)	8.133	(49.144)
Correntes	-	(24.700)	(19.194)	(51.941)
Diferidos	25.024	(1.320)	27.327	2.797
Alíquota efetiva	(45)%	23%	(19)%	34%

10. DEPÓSITOS JUDICIAIS E CAUÇÕES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Processos tributários	24.434	24.067	24.434	24.067
Processos cíveis	38	322	38	322
Reclamações trabalhistas	4.115	3.737	5.367	5.078
	28.587	28.126	29.839	29.467

Os depósitos judiciais, que não envolvem obrigações correntes, foram necessários para dar andamento a certos processos. Na opinião da Administração e de seus assessores jurídicos, a probabilidade de perda não é considerada como provável e, portanto, não foi constituída provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, no tocante a tais processos.

11. CONTAS A RECEBER PELA VENDA DE CONTROLADA

Conforme mencionado na nota explicativa 1.2, durante o período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou a baixa definitiva do investimento na ASAIC dada a transferência de ações ao comprador. O resultado apurado na baixa do investimento está demonstrado a seguir:

Valor total da venda	260.000
Antecipação pela venda da participação de 21,8%	(40.000)
Saldo contas a receber (i)	220.000
Custo da venda	
Baixa de Investimento	(181.874)
Baixa de valores reconhecidos em outros resultados abrangentes(ii)	(125.020)
Baixa do ajuste de hiperinflação (ii)	35.062
Baixa do ágio	(75.281)
Reversão <i>Impairment</i> ágio	72.989
Baixa de demais valores e outros pagamentos	(16.878)

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Custo total	(291.002)
Resultado na venda	(71.002)

- (i) O saldo será recebido em 3 parcelas anuais e consecutivas, sendo a primeira em 2022. Os valores de cada parcela serão corrigidos pela variação do CDI até o dia anterior à data de pagamento. Em 30 de junho de 2020, o valor atualizado pelo CDI é de R\$ 222.244.
- (ii) Esses valores estavam registrados no Patrimônio Líquido em conta de outros resultados abrangentes, decorrentes de variação cambial em controladas no exterior e efeitos de hiperinflação na Argentina e foram baixados para o resultado devido à venda da controlada.

As receitas e despesas destas operações foram classificadas como operação descontinuada, impactando o segmento de negócio "Operações internacionais" e são compostas pelos seguintes valores:

	30/06/2020(i)	30/06/2019
Receita operacional líquida	84.186	281.193
Custo	(51.373)	(240.766)
Lucro Bruto	32.813	40.427
Despesas operacionais líquidas	(5.901)	(56.634)
Resultado financeiro	(10.844)	(4.648)
Imposto de renda e contribuição social	(41)	(2.054)
Resultado do período das operações descontinuadas	16.089	(22.909)

- (ii) Refere-se ao período de 1° de janeiro de 2020 a 04 de março de 2020.

Os efeitos no fluxo de caixa do período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020 foram de R\$ 70.854 na Controladora e R\$ 71.002 no Consolidado, apresentado como resultado na venda de controlada no fluxo de atividades operacionais. Além disso, o caixa líquido gerado / (consumido) pela operação foi de R\$ 1.565 no período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020 e de R\$ (994) no mesmo período de 2019 apresentado no fluxo das atividades operacionais do Consolidado.

12. INVESTIMENTOS

Estão representados a seguir:

	30/06/2020	Controladora 31/12/2019
Investimentos	344.236	296.371
Ágio	48.287	48.287
	392.523	344.658

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

A movimentação dos investimentos do período findo em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	Controladas									Total Controladas
	Fibrasil Agrícola e Comercial Ltda.	Alpargatas Europeu S.L.U.	Alpargatas Imobiliária S.A.	Alpargatas Colômbia SAS	Terras de Avent.Ind. de Art. Esportivos S.A. – Osklen	Alpargatas Asia Ltd.(Hong Kong)	Esportes S.A. (Argentina)	Alpargatas Índia Fashion Private Ltd.	Alpargatas Trading (Shanghai) Co. Ltd. (China)	
Informações em 30 de junho de 2020										
Número de ações ou cotas possuídas	5.978.751	57.834.570	10.296.176	19.056.969	53.264.602	1	95.000	70.939.200	1	
Total do ativo circulante	5.075	760.599	34.479	28.831	140.150	19.976	8	12.115	34.113	
Total do ativo não circulante	-	230.588	712	19.070	363.847	1.575	-	1.605	1.531	
Total do passivo circulante	8	672.602	93	24.356	169.439	16.880	-	3.554	23.692	
Total do passivo não circulante	-	128.794	-	7.728	173.600	-	-	-	-	
Capital social	5.979	615	10.296	41.797	97.270	39.896	8	17.469	17.380	
Participação de não controladores	-	-	-	-	64.383	-	-	4.981	-	
Patrimônio líquido controladores	5.067	189.791	35.098	15.817	96.575	4.671	8	5.185	11.952	
Lucro não realizado nos estoques/Ganho não realizado venda ativo	-	(13.854)	-	(3.061)	(1.019)	-	-	-	(1.831)	
	5.067	175.937	35.098	12.756	95.556	4.671	8	5.185	10.121	
Receita líquida do período	-	410.627	-	5.022	66.935	20.623	-	1.093	11.353	
Lucro líquido (prejuízo) do período	(83)	37.048 (i)	(1.586)	(6.517) (ii)	(30.746) (iii)	(5.750) (v)	-	(2.422) (vi)	(2.435)	
Participação %	100	100	100	100	60	100	95	51	100	
Valor contábil dos investimentos:										
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.150	102.148	36.684	17.974	120.731	8.579	7	5.098	(1.453)	294.918
Aumento/ Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	13.502	13.502
Operações de Hedge	-	1.217	-	-	-	-	-	-	-	1.217
Resultado de equivalência patrimonial	(83)	36.455 (i)	(1.586)	(7.689) (ii)	(18.369) (iii)	(5.931) (v)	-	(1.338) (vi)	(4.062) (vii)	(2.603) (viii)
Variação cambial dos investimentos	-	37.148	-	2.367	(6.735)	2.023	1	1.425	2.068	38.297
Reserva de incentivo LP	-	(1.024)	-	-	(71)	-	-	-	-	(1.095)
Saldo em 30 de junho de 2020	5.067	175.944	35.098	12.652	95.556 (iv)	4.671	8	5.185	10.055	344.236

(i) A diferença de R\$(593) entre o lucro da Alpargatas Europe S.L.U. e a equivalência patrimonial do período, refere-se ao lucro não realizado nos estoques da controlada.

(ii) A diferença de R\$(1.172) entre o lucro da Alpargatas Colombia e a equivalência patrimonial no período, refere-se ao lucro não realizado nos estoques da controlada.

(iii) A diferença de R\$79 entre o lucro da Terras de Aventura e a equivalência patrimonial no período refere-se ao lucro realizado na venda de ponto comercial para a controlada.

(iv) Em 30 de junho de 2020, o valor referente a mais valia de ativos e passivos da Terras de Avent. Ind. de Art. Esportivos S.A. – Osklen era de R\$65.507 (R\$66.477 em 31 de dezembro de 2019).

(v) A diferença de R\$(181) entre o lucro da Alpargatas Asia Ltd. (Hong Kong) e a equivalência patrimonial no período, refere-se ao lucro não realizado nos estoques da controlada.

(vi) A diferença de R\$(103) entre o lucro da Alpargatas Índia Fashion Private Ltda. e a equivalência patrimonial no período, refere-se ao lucro não realizado nos estoques da controlada.

(vii) A diferença de R\$ (1.627) entre o lucro da Alpargatas Trading (Shanghai) Co. Ltd. (China) e a equivalência patrimonial no período, refere-se ao lucro não realizado nos estoques da controlada.

(viii) A diferença de R\$13.415 em relação ao resultado de equivalência refere-se ao resultado de equivalência patrimonial gerado pela ASAIC até a data de sua baixa.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

A movimentação dos investimentos referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

12.1 Teste de redução ao valor recuperável das UGC's (*impairment*)

Em 31 de março de 2020, a Companhia revisou as projeções utilizadas nos testes de valor recuperável dos ágios e ativos alocados as UGCs considerando o cenário atual do surto da COVID-19 e seus respectivos impactos esperados de redução das projeções do ano de 2020 em receitas e volume em aproximadamente 30% e a revisão não resultou no reconhecimento de provisão adicional desses ativos.

Para fins de teste de redução de valor recuperável, o ágio foi alocado para as unidades geradoras de caixa (UGC's) para os segmentos de negócio de Brasil (Sandálias) e Osklen.

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

As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de março de 2020 para as UGCs foram as seguintes:

	UGC's	
	Brasil (Sandálias)	Osklen
Taxa de desconto	10,0%	9,4%
Taxa de crescimento na perpetuidade	3,5%	3,5%

No cálculo realizado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as premissas foram as seguintes:

	UGC's	
	Brasil (Sandálias)	Osklen
Taxa de desconto	9,2%	9,1%
Taxa de crescimento na perpetuidade	3,5%	3,5%

As taxas de desconto utilizadas foram calculadas antes dos impostos considerando o método do Custo Médio Ponderado de Capital ("*Weighted Average Cost of Capital - WACC*"), que considera custos do capital próprio e da dívida. O custo do capital próprio foi calculado através do método "*Capital Asset Pricing Model - CAPM*", utilizando valores e premissas alinhadas com as práticas de mercado para esses cálculos e considerando as particularidades de cada UGC.

As projeções de fluxo de caixa incluíram estimativas específicas para cinco anos e taxas de crescimento na perpetuidade após este período. A Administração acredita que a taxa de crescimento na perpetuidade utilizada está em linha com a premissa que participantes do mercado utilizariam.

O lucro operacional foi projetado com base no desempenho passado, premissas macroeconômicas de PIB e inflação ajustadas pelo crescimento previsto de vendas e expectativas de desenvolvimento dos mercados. As taxas de crescimento médias ponderadas utilizadas são consistentes com as previsões incluídas nos relatórios do setor.

Em 30 de junho de 2020 a Companhia não identificou indícios de perda no valor recuperável de seus ativos.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para o período findo em 30 de junho de 2020
Em milhares de reais

13. IMOBILIZADO

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

	Taxa média de depreciação % a.a.	30/06/2020			Controladora 31/12/2019		
		Custo	Depreciação acumulada (i)	Líquido	Custo	Depreciação acumulada (i)	Líquido
Terrenos	-	10.321	-	10.321	10.321	-	10.321
Edifícios e construções	3	378.568	(119.111)	259.457	374.217	(113.748)	260.469
Máquinas e equipamentos	8	575.002	(274.718)	300.284	551.909	(258.685)	293.224
Móveis e utensílios	10	56.110	(36.094)	20.016	54.783	(34.046)	20.737
Veículos	10	7.375	(5.774)	1.601	7.388	(5.770)	1.618
Benfeitorias em imóveis de terceiros	20	32.602	(13.834)	18.768	34.969	(11.769)	23.200
Projetos em andamento	-	80.856	-	80.856	82.193	-	82.193
Outros imobilizados	10	797	-	797	797	-	797
Provisão para perdas ("impairment")	-	(6.650)	-	(6.650)	(6.650)	-	(6.650)
(ii)	-	(6.650)	-	(6.650)	(6.650)	-	(6.650)
Total		1.134.981	(449.531)	685.450	1.109.927	(424.018)	685.909

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

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

	Taxa média de depreciação % a.a.	30/06/2020			Consolidado 31/12/2019		
		Custo	Depreciação acumulada (i)	Líquido	Custo	Depreciação acumulada (i)	Líquido
Terrenos	-	10.321	-	10.321	10.321	-	10.321
Edifícios e construções	3	380.108	(120.147)	259.961	375.694	(114.700)	260.994
Máquinas e equipamentos	8	590.805	(287.637)	303.168	559.679	(264.485)	295.194
Móveis e utensílios	10	92.484	(60.041)	32.443	83.164	(53.454)	29.710
Veículos	10	7.906	(6.225)	1.681	7.906	(6.217)	1.689
Benfeitorias em imóveis de terceiros	20	140.091	(80.456)	59.635	125.190	(67.778)	57.412
Projetos em andamento	-	86.630	-	86.630	84.738	-	84.738
Outros imobilizados	-	2.561	-	2.561	2.694	-	2.694
Provisão para perdas ("impairment")	-	(6.650)	-	(6.650)	(6.650)	-	(6.650)
(ii)	-	(6.650)	-	(6.650)	(6.650)	-	(6.650)
Total		1.304.256	(554.506)	749.750	1.242.736	(506.634)	736.102

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

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

A movimentação dos saldos para o período findo em 30 de junho 2020 está demonstrada a seguir:

							Controladora
	31/12/2019	Adições	Transferências (i)	Depreciações	Baixas	Outras movimentações (iii)	30/06/2020
Imobilizado							
Terrenos	10.321	-	-	-	-	-	10.321
Edifícios e construções	260.469	-	4.351	(5.363)	-	-	259.457
Máquinas e equipamentos	293.224	-	26.137	(18.642)	(429)	(6)	300.284
Móveis e utensílios	20.737	-	1.599	(2.241)	(79)	-	20.016
Veículos	1.618	-	220	(214)	(23)	-	1.601
Benfeitorias em imóveis de terceiros	23.200	-	(2.366)	(2.066)	-	-	18.768
Projetos em andamento	82.193	32.829	(32.921)	-	-	(1.245)	80.856
Outros imobilizados	797	-	-	-	-	-	797
Provisão para perdas ("impairment") (ii)	(6.650)	-	-	-	-	-	(6.650)
Total	685.909	32.829	(2.980)	(28.526)	(531)	(1.251)	685.450

(i) Correspondem às movimentações dos ativos entre a rubrica "Projetos em andamento" para as correspondentes contas definitivas do "Imobilizado", quando do encerramento dos projetos, ou de ativo de direto de uso no caso de cessões de direitos comerciais.

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

(iii) Refere-se à baixa de valores de adiantamentos a fornecedores para compra de máquinas importadas.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para o período findo em 30 de junho de 2020
Em milhares de reais

Consolidado

	31/12/2019	Adições	Transferências (i)	Depreciações	Baixas	Variação Cambial e Outras movimentações (ii)	30/06/2020
Imobilizado							
Terrenos	10.321	-	-	-	-	-	10.321
Edifícios e construções	260.994	-	4.422	(5.419)	-	(36)	259.961
Máquinas e equipamentos	295.194	-	26.809	(19.898)	(452)	1.515	303.168
Móveis e utensílios	29.710	-	6.489	(4.241)	(110)	595	32.443
Veículos	1.689	-	220	(220)	(23)	15	1.681
Benfeitoria em imóveis de terceiros	57.412	1.798	(3.549)	(5.862)	-	9.836	59.635
Projetos em andamento (iii)	84.738	41.027	(40.256)	-	-	1.121	86.630
Outros imobilizados	2.694	-	-	-	-	(133)	2.561
Provisão para perdas ("impairment")(iv)	(6.650)	-	-	-	-	-	(6.650)
Total	736.102	42.825	(5.865)	(35.640)	(585)	12.913	749.750

- (i) Corresponde às movimentações dos ativos entre a rubrica "Projetos em andamento" para as correspondentes contas definitivas do "Imobilizado", quando do encerramento dos projetos, ou de ativo de direito de uso no caso de cessões de direitos comerciais.
- (ii) Refere-se à variação cambial de controladas no exterior e baixa de valores de adiantamentos a fornecedores para compra de máquinas importadas.
- (iii) Os saldos registrados na rubrica "Projetos em andamento" referem-se aos projetos: (1) manutenção e modernização das fábricas, com investimentos de aproximadamente R\$ 27.837; (2) diversas melhorias em tecnologia e expansão do processo fabril, com investimentos de aproximadamente R\$20.919; e (3) demais projetos, R\$ 37.874.
- (iv) Refere-se à provisão para perdas de ativos das fábricas sem utilização ou obsoletos.

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

14. INTANGÍVEL

		30/06/2020			Controladora 31/12/2019		
	Taxa média de Amortização % a.a.	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Com vida útil definida:							
Sistemas de gestão empresarial (i)	10	213.277	(181.550)	31.727	207.622	(176.457)	31.165
Carteira de clientes	20	27.311	(27.311)	-	27.311	(27.311)	-
Sem vida útil definida:							
Marcas, direitos e patentes	-	1.027	-	1.027	1.027	-	1.027
Ágio na aquisição de controlada incorporada	-	53.862	-	53.862	53.862	-	53.862
Projetos em andamento	-	24.465	-	24.465	21.826	-	21.826
Total		319.942	(208.861)	111.081	311.648	(203.768)	107.880

		30/06/2020			Consolidado 31/12/2019		
	Taxa média de Amortização % a.a.	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Com vida útil definida:							
Marcas, direitos e patentes	10	-	-	-	43.812	(43.812)	-
Sistemas de gestão empresarial (i)	15	249.161	(201.559)	47.602	233.501	(189.809)	43.692
Carteira de clientes	10	20.267	(20.267)	-	45.992	(45.992)	-
Acordo de não competição	20	-	-	-	20.850	(20.850)	-
Sem vida útil definida:							
Marcas, direitos e patentes	-	144.408	-	144.408	144.408	-	144.408
Ágio na aquisição de controladas	-	102.149	-	102.149	104.442	-	104.442
Projetos em andamento	-	24.465	-	24.465	21.826	-	21.826
Total		540.450	(221.826)	318.624	614.831	(300.463)	314.368

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

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para o período findo em 30 de junho de 2020
Em milhares de reais

A movimentação dos saldos do período findo em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

	31/12/2019	Adições	Transferências (i)	Amortizações	Controladora 30/06/2020
Intangível					
Com vida útil definida:					
Sistema de gestão empresarial	31.165	-	5.656	(5.094)	31.727
Sem vida útil definida:					
Marcas, direitos e patentes	1.027	-	-	-	1.027
Projetos em andamento	21.826	7.365	(4.726)	-	24.465
Ágio na aquisição de controladas incorporadas	53.862	-	-	-	53.862
Total	107.880	7.365	930	(5.094)	111.081

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

	31/12/2019	Adições	Transferência (i)	Amortizações	Baixas	Variação Cambial / outras movimentações (ii)	Consolidado 30/06/2020
Intangível							
Com vida útil definida:							
Sistemas de gestão empresarial	43.692	-	8.543	(7.521)	(86)	2.974	47.602
Sem vida útil definida:							
Marcas, direitos e patentes	144.408	-	-	-	-	-	144.408
Projetos em andamento (iii)	21.826	7.365	(4.726)	-	-	-	24.465
Ágio na aquisição de controladas	104.442	-	-	-	(2.293)	-	102.149
Total	314.368	7.365	3.817	(7.521)	(2.379)	2.974	318.624

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

(ii) Refere-se à variação cambial de controladas no exterior.

(iii) Os saldos registrados na rubrica "Projetos em andamento" referem-se aos projetos: (1) investimentos em sistemas de TI e melhorias em processos, no valor de R\$ 18.032 mil e demais projetos com investimentos de R\$ 6.433 mil.

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

15. ATIVO DE DIREITO DE USO

A Companhia efetua o arrendamento de alguns bens, principalmente imóveis (escritórios, centros de distribuição e lojas), que normalmente vigoram por um período de 5 (cinco) a 15 (quinze) anos. Alguns arrendamentos incluem uma opção para renovar o arrendamento por um período adicional de 5 (cinco) anos após o término do prazo do contrato.

Durante o período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia e suas Controladas obtiveram descontos pontuais nos alugueis de suas lojas e adotou o expediente prático, conforme alterações incluídas no CPC 06 (R2) – Arrendamentos, aprovado pela deliberação CVM 859, no qual o arrendatário pode optar por não avaliar os descontos de alugueis obtidos relacionados à Covid-19 como uma modificação do contrato de arrendamento.

Com isso esses valores foram tratados como despesa variável, com efeito direto no resultado sem necessidade de remensuração do ativo e passivo, o montante total desses descontos foi de R\$ 1.456 na Controladora e R\$ 7.780 no Consolidado.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

A movimentação dos saldos do ativo e do passivo para o período findo em 30 de junho 2020 está demonstrada a seguir:

Ativo

Saldos em 31 de dezembro de 2019

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	101.069	431.493
Adições (i)	19.143	34.232
Baixas (ii)	(5.038)	(15.578)
Depreciação	(8.089)	(42.469)
Variação cambial/ Outras movimentações	20	55.546
Saldos em 30 de junho de 2020	107.105	463.224

Passivo

Saldos em 31 de dezembro de 2019

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	94.169	374.379
Adições (i)	17.063	32.151
Baixas (ii)	(5.068)	(10.836)
Pagamento passivo de arrendamento - CP	(8.918)	(41.850)
Apropriação de juros	4.272	11.514
Variação cambial/ Outras movimentações	47	50.218
Saldos em 30 de junho de 2020	101.565	415.576

(i) Referem-se a contratos de aluguel de novas lojas e atualizações monetárias dos contratos.

(ii) Referem-se a contratos suspensos de escritórios e lojas que foram encerradas.

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

15.1 Passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Circulante	11.834	69.931
Não circulante	89.731	345.645

15.2 Impacto no resultado do período

	Controladora	Consolidado
Depreciação do direito de uso	8.089	42.469
Apropriação de juros dos arrendamentos	4.272	11.514
Resultado na baixa de ativo de direito de uso	30	(4.742)
	12.391	49.241

15.3 Impacto no Fluxo de caixa

	Controladora	Consolidado
Fluxo das atividades operacionais		
Apropriação de juros	4.272	11.514
Depreciação de direito de uso	8.089	42.469
Resultado na baixa de direito de uso	30	(4.742)
Fluxo das atividades de financiamento		
Pagamento de principal – arrendamento mercantil	4.646	30.336
Pagamento de juros – arrendamento mercantil	4.272	11.514
Itens sem efeito caixa		
Adições	19.143	34.232
Baixas	5.038	15.578

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

15.4 Maturidade dos passivos de arrendamento

Fluxo de pagamentos futuros	2021	2022	2023	2024	Controladora 2025 em diante
Cenário atual	10.531	10.856	10.509	9.903	59.767
Taxa média de desconto (%)	6,55	7,46	8,04	8,48	9,19
Cenário com inflação	10.921	11.659	11.655	11.329	73.291
Taxa média de inflação (%)	3,70	3,70	3,50	3,50	3,50

Fluxo de pagamentos futuros	2021	2022	2023	2024	Consolidado 2025 em diante
Cenário atual	62.088	61.015	58.878	51.633	181.962
Taxa média de desconto (%)	4,68	5,03	5,3	5,59	6,38
Cenário com inflação	63.876	64.602	64.119	58.020	216.080
Taxa média de inflação (%)	2,82	2,84	2,76	2,76	2,76

16. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Nacionais	131.480	212.442	136.016	223.212
Estrangeiros	106.823	117.371	129.932	127.293
Total	238.303	329.813	265.948	350.505

O saldo de fornecedores estrangeiros refere-se, em sua maioria, a valores denominados em dólares norte-americanos.

17. RISCO SACADO

O Grupo mantém convênios firmados com bancos parceiros para estruturar com seus principais fornecedores a operação de antecipação de recebíveis. Nessa operação os fornecedores transferem o direito do recebimento dos títulos para o Banco em troca do recebimento antecipado do título. O Banco, por sua vez, passa a ser o credor da operação, e o Grupo efetua a liquidação do título na mesma data originalmente acordada com seu fornecedor. Essa operação não altera os prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos com o fornecedor.

18. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

			Controladora		Consolidado	
	Moeda	Indexador e taxa anual de juros	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Em reais:						
FNE (BNB)	(a)	2,98%	50.245	56.175	50.245	56.175
Finame	(b)	3,38%	17.323	20.385	17.323	20.385
Resolução 4131	(d)	CDI + 3,88%	305.393	-	305.393	-
Debêntures	(c)	104,7% CDI	150.191	150.269	150.191	150.269
Cédula de Crédito Bancário (CCB)	(i)	CDI + 3,83%/ CDI + 3,95%	1.007.653	-	1.047.984	-
Nota de Crédito à Exportação (NCE)	(j)	CDI + 4,60%	197.455	-	197.455	-
Total em reais			1.728.260	226.829	1.768.591	226.829
Em moeda estrangeira:						
Linha externa (4131) - Terras de Aventura Ind. Artigos Esportivos S.A. - Osklen	(e)	US\$ 124% CDI	-	-	39.123	31.321
"Working capital" - Terras de Aventura Ind. Artigos Esportivos S.A. – Osklen	(f)	US\$ Libor 6M + 1,50%	-	-	20.720	20.600
"Working Capital" – Alpargatas Europe S.L.U	(g)	EUR Euribor + 0,70%	-	-	29.899	-
Resolução 4131 – Alpargatas S.A	(h)	US\$ CDI + 3,53%	638.514	-	638.514	-
"Working Capital" – Alpargatas Trading (Shanghai)	(k)	RMB 4,54%	-	-	2.635	-
Total em moeda estrangeira			638.514	-	730.891	51.921
Total geral			2.366.774	226.829	2.499.482	278.750
Passivo circulante			1.865.894	125.004	1.998.602	176.925
Passivo não circulante			500.880	101.825	500.880	101.825

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Durante o período findo em 30 de junho de 2020 a Companhia efetuou novas captações com o objetivo de mitigar os impactos do surto do COVID-19. Essas captações totalizam o montante aproximado de R\$ 2.185 milhões, conforme descrito nos itens (d), (g), (h), (i), (j) e (k).

- (a) Destinado a apoiar programas de investimentos na Região Nordeste e investimento na fábrica de Montes Claros na região norte de Minas Gerais. As liberações das parcelas dos contratos foram vinculadas ao cronograma de desembolsos dos investimentos. As garantias estão suportadas por carta de fiança bancária. Em abril de 2020 as captações de FNE foram repactuadas, sendo suspenso o pagamento de juros e amortizações até janeiro de 2021, onde os juros incorridos no período serão capitalizados nas parcelas e os pagamentos voltarão a ocorrer, sem alteração do vencimento do empréstimo.
- (b) Os empréstimos e financiamentos referentes à FINAME, que foram captados pela controladora entre 2010 e 2014, têm como objetivo financiar equipamentos utilizados pela Companhia, a fim de melhorar e aumentar a produção (geralmente equipamentos de fábricas). O prazo médio das operações é de 96 meses (oito anos). Esses financiamentos são amortizados mensalmente, sendo uma parte referente ao valor principal e outra de juros.
- (c) Em dezembro de 2017, a Companhia captou o montante de R\$ 250 milhões por meio de emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em 3 (três) séries da espécie quirografária da 1ª (primeira) emissão. Os recursos obtidos são utilizados para gestão ordinária de seus negócios conforme previsto em seu estatuto social. A amortização dos recursos será feita integralmente em uma única parcela na data de vencimento de cada série, sendo a primeira foi em dezembro de 2019, a segunda será em dezembro de 2020 e a terceira será em dezembro de 2022.
- (d) Em março de 2020, com a finalidade de proteger o caixa da companhia devido à pandemia causada pelo Covid 19, a Companhia captou linhas da Resolução 4131 denominadas em reais, no valor de R\$300 milhões. Os vencimentos estão distribuídos entre março de 2021 e março 2022.
- (e) Em agosto de 2017, a Companhia captou por meio de sua controlada Terras de Aventura Indústria de Artigos Esportivos S.A., o montante de US\$ 9.519 com vencimento em agosto de 2018. Na mesma data foi contratado um *swap* para proteção da variação cambial, convertendo os encargos financeiros (2,72% a.a.) para 116,80% do CDI. Esta linha foi renovada pela última vez em agosto de 2019, prorrogando-a por mais um ano, com alteração do valor para US\$ 8.194, com taxa de 2,97% a.a. com *swap* para 124% do CDI, por tratar-se de uma operação de *hedge* de valor justo, essas operações foram designadas como *fair value option*, nesse caso são classificadas como passivo ao valor justo por meio do resultado.
- (f) Os empréstimos e financiamentos captados pela controlada Terras de Aventuras – Osklen no exterior são garantidos por avais, fianças e/ou notas promissórias da Controladora, de acordo com limites aprovados pela Diretoria e/ou Conselho de Administração. Esta linha foi renovada pela última vez em novembro de 2019, sendo prorrogada por mais um ano alterando o valor para US\$ 5 milhões e taxa de Libor 6M + 1,50%.
- (g) Em março 2019, a subsidiária Alpargatas Europe S.L.U fechou uma linha de crédito de EUR 20 Milhões. Esta linha tem o objetivo de suportar o capital de giro da subsidiária na Europa. Este financiamento é garantido pela controladora Alpargatas S.A., com fianças e notas promissórias. Com o mesmo objetivo mencionado no item (d) em fevereiro de 2020 esta linha foi renovada por mais um ano e alterando o saldo para R\$ 17,2 milhões.
- (h) Em março e abril de 2020, a Companhia, fez captações de linhas de crédito “Resolução 4131”, no montante de R\$ 628,9 milhões, com a mesma finalidade mencionada no item (d). Estas linhas de crédito foram contratadas juntos com *swaps*, trocando a variação cambial por taxa a CDI. Considerando estes *swaps*, as taxas médias destas operações são de CDI + 3,53% a.a. Os vencimentos estão entre outubro de 2020 e março de 2021.
- (i) Em abril de 2020, a Companhia fez captações de linha de crédito “CCB”, no montante de R\$ 997 milhões, com a mesma finalidade mencionada no item (d). A taxa média de contratações foi de CDI + 3,83% a.a. Os vencimentos estão distribuídos entre abril de 2021 e setembro de 2021. Em maio de 2020, a Controlada Terras de Aventura Ind. Artigos Esportivos S.A. – Osklen fez uma captação da mesma linha, no valor de R\$ 40 milhões, com a mesma finalidade. A taxa de contratação foi de CDI + 3,95% a.a., com vencimento em outubro de 2020.
- (j) Em abril de 2020, com o intuito de proteger o caixa e a saúde financeira da Companhia dos efeitos da covid-19, foi feita uma captação denominada NCE (Nota de Crédito à Exportação), com o Banco do Brasil, no valor de R\$ 200 milhões, com vencimento para 2 anos. A taxa de contratação foi de CDI + 4,60% a.a. Os pagamentos de juros ocorrem trimestralmente e a amortização de principal ocorre anualmente, sendo a primeira em abril de 2021.
- (k) Em junho de 2020, a subsidiária Alpargatas Trading Shanghai (“Alpargatas China”) fez a captação de linha de *working capital*, no valor de R\$ 2,6 milhões, com o propósito de proteção de seu caixa, devido aos impactos da covid-19. A taxa de contratação foi de 4,54% a.a., com vencimento em julho de 2020. Esta linha de crédito encontra-se em processo de renovação.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

A movimentação do saldo do período findo em 30 de junho 2020 está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	226.829	278.750
Captação de empréstimos, líquida de instrumento de <i>hedge</i>	2.125.600	2.209.072
Pagamento do principal	(9.244)	(11.336)
Pagamento de juros	(15.652)	(32.994)
Provisão de juros e variação cambial	39.241	55.990
Saldo em 30 de junho de 2020	2.366.774	2.499.482

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 07 de fevereiro de 2020.

Os vencimentos da parcela registrada no passivo não circulante estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
2021	215.469	24.675	215.469	24.675
2022	283.403	74.675	283.403	74.675
2023	1.370	1.837	1.370	1.837
2024 em diante	638	638	638	638
Total	500.880	101.825	500.880	101.825

Cláusulas restritivas de contratos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as debêntures mantidas pela Companhia e por suas controladas, continham cláusulas restritivas que estabelecem obrigações financeiras e não financeiras por parte da Companhia e de suas controladas. A Companhia e suas controladas encontram-se adimplentes com estas cláusulas.

19. OBRIGAÇÕES FISCAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
ICMS	-	-	-	5.878
PIS e COFINS	5.031	680	5.031	3.968
Imposto de renda e contribuição social	-	6.587	4.113	14.995
Contribuição previdenciária sobre receita bruta (i)	8.520	3.849	8.520	3.849
INSS terceiros	605	889	605	889
Provisão para impostos sobre perdas no estoque	3.985	4.458	3.985	4.458
CIDE	1.761	849	1.761	849
Alpargatas Europe S.L.U. - Espanha:				
Imposto de renda	-	-	22.591	3.335
IVA	-	-	3.063	-
Outros impostos	-	-	2.693	1.358
Impostos Alpa USA	-	-	7.115	4.112
Outros	2.103	2.755	6.081	2.979
Total	22.005	20.067	65.558	46.670

(i) Inclui saldo de CPRB parcelado pela Companhia em adesão às medidas de combate a pandemia da COVID-19.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

20. PROVISÕES E OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Royalties a pagar	1.723	7.256	1.723	7.256
Fretes a pagar	8.130	19.292	19.975	21.211
Propaganda a pagar	9.485	15.680	23.097	18.649
Comissões a pagar (i)	332	1.176	16.303	3.135
Provisão para honorários advocatícios	8.358	6.655	8.358	6.655
Adiantamento de clientes	8.199	9.276	9.852	9.370
Provisão para serviços logísticos	3.031	-	3.031	-
Serviços a pagar de EMEA	-	-	33.750	35.604
Outras contas a pagar (serviços de terceiros, concessionárias e outras)	9.495	10.698	28.305	22.085
Total	48.753	70.033	144.394	123.965

(i) Refere-se a comissões a pagar para representantes comerciais, a variação deve-se a sazonalidade de vendas devido ao verão europeu.

21. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Salários a pagar	(12.981)	(14.650)	(13.577)	(14.835)
Provisão Férias	(38.234)	(50.753)	(47.348)	(59.402)
Provisão 13º Salário	(18.801)	(433)	(20.798)	(433)
Provisão de PPR	(4.058)	(50.095)	(5.017)	(62.118)
Encargos Sociais (i)	(19.195)	(12.290)	(25.036)	(17.150)
Total	(93.269)	(128.221)	(111.776)	(153.938)

(i) Inclui valores de FGTS e INSS que foram parcelados pela Companhia em adesão às medidas de combate a pandemia da COVID-19.

22. PARTES RELACIONADAS

22.1 Saldos com empresas controladas

<u>Ativo e (passivo) não circulante</u>	Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019
Alpargatas Imobiliária S.A.	12	12
Terras de Aventura Indústria de Artigos Esportivos S.A. - Osklen (i)	19.236	25.746
Alpargatas Colômbia SAS – Colômbia (ii)	4.911	-
Total	24.159	25.758

(i) Refere-se, principalmente, a contrato de mútuo de R\$17.148 com taxa de juros de CDI + 3,40 a.a.

(ii) Refere-se a contrato de mútuo de USD 900 com taxa de juros de CDI + 3,70 a.a.

O saldo é representado por conta corrente entre a Companhia e suas controladas, devido à administração centralizada das disponibilidades.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

22.2 Saldos a receber e a pagar decorrentes de transações com empresas controladas

	Controladora Contas a receber (i)		Controladora Contas a pagar	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Alpargatas USA Inc. - Estados Unidos	64.820	40.180	-	-
Alpargatas Europe S.L.U. - Espanha	134.925	52.896	-	-
Alpargatas Colômbia SAS	16.162	6.120	-	-
Alpargatas Índia Fashions Private Ltd.	1.382	-	-	-
Alpargatas Trading (Shanghai) Co. Ltd.	12.259	-	-	-
Alpargatas Asia Ltd. – Hong Kong	12.538	-	-	-
Total	242.086	99.196	-	-

(i) Saldos registrado no contas a receber conforme nota explicativa 6.

Durante o período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou a prorrogação de títulos a receber com suas controladas com o objetivo de apoiar suas operações diante da crise causada pela COVID-19.

22.3 Transações com empresas controladas com efeito no resultado do período

As transações efetuadas com empresas controladas estão demonstradas a seguir:

	Venda de produtos/serviços		Compra de produtos/serviços	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Alpargatas S.A. (i)	86.213	63.175	-	-
Alpargatas USA Inc. - Estados Unidos	-	-	8.897	7.784
Alpargatas Europe S.L.U. - Espanha	-	-	49.407	50.999
Alpargatas Colômbia SAS	-	-	5.920	4.392
Alpargatas Índia Fashions Private Ltd.	-	-	560	-
Alpargatas Trading (Shanghai) Co. Ltd.	-	-	9.880	-
Alpargatas Asia Ltd. – Hong Kong	-	-	11.549	-
Total	86.213	63.175	86.213	63.175

(i) Compreende substancialmente as vendas de sandálias da marca “Havaianas” para as controladas localizadas no exterior, devido ao modelo das operações e ao formato do canal de distribuição definido para as operações internacionais da Companhia, onde os produtos são manufaturados no Brasil e posteriormente vendidos para as controladas no exterior, onde são revendidos.

Durante os períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019, a Companhia não registrou nenhuma baixa ou provisão para perdas esperadas (*impairment*) referente aos saldos a receber de suas controladas no exterior.

22.4 Transações com partes relacionadas

	Controladora e consolidado Ativo (i)		Controladora e consolidado Passivo (ii)	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Banco Itaú-Unibanco	705.222	4.031	759.762	30.443
Total	705.222	4.031	759.762	30.443

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

	Controladora e consolidado		Controladora e consolidado	
	Receita (iv)		Despesa (iii)	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Banco Itaú-Unibanco	6.318	132	34.891	2.369
Total	6.318	132	34.891	2.369

(i) Os valores referem-se aos saldos de aplicações financeiras da Alpargatas S.A.

(ii) Os valores referem-se a: (1) Finame na Alpargatas S.A. no valor de R\$ 6.694; (2) Empréstimos Resolução 4131 da Alpargatas S.A no valor de R\$ 508.800; (3) CCB na Alpargatas S.A no valor de R\$ 203.134; (4) CCB na Osklen no valor de R\$ 40.331 e (5) operações de risco sacado na Osklen no valor de R\$ 803 em 30 de junho de 2020 e Empréstimos Finame na Alpargatas S.A. no valor de R\$ 7.620 e (2) operações de risco sacado na Osklen no valor de R\$ 22.823 em 31 de dezembro de 2019.

(iii) Referem-se à despesa com juros sobre empréstimos mencionados no item (ii).

(iv) Referem-se aos ganhos com aplicações financeiras, conforme item (i).

Em 30 de junho de 2020, exceto pelos avais e pelas garantias concedidas para suportar as operações de empréstimos e financiamentos, conforme mencionado na nota explicativa 18, a Companhia e suas controladas não haviam concedido outros avais e garantias para partes relacionadas.

22.5 Remuneração do pessoal chave da Administração

A remuneração total dos administradores está assim composta:

	Consolidado		
	30/06/2020		
	Remuneração		
	Fixa	Variável (i)	Total
Conselho de Administração / Comitê de Auditoria	1.922	-	1.922
Diretores	3.142	1.449	4.591
Total	5.064	1.449	6.513

	30/06/2019		
	Remuneração		
	Fixa	Variável (i)	Total
Conselho de Administração / Comitê de Auditoria	1.974	-	1.974
Diretores	4.649	3.925	8.574
Total	6.623	3.925	10.548

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

Em adição à remuneração dos administradores, durante o período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou contribuições ao plano de previdência privada no montante de R\$174 (R\$259 no mesmo período de 2019) em nome dos diretores estatutários e o plano de incentivo de longo prazo no valor de R\$ 4.788 (R\$ 4.006 no mesmo período de 2019), conforme descrito na nota explicativa 24.

A remuneração global anual para os administradores fixada para o exercício de 2020 na Assembleia Geral Ordinária de 30 de abril de 2020 foi de R\$31.208 (R\$ 39.000 em 2019).

23. PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos de naturezas tributárias, cíveis e trabalhistas, decorrentes de autuações por parte das autoridades fiscais, de reclamações de terceiros e ex-empregados ou de ações e questionamentos. Para essas contingências, foram constituídas provisões, quando, na opinião da Administração e de seus assessores jurídicos, o risco de eventual perda quando for considerado como provável. Essas provisões estão assim apresentadas:

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Reclamações trabalhistas	(i)	16.762	17.018	19.311	18.236
Processos tributários	(ii)	6.721	6.693	6.721	6.693
Processos cíveis	(iii)	5.274	2.483	14.208	12.444
Total		28.757	26.194	40.240	37.373
Depósitos judiciais		4.859	5.647	4.859	5.647
Total líquido		23.898	20.547	35.381	31.726
Parcela do circulante		10.064	9.532	18.998	19.493
Parcela do não circulante		13.834	11.015	16.383	12.233

- (i) Referem-se às ações movidas contra a Companhia e suas controladas por ex-empregados, cujos pedidos são basicamente de pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e verbas entendidas como devidas em razão de responsabilidade subsidiária.
- (ii) Referem-se principalmente a uma cobrança de COFINS do período de julho e setembro a dezembro de 1992, em que se discutem diferenças não tributadas. O processo encontra-se aguardando decisão em primeira instância judicial.
- (iii) Referem-se às ações cíveis movidas contra a Companhia, relacionadas principalmente a danos morais e materiais, decorrentes de discussões oriundas de contratos de consumo e comerciais.

A movimentação da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas está demonstrada a seguir:

	Controladora			
	Trabalhistas	Tributários	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	11.371	6.693	2.483	20.547
Adições	6.741	28	2.791	9.560
Pagamentos	(6.209)	-	-	(6.209)
Saldo em 30 de junho de 2020	11.903	6.721	5.274	23.898

	Consolidado			
	Trabalhistas	Tributários	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	12.589	6.693	12.444	31.726
Adições	7.452	28	2.970	10.450
Pagamentos/Variação cambial	(5.589)	-	(1.206)	(6.795)
Saldo em 30 de junho de 2020	14.452	6.721	14.208	35.381

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 está apresentada nas demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 7 de fevereiro de 2020.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

23.1 Perdas possíveis (não provisionadas)

Contingências passivas, com risco de perda classificadas como possível:

		Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Tributárias:					
Auto de infração – IRRF	(i)	4.619	4.591	4.619	4.591
CSLL e IRPJ	(ii)	12.607	12.523	12.607	12.523
Royalties	(iii)	9.631	9.533	9.631	9.533
Crédito de PIS/COFINS	(iv)	3.194	3.165	3.194	3.165
Outras		7.739	7.643	7.980	7.882
Total Tributárias		37.790	37.455	38.031	37.694
Cíveis (ações indenizatórias)					
Trabalhistas	(v)	24.022	40.575	35.942	51.317
		4.165	4.770	7.758	8.824
Total Geral		65.977	82.800	81.731	97.835

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

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

(iii) Autos de infração visando à cobrança de II, IPI, PIS-Importação e COFINS-Importação sobre os valores remetidos ao exterior a título de *royalties*.

(iv) Glosa de compensações com créditos tributários, em sua maioria, oriundos de operações de fretes.

(v) Referem-se, principalmente às ações indenizatórias.

23.2 Ativos contingentes

A Companhia possui discussões judiciais objetivando a recuperação de tributos, cujo prognóstico de êxito é provável de acordo com seus assessores jurídicos. Entre as principais ações, destaca-se a exclusão do ICMS da base de cálculo da contribuição previdenciária sobre a receita bruta.

Como se tratam de ativos contingentes, sua mensuração e contabilização se darão na forma e proporção da decisão judicial favorável, quando esta ocorrer de forma definitiva.

23.3 Questionamento judicial – ICMS na base do PIS E COFINS

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

No período de junho de 2008 até dezembro de 2014, a Companhia valeu-se do efeito suspensivo obtido em Medida Cautelar no STF para excluir o ICMS da base de cálculo da COFINS, sem a necessidade de efetuar depósitos judiciais. Tais valores foram registrados como passivo com exigibilidade suspensa. Essa provisão de R\$190.500 foi estornada pela Companhia em 2017, em razão do julgamento pelo STF, em sede de repercussão geral, do Recurso Extraordinário nº 574.706, em 15 de março de 2017. Naquela ocasião fixou-se a tese favorável aos contribuintes: “o ICMS não deve compor a base de cálculo do PIS e da COFINS”. O julgamento foi devidamente formalizado com a publicação das respectivas Atas em 17 de março de 2017 e 20 de março de 2017.

Em 25 de setembro de 2018, ocorreu o trânsito em julgado da ação judicial que discutiu o período de maio de 1993 a dezembro de 2014 para a COFINS. Os montantes envolvidos nesta ação correspondem a R\$ 15.000, depositados em juízo, relativos ao período de maio de 1993 a fevereiro de 1996, e R\$ 181.621, pagos a maior, relativos ao período de março de 1996 a maio de 2008. Tais ativos foram reconhecidos pela Companhia em 30 de setembro de 2018 na rubrica “Outras receitas operacionais”.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Em 4 de abril de 2019, ocorreu o trânsito em julgado da ação que questionou a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS no período de março de 2002 a dezembro de 2014. O montante envolvido nesta ação corresponde a R\$ 82.590. Tal ativo foi reconhecido pela Companhia em 30 de abril de 2019 em contrapartida à rubrica de "Outras receitas operacionais".

A ação que discute o PIS e a COFINS relativos ao período de janeiro de 2015 em diante, teve seu trânsito em julgado certificado no dia 06/04/2020, estimando-se para esta ação um valor envolvido de aproximadamente R\$ 92.000, tal ativo foi reconhecido pela Companhia em abril de 2020, em contrapartida à rubrica de "Outras receitas operacionais".

Em março de 2019, ocorreu o trânsito em julgado da ação judicial da controlada Terras de Aventura Indústria de Artigos Esportivos S.A.. Por tal razão, encerrado o trabalho de levantamento dos valores oriundos desta ação, tal Companhia registrou um ativo da ordem de R\$ 17.131, calculado nos termos da Solução de Consulta Interna COSIT nº 13, tendo em vista que a respectiva decisão transitada em julgado ponderou acerca da pendência de julgamento dos Embargos de Declaração no RE nº 574.706.

A Terras de Aventura Indústria de Artigos Esportivos S.A. estima um valor da ordem de R\$ 7.273 a ser reconhecido quando do julgamento dos Embargos de Declaração no RE nº 574.706 que aguarda nova pauta de julgamento pelo STF depois de ter sido retirado da pauta do dia 1º de abril de 2020 em razão da pandemia causada pela COVID-19.

A Companhia tem expectativa de realização desses saldos em cinco anos contados dos trânsitos em julgado dos processos.

24. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

24.1 Planos de aposentadoria

A Companhia patrocina um plano de aposentadoria para todos os seus empregados, utilizando a Entidade Fechada de Previdência Complementar, a ALPAPREV - Sociedade de Previdência Complementar na modalidade de contribuição definida, no qual o participante efetua contribuição e a Companhia complementa essa contribuição. Além disso, concedeu um plano próprio de aposentadoria e benefícios de renda vitalícia ("Plano Informal") para um grupo fechado de ex-funcionários e seus respectivos cônjuges, que será extinto após o falecimento do último beneficiário.

Em 30 de junho de 2020, o ativo atuarial referente a esses planos, oriundo do excedente das aplicações frente ao passivo atuarial é de R\$ 2.153.

24.2 Plano de incentivo de longo prazo

a) "Novo plano de incentivo de longo prazo"

Em 23 de abril de 2015, a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária aprovou o denominado "Novo plano de incentivo a longo prazo (ILP)". O plano ILP é baseado em uma política de geração de valor que permite a alguns empregados da Companhia e suas controladas adquirir direitos com a Companhia, baseado na distribuição de uma parcela da criação de valor futuro para a Companhia que supere a taxa de retorno mínima (*ke / hurdle rate*) para seus acionistas, e tem como parâmetros de valor: (i) mercado (BM&F Bovespa); (ii) econômico (múltiplo de EBITDA) e; (iii) múltiplo de dividendos.

A participação individual dos beneficiários na criação de valor acima da taxa mínima é operacionalizada por meio da concessão de Unidades Virtuais de Valor ("UVVs"), cujo valor individual é calculado mediante a: (i) ponderação da cotação média das ações dos últimos 60 pregões (40%); (ii) múltiplo de EBITDA descontada da dívida líquida

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

dividido pelo número de ações (40%) e; (iii) dividendos e juros sobre capital próprio por ação dividido pelo *dividend yield* (20%).

As conversões das UVVs em pagamento serão realizadas pelo beneficiário em até cinco anos e três meses do início de cada programa anual, desde que respeitados os prazos de carência de: (i) até 36 meses: não será permitida conversão; (ii) após 36 meses: até 33%; (iii) após 48 meses: até 66%, descontadas as já exercidas e; (iv) após 60 meses: até 100%, descontadas as já exercidas. A liquidação será feita em dinheiro.

O novo plano teve início em 1º de janeiro de 2015 e previa cinco programas anuais, no entanto ocorreram distribuições apenas nos anos de 2015 e 2016 devido à troca do controlador.

b) Plano de ações diferidas especial

Em 14 de novembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o plano extraordinário de ações diferidas, com outorga única e vigência de 5 anos. O plano estabelece as condições gerais do incentivo definido após a mudança de controle ocorrida em 2017, com o objetivo de reter os principais executivos da Companhia e suas controladas, por meio de uma outorga especial de ações diferidas de emissão da Companhia.

Cada ação diferida atribui a seu titular o direito ao recebimento em caixa do valor de mercado de 1 (uma) ação preferencial (B3: "ALPA4"), acrescido do valor em dinheiro dos respectivos proventos, e deduzido o imposto de renda e outros encargos que incidam sobre o valor da ação. Em casos específicos os participantes poderão optar por receber, na data de exercício, ações em tesouraria compradas pelo participante pelo valor líquido de imposto, divididas pelo valor de mercado.

A aquisição do direito ao exercício das ações diferidas ocorrerá de forma gradativa, em 3 (três) parcelas iguais de 1/3 das ações diferidas, e a primeira parcela poderá ser exercida a partir de 1º de setembro de 2020 e as demais nos anos subsequentes.

O plano entrou em vigor imediatamente após a sua aprovação e terá vigência até 31 de outubro de 2022.

c) Plano de ações restritas

Em 20 de março de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o plano de ações restritas, cujo objeto é a outorga de ações restritas como parte da estrutura de remuneração da Companhia a fim de atrair, motivar e reter executivos da Companhia e/ou de suas controladas, bem como alinhar seus interesses aos da Companhia, suas controladas e de seus acionistas, estimulando a aceleração da estratégia de crescimento da Companhia.

O plano foi implementado, por meio de programas outorgados aos executivos e com celebração de contratos individuais entre a Companhia e os participantes especificando a quantidade de ações restritas recebidas e os demais termos e condições, incluindo a continuidade do vínculo empregatício e/ou de administrador, conforme o caso, de cada participante com a Companhia pelos períodos de 5 anos, com relação ao primeiro lote de outorga de ações restritas, e 10 anos, com relação ao segundo lote de outorga de ações restritas, contados da data de celebração do respectivo contrato individual e sujeito ao cumprimento da meta de valorização mínima das ações restritas correspondente ao acumulado do IPCA + 3% (três por cento) ao ano sobre o valor-base de R\$ 11,70 por ação preferencial, o participante adquirirá o direito de tornar-se titular das ações restritas, observadas as hipóteses de desligamento previstas no plano.

Adicionalmente ao número máximo de ações restritas, a Companhia irá, conforme termos e condições do plano e do programa, entregar ao participante 0,30 (zero vírgula trinta) ação preferencial adicional para cada ação preferencial eventualmente adquirida pelo participante durante o período de validade do programa, respeitando-se o limite máximo de aquisição pelo participante de até 1.000.000 (um milhão) de ações preferenciais.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

O plano expirará, a qualquer tempo: (a) por decisão da Assembleia Geral Extraordinária; (b) pelo cancelamento de registro de companhia aberta da Companhia; (c) pela cessação de negociação das ações preferenciais de emissão da Companhia em mercado de balcão, mercado organizado ou bolsa de valores; (d) pela dissolução e liquidação da Companhia; ou (e) pelo decurso de um prazo de 10 (dez) anos contados da data de aprovação do plano.

d) Plano discricionário

Em 15 de outubro de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou um novo plano de ações restritas que tem por objetivo conceder aos beneficiários selecionados pelo conselho de administração a oportunidade de receber ações restritas, de modo a promover: (a) a retenção dos beneficiários; e (b) o conceito de meritocracia e valorização da performance e potencial crescimento da Companhia.

A outorga foi realizada mediante a celebração de contratos entre a Companhia e os beneficiários, onde foram especificadas a quantidade de ações e os termos e condições para aquisição de direitos relacionados às ações restritas.

A quantidade de ações outorgadas levou em consideração o *target* de salários previstos e aprovados na política de remuneração da Companhia e a última avaliação de performance e potencial, ou qualquer tipo de avaliação individual que foi definida e aprovada pelo conselho de administração para definir a quantidade que foi outorgada ao beneficiário.

O direito dos beneficiários, especialmente o de efetivamente receber a propriedade de tais ações, somente será plenamente adquirido se o beneficiário (i) permanecer continuamente vinculado como administrador, diretor ou empregado da Companhia ou de sociedade sob o seu controle, conforme o caso, durante o período de carência e, cumulativamente, (ii) o preço de cotação da ação preferencial de emissão da Companhia na data de término do período de carência deverá representar uma valorização, em relação ao preço equivalente à média de cotação da ação preferencial (ALPA4) nos 30 (trinta) pregões imediatamente anteriores à data de outorga, em montante superior à variação do IPCA/IBGE no período de carência em questão, acrescido de 3% (três por cento) ao ano, sujeito a ajustes decorrentes de desdobramento de ações, grupamento de ações e/ou outros eventos que possam afetar a comparação entre os preços acima, conforme calculado e definido pelo conselho de administração.

O plano entrou em vigor na data de sua aprovação e permanecerá vigente por um prazo indeterminado, podendo, no entanto, ser extinto, a qualquer tempo, por decisão da Assembleia Geral.

e) Plano de outorga de ações (programa de *matching*)

Em 15 de outubro de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o Plano de Outorga de Ações (Programa de *Matching*). O Plano tem por objetivo conceder aos beneficiários selecionados pelo conselho de administração a oportunidade de receber ações de *Matching* na medida em que, dentre outras condições, os referidos beneficiários invistam verbas autorizadas na aquisição e manutenção de ações próprias sob sua conta e risco, de modo a promover: (a) o alinhamento entre os interesses dos beneficiários e os interesses dos acionistas da Companhia e sociedades sob o seu controle; e (b) o estímulo da permanência dos Beneficiários na Companhia ou nas sociedades sob o seu controle.

O Conselho de Administração selecionará os beneficiários que poderão participar do plano. A base será os empregados que receberam Incentivo de curto prazo no ano da outorga.

A outorga de ações de *Matching* será realizada mediante a celebração de contratos de outorga entre a Companhia e os beneficiários, os quais deverão especificar, sem prejuízo de outras condições determinadas pelo Conselho de Administração, quantidade de ações de *Matching* objeto da outorga e os termos e condições para aquisição de direitos relacionados às ações de *Matching*.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Os direitos dos beneficiários em relação às ações de *Matching*, especialmente o direito de efetivamente receber a propriedade de tais ações, somente serão plenamente adquiridos se os beneficiários (i) permanecerem continuamente vinculados como administradores, diretores, empregados da Companhia ou de sociedade sob o seu controle, conforme o caso, e, cumulativamente, (ii) mantiverem, sob sua plena e legítima titularidade e propriedade, as ações próprias, por todo o período compreendido desde a data de outorga até o terceiro aniversário da data de outorga, quando 100% (cem por cento) das ações de *Matching* serão vestidas.

O plano entrou em vigor na data de sua aprovação e permanecerá vigente por um prazo indeterminado, podendo, no entanto, ser extinto, a qualquer tempo, por decisão da Assembleia Geral.

f) Impacto contábil

Os saldos da provisão registrada no passivo e o valor registrado no patrimônio líquido estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Passivo				
Novo plano de incentivo de longo prazo	49.520	56.276	51.446	58.507
Plano de ações diferidas especial (ii)	13.816	-	15.087	-
Encargos sobre planos de outorgados em ações	1.384	-	1.401	-
Total da provisão de incentivo de longo prazo	64.720	56.276	67.934	58.507
Parcela do circulante	6.508	22.543	7.036	22.839
Parcela do não circulante	58.212	33.733	60.898	35.668
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Patrimônio líquido				
Plano de ações diferidas especial (ii)	-	7.228	-	8.556
Plano de ações restritas	10.658	6.990	10.609	6.990
Plano discricionário	2.139	384	2.487	449
Plano de outorga de ações (programa de <i>matching</i>)	181	-	181	-
Plano das subsidiárias (i)	299	1.393	-	-
Total da provisão de incentivo de longo prazo	13.277	15.995	13.277	15.995

(i) Saldo contabilizado na Controladora via equivalência patrimonial.

(ii) Saldo reclassificado do Patrimônio Líquido para o Passivo durante período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020.

O impacto contábil registrado na conta de resultado relativo aos planos de incentivo a longo prazo, no período findo em 30 de junho de 2020, foi de R\$ 19.045 de despesa na Controladora e de R\$ 18.697 no Consolidado, (R\$10.919 de despesa na Controladora e no Consolidado no período findo em 30 de junho de 2019) e de R\$ 686 no Patrimônio Líquido da Controladora e do Consolidado (R\$3.419 no período findo em 30 de junho de 2019).

24.3 Participação nos resultados

A Companhia e suas controladas concedem participação nos resultados a seus empregados, vinculada ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecida e aprovada anualmente para cada fábrica/unidade. Nos períodos findos em 30 de junho de 2020 e de 2019, foram reconhecidos no resultado os seguintes valores:

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Programa de participação no resultado	12.144	29.589	10.840	34.949

Esta obrigação está registrada na conta “Salários e encargos sociais a pagar”, no passivo circulante. A despesa está contabilizada nas rubricas “Custo dos Produtos Vendidos”, “Despesas com vendas” e “Despesas Gerais e Administrativas”.

25. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

25.1 Capital social

O capital integralizado em 30 de junho de 2020 é de R\$1.500.000, após aumento de R\$ 851.503 mediante integralização de reserva de lucro, aprovada em 20 de março de 2019, com a emissão de 117.612.445 novas ações, sendo 60.402.138 ações ordinárias e 57.210.307 ações preferenciais, incluídas as ações em tesouraria. A bonificação ocorreu na proporção de 25 ações para cada 100 ações possuídas em 20 de março de 2019.

Em razão da bonificação ocorrida, o número de total de ações passou a ser representado por 588.062.222 ações escriturais sem valor nominal, sendo 302.010.689 ordinárias e 286.051.533 preferenciais.

O capital subscrito e integralizado apresenta a seguinte composição acionária:

Em 30 de junho de 2020:

Acionistas	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Controladores (Itaúsa, Cambuhy I e Cambuhy Alpa)	259.057.585	85,78	71.908.054	25,14	330.965.639	56,28
Administradores:						
Conselho de Administração	31.562.390	10,45	28.890.356	10,10	60.452.746	10,28
Demais acionistas	11.390.682	3,77	176.007.652	61,53	187.398.334	31,87
Tesouraria	32	-	9.245.471	3,23	9.245.503	1,57
Total	302.010.689	100,00	286.051.533	100,00	588.062.222	100,00

Em 31 de dezembro de 2019:

Acionistas	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Controladores (Itaúsa, Cambuhy I e Cambuhy Alpa)	259.057.585	85,78	75.307.606	26,33	334.365.191	56,86
Administradores:						
Conselho de Administração	31.562.390	10,45	29.007.756	10,14	60.570.146	10,30
Demais acionistas	11.390.682	3,77	172.490.700	60,30	183.881.382	31,27
Tesouraria	32	0,00	9.245.471	3,23	9.245.503	1,57
Total	302.010.689	100,00	286.051.533	100,00	588.062.222	100,00

25.2 Ações em tesouraria

A Companhia possui 9.245.503 ações em tesouraria ao custo médio de R\$6,9491. Durante o período findo em 30 de junho de 2020 a conta de “Ações em tesouraria” não foi movimentada.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

25.3 Dividendos e juros sobre o capital próprio

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

Durante período findo em 30 de junho de 2020, não foram declarados pela Administração, juros sobre o capital próprio.

Neste mesmo período, o Conselho de Administração, deliberou a distribuição de dividendos relativos ao exercício de 2019, observadas as disposições legais e estatutárias aplicáveis. O benefício contemplou todas as 588.062.222 ações escriturais emitidas em que se divide o capital social, excetuando-se as ações que se encontram em tesouraria, perfazendo o montante de R\$ 30.441, sendo R\$ 0,0501 por ação ordinária e R\$ 0,0552 por ação preferencial. Fizeram jus ao recebimento dos dividendos os acionistas inscritos em 14 de fevereiro de 2020, sendo as ações negociadas "ex direito" aos dividendos a partir de 17 de fevereiro de 2020. O pagamento foi efetuado no dia 10 de março de 2020 pelo Banco Itaú S.A. Esse valor foi imputado ao dividendo anual obrigatório, aprovado na Assembleia Geral Ordinária de 2020.

25.4 Reserva de Lucros

Reserva para incentivos fiscais

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

Durante período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia destinou o valor de R\$ 62.260 para reserva de incentivos fiscais (R\$ 76.188 em 30 de junho de 2019).

Reserva legal

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

26. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receita operacional bruta:				
Mercado interno	1.044.302	1.290.616	1.133.500	1.457.560
Mercado externo	151.324	154.162	570.769	517.855
	1.195.626	1.444.778	1.704.269	1.975.415
Devoluções e abatimentos	(46.676)	(34.189)	(102.577)	(70.433)
Impostos incidentes sobre as vendas	(150.460)	(200.907)	(174.134)	(239.205)
Receita operacional líquida	998.490	1.209.682	1.427.558	1.665.777

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

27. DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia apresenta a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseada na sua função. As informações das despesas por natureza são apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Custo dos produtos vendidos:				
Matérias-primas e materiais	313.441	395.691	382.812	475.344
Salários, encargos e benefícios	212.279	248.309	213.765	250.096
Depreciação	25.781	24.157	25.964	24.323
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	4.050	5.134	4.050	5.134
Custos COVID-19 (iii) (iv)	20.409	-	20.409	-
Outros custos	48.331	62.026	66.308	69.599
Total	624.291	735.317	713.308	824.496
Despesas com vendas:				
Salários, encargos e benefícios	39.692	42.602	112.779	114.631
Participação nos resultados	2.916	4.803	2.348	10.382
PDD	20.788	3.536	39.924	3.556
Frete	29.335	45.234	54.932	66.790
Propaganda e publicidade	60.422	65.946	116.296	121.644
Comissões	2.766	4.801	20.731	27.688
Depreciação (i)	4.875	3.820	40.677	32.260
Royalties	16.570	18.661	16.452	19.050
Serviços de terceiros	9.995	7.232	25.779	27.409
Aluguéis/Leasing (ii)	585	2.732	2.185	14.795
Despesas com viagens	1.298	2.549	3.452	6.334
Despesas com armazenagem	1.674	2.137	25.159	27.014
Embalagem coletiva	7.285	7.056	7.285	7.056
Seguros de transporte	2.116	2.050	3.195	2.452
Serviços logísticos	9.573	4.575	13.201	4.575
Outras	20.202	22.079	41.402	40.127
Total	230.092	239.813	525.797	525.763
Gerais e administrativas:				
Salários, encargos e benefícios	41.172	37.549	46.811	44.492
Honorários dos administradores (nota explicativa 22.5)	6.513	10.548	6.513	10.548
Serviços de terceiros	9.581	12.067	12.731	15.467
Depreciação (i)	3.997	4.534	4.374	5.689
Aluguel e condomínio (ii)	4	3.511	111	3.635
Manutenção e reparos	4.396	4.190	4.412	4.259
Outras	5.267	6.307	8.448	10.018
Total	70.930	78.706	83.400	94.108

(i) Inclui a depreciação dos contratos de arrendamento conforme descrito na nota explicativa 15.

(ii) Refere-se ao saldo de alugueis que não foram escopo do IFRS 16, a redução do saldo deve-se aos descontos obtidos por conta da COVID-19, conforme mencionado na nota explicativa 15.

(iii) Referem-se aos gastos relacionados a COVID-19 que incluem: (i) custos de mão de obra por parada obrigatória e afastamento médico, (ii) utilização da MP 936 e (iii) demais despesas de fabricação.

(iv) Inclui o valor de R\$ 9.976 referente ao 1º trimestre que foi reclassificado para a linha de custo dos produtos vendidos, conforme mencionado na nota explicativa 2.4.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

28. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Outras receitas operacionais:				
Venda de Sucata	325	378	325	378
Receita de taxa de franquia	-	476	-	476
Ganho na venda de imobilizado	62	3.437	62	6.109
Receita na venda de controlada (ASAIC) (i)	220.000	-	220.000	-
Êxito ação judicial (PIS/COFINS e IPI) (ii)	103.053	82.590	103.053	82.590
Outras	1.791	652	4.056	746
	325.231	87.533	327.496	90.299
Outras despesas operacionais:				
Amortização de intangível	(6.095)	(6.669)	(13.654)	(15.087)
Provisões para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(5.509)	(5.133)	(5.688)	(5.156)
Plano de incentivo de longo prazo (nota explicativa 24.2)	(19.045)	(10.919)	(18.697)	(10.919)
Indenizações por rescisões trabalhistas	(722)	(6.226)	(722)	(6.337)
Custo na venda de controlada (ASAIC) (i)	(290.854)	-	(291.002)	-
Provisão para perdas e baixas do imobilizado	-	(10.456)	-	(10.416)
Serviços de terceiros	(20.568)	(17.688)	(20.567)	(17.688)
Impairment ágio Argentina (iii)	-	(72.989)	-	(72.989)
Despesas COVID-19 (iv)	(20.208)	-	(21.085)	-
Outras	(13.976)	(10.460)	(23.390)	(10.595)
	(376.977)	(140.540)	(394.805)	(149.187)
Total	(51.746)	(53.007)	(67.309)	(58.888)

(i) Referem-se aos valores de receita e custo pela venda da Controlada ASAIC conforme demonstrado na nota explicativa 11.

(ii) Referem-se aos ganhos de ações judiciais relativas a impostos, principalmente, PIS/COFINS, conforme descrito na nota explicativa 23.3.

(iii) Refere-se ao *impairment* do ágio registrado na aquisição da UGC Argentina, conforme descrito na nota explicativa 13.

(iv) Referem-se às despesas relacionadas a COVID-19, sendo R\$ 16.596 de doações e R\$ 4.489 de demais despesas.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

29. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS, LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas financeiras:				
Rendimentos de aplicações financeiras	22.749	14.374	23.524	14.971
Atualização monetária de depósitos judiciais e créditos tributários	5.412	-	5.430	-
Juros ativos e outros	2.695	6.694	2.184	2.268
	30.856	21.068	31.138	17.239
Despesas financeiras:				
Juros e encargos sobre empréstimos e financiamentos (i)	(39.257)	(10.098)	(41.123)	(11.233)
Impostos sobre receitas financeiras	(2.814)	(3.237)	(2.828)	(3.268)
Despesas bancárias	(209)	(1.866)	(2.239)	(2.930)
Ajuste a valor presente	(1.342)	(2.115)	(1.342)	(2.115)
Juros de arrendamento – IFRS 16	(4.272)	(2.514)	(11.514)	(8.676)
Descontos concedidos	(85)	(2)	(2.670)	(245)
Outras	(1.747)	(532)	(2.443)	(673)
	(49.726)	(20.364)	(64.159)	(29.140)
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	5.729	8.935	5.729	8.935
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(1.344)	(9.226)	(1.344)	(9.226)
	4.385	(291)	4.385	(291)
Total	(14.485)	413	(28.636)	(12.192)

(i) Saldos estão apresentados líquidos dos contratos de swap que foram adquiridos para proteção na variação do valor justo de alguns empréstimos, conforme nota explicativa 31.3.

30. INFORMAÇÕES SOBRE SEGMENTOS DE NEGÓCIOS

A Companhia possui uma estrutura de gestão matricial na qual as receitas de vendas são analisadas pelo principal tomador de decisões em diversos níveis, pois os produtos produzidos e comercializados pela Companhia e suas controladas são divididos entre diversas marcas de calçados, artigos esportivos, sandálias e vestuário, as operações são geridas por segmentação geográfica com a seguinte segregação: (i) Operações Nacionais: desempenho da Companhia e de suas controladas no Brasil e (ii) Operações Internacionais: desempenho consolidado das controladas nos Estados Unidos e na Europa, bem como das exportações diretas. O desempenho da operação da Controlada ASAIC está apresentado como operação descontinuada, tendo em vista a operação realizada, conforme descrito na nota explicativa 1.2.

A receita líquida por segmento está representada da seguinte forma no período findo em 30 de junho de 2020:

- Operações Nacionais:
 - Brasil: 60,5%
- Operações Internacionais:
 - Sandálias Internacional: 34,0%
- Operações descontinuadas: 5,6%

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

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

As informações estão demonstradas a seguir:

Contas de resultado	30/06/2020					
	Receita operacional líquida	Lucro líquido (prejuízo)	Depreciação e amortização	Resultado financeiro	Variação cambial líquida	Imposto de renda e contribuição social
Operações nacionais:						
Brasil	847.058	45.791	(39.874)	(8.217)	23.603	31.144
Terras de Avent. Ind. Art.Esport. S.A. – Osklen	66.935	(30.746)	(17.405)	(9.151)	8.016	479
Operações internacionais:						
Sandálias Internacional	513.565	36.681	(28.351)	(11.268)	2.866	(23.490)
Consolidado operações continuadas	1.427.558	51.726	(85.630)	(28.636)	34.485	8.133
Operações descontinuadas	84.186	16.089	(658)	(9.088)	(1.694)	(41)
Consolidado	1.511.744	67.815	(86.288)	(37.724)	32.791	8.092

Contas de resultado	30/06/2019					
	Receita operacional líquida	Lucro líquido (prejuízo)	Depreciação e amortização	Resultado financeiro	Variação cambial líquida	Imposto de renda e contribuição social
Operações nacionais:						
Brasil	1.055.750	51.231	(37.604)	(614)	(1.197)	(25.092)
Terras de Avent. Ind. Art.Esport. S.A. – Osklen	119.080	(18.861)	(17.595)	(10.432)	10	1.306
Operações internacionais:						
Sandálias Internacional	490.947	63.104	(22.735)	(1.146)	(4.525)	(25.358)
Consolidado operações continuadas	1.665.777	95.474	(77.934)	(12.192)	(5.712)	(49.144)
Operações descontinuadas	281.193	(22.909)	(6.861)	11.882	(16.530)	(2.054)
Consolidado	1.946.970	72.565	(84.795)	(310)	(22.242)	(51.198)

A tabela abaixo apresenta os saldos patrimoniais em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

Contas patrimoniais	30/06/2020			31/12/2019		
	Ativo total	Passivo circulante e não circulante	Adição ativo imobilizado e intangível	Ativo total	Passivo circulante e não circulante	Adição ativo imobilizado e intangível
Operações nacionais:						
Brasil	4.637.720	2.818.637	37.498	2.842.338	736.400	143.367
Terras de Avent. Ind. Art.Esport. S.A. – Osklen	503.998	343.041	1.976	559.999	356.951	6.514
Operações internacionais:						
Sandálias Internacional	1.509.958	568.430	10.716	751.884	480.106	14.600
Consolidado operações continuadas	6.651.676	3.730.108	50.190	4.154.221	1.573.457	164.481
Operações descontinuadas	-	-	-	367.819	213.991	-
Consolidado	6.651.676	3.730.108	50.190	4.522.040	1.787.448	164.481

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

31. GESTÃO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

31.1 Considerações gerais e políticas

A gestão de instrumentos financeiros, incluindo derivativos, é realizada por meio de políticas, definição de estratégias e estabelecimento de sistemas de controle, sendo monitorada pela Administração da Companhia.

Os procedimentos de tesouraria definidos pela política vigente incluem rotinas mensais de projeção e avaliação da exposição cambial consolidada da Companhia e de suas controladas, sobre as quais se baseiam as decisões tomadas pela Administração.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

31.2 Gestão de risco financeiro

Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e de suas controladas as expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco cambial e de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. A gestão de risco da Companhia concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro utilizando, quando necessário, instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco.

A gestão de risco financeiro é realizada pela tesouraria da Companhia, sendo as políticas obrigatoriamente aprovadas pelo Conselho de Administração. A tesouraria identifica, avalia e contrata instrumentos financeiros com o intuito de proteger a Companhia contra eventuais riscos financeiros, principalmente decorrentes de taxas de juros e câmbio.

Risco de mercado

A Companhia está exposta a riscos de mercado decorrentes das atividades de seus negócios. Esses riscos de mercado envolvem principalmente a possibilidade de flutuações na taxa de câmbio e mudanças nas taxas de juros.

- Risco cambial

Em virtude de contas a receber e de obrigações financeiras de diversas naturezas assumidas pela Companhia em moedas estrangeiras, é conduzida uma política de Proteção Cambial, que estabelece níveis de exposição vinculados a esse risco.

Consideram-se os valores em moeda estrangeira dos saldos a receber e a pagar de compromissos já assumidos e registrados nas demonstrações financeiras oriundos das operações da Companhia, bem como empréstimos e derivativos.

- Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de parte das aplicações financeiras que são pós-fixadas e de seus empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo.

Risco de crédito

As vendas são substancialmente para varejistas e atacadistas. O risco de crédito é reduzido em virtude da grande pulverização da carteira de clientes e pelos procedimentos de avaliação e concessão de crédito. Em 30 de junho de 2020, o montante registrado de provisão para perdas esperadas (*impairment*) era R\$85.643 (R\$45.558 em 31 de dezembro de 2019). A exposição máxima ao risco de crédito na data-base de 30 de junho de 2020 é o valor contábil de contas a receber apresentado na nota explicativa 6.

A Companhia possui políticas de crédito diferenciadas para clientes no Mercado Interno e Clientes Terceiros no Exterior.

No mercado interno, o volume de negócios está concentrado em varejistas, distribuidores e atacadistas que trabalham com um modelo de compra a prazo e para atuar neste mercado é necessária a definição/atribuição de limites de crédito. Para definição do limite adequado são considerados os seguintes fatores: pesquisa no mercado sobre empresa, análise dos dados econômico-financeiros e avaliação do histórico interno com a Companhia. Esses limites são revisados periodicamente e em alguns casos são necessárias garantias reais, cartas de fiança ou fianças bancárias para atribuição do limite.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

No mercado externo, as vendas realizadas para clientes terceiros são feitas quase em sua totalidade mediante pagamento antecipado ou carta de crédito. Exceções são avaliadas pela Administração.

Em ambas as políticas, existem alçadas definidas que variam de acordo com os diferentes níveis hierárquicos / valores e que servem para concessão, alteração ou manutenção dos limites de crédito para cada cliente.

A mensuração da provisão para perda esperada de crédito está descrita na nota explicativa 6.

A Companhia e suas controladas estão sujeitas também a riscos de crédito relacionados aos instrumentos financeiros contratados na gestão de seus negócios.

Consideram baixo o risco de não liquidação das operações que mantêm em instituições financeiras com as quais operam, sendo estas consideradas pelo mercado como de primeira linha.

A Companhia mantém caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras em instituições financeiras de primeira linha e não limita sua exposição a uma instituição específica. Em 30 de junho de 2020, a exposição máxima ao risco de crédito era o valor contábil de caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras, apresentados na nota explicativa 5.

Risco de liquidez

A gestão prudente do risco de liquidez implica manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes, disponibilidades de captação por meio de linhas de crédito compromissadas e capacidade de liquidar posições de mercado.

A Administração monitora o nível de liquidez consolidado da Companhia, considerando o fluxo de caixa esperado em contrapartida às linhas de crédito não utilizadas e aos montantes disponíveis em caixa e equivalentes de caixa.

A nota explicativa 31.4 demonstra os passivos financeiros, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial em relação à data contratual do vencimento. Os valores apresentados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

31.3 Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge (“hedge accounting”)

Hedge de valor justo

A Companhia adota a contabilidade de *hedge* (“*hedge accounting*”) para as operações com instrumentos financeiros derivativos do tipo *swap*, tendo como objeto de *hedge* o risco da flutuação do câmbio sobre dívidas contraídas em moeda estrangeira.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia, possuía uma posição de instrumentos financeiros derivativos do tipo *swap* designados como “*hedge*” de dívidas em moeda estrangeira, captadas por meio de Linha Externa 4131. A liquidação desse tipo de instrumento se faz de acordo com o valor presente na data de liquidação.

As operações de *hedge* de valor justo de empréstimos em moeda foram avaliadas como altamente eficientes em 30 de junho de 2020 e estão classificadas líquidas do objeto de *hedge*, conforme demonstrado na nota explicativa 18. O resultado dessas operações está apresentado líquido do objeto de *hedge*, conforme demonstrado na nota explicativa 29.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Hedge de fluxo de caixa

A Companhia por meio de suas controladas possui instrumentos financeiros derivativos que foram classificadas como *hedge* de fluxo de caixa aplicando-se a contabilização de *hedge*, conforme CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos financeiros. O *hedge* de fluxo de caixa consiste em fornecer proteção contra a variação nos fluxos de caixa atribuíveis a um risco particular associado a um ativo ou passivo reconhecido ou a uma transação prevista altamente provável e que possa afetar o resultado.

A relação entre o instrumento e o objeto de *hedge*, bem como as políticas e objetivos da gestão de risco, foram documentadas no início da operação. Os testes de efetividade prospectivos e retrospectivos também estão devidamente documentados ficando confirmado que os derivativos designados são efetivos na compensação da variação do valor de mercado dos itens objeto de *hedge*.

A parcela efetiva das variações no valor justo de derivativos designados e qualificados como *hedge* de fluxo de caixa é registrada como componente de "outros resultados abrangentes". Em 30 de junho de 2020 foi apurada uma variação positiva no montante de R\$ 1.217. O ganho ou perda relacionado com a parcela não efetiva, quando apurado, é imediatamente reconhecido no resultado. Para o exercício findo em 30 de junho de 2020 não foram apurados ganhos ou perdas decorrentes de parcela não efetiva.

Os valores acumulados em "outros resultados abrangentes" são realizados na demonstração do resultado nos períodos em que o item protegido por *hedge* afetar o resultado (por exemplo, quando ocorrer a liquidação do item objeto de *hedge*).

Outros instrumentos financeiros derivativos

A Companhia possui importações em dólares de produtos acabados e matérias-primas, referentes às unidades de negócio de Artigos Esportivos e Sandálias. Além disso, a Companhia também compra parte de suas matérias-primas nacionais a um valor cujo preço sofre impacto indireto da variação da taxa cambial. Por outro lado, a Companhia possui também exportações de sandálias que, em sua maioria, são vendidas em dólares.

O volume de exportações e recebimentos em moeda estrangeira é superior ao volume de importações e pagamentos em moeda estrangeira, apesar disso a Companhia possui exposição cambial oriunda de compra de matérias-primas não importadas, porém atreladas ao dólar que faz com que a exposição cambial seja importadora, ou seja, possui risco de perda se houver alta na taxa de câmbio.

Com o objetivo de mitigar esse risco e principalmente proteger o seu fluxo de caixa, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a Política de Gestão de Risco Cambial. Essa política estabelece diretrizes para operações de proteção do fluxo de caixa através da utilização de instrumentos financeiros derivativos.

As operações com derivativos visam a proteger o fluxo de caixa futuro da Companhia através da redução da exposição cambial para um horizonte de três meses futuros. A exposição cambial futura é baseada nas projeções de pagamentos e recebimentos em moeda estrangeira. Essas operações não foram eleitas para aplicação da contabilização de *hedge* conforme CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos financeiros, por isso os ganhos e perdas decorrentes das variações no valor justo dessas operações são registrados no resultado do período.

Os saldos registrados no balanço estão apresentados a seguir:

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

	30/06/2020		Controladora 31/12/2019	
	Ativos	Passivos	Ativos	Passivos
"Non Deliverable Forward" (NDF)	558	38	-	-
Opção de compra e opção de venda	-	-	-	1.349
Total	558	38	-	1.349

	30/06/2020		Consolidado 31/12/2019	
	Ativos	Passivos	Ativos	Passivos
"Non Deliverable Forward" (NDF)	558	38	-	-
Opção de compra e opção de venda	-	-	-	1.349
Outros (i)	1.623	-	-	-
Total	2.181	38	-	1.349

(i) Refere-se a contratos de swap e NDF realizados pelas controladas.

Os impactos totais acumulados dos instrumentos derivativos no resultado do período findo em 30 de junho de 2020 totalizaram R\$ 4.385 de receita na Controladora e no Consolidado (R\$ 291 de despesa na Controladora e no Consolidado no mesmo período de 2019), vide nota explicativa 29.

31.4 Maturidade de passivos financeiros

O valor contábil consolidado dos passivos financeiros é mensurado pelo método do custo amortizado, e seus correspondentes valores futuros estimados são demonstrados a seguir:

	30/06/2020				Fluxo futuro
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre três e cinco anos	Mais de cinco anos	
Passivos financeiros:					
Empréstimos e financiamentos	2.120.393	459.514	69.131	-	2.649.039
Fornecedores	265.948	-	-	-	265.948
Total	2.386.341	459.514	69.131	-	2.914.987

	31/12/2019				Fluxo futuro
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre três e cinco anos	Mais de cinco anos	
Passivos financeiros:					
Empréstimos e financiamentos	187.670	105.949	2.568	-	296.188
Fornecedores	350.505	-	-	-	350.505
Total	538.175	105.949	2.568	-	646.693

31.5 Gestão de capital

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

	30/06/2020	31/12/2019
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	2.652.873	577.952
(-) Empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo	(2.499.482)	(278.750)

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

Posição financeira líquida	153.391	299.202
Patrimônio líquido	2.921.568	2.734.592

Exposição cambial

A Companhia está exposta à variação do dólar norte-americano. Para as controladas no exterior, não há risco de exposição de moeda visto que os ativos e passivos monetários estão mantidos nas moedas funcionais de cada localidade.

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Ativo:		
Recebíveis de exportação	30.598	38.501
Contas a receber de clientes	257.490	130.390
Total do ativo	288.088	168.891
Passivo:		
Fornecedores	106.823	117.371
"Royalties" a pagar	1.723	7.256
Total do passivo	108.546	124.627
Exposição líquida	179.542	44.264
Instrumentos financeiros derivativos	520	-
Total da exposição para fins de análise de sensibilidade	180.062	44.264

As posições de derivativos são para *hedge* e são contratadas para mitigar o risco de variação cambial sobre o fluxo de caixa para operações projetadas para períodos posteriores.

Adicionalmente, em relação às posições demonstradas acima, a Companhia possui posições em reais atreladas ao dólar, para tanto, a Companhia efetua a contratação de operações de derivativos visando mitigar o risco de variação cambial dessas operações.

31.6 Valores de mercado

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os valores de mercado das aplicações financeiras pós-fixadas aproximam-se dos valores registrados nas demonstrações financeiras pelo fato de estarem atreladas à variação do CDI. A Companhia efetua ajuste a valor de mercado para suas aplicações pré-fixadas registradas no balanço. Os empréstimos e financiamentos são mantidos atualizados monetariamente com base em taxas de juros contratadas de acordo com as condições usuais de mercado e, portanto, os saldos a pagar nas datas dos balanços aproximam-se substancialmente dos valores de mercado, mesmo aqueles classificados como "não circulantes", considerando-se a modalidade dos correspondentes financiamentos.

O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de mercado de balcão) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A Companhia e suas controladas usam diversos métodos e definem premissas que são baseadas nas condições de mercado existentes na data do balanço. O valor justo de contratos de câmbio a termo é determinado com base em taxas de câmbio a termo, cotadas na data do balanço.

Estima-se que os saldos das contas a receber de clientes e das contas a pagar aos fornecedores, registrados pelos valores contábeis, estejam próximos de seus valores justos de mercado, dado o curto prazo das operações realizadas.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

A Companhia e suas controladas aplicam as regras de hierarquização para avaliação dos valores justos de seus instrumentos financeiros, o que requer a divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

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

Técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros, conforme as regras do Nível 2 incluem:

- Preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares.
- O valor justo de “*swaps*” de taxa de juros é calculado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base nas curvas de rendimento adotadas pelo mercado, bem como das opções.
- O valor justo dos contratos de câmbio futuros é determinado com base nas taxas de câmbio futuras na data do balanço, com o valor resultante descontado ao valor presente.
- Outras técnicas, como a análise de fluxos de caixa descontados, são utilizadas para determinar o valor justo para os instrumentos financeiros remanescentes.

A Companhia não possui instrumentos financeiros classificados como Nível 1 e 3.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para o período findo em 30 de junho de 2020
 Em milhares de reais

Classificação contábil e valores justosEm 30 de junho de 2020

	Valor contábil			
	Valor justo por meio do resultado	Valor justo - Instrumentos de hedge	Custo amortizado	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo				
Caixa e equivalentes de caixa	2.259.412	-	180.236	2.439.648
Aplicações financeiras	213.225	-	-	213.225
Instrumentos financeiros derivativos	-	2.181	-	2.181
Contas a receber pela venda de controlada	222.244	-	-	222.244
	2.694.881	2.181	180.236	2.877.298
Ativos financeiros não mensurados ao valor justo				
Contas a receber de clientes	-	-	730.015	730.015
Outras contas a receber	-	-	22.244	22.244
	-	-	752.259	752.259

Em 30 de junho de 2020

	Valor contábil			
	Valor justo por meio do resultado	Valor justo - Instrumentos de hedge	Custo amortizado	Total
Passivos financeiros mensurados ao valor justo				
Empréstimos e financiamentos	677.637	-	-	677.637
Instrumentos financeiros derivativos	-	38	-	38
Passivo de arrendamento	415.576	-	-	415.576
	1.093.213	38	-	1.093.251
Passivos financeiros não mensurados ao valor justo				
Empréstimos e financiamentos	-	-	1.821.845	1.821.845
Fornecedores	-	-	265.948	265.948
	-	-	2.087.793	2.087.793

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para o período findo em 30 de junho de 2020
 Em milhares de reais

Em 31 de dezembro de 2019

	Valor contábil			
	Valor justo por meio do resultado	Valor justo - Instrumentos de hedge	Custo amortizado	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo				
Caixa e equivalentes de caixa	428.330	-	137.933	566.263
Aplicações financeiras	11.689	-	-	11.689
	440.019	-	137.933	577.952
Ativos financeiros não mensurados ao valor justo				
Contas a receber de clientes	-	-	886.133	886.133
Outras contas a receber	-	-	46.945	46.945
	-	-	933.078	933.078

Em 31 de dezembro de 2019

	Valor contábil			
	Valor justo por meio do resultado	Valor justo - Instrumentos de hedge	Custo amortizado	Total
Passivos financeiros mensurados ao valor justo				
Empréstimos e financiamentos	31.321	-	-	31.321
Instrumentos financeiros derivativos	1.349	-	-	1.349
Passivo de arrendamento	376.398	-	-	376.398
	409.068	-	-	409.068
Passivos financeiros não mensurados ao valor justo				
Empréstimos e financiamentos	-	-	247.429	247.429
Fornecedores	-	-	350.505	350.505
	-	-	597.934	597.934

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

31.7 Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros

Risco cambial

Para a análise de sensibilidade da exposição cambial consolidada em 30 de junho de 2020, cujos efeitos refletem somente os impactos sobre os ativos e passivos monetários, foram desconsiderados os saldos de contas a receber de clientes e dos empréstimos e financiamentos mantidos pelas controladas no exterior, os quais são denominados nas moedas funcionais locais de cada uma dessas controladas e, por este motivo, a Administração da Companhia entende que não existe risco de exposição de moeda para essas controladas.

Em 30 de junho de 2020 a análise de sensibilidade quanto à posição em aberto está demonstrada a seguir:

	Cenário base	Cenário de Alta do Dólar		Cenário de Baixa do Dólar	
		25 %	50%	25%	50%
<u>Impactos da variação no dólar norte-americano</u>					
Recebíveis de exportação	(2.101)	525	1.051	(525)	(1.051)
Contas a receber de clientes	(17.680)	4.420	8.840	(4.420)	(8.840)
Instrumentos financeiros derivativos	(36)	9	18	(9)	(18)
Fornecedores	7.335	(1.834)	(3.668)	1.834	3.668
Royalties	118	(30)	(59)	30	59
Impacto no resultado	(12.364)	3.090	6.182	(3.090)	(6.182)

A Companhia conduziu análise de sensibilidade utilizando o cenário provável, de baixa e de alta de 25% e 50% conforme previsão da Instrução CVM nº 475/08.

A Companhia considera como cenário base, uma valorização do real em 7% sobre o dólar norte-americano considerando uma taxa de câmbio futura de R\$5,10.

Risco de taxa de juros

A análise de sensibilidade foi determinada com base na exposição às taxas de juros dos instrumentos financeiros não derivativos no final de cada período do relatório.

A análise considera os ativos e passivos financeiros da controladora ao final do período de 2020, incluindo os contratos elegíveis ao IFRS16, e projeta as receitas e despesas financeiras calculadas sobre esse saldo. São utilizados três cenários, sendo o provável a curva de juros futuros com data base de 30/06/2020. Para o cenário possível, foi assumida uma queda de 25% sobre a curva de juros futuros. Já no cenário remoto consideramos uma queda de 50%, também sobre a curva de juros futuros do mesmo período.

Em 30 de junho de 2020, 100% das aplicações estavam indexadas ao CDI. Os empréstimos eram compostos de 97% do saldo atrelado à curva de juros variáveis, levando em consideração as contratações de *swaps* realizadas para os mesmos, e 7% do saldo atrelado à taxa fixa. A queda nas despesas de juros pré-fixadas, em relação ao período anterior, deu-se por conta da repactuação do empréstimo da linha FNE, citada na nota explicativa 18 referente aos empréstimos e financiamentos.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

	Ganho/(Perda)		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
<u>Impactos da variação da taxa de juros</u>			
<u>Pós-fixado</u>			
Receita de aplicações financeiras	25.485	19.138	12.775
Despesa de juros sobre empréstimos	(25.717)	(23.755)	(21.932)
<u>Pré-fixado</u>			
Despesas de juros sobre empréstimos	(281)	(281)	(281)
Impacto total no resultado	(513)	(4.898)	(9.438)

32. LUCRO POR AÇÃO

	30/06/2020		
	Ordinárias - ON	Preferenciais - PN (a)	Total
<u>Controladora e Consolidado</u>			
Denominador			
Média ponderada da quantidade de ações total	302.010.689	286.051.533	588.062.222
Quantidade de ações em tesouraria ponderada	(32)	(9.245.471)	(9.245.503)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
% de ações em relação ao total	52,18%	47,82%	100,00%
Numerador – Básico / Diluído			
Lucro do período atribuível a cada classe de ações	33.765	34.051	67.816
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
Lucro do período por ação básico/diluído total	0,1118	0,1230	0,1172
<u>Controladora e Consolidado</u>			
Denominador			
Média ponderada da quantidade de ações total	302.010.689	286.051.533	588.062.222
Quantidade de ações em tesouraria ponderada	(32)	(9.245.471)	(9.245.503)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
% de ações em relação ao total	52,18%	47,82%	100,00%
Numerador – Básico / Diluído			
Lucro líquido do período atribuível a cada classe de ações	36.130	36.436	72.566
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
Lucro líquido do período por ação básico/diluído total	0,1196	0,1316	0,1254
<u>Controladora e Consolidado – operações continuadas</u>			
Denominador			
Média ponderada da quantidade de ações total	302.010.689	286.051.533	588.062.222
Quantidade de ações em tesouraria ponderada	(32)	(9.245.471)	(9.245.503)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
% de ações em relação ao total	52,18%	47,82%	100,00%
Numerador – Básico / Diluído			
Lucro do período atribuível a cada classe de ações	25.754	25.972	51.726
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
Lucro do período por ação básico/diluído total	0,0853	0,0938	0,0894

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

	30/06/2019		
<u>Controladora e Consolidado – operações continuadas</u>	<u>Ordinárias - ON</u>	<u>Preferenciais - PN (a)</u>	<u>Total</u>
Denominador			
Média ponderada da quantidade de ações total	302.010.689	286.051.533	588.062.222
Quantidade de ações em tesouraria ponderada	(32)	(9.245.471)	(9.245.503)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
% de ações em relação ao total	52,18%	47,82%	100,00%
Numerador – Básico / Diluído			
Lucro líquido do período atribuível a cada classe de ações	47.536	47.939	95.474
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
Lucro líquido do período por ação básico/diluído total	0,1574	0,1732	0,1649
	30/06/2020		
<u>Controladora e Consolidado – operações descontinuadas</u>	<u>Ordinárias - ON</u>	<u>Preferenciais - PN (a)</u>	<u>Total</u>
Denominador			
Média ponderada da quantidade de ações total	302.010.689	286.051.533	588.062.222
Quantidade de ações em tesouraria ponderada	(32)	(9.245.471)	(9.245.503)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
% de ações em relação ao total	52,18%	47,82%	100,00%
Numerador – Básico / Diluído			
Lucro do período atribuível a cada classe de ações	8.011	8.078	16.089
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
Lucro do período por ação básico/diluído total	0,0265	0,0292	0,0278
	30/06/2019		
<u>Controladora e Consolidado – operações descontinuadas</u>	<u>Ordinárias - ON</u>	<u>Preferenciais - PN (a)</u>	<u>Total</u>
Denominador			
Média ponderada da quantidade de ações total	302.010.689	286.051.533	588.062.222
Quantidade de ações em tesouraria ponderada	(32)	(9.245.471)	(9.245.503)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
% de ações em relação ao total	52,18%	47,82%	100,00%
Numerador – Básico / Diluído			
Lucro líquido do período atribuível a cada classe de ações	(11.406)	(11.503)	(22.909)
Média ponderada da quantidade de ações em circulação	302.010.657	276.806.062	578.816.719
Lucro líquido do período por ação básico/diluído total	(0,0378)	(0,0416)	(0,0396)

(a) As ações preferenciais possuem direito a dividendo 10% maior em relação às ações ordinárias.

33. COMPROMISSOS ASSUMIDOS

A Companhia possui compromissos decorrentes de contrato de fornecimento de energia elétrica, devendo ser adquirido o volume mínimo mensal de 11.119 KWh, equivalente a R\$ 2.558, podendo ser alterado com prazo mínimo de seis meses, caso a Companhia não utilize o total de energia contratada poderá vender o excedente no mercado, por isso não espera incorrer perdas. Em 30 de junho de 2020, a Companhia estava adimplente com os compromissos desse contrato.

Notas Explicativas

ALPARGATAS S.A E CONTROLADAS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Para o período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais

34. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas adotam uma política de efetuar a cobertura de seguros para os bens do imobilizado e estoques sujeitos a risco de incêndio, pelo valor de reposição técnica e para cobertura de lucros cessantes. Em 30 de junho de 2020, as coberturas de seguro no consolidado eram consideradas suficientes pela Administração para a cobertura dos riscos envolvidos.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Alpargatas S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Alpargatas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 4 de agosto de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Marcelle Mayume Komukai
Contadora CRC 1SP249703/O-5

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

Parecer do Comitê de Auditoria

ALPARGATAS S.A.
Companhia Aberta

CNPJ: 61.079.117/0001-05

Parecer do Comitê de Auditoria

O Diretor de Finanças e Relação com Investidores apresentou os principais indicadores financeiros para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020. Os auditores independentes apresentaram o relatório dos auditores independentes para o período findo em 30 de junho de 2020. Depois dos esclarecimentos e de analisados e debatidos os aspectos relevantes das referidas demonstrações financeiras, juntamente com os auditores independentes, os integrantes do Comitê de Auditoria emitiram o seguinte parecer: "Concluído o exame das Demonstrações Financeiras referentes ao período findo em 30 de junho de 2020 e constatada a exatidão de todos os elementos apreciados, considerando o relatório sem ressalva da KPMG Auditores Independentes, os membros efetivos do Comitê de Auditoria da Alpargatas S/A. são da opinião de que esses documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas pela sociedade no período e reúnem condições de serem submetidos à apreciação do Conselho de Administração".

São Paulo, 4 de agosto de 2020.

Ricardo Baldin
Coordenador do comitê

Alfredo S. Lazzareschi Neto
Membro do Comitê

Carlos A. Reis de Athayde Fernandes
Membro do Comitê

Rodolfo Villela Marino
Membro do Comitê

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

De acordo com o artigo 25, parágrafo 1º, inciso VI da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as informações contábeis das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do período findo em 30 de junho de 2020 da Alpargatas S.A.

São Paulo, 4 de agosto de 2020.

Roberto Funari
Diretor-presidente

Adalberto Fernandes Granjo

Edson Rubião Gonzales

Fernanda Romano

Jorge Luiz Viegas Ramalho

José Roberto Martinez Daniello

Julian Garrido Del Val Neto

Simone Franco

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

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

De acordo com o artigo 25, parágrafo 1º, inciso V da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do período findo em 30 de junho de 2020 da Alpargatas S.A.

São Paulo, 4 de agosto de 2020.

Roberto Funari
Diretor-presidente

Adalberto Fernandes Granjo

Edson Rubião Gonzales

Fernanda Romano

Jorge Luiz Viegas Ramalho

José Roberto Martinez Daniello

Julian Garrido Del Val Neto

Simone Franco