

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	7
DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	12
Demonstração do Resultado Abrangente	13
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	15
DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	16
Demonstração de Valor Adicionado	17

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	39
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	77
Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	78
Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	79
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	80
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	81

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	241.784.625
Preferenciais	0
Total	241.784.625
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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	2.350.695	1.516.566
1.01	Ativo Circulante	58.545	36.180
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	105	18
1.01.03	Contas a Receber	58.393	36.120
1.01.03.01	Clientes	58.393	36.120
1.01.06	Tributos a Recuperar	47	42
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	47	42
1.02	Ativo Não Circulante	2.292.150	1.480.386
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	13.948	676.657
1.02.01.07	Tributos Diferidos	13.851	8.286
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	97	668.371
1.02.01.10.03	Adiantamento para futuro aumento de capital	0	668.335
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	97	36
1.02.02	Investimentos	2.278.198	803.720
1.02.02.01	Participações Societárias	2.278.198	803.720
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.278.198	803.720
1.02.04	Intangível	4	9
1.02.04.01	Intangíveis	4	9

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	2.350.695	1.516.566
2.01	Passivo Circulante	398.119	346.267
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23	289
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	23	289
2.01.02	Fornecedores	23	19
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	23	19
2.01.03	Obrigações Fiscais	343	81
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	343	81
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	343	81
2.01.05	Outras Obrigações	397.730	345.878
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	86.754	48.357
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	86.754	48.357
2.01.05.02	Outros	310.976	297.521
2.01.05.02.04	Passivo a descoberto em controladas	310.976	297.521
2.02	Passivo Não Circulante	0	499
2.02.02	Outras Obrigações	0	499
2.02.02.02	Outros	0	499
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	499
2.03	Patrimônio Líquido	1.952.576	1.169.800
2.03.01	Capital Social Realizado	1.821.807	955.277
2.03.02	Reservas de Capital	183.749	171.444
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	155.108	155.108
2.03.02.04	Opções Outorgadas	28.641	16.336
2.03.04	Reservas de Lucros	0	43.079
2.03.04.01	Reserva Legal	0	15.509
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	0	27.570
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-52.980	0

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
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-104.361	-99.552	111.677	107.541
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-426	-3.984	-2.069	-4.397
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.116	-12.305	-349	-718
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-97.819	-83.263	114.095	112.656
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-104.361	-99.552	111.677	107.541
3.06	Resultado Financeiro	-73	-75	3	5
3.06.01	Receitas Financeiras	17	18	5	8
3.06.02	Despesas Financeiras	-90	-93	-2	-3
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-104.434	-99.627	111.680	107.546
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.249	5.564	0	0
3.08.02	Diferido	2.249	5.564	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-102.185	-94.063	111.680	107.546
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-102.185	-94.063	111.680	107.546
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,48	-0,44	0,62	0,59
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,48	-0,44	0,61	0,58

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	-102.185	-94.063	111.680	107.546
4.03	Resultado Abrangente do Período	-102.185	-94.063	111.680	107.546

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-26.394	-35.171
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-4.054	-4.367
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-22.340	-30.804
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	0	7
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	26.481	34.802
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	87	-362
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	18	377
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	105	15

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	955.277	171.444	43.079	0	0	1.169.800
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	955.277	171.444	43.079	0	0	1.169.800
5.04	Transações de Capital com os Sócios	866.530	12.305	0	-1.996	0	876.839
5.04.01	Aumentos de Capital	900.000	0	0	0	0	900.000
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-40.046	0	0	0	0	-40.046
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	12.305	0	0	0	12.305
5.04.08	Aumento de participação em controladas diretas	0	0	0	-1.996	0	-1.996
5.04.09	Aumento de capital - Pagamento baseado em ações	6.576	0	0	0	0	6.576
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-94.063	0	-94.063
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-94.063	0	-94.063
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-43.079	43.079	0	0
5.06.04	Realização de reservas	0	0	-43.079	43.079	0	0
5.07	Saldos Finais	1.821.807	183.749	0	-52.980	0	1.952.576

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	302.781	156.445	0	-270.629	0	188.597
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	302.781	156.445	0	-270.629	0	188.597
5.04	Transações de Capital com os Sócios	653.362	745	0	3.538	0	657.645
5.04.01	Aumentos de Capital	705.101	0	0	0	0	705.101
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-54.526	0	0	0	0	-54.526
5.04.08	Pagamento Baseado em ações	0	738	0	0	0	738
5.04.09	Efeito Incorporação Naomi Participações S.A	0	7	0	0	0	7
5.04.10	Aumento de Participação em controladas indiretas	0	0	0	3.538	0	3.538
5.04.11	Integralização AFAC - Aumento Capital - Pagamento Baseado em ações	2.787	0	0	0	0	2.787
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	107.546	0	107.546
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	107.546	0	107.546
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	956.143	157.190	0	-159.545	0	953.788

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(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
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-488	-519
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-488	-519
7.03	Valor Adicionado Bruto	-488	-519
7.04	Retenções	-4	-5
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4	-5
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-492	-524
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-83.244	112.684
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-83.263	112.656
7.06.02	Receitas Financeiras	19	8
7.06.03	Outros	0	20
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-83.736	112.160
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-83.736	112.160
7.08.01	Pessoal	15.019	4.473
7.08.01.01	Remuneração Direta	15.019	4.473
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-4.787	138
7.08.02.01	Federais	-5.027	63
7.08.02.03	Municipais	240	75
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	93	3
7.08.03.01	Juros	93	3
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-94.063	107.546
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-94.063	107.546
7.08.05	Outros	2	0

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	4.703.859	3.933.727
1.01	Ativo Circulante	2.037.854	1.560.576
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.289.943	105.308
1.01.03	Contas a Receber	188.382	586.449
1.01.03.01	Clientes	188.382	586.449
1.01.04	Estoques	348.321	428.544
1.01.06	Tributos a Recuperar	177.552	417.278
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	177.552	417.278
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	33.656	22.997
1.01.08.03	Outros	33.656	22.997
1.02	Ativo Não Circulante	2.666.005	2.373.151
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	940.750	665.324
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	536	536
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	536	536
1.02.01.04	Contas a Receber	626	625
1.02.01.04.01	Clientes	626	625
1.02.01.07	Tributos Diferidos	402.586	222.646
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	402.586	222.646
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	537.002	441.517
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	105.862	105.288
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	431.140	336.229
1.02.03	Imobilizado	1.608.059	1.590.242
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	434.871	452.439
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.134.473	1.137.803
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	38.715	0
1.02.04	Intangível	117.196	117.585
1.02.04.01	Intangíveis	117.196	117.585

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	4.703.859	3.933.727
2.01	Passivo Circulante	771.287	1.093.629
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	107.939	151.318
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	107.939	151.318
2.01.02	Fornecedores	367.394	661.010
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	365.948	658.793
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.446	2.217
2.01.03	Obrigações Fiscais	79.836	126.648
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	65.656	86.932
2.01.03.01.02	Parcelamentos de tributos	60.777	60.420
2.01.03.01.03	Obrigações tributárias Federais	4.879	26.512
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	13.605	39.129
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	575	587
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	151.228	121.610
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	50.551	27.037
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	50.551	27.037
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	100.677	94.573
2.01.05	Outras Obrigações	64.890	33.043
2.01.05.02	Outros	64.890	33.043
2.01.05.02.04	Outros	64.890	33.043
2.02	Passivo Não Circulante	1.979.197	1.671.434
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.387.120	1.062.800
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	321.679	7.553
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	321.679	7.553
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.065.441	1.055.247
2.02.02	Outras Obrigações	115.584	136.270
2.02.02.02	Outros	115.584	136.270
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	499
2.02.02.02.03	Parcelamento de tributos	115.584	135.771
2.02.04	Provisões	476.493	472.364
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	476.493	472.364
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	439.904	435.801
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	33.454	33.962
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.135	2.601
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.953.375	1.168.664
2.03.01	Capital Social Realizado	1.821.807	955.277
2.03.02	Reservas de Capital	183.749	171.444
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	155.108	155.108
2.03.02.04	Opções Outorgadas	28.641	16.336
2.03.04	Reservas de Lucros	0	43.079
2.03.04.01	Reserva Legal	0	15.509
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	0	27.570
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-52.980	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	799	-1.136

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	239.372	744.987	545.533	1.072.710
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-155.861	-415.093	-268.420	-531.439
3.03	Resultado Bruto	83.511	329.894	277.113	541.271
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-188.683	-441.407	-154.477	-390.198
3.04.01	Despesas com Vendas	-152.458	-358.780	-198.381	-387.983
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-30.978	-81.527	-40.708	-86.828
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	84.612	84.613
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5.247	-1.100	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-105.172	-111.513	122.636	151.073
3.06	Resultado Financeiro	-48.617	-41.622	7.070	-24.925
3.06.01	Receitas Financeiras	12.541	57.670	51.830	61.093
3.06.02	Despesas Financeiras	-61.158	-99.292	-44.760	-86.018
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-153.789	-153.135	129.706	126.148
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	51.502	58.988	-17.877	-18.462
3.08.01	Corrente	0	-178.004	-36.123	-36.708
3.08.02	Diferido	51.502	236.992	18.246	18.246
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-102.287	-94.147	111.829	107.686
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-102.287	-94.147	111.829	107.686
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-102.185	-94.063	111.680	107.546
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-102	-84	149	140
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,48	-0,44	0,62	0,59
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,48	-0,44	0,61	0,58

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	-102.287	-94.147	111.829	107.686
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-102.287	-94.147	111.829	107.686
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-102.185	-94.063	111.680	107.546
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-102	-84	149	140

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	143.586	-332.444
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-120.036	279.625
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	263.622	-612.069
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-68.399	-43.449
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.109.448	235.177
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.184.635	-140.716
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	105.308	242.818
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.289.943	102.102

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	955.277	171.444	43.079	0	0	1.169.800	-1.136	1.168.664
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	955.277	171.444	43.079	0	0	1.169.800	-1.136	1.168.664
5.04	Transações de Capital com os Sócios	866.530	12.305	0	-1.996	0	876.839	2.019	878.858
5.04.01	Aumentos de Capital	900.000	0	0	0	0	900.000	0	900.000
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-40.046	0	0	0	0	-40.046	23	-40.023
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	12.305	0	0	0	12.305	0	12.305
5.04.08	aumento de participação em controladas diretas	0	0	0	-1.996	0	-1.996	1.996	0
5.04.09	Aumento de Capital - Pagamento baseado em ações	6.576	0	0	0	0	6.576	0	6.576
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-94.063	0	-94.063	-84	-94.147
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-94.063	0	-94.063	-84	-94.147
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-43.079	43.079	0	0	0	0
5.06.04	Realização de reservas	0	0	-43.079	43.079	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.821.807	183.749	0	-52.980	0	1.952.576	799	1.953.375

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	302.781	156.445	0	-270.629	0	188.597	2.867	191.464
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	302.781	156.445	0	-270.629	0	188.597	2.867	191.464
5.04	Transações de Capital com os Sócios	653.362	745	0	3.538	0	657.645	-3.560	654.085
5.04.01	Aumentos de Capital	705.101	0	0	0	0	705.101	0	705.101
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-54.526	0	0	0	0	-54.526	-22	-54.548
5.04.08	Pagamento baseado em ações	0	738	0	0	0	738	0	738
5.04.09	Efeito incorporação Naomi Participações S.A	0	7	0	0	0	7	0	7
5.04.10	Aumento de participação em controladas indiretas	0	0	0	3.538	0	3.538	-3.538	0
5.04.11	Integralização AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	2.787	0	0	0	0	2.787	0	2.787
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	107.546	0	107.546	140	107.686
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	107.546	0	107.546	140	107.686
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	956.143	157.190	0	-159.545	0	953.788	-553	953.235

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(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
7.01	Receitas	952.255	1.350.041
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	952.255	1.350.041
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-649.725	-747.945
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-489.729	-623.521
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-144.191	-108.862
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-15.805	-15.562
7.03	Valor Adicionado Bruto	302.530	602.096
7.04	Retenções	-115.225	-105.892
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-115.225	-105.892
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	187.305	496.204
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	68.942	146.818
7.06.02	Receitas Financeiras	58.253	61.093
7.06.03	Outros	10.689	85.725
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	256.247	643.022
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	256.247	643.022
7.08.01	Pessoal	156.698	182.513
7.08.01.01	Remuneração Direta	122.077	129.466
7.08.01.02	Benefícios	22.316	39.263
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.305	13.784
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	70.024	216.504
7.08.02.01	Federais	-29.709	81.664
7.08.02.02	Estaduais	89.652	125.354
7.08.02.03	Municipais	10.081	9.486
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	115.628	126.195
7.08.03.01	Juros	116.168	103.804
7.08.03.02	Aluguéis	-540	22.391
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-94.147	107.686
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-94.063	107.546
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-84	140
7.08.05	Outros	8.044	10.124
7.08.05.01	Viagens e estadia	3.492	4.745
7.08.05.02	Seguros e Indenização	2.516	2.126
7.08.05.03	Outras despesas	2.036	3.253

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 2T20



São Paulo, 13 de agosto de 2020 - O Grupo SBF S.A. - "Centauro" (B3: CNTO3), maior varejista de produtos esportivos da América Latina, divulga seus resultados do 2º Trimestre de 2020 (2T20). As Informações financeiras trimestrais da Centauro relativas aos exercícios findos em 30 de junho de 2020 e 2019, compreendem a empresa controladora Grupo SBF S.A. e suas controladas. Vale destacar que as demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) enquanto as demonstrações financeiras individuais da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS



Plataforma Digital

- O GMV atingiu R\$272,8 milhões no 2T20 (+105% a/a) e R\$408,9 milhões no 1S20 (+62,3% a/a).
- O aplicativo da Centauro passou a representar 51% das vendas da plataforma digital no 2T20 (+28 p.p. vs. 2T19).
- As vendas do marketplace cresceram 293,6% e representam 11,4% das vendas da plataforma digital no 2T20.



Estratégia Omnichannel

- As vendas via modalidades *Omnichannel* atingiram:
 - R\$78,3 milhões no 2T20 (+4,9% a/a) e R\$162,7 milhões no 1S20 (+17,5% a/a)
 - 25,7% da Venda 1P da Companhia no 2T20 (+14,5 p.p. vs 2T19) e 17,5% no 1S20 (+7,0 p.p. vs 1S19)



Reforma de Lojas

- 12 lojas foram reformadas para o formato G5 entre 2T19 e 2T20, totalizando 17,9 mil m².
- 5 lojas foram reformadas para o novo conceito G5 no 2T20, totalizando 7,6 mil m²:
 - ✓ Shopping Iguatemi Fortaleza – CE
 - ✓ Flamboyant Shopping Center – GO
 - ✓ Shopping Praça da Moça - SP
 - ✓ Shopping União de Osasco – SP
 - ✓ Shopping Jardim Sul – SP



Abertura de Novas Lojas G5

- Entre 2T19 e 2T20 foram abertas 17 lojas G5, totalizando 18,5mil m².



Destaques Financeiros

- Posição de caixa total de R\$1,3 bilhões em 30 de Junho de 2020
- Geração de Caixa de R\$50,7 milhões no 2T20 (+38,7% a/a)
- Receita Líquida de R\$239,4 milhões no 2T20 (-56,1% a/a) e R\$745,0 milhões no 1S20 (-30,6% a/a)
 - Lojas Físicas: R\$47,5 milhões no 2T20 (-89,3% a/a) e R\$452,6 milhões no 1S20 (- 48,4% a/a)
 - Plataforma digital: R\$191,9 milhões no 2T20 (+85,5% a/a) e R\$292,4 milhões no 1S20 (+50,1% a/a)

Teleconferência de Resultados

14 de agosto de 2020

09h00 (horário de Brasília)
08h00 (horário de NY)

Acesso em Português
[clique aqui](#)

Acesso em Inglês
[clique aqui](#)

CNTO
B3 LISTED NM

Comentário do Desempenho

- EBITDA (Ex-IFRS 16) de R\$ -R\$94,1 milhões no 2T20 (vs. R\$141,4 milhões no 2T19) e -R\$86,6 milhões no 1S20 (vs. R\$188,1 milhões no 1S19)
- Margem EBITDA (Ex-IFRS 16) de -39,3% no 2T20 (vs. 25,9% no 2T19) e -11,6% no 1S20 (vs. 17,5% no 1S19)
- Lucro líquido (Ex-IFRS 16) de -R\$89,1 milhões no 2T20 (vs. R\$118,9 milhões no 2T19) e -R\$78,0 milhões no 1S20 (vs. R\$121,2 milhões no 1S19)
- SSS Consolidado: 46,0% no 2T20 e 17,7% no 1S20
 - o SSS (Lojas Físicas): -51,8% no 2T20 e no -3,6% 1S20
 - o GMV (Digital): +105,0% no 2T20 e 62,3% no 1S20

A visão de SSS mostrada acima considera o conceito tradicional de Same Store Sales, comparando apenas a venda das mesmas lojas abertas em 2T20 e em 2T19, considerando, portanto, apenas as lojas já reabertas em 2T20. Considerando todas as lojas da Companhia, inclusive as lojas fechadas em 2020 em função da pandemia do COVID-19, o Same Store Sales seria:

- SSS Consolidado (incluindo lojas fechadas): -46,5% no 2T20 e -24,6% no 1S20
 - o SSS (Lojas Físicas, incluindo lojas fechadas em 2T20): -89,0% no 2T20 e -47,0% no 1S20
 - o GMV (Digital): +105,0% no 2T20 e 62,3% no 1S20

Efeitos Não Recorrentes: Para melhor entendimento e comparabilidade do resultado trimestral, apresentamos todos os ajustes não-recorrentes abaixo:

Ajustes Em R\$ mil	2T20 (Ex-IFRS 16)	1S20 (Ex-IFRS 16)
Créditos extemporâneos PIS/Cofins	0	-8.540
Plano de Opção / Não-caixa	6.116	12.305
Despesas Covid	1.311	1.311
Despesas – Transação Nike	1.788	1.788
Impacto – EBITDA	9.214	6.863
Juros extemporâneos sobre créditos de PIS/Cofins	0	-20.399
Juros sobre créditos extemporâneos de ICMS	0	-926
Custos financeiros - Transação Nike	13.288	13.288
Impacto - Resultado Financeiro	13.288	-8.037
IR / CS	-7.651	399
Impacto - Lucro Líquido	14.851	-775

Desconsiderando estes efeitos não recorrentes, o EBITDA (Ex-IFRS 16) seria -R\$84,9 milhões no 2T20 (vs EBITDA ajustado de R\$65,0 milhões no 2T19) e -R\$79,7 milhões no 1S20 (vs EBITDA ajustado de R\$111,7 milhões no 1S19); e o Lucro (Ex-IFRS 16) seria -R\$74,3 milhões no 2T20 (vs Lucro ajustado de R\$41,0 milhões no 2T19) e -R\$78,8 milhões no 1S20 (vs Lucro ajustado de R\$43,2 milhões no 1S19).

Comentário do Desempenho**MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO 2T20**

O segundo trimestre de 2020 foi um dos mais desafiadores da história de nossa companhia. A pandemia do Covid-19 impactou profundamente nossas operações, principalmente nas lojas físicas, resultando em uma queda brusca em nossas receitas. O fato de termos uma plataforma digital robusta, com soluções *omnichannel* desenvolvidas nos possibilitou uma adaptação rápida ao novo cenário, compensando parcialmente os efeitos negativos da pandemia sobre as vendas.

Iniciamos o trimestre com todas as nossas 211 lojas fechadas, situação que também impactou diretamente nossas vendas *omnichannel*. Diante desse cenário de extrema incerteza, nossa reação inicial à crise do COVID-19 focou em três frentes: segurança de nossos colaboradores e parceiros, redução de despesas fixas e reforço de liquidez. Pautados nessas diretrizes, readequamos as condições de trabalho dos nossos times de lojas, centros de distribuição e escritório; reduzimos despesas com folha de pagamento, energia e ocupação; e renegociamos prazos de pagamentos, recebimento de produtos e linhas de reforço de capital de giro; entre outros.

Após essas ações iniciais, passamos a adotar iniciativas para retomar nossas operações *omnichannel*, mesmo com nossas lojas fechadas. Através de *shadow stores* (lojas que mesmo fechadas ao público, puderam operar como hub *omnichannel*) retomamos operações de *ship from store* e através de *drive-thrus* nos estacionamento de shoppings, retomamos operações de *click-&-collect*. Com as reaberturas de lojas ao longo do trimestre, pudemos também restabelecer as operações padrão de *omnichannel*, inclusive nosso estoque estendido. O *share* de vendas *omnichannel* mais que dobrou no trimestre, passando de 11,2% das vendas no 2T19 para 25,7% no 2T20.

Acompanhando as decisões das autoridades municipais e estaduais, a partir de abril iniciamos a reabertura de nossas lojas físicas seguindo rígidos protocolos de saúde e segurança. No final de abril, 15 lojas foram reabertas, outras 12 lojas ao longo de maio e em junho mais 120 lojas, totalizando 147 lojas reabertas ao fim do 2T20. Em julho reabrimos mais 25 lojas e encerramos o mês com 172 lojas em funcionamento. Devido à pandemia, o SSS das lojas abertas está em um nível inferior em comparação ao do ano anterior, mas mesmo com horários reduzidos de funcionamento, esse índice vem se recuperando. Observamos SSS considerando apenas as lojas abertas de -67,3% em abril, -48,5% em maio e -52,1% em junho, totalizando um SSS de lojas abertas de -51,8% no trimestre. Em julho, esse índice foi de -41,1%.

Impulsionada pela retomada do *omnichannel*, pelo crescimento do nosso aplicativo, que já atingiu 51% de *share* (+28 p.p. vs 2T19) e pelo crescimento de nosso *marketplace* (+294% vs 2T19), nossa plataforma digital apresentou forte aceleração durante o trimestre. Observamos um crescimento de GMV de 54,0% em abril, 120,5% em maio e 133,8% em junho, totalizando 105% no trimestre. Em julho, o crescimento foi de 128,6%.

Comentário do Desempenho

A pandemia deixou o mercado como um todo com níveis elevados de estoque. Com isso, foi necessário ajustar nossa margem bruta para competir em um mercado mais descontado e para trazer a nossa posição de estoque para um nível adequado o mais rápido possível, situação que ainda se mantém nesse início de terceiro trimestre.

Ainda no final do 2º trimestre, com o *Follow-on* realizado e as novas dívidas, garantimos a estrutura de capital adequada para a conclusão de nossa transação com a Nike do Brasil, ainda pendente de aprovação pelo CADE. Além disso, com todas as ações que tomamos desde o início da pandemia e ao longo do trimestre, nossa Companhia gerou R\$ 50,7 milhões de caixa no trimestre.

O esporte faz parte do dia a dia do Brasil. Sempre tivemos essa convicção, mas a pandemia deixou isso ainda mais claro. Mesmo durante esse segundo trimestre, o auge da pandemia até aqui, as pessoas arranjaram um jeito de manter o esporte em suas vidas. Os hábitos mudaram, as práticas esportivas mudaram, mas a vontade de fazer esporte continuou. Graças à nossa estrutura *omnichannel*, pudemos continuar atendendo essa demanda. Temos muito orgulho do nosso time que, mesmo durante esse momento delicado de suas vidas, trabalhou duro para nos tornar mais eficientes. Temos orgulho do apoio que, mesmo neste período, o time e a Centauro deram para os projetos do Transforma, nossa iniciativa de apoio a ONGs que mudam o mundo através do esporte.

O resultado financeiro deste trimestre não foi bom, e nem poderia considerando a importância das lojas físicas para nosso resultado, inclusive do digital. Ainda assim, neste cenário desafiador, pudemos limitar a perda econômica gerando caixa na operação e na companhia e dobrar a receita de nosso canal digital, que já era relevante. Sabemos dos desafios do curto prazo, mas estamos animados com o futuro. Vamos recuperar, pouco a pouco, a receita das nossas lojas. E vamos trabalhar duro para avançar na construção do ecossistema de esporte no Brasil.

Pedro Zemel
CEO

Comentário do Desempenho**EVENTOS RELEVANTES E SUBSEQUENTES**

- Tomamos o valor total de R\$230 milhões do contrato celebrado no 2T20 de distribuição de Debêntures em regime de garantia firme, sem garantias, com prazo de vencimento total de 4 anos e prazo médio de 3 anos.
- Concluímos a reforma de outras 4 lojas para o modelo G5 no período entre o término do 2T20 e a data de divulgação deste Release de Resultados.

IMPACTOS E TRATAMENTO DO IFRS 16

Detalhamos abaixo, linha a linha, os impactos que os efeitos da aplicação do IFRS 16 ocasionaram. Na primeira tabela, detalham-se as linhas adicionadas ao Balanço Patrimonial (BP) da Companhia e nas próximas, as linhas de resultados afetadas.

Linhas incluídas no BP pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Ativo – Direitos de Uso	1.134.473	0	1.134.473
Passivo – Arrendamentos a Pagar	1.166.118	0	1.166.118

2T20

Linhas afetadas pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Despesas Operacionais	(130.270)	(177.584)	47.314
Despesas Depreciação e Amortização*	(58.413)	(24.788)	(33.625)
Resultado Financeiro	(48.617)	(18.746)	(29.871)
EBITDA	(46.759)	(94.073)	47.314
Lucro Líquido	(102.287)	(89.106)	(13.181)

*Líquida de créditos de PIS/Cofins

1S20

Linhas afetadas pelo IFRS 16 Em R\$ mil	Com Efeito do IFRS 16 (A)	Sem Efeito do IFRS 16 (B)	Diferença (A-B)
Despesas Operacionais	(330.788)	(416.474)	85.686
Despesas Depreciação e Amortização*	(110.619)	(49.233)	(61.386)
Resultado Financeiro	(41.622)	7.076	(48.698)
EBITDA	(894)	(86.580)	85.686
Lucro Líquido	(94.147)	(78.044)	(16.103)

*Líquida de créditos de PIS/Cofins

Comentário do Desempenho

PRINCIPAIS INDICADORES - com efeito IFRS 16

Destaques	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Receita Bruta ¹	312.859	685.769	-54,4%	952.255	1.350.041	-29,5%
Lojas Físicas	66.717	554.400	-88,0%	578.646	1.101.662	-47,5%
Plataforma Digital	246.142	131.369	87,4%	373.609	248.379	50,4%
SSS ²	46,0%	2,9%	+43,1 p.p.	17,7%	6,9%	+10,8 p.p.
Lojas Físicas	-51,8%	-0,3%	-51,5 p.p.	-3,6%	2,7%	-6,3 p.p.
GMV ³	105,0%	17,1%	+87,9 p.p.	62,3%	27,2%	+35,1 p.p.
GMV como % do Total	81,2%	19,7%	+61,5 p.p.	42,0%	18,9%	+23,1 p.p.
SSS lojas fechadas ⁴	-46,5%	2,9%	-49,4 p.p.	-24,6%	6,9%	-31,5 p.p.
Lojas Físicas	-89,0%	-0,3%	-88,7 p.p.	-47,0%	2,9%	-49,9 p.p.
GMV	105,0%	17,1%	+87,9 p.p.	62,3%	27,2%	+35,1 p.p.
Lucro Bruto	83.511	277.113	-69,9%	329.894	541.271	-39,1%
Margem Bruta (%)	34,9%	50,8%	-15,9 p.p.	44,3%	50,5%	-6,2 p.p.
EBITDA	-46.759	175.548	n.a.	-894	256.965	n.a.
Margem EBITDA (%)	-19,5%	32,2%	-51,7 p.p.	-0,1%	24,0%	-24,1 p.p.
EBITDA Ajustado	-37.545	99.212	n.a.	5.969	180.629	-96,7%
Margem EBITDA Aj. (%)	-15,7%	18,2%	-33,9 p.p.	0,8%	16,8%	-16,0 p.p.
Lucro Líquido	-102.287	111.829	n.a.	-94.147	107.686	n.a.
Margem Líquida (%)	-42,7%	20,5%	-63,2 p.p.	-12,6%	10,0%	-22,7 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	-87.436	33.879	n.a.	-94.922	29.736	n.a.
Margem Líquida Aj. (%)	-36,5%	6,2%	-42,7 p.p.	-12,7%	2,8%	-15,5 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ⁵	-629.461	209.091	n.a.	-629.461	209.091	n.a.
Dívida Líquida Ajustada ⁵ / EBITDA LTM	-2,2x	+0,6x	-2,8x	-2,2x	+0,6x	-2,8x
Fluxo de Caixa Operacional	71.718	62.334	15,1%	-35.166	-49.000	-28,2%
FCO / EBITDA	-1,5x	+0,4x	-1,9x	+39,3x	-0,2x	+39,5x
Número Total de Lojas	211	194	8,8%	211	194	8,8%
Número de Lojas G5	50	21	138,1%	50	21	138,1%
Omnichannel (% Vendas 1P da Cia)	25,7%	11,2%	+14,5 p.p.	17,5%	10,5%	+7,0 p.p.

1. Receita bruta excluindo devolução de mercadorias

2. SSS ou Same Store Sales significa a variação da nossa receita considerando apenas lojas que estavam abertas nos meses dos dois períodos analisados.

3. GMV ou Gross Merchandise Value: receita de venda de mercadorias do canal digital, incluindo marketplace

4. Para o cálculo de SSS incluindo lojas fechadas no cenário de pandemia, foi considerada venda igual a zero nos dias em que as lojas não estavam abertas.

5. Dívida líquida ajustada é calculada como dívida líquida bancária + recebíveis antecipados + parcelamentos tributários

Comentário do Desempenho

PRINCIPAIS INDICADORES - sem efeito IFRS 16

Destaques	2T20 (Ex-IFRS 16)	2T19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)	1S20 (Ex-IFRS 16)	1S19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Receita Bruta ¹	312.859	685.769	-54,4%	952.255	1.350.041	-29,5%
Lojas Físicas	66.717	554.400	-88,0%	578.646	1.101.662	-47,5%
Plataforma Digital	246.142	131.369	87,4%	373.609	248.379	50,4%
SSS ²	46,0%	2,9%	+43,1 p.p.	17,7%	6,9%	+10,8 p.p.
Lojas Físicas	-51,8%	-0,3%	-51,5 p.p.	-3,6%	2,7%	-6,3 p.p.
GMV ³	105,0%	17,1%	+87,9 p.p.	62,3%	27,2%	+35,1 p.p.
GMV como % do Total	81,2%	19,7%	+61,5 p.p.	42,0%	18,9%	+23,1 p.p.
SSS lojas fechadas ⁴	-46,5%	2,9%	-49,4 p.p.	-24,6%	6,9%	-31,5 p.p.
Lojas Físicas	-89,0%	-0,3%	-88,7 p.p.	-47,0%	2,9%	-49,9 p.p.
GMV	105,0%	17,1%	+87,9 p.p.	62,3%	27,2%	+35,1 p.p.
Lucro Bruto	83.511	277.113	-69,9%	329.894	541.271	-39,1%
Margem Bruta (%)	34,9%	50,8%	-15,9 p.p.	44,3%	50,5%	-6,2 p.p.
EBITDA	-94.073	141.361	n.a.	-86.580	188.066	n.a.
Margem EBITDA (%)	-39,3%	25,9%	-65,2 p.p.	-11,6%	17,5%	-29,2 p.p.
EBITDA Ajustado	-84.859	65.025	n.a.	-79.717	111.730	n.a.
Margem EBITDA Aj. (%)	-35,5%	11,9%	-47,4 p.p.	-10,7%	10,4%	-21,1 p.p.
Lucro Líquido	-89.106	118.932	n.a.	-78.044	121.192	n.a.
Margem Líquida (%)	-37,2%	21,8%	-59,0 p.p.	-10,5%	11,3%	-21,8 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	-74.255	40.982	n.a.	-78.819	43.242	n.a.
Margem Líquida Aj. (%)	-31,0%	7,5%	-38,5 p.p.	-10,6%	4,0%	-14,6 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ⁵	-629.461	209.091	n.a.	-629.461	209.091	n.a.
Dívida Líquida Ajustada ⁵ / EBITDA LTM	-5,3x	+0,7x	-6,0x	-5,3x	+0,7x	-6,0x
Fluxo de Caixa Operacional	71.718	62.334	15,1%	-35.166	-49.000	-28,2%
FCO / EBITDA	-0,8x	+0,4x	-1,2x	+0,4x	-0,3x	+0,7x
Número Total de Lojas	211	194	8,8%	211	194	8,8%
Número de Lojas G5	50	21	138,1%	50	21	138,1%
Omnichannel (% Vendas 1P da Cia)	25,7%	11,2%	+14,5 p.p.	17,5%	10,5%	+7,0 p.p.

1. Receita bruta excluindo devolução de mercadorias

2. SSS ou Same Store Sales significa a variação da nossa receita considerando apenas lojas que estavam abertas nos meses dos dois períodos analisados.

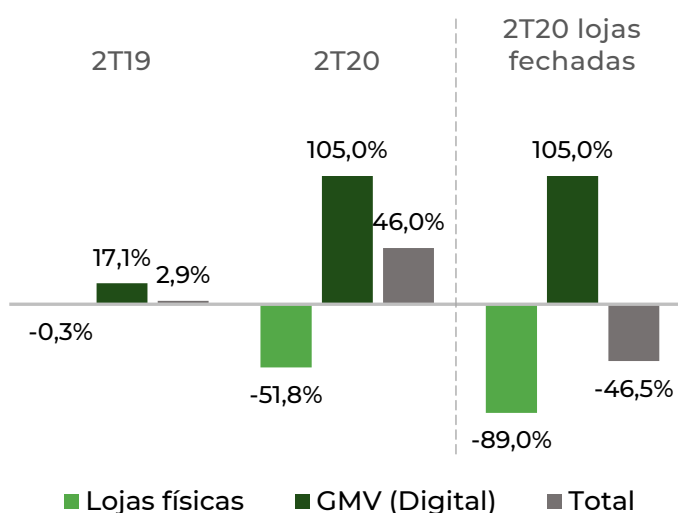
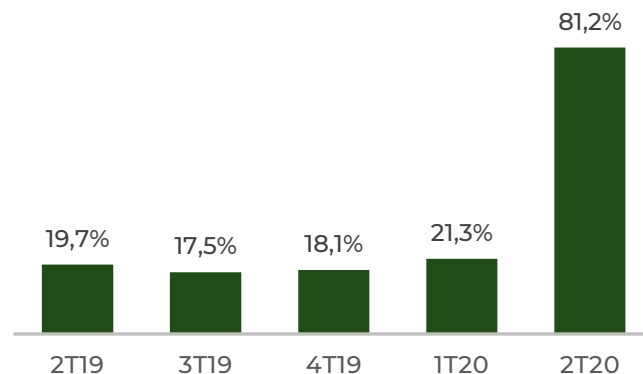
3. GMV ou Gross Merchandise Value: receita de venda de mercadorias do canal digital, incluindo marketplace

4. Para o cálculo de SSS incluindo lojas fechadas no cenário de pandemia, foi considerada venda igual a zero nos dias em que as lojas não estavam abertas.

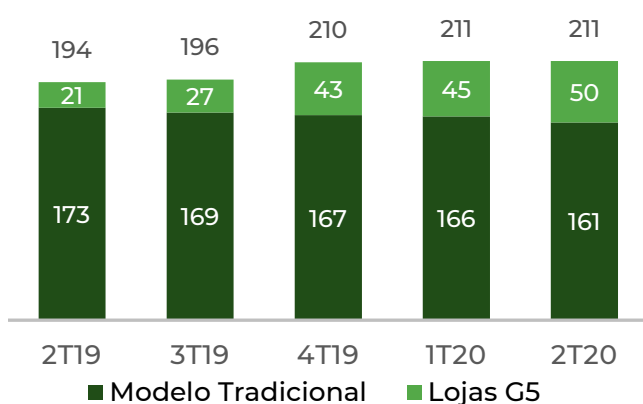
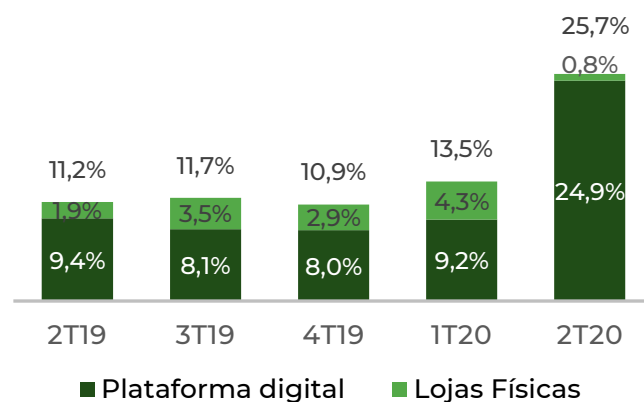
5. Dívida líquida ajustada é calculada como dívida líquida bancária + recebíveis antecipados + parcelamentos tributários

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

Same Store Sales
(Crescimento %)Vendas GMV Digital
(em % das vendas totais)

Evolução do Número de Lojas

Vendas Omnichannel por Canal de Origem
(em % das Vendas IP da Companhia)

Metragem (000 m²)	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Loja G5	25,1	31,9	50,6	53,9	61,5
Loja Tradicional	166,5	162,4	160,3	158,0	150,1
Total	191,6	194,3	210,9	211,9	211,5

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Líquida - com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Lojas físicas	47.503	442.097	-89,3%	452.577	877.910	-48,4%
Plataforma Digital	191.869	103.436	85,5%	292.410	194.800	50,1%
Receita Líquida	239.372	545.533	-56,1%	744.987	1.072.710	-30,6%

Consolidado

Devido ao impacto do COVID-19 nas operações, registramos uma redução de 56,1% na Receita Líquida neste trimestre. No semestre, o impacto foi uma redução de 30,6% em comparação ao 1S19.

Plataforma Digital

A Plataforma Digital cresceu 85,5% em comparação com o 2T19, saindo de R\$103,4 milhões para R\$191,9 milhões no 2T20. O crescimento foi acelerado pela participação crescente do nosso aplicativo que no trimestre representou 51% das vendas online, pelo marketplace que cresceu 293,6% em relação ao 2T19 e por iniciativas omnichannel, que foram reativadas mesmo com as lojas parcialmente fechadas através de iniciativas como *shadow stores* e *drive-thru*.

Lojas Físicas

As Lojas Físicas apresentaram retração de 89,3% em relação ao 2T19 e 48,4% em relação ao 1S19. As vendas foram impactadas negativamente pelo fechamento dos shoppings, fazendo com que a maioria de nossas lojas permanecesse fechada a maior parte do trimestre. Apesar da redução do horário de funcionamento e do fluxo nos shoppings, as lojas que reabrimos gradualmente ao longo do 2T20 já apresentam SSS de -51,8% em comparação ao mesmo período do ano passado. Em julho, já observamos maior recuperação desse índice que atingiu -41%.

Lucro Bruto - com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Lucro Bruto	83.511	277.113	-69,9%	329.894	541.271	-39,1%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>34,9%</i>	<i>50,8%</i>	<i>-15,9 p.p.</i>	<i>44,3%</i>	<i>50,5%</i>	<i>-6,2 p.p.</i>

A queda de margem bruta no trimestre é explicada por um aumento de mark-down necessário para adequar nossos preços ao ambiente competitivo: o mercado tornou-se mais promocional em função dos estoques elevados. O mark-down também fez-se necessário para regular a idade de nosso estoque, que apresentou envelhecimento causado pela queda brusca de vendas em nossas lojas físicas na pandemia. Além disso, observamos um efeito de mix na margem, uma vez que a pandemia levou nosso consumidor a comprar mais bicicletas e equipamentos, categorias com margem mais baixa.

Dessa forma, apresentamos queda de 69,9% no Lucro Bruto, que saiu de R\$277,1 milhões no 2T19 para R\$83,5 milhões no 2T20, com uma margem bruta de 34,9%. No acumulado dos seis primeiros meses, a queda foi de 39,1% versus 2019.

Comentário do Desempenho**Despesas Operacionais - com efeito IFRS 16**

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Despesas Operacionais	-130.270	-101.565	28,3%	-330.788	-284.306	16,3%
VG&A	-125.023	-186.177	-32,8%	-329.688	-368.919	-10,6%
Outras receitas operacionais líquidas	-5.247	84.612	n.a.	-1.100	84.613	n.a.
VG&A em % da receita líquida	52,2%	34,1%	+18,1 p.p.	44,3%	34,4%	+9,9 p.p.
Despesas Operacionais em % da receita líquida	54,4%	18,6%	+35,8 p.p.	44,4%	26,5%	+17,9 p.p.

*As despesas operacionais detalhadas acima são reportadas excluindo-se Despesas com Depreciações e Amortizações.

Despesas Operacionais - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20 (Ex-IFRS 16)	2T19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)	1S20 (Ex-IFRS 16)	1S19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Despesas Operacionais	-177.584	-135.753	30,8%	-416.474	-353.206	17,9%
VG&A	-171.849	-220.364	-22,0%	-414.931	-437.818	-5,2%
Outras receitas operacionais líquidas	-5.735	84.611	n.a.	-1.543	84.612	n.a.
VG&A em % da receita líquida	71,8%	40,4%	+31,4 p.p.	55,7%	40,8%	+14,9 p.p.
Despesas Operacionais em % da receita líquida	74,2%	24,9%	+49,3 p.p.	55,9%	32,9%	+23,0 p.p.

*As despesas operacionais detalhadas acima são reportadas excluindo-se Despesas com Depreciações e Amortizações.

Excluindo os efeitos da aplicação do IFRS 16, apresentamos um aumento de 30,8% nas Despesas Operacionais, de -R\$135,7 milhões no 2T19, para -R\$177,6 milhões no 2T20. Excluindo os efeitos não recorrentes, tanto de 2020 quanto de 2019, houve uma redução de 20,6% no trimestre e de 4,6% no semestre.

Despesas VG&A

As despesas VG&A tiveram uma redução de 22% no trimestre e de 5,2% no semestre. Como reação aos efeitos adversos da pandemia, realizamos um forte trabalho de contenção de despesas que resultou em uma redução em nossos custos fixos de aproximadamente 40%. Os custos fixos estão associados principalmente a nosso canal físico, assim, mesmo com essa redução, ainda observamos uma desalavancagem operacional relevante. Já o canal digital, tem despesas principalmente variáveis, que aumentaram proporcionalmente ao crescimento desse canal.

Outras receitas operacionais líquidas

Excluindo os efeitos não recorrentes, as outras receitas atingiram R\$3,5 milhões no 2T20, explicado principalmente pela contribuição de nossos parceiros para o Capex das lojas G5.

Comentário do Desempenho

EBITDA

EBITDA - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Lucro Líquido	-102.287	111.829	n.a.	-94.147	107.686	n.a.
(+) Imposto de renda e CSS	51.502	-17.877	n.a.	58.988	-18.462	n.a.
(+) Resultado financeiro líquido	-48.617	7.070	n.a.	-41.622	-24.925	67,0%
(+) Depreciação e amortização	-58.413	-52.912	10,4%	-110.619	-105.892	4,5%
(=) EBITDA	-46.759	175.548	n.a.	-894	256.965	n.a.
Margem EBITDA	-19,5%	32,2%	-51,7 p.p.	-0,1%	24,0%	-24,1 p.p.

EBITDA - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20 (Ex-IFRS 16)	2T19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)	1S20 (Ex-IFRS 16)	1S19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Lucro Líquido	-89.106	118.932	n.a.	-78.044	121.192	n.a.
(+) Imposto de renda e CSS	48.501	-17.878	n.a.	50.693	-18.463	n.a.
(+) Resultado financeiro líquido	-18.746	17.637	n.a.	7.076	-3.899	n.a.
(+) Depreciação e amortização	-24.788	-22.188	11,7%	-49.233	-44.512	10,6%
(=) EBITDA	-94.073	141.361	n.a.	-86.580	188.066	n.a.
Margem EBITDA	-39,3%	25,9%	-65,2 p.p.	-11,6%	17,5%	-29,2 p.p.

Nosso EBITDA (Ex-IFRS 16) atingiu -R\$94,1 milhões no 2T20 com margem de -39,3%, uma contração em relação aos R\$141,3 milhões registrados no 2T19 com margem de 25,9%.

Desconsiderando os efeitos não recorrentes mencionados na seção de Destaques Financeiros, o EBITDA (Ex-IFRS 16) no 2T20 seria -R\$84,9 milhões, resultando em uma margem EBITDA de -35,5%. No acumulado do 1S20, o EBITDA ajustado foi -R\$79,7 milhões, com margem de -10,7%.

Comentário do Desempenho**Resultado Financeiro - com efeito IFRS 16**

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Receitas Financeiras	12.541	51.830	-75,8%	57.670	61.093	-5,6%
Despesas Financeiras	-61.158	-44.760	36,6%	-99.292	-86.018	15,4%
Receitas (Despesas) financeiras líquidas	-48.617	7.070	n.a.	-41.622	-24.925	67,0%

Resultado Financeiro - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20 (Ex-IFRS 16)	2T19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)	1S20 (Ex-IFRS 16)	1S19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Receitas Financeiras	16.796	51.830	-67,6%	57.670	61.093	-5,6%
Despesas Financeiras	-35.542	-34.193	3,9%	-50.594	-64.992	-22,2%
Receitas (Despesas) financeiras líquidas	-18.746	17.637	n.a.	7.076	-3.899	n.a.

A Companhia apresentou Resultado Financeiro (Ex-IFRS 16) de -R\$18,7 milhões no 2T20.

Excluindo os efeitos não-recorrentes de 2020 e 2019 mencionados na seção de Destaques Financeiros, o resultado financeiro (Ex-IFRS 16) do 2T20 foi de -R\$5,5 milhões. Houve um aumento pontual de despesas financeiras no trimestre devido aos esforços realizados para reforço de caixa no início da pandemia, em meio a um mercado financeiro disfuncional com custos mais elevados que o normal.

Lucro Líquido - com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Lucro (Prejuízo) Líquido	-102.287	111.829	n.a.	-94.147	107.686	n.a.
Margem Líquida	-42,7%	20,5%	-63,2 p.p.	-12,6%	10,0%	-22,7 p.p.
Lucro por ação	-0,48	0,61	n.a.	-0,44	0,58	n.a.

Lucro Líquido - sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20 (Ex-IFRS 16)	2T19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)	1S20 (Ex-IFRS 16)	1S19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Lucro (Prejuízo) Líquido	-89.106	118.932	n.a.	-78.044	121.192	n.a.
Margem Líquida	-37,2%	21,8%	-59,0 p.p.	-10,5%	11,3%	-21,8 p.p.
Lucro por ação	-0,41	0,66	n.a.	-0,36	0,65	n.a.

Reportamos contração no Lucro Líquido (Ex-IFRS 16), saindo de R\$118,9 milhões no 2T19 para um prejuízo de -R\$89,1 milhões no 2T20. Excluindo os efeitos não recorrentes, o Lucro Líquido (Ex-IFRS 16), foi de -R\$74,3 milhões no 2T20.

Comentário do Desempenho

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

(ajustado por antecipação de recebíveis)

Em R\$ mil	30/06/2020	30/06/2019	Variação (%)	30/06/2020 (Ex-IFRS 16)	30/06/2019 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Contas a receber	300.273	449.476	-33,2%	300.273	449.476	-33,2%
Tributos e IR a compensar	177.552	209.678	-15,3%	177.552	209.678	-15,3%
Estoques	348.321	403.141	-13,6%	348.321	403.141	-13,6%
Outras contas a receber	33.656	24.856	35,4%	33.656	24.856	35,4%
	859.802	1.087.151	-20,9%	859.802	1.087.151	-20,9%
Outras contas a pagar	64.890	29.324	121,3%	66.149	31.711	108,6%
Fornecedores de revenda	367.394	442.864	-17,0%	367.394	442.864	-17,0%
Obrigações tributárias	19.059	99.514	-80,8%	19.059	99.514	-80,8%
Arrendamento a pagar	100.677	115.040	-12,5%	0	0	n.a.
Obrigações Trabalhistas	107.939	128.853	-16,2%	107.939	128.853	-16,2%
	659.959	815.595	-19,1%	560.541	702.942	-20,3%
Capital de Giro Líquido	199.843	271.556	-26,4%	299.261	384.209	-22,1%

O conceito do Capital de Giro Líquido utilizado se baseia em apurar a diferença entre Passivo Circulante e Ativo Circulante, excluindo Caixa, Dívida e Parcelamento de Tributos e incluindo Antecipação de Recebíveis.

Excluindo os efeitos do IFRS 16, a Centauro apresentou redução de 22,1% em seu Capital de Giro Líquido, na comparação com 2019, diminuindo de R\$384,2 milhões para R\$299,3 milhões, variação causada pela queda no faturamento da companhia, que gerou liberação de capital de giro investido.

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
EBITDA	-46.759	175.548	n.a.	-894	256.965	n.a.
Depreciação e Juros IFRS 16	-63.496	-41.291	53,8%	-110.084	-82.406	33,6%
Variação Capital de Giro ¹	141.903	3.360	n.a.	254.054	-144.853	n.a.
Outros	40.070	-75.283	n.a.	-178.242	-78.706	126,5%
Fluxo de Caixa Operacional	71.718	62.334	15,1%	-35.166	-49.000	-28,2%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento	-21.049	-25.807	-18,4%	-57.003	-37.466	52,1%
Captações Líquidas ²	859.977	653.340	31,6%	859.977	653.340	31,6%
Financiamento Bancário	354.077	-370.503	n.a.	335.671	-346.574	n.a.
Antecipação de Recebíveis	-276.947	-204.490	35,4%	100.986	-351.531	n.a.
Parcelamento de Impostos	-5.960	-15.069	-60,4%	-19.830	-9.485	109,1%
Outros	0	-2.787	n.a.	0	0	n.a.
Fluxo de Caixa de Financiamentos	931.147	60.491	n.a.	1.276.804	-54.250	n.a.
Variação de Caixa Total	981.816	97.018	912,0%	1.184.635	-140.716	n.a.

(1) Antecipações de recebíveis e parcelamentos de tributos são classificados como fluxo de caixa de financiamentos

(2) Captações Líquidas: valor de 2019 referente ao IPO; valor de 2020 referente ao Follow-on.

Mesmo com o Ebitda negativo, o Fluxo de Caixa Operacional do trimestre foi positivo em R\$71,7 milhões, devido a iniciativas tomadas pela companhia para preservação de caixa durante a pandemia.

O Fluxo de Caixa de atividades de Investimento no trimestre foi negativo em R\$21,0 milhões, 18,4% abaixo do 2T19. A redução também foi uma iniciativa para preservação do caixa no trimestre.

O Fluxo de Caixa de Financiamentos foi positivo em R\$931,2 milhões, refletindo a captação do Follow-on e as novas dívidas da companhia.

Comentário do Desempenho

ENDIVIDAMENTO

Com e sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	30/06/2020	30/06/2019	Variação (%)
(+) Emp. e Financiamentos	372.230	36.744	913,0%
(-) Caixa e Equivalentes	1.289.943	102.102	n.a
(=) Dívida Líquida	-917.713	-65.358	n.a
(+) Antec. de Recebíveis	111.891	74.380	50,4%
(+) Parc. de Tributos	176.361	200.069	-11,8%
(=) Dívida Líquida Ajustada	-629.461	209.091	n.a.
Dívida Líquida Aj./EBITDA (Últ. 12 meses)	-2,2x	+0,6x	-2,8x
Dívida Líquida Aj./EBITDA ex-IFRS 16 (Últ. 12 meses)	-5,3x	+0,7x	-6,0x

Os saldos do 2º trimestre de 2020, quando comparados ao mesmo período de 2019, refletem as novas dívidas e o *follow-on* da companhia, operações realizadas para reforçar o caixa durante a pandemia e para financiar a transação com a Nike.

Comentário do Desempenho

INVESTIMENTO (CAPEX)

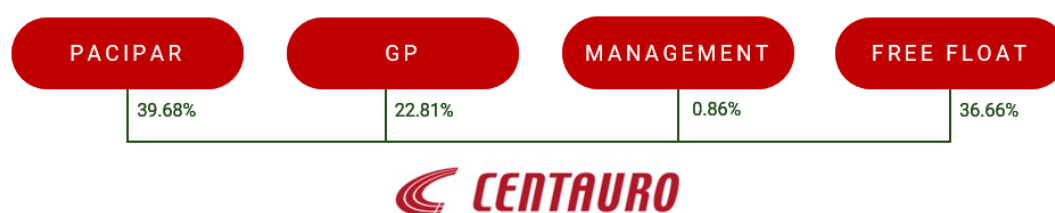
Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Novas Lojas	2.405	5.463	-56,0%	6.241	7.836	-20,4%
Reformas	8.990	6.773	32,7%	22.665	6.992	224,2%
Tecnologia	8.225	9.510	-13,5%	23.874	17.046	40,1%
Outros	1.429	4.060	-64,8%	4.223	5.592	-24,5%
Total Investimentos	21.049	25.806	-18,4%	57.003	37.466	52,1%

*Valores não impactados pelo IFRS 16

Em linha com nossa rápida adaptação à crise causada pela pandemia do COVID-19, o CAPEX do 2T20 teve uma redução de 18,4% em comparação ao 2T19.

No acumulado, os investimentos em tecnologia realizados no 1T20 e a aceleração no ritmo da expansão G5 no primeiro trimestre explica o aumento do CAPEX em relação ao mesmo período do ano anterior. Aproveitamos o fechamento de lojas durante o 2º trimestre em razão da pandemia para concluir boa parte das reformas planejadas para o 1º semestre de 2020.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Em R\$ mil	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020 (Ex-IFRS 16)	31/12/2019 (Ex-IFRS 16)
Ativo	4.703.859	3.933.727	3.594.978	2.848.758
Circulante	2.037.854	1.560.576	2.037.854	1.581.124
Caixa e equivalente de caixa	1.289.943	105.308	1.289.943	105.308
Contas a receber	188.382	586.449	188.382	586.449
Tributos a compensar	144.318	362.388	144.318	362.388
Imposto de renda e contribuição social a compensar	33.234	54.890	33.234	75.438
Estoques	348.321	428.544	348.321	428.544
Outras contas a receber	33.656	22.997	33.656	22.997
Não Circulante	2.666.005	2.373.151	1.557.124	1.267.634
Aplicações financeiras	536	536	536	536
Tributos a compensar	431.140	336.229	431.140	336.229
Ativo fiscal diferido	402.586	222.646	377.288	205.644
Depósitos judiciais	105.862	105.288	105.862	105.288
Outros valores a receber	626	625	626	625
Imobilizado	473.586	452.439	512.836	490.427
Intangível	117.196	117.585	128.836	128.885
Direito de uso	1.134.473	1.137.803	0	0

Em R\$ mil	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020 (Ex-IFRS 16)	31/12/2019 (Ex-IFRS 16)
Passivo	4.703.859	3.933.727	3.594.978	2.848.758
Circulante	771.287	1.093.629	671.869	1.023.672
Fornecedores	367.394	661.010	367.394	661.010
Empréstimos e financiamentos	50.551	27.037	50.551	27.037
Obrigações tributárias	19.059	66.228	19.059	86.776
Impostos parcelados	60.777	60.420	60.777	60.420
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	107.939	151.318	107.939	151.318
Arrendamentos a pagar	100.677	94.573	0	0
Outras contas a pagar	64.890	33.043	66.149	37.111
Não Circulante	1.979.197	1.671.434	924.196	626.987
Empréstimos e financiamentos	321.679	7.553	321.679	7.553
Impostos parcelados	115.584	135.771	115.584	135.771
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	499	0	499
Provisões para contencioso	476.493	472.364	476.493	472.364
Arrendamentos a pagar	1.065.441	1.055.247	0	0
Mútuos a pagar	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	10.440	10.800
Patrimônio Líquido	1.953.375	1.168.664	1.998.913	1.198.099
Capital social	1.821.807	955.277	1.821.807	955.277
Reservas de capital	183.749	171.444	183.749	171.444
Reservas de incentivo	0	43.079	0	73.018
Prejuízos acumulados	-52.181	-1.136	-6.643	-1.640

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil	30/06/2020	30/06/2019
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	-94.147	107.686
Ajustado por:		
Depreciação e amortização	115.225	114.716
Juros	12.967	31.454
Pagamento baseado em ações	12.305	738
Custo residual na baixa de ativo imobilizado e intangível	8	1.002
Baixa residual arrendamentos	-3.782	0
Provisão para obsolescência do estoque	10.686	8.274
Ajuste a valor presente, líquido	4.458	1.666
Juros sobre arrendamento mercantil	50.209	21.026
Constituição líquida de provisão para contencioso	9.027	11.309
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-236.992	-18.246
	-120.036	279.625
(Aumento) redução nos ativos		
Contas a receber	385.902	-303.763
Estoques	69.537	-76.516
Tributos a compensar, Diferido, IRPJ e CSLL a compensar	201.867	-135.603
Outras contas a receber	-10.660	7.130
Depósitos judiciais	-574	-5.423
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	-292.319	-90.443
Obrigações tributárias	129.546	69.331
Parcelamentos de tributos	-24.074	-10.636
Contingências pagas	-4.898	-7.332
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	-43.379	-11.874
Juros pagos sobre financiamentos	-1.169	-12.192
Outras contas a pagar	31.847	1.960
Imposto de renda e contribuição social pagos	-178.004	-36.708
Variação nos ativos e passivos:	263.622	-612.069
Caixa líq. (utilizado nas) ativ. operacionais	143.586	-332.444
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições de ativo imobilizado	-49.634	-24.558
Adições no intangível	-18.765	-18.898
Aquisição de controladora líquido do caixa recebido	0	7
Caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimento	-68.399	-43.449
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	358.905	18.503
Empréstimos e financiamentos pagos	-22.065	-352.885
Arrendamentos Pagos	-93.446	-73.578
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	0
Partes relacionadas	0	-10.203
Gastos com emissões de ações	-40.023	-54.548
Integralização de AFAC	-499	0
Aumento de capital	906.576	707.888
Caixa líq. (utilizado nas) ativ. de financiamento	1.109.448	235.177
Redução de caixa e equivalentes de caixa	1.184.635	-140.716
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	105.308	242.818
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.289.943	102.102

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Com efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20	2T19	Variação (%)	1S20	1S19	Variação (%)
Receitas líquidas	239.372	545.533	-56,1%	744.987	1.072.710	-30,6%
Custo das vendas	-155.861	-268.420	-41,9%	-415.093	-531.439	-21,9%
Lucro bruto	83.511	277.113	-69,9%	329.894	541.271	-39,1%
Despesas operacionais	-130.270	-101.565	28,3%	-330.788	-284.306	16,3%
Despesas de vendas	-107.090	-154.811	-30,8%	-275.024	-303.676	-9,4%
Despesas administrativas e gerais	-17.933	-31.366	-42,8%	-54.664	-65.243	-16,2%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-5.247	84.612	n.a.	-1.100	84.613	n.a.
Depreciação e amortização	-58.413	-52.912	10,4%	-110.619	-105.892	4,5%
Lucro (Prejuízo) operacional	-105.172	122.636	n.a.	-111.513	151.073	n.a.
Receitas financeiras	12.541	51.830	-75,8%	57.670	61.093	-5,6%
Despesas Financeiras	-61.158	-44.760	36,6%	-99.292	-86.018	15,4%
Receitas (Despesas) financeiras líquidas	-48.617	7.070	n.a.	-41.622	-24.925	67,0%
Lucro antes dos impostos	-153.789	129.706	n.a.	-153.135	126.148	n.a.
Imposto de renda e contribuição social	51.502	-17.877	n.a.	58.988	-18.462	n.a.
Lucro líquido do exercício	-102.287	111.829	n.a.	-94.147	107.686	n.a.

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Sem efeito IFRS 16

Em R\$ mil	2T20 (Ex-IFRS 16)	2T19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)	1S20 (Ex-IFRS 16)	1S19 (Ex-IFRS 16)	Variação (%)
Receitas líquidas	239.372	545.533	-56,1%	744.987	1.072.710	-30,6%
Custo das vendas	-155.861	-268.420	-41,9%	-415.093	-531.439	-21,9%
Lucro bruto	83.511	277.113	-69,9%	329.894	541.271	-39,1%
Despesas operacionais	-177.584	-135.753	30,8%	-416.474	-353.206	17,9%
Despesas de vendas	-148.268	-189.791	-21,9%	-353.378	-370.221	-4,5%
Despesas administrativas e gerais	-23.581	-30.573	-22,9%	-61.553	-67.597	-8,9%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-5.735	84.611	n.a.	-1.543	84.612	n.a.
Depreciação e amortização	-24.788	-22.188	11,7%	-49.233	-44.512	10,6%
Lucro (Prejuízo) operacional	-118.861	119.173	n.a.	-135.813	143.554	n.a.
Receitas financeiras	16.796	51.830	-67,6%	57.670	61.093	-5,6%
Despesas Financeiras	-35.542	-34.193	3,9%	-50.594	-64.992	-22,2%
Receitas (Despesas) financeiras líquidas	-18.746	17.637	n.a.	7.076	-3.899	n.a.
Lucro antes dos impostos	-137.607	136.810	n.a.	-128.737	139.655	n.a.
Imposto de renda e contribuição social	48.501	-17.878	n.a.	50.693	-18.463	n.a.
Lucro líquido do exercício	-89.106	118.932	n.a.	-78.044	121.192	n.a.

Comentário do Desempenho

Contatos RI:

+55 (11) 2110-3802

ri@centauro.com.br

José Salazar

CFO e IRO

Daniel Regensteiner

Diretor de Tesouraria e de Relações com Investidores

Luna Romeu

Coordenadora de Relações com Investidores

Sobre a Centauro

Somos a maior varejista de artigos esportivos do Brasil e da América Latina. Por meio de nossa plataforma *omnichannel*, buscamos oferecer excelência no atendimento a nossos consumidores tanto na loja física quanto em nossa plataforma digital.

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, às projeções e resultados e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do País, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.

Informações trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Notas explicativas às Informações financeiras trimestrais

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

O Grupo SBF S.A. (“Controladora”) é uma sociedade anônima domiciliada no Brasil com sede no Estado e cidade de São Paulo. As informações trimestrais do Grupo SBF relativas aos períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019, compreendem a empresa controladora Grupo SBF S.A. e suas controladas, denominadas em conjunto “Grupo”, “Grupo SBF” ou “Companhia”.

Em 15 de abril de 2019, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão das ações, para serem negociadas no Novo Mercado, segmento especial de negociação de ações da B3, disciplinado pelo Regulamento do Novo Mercado da B3, sob o código de negociação “CNT03”.

Em 04 de junho de 2020, com o propósito de financiar a estratégia de crescimento da Companhia, a Controladora realizou uma oferta pública de distribuição primária com esforços restritos de ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal. Mais detalhes sobre o aumento de capital estão na nota explicativa nº 19.a.

O Grupo SBF e suas controladas diretas e indiretas, individualmente ou em conjunto (“Companhia” ou “Consolidado”) tem como principais atividades: o comércio de produtos esportivos e de lazer em geral (calçados, roupas, equipamentos e acessórios), oriundos do mercado nacional e internacional, assim como prestação de serviço logístico.

Canais de venda:

- Rede física representada por 211 lojas (210 lojas em 2019); e
- Comércio eletrônico através do site *centauro.com.br*;

Centros de distribuição

- Extrema – Minas Gerais
- Jarinu – São Paulo
- João Pessoa – Paraíba
- Duque de Caxias – Rio de Janeiro
- Itajaí – Santa Catarina

Em fevereiro de 2020 a Companhia, celebrou contrato a fim de estabelecer uma parceria estratégica com a Nike, Inc., por meio de uma ou mais de suas subsidiárias (“NIKE”), mediante a qual a Companhia, se tornará a distribuidora exclusiva de produtos NIKE, incluindo vestuário, calçados, acessórios e equipamentos, no território brasileiro e a operadora direta exclusiva do canal de venda eletrônico varejista (www.nike.com.br), por um período inicial de 10 (dez) anos, e a varejista exclusiva de lojas físicas NIKE, responsabilizando-se pela comercialização de produtos ao consumidor final através de lojas monobrand NIKE, podendo abrir e operar lojas NIKE no território brasileiro, pelo período inicial de 5 (cinco) anos a contar da celebração de um Master Store Agreement (“Master Store Agreement” e “Transação”, respectivamente).

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

1.2 Coronavírus (“Covid-19”)

a) Contexto cenário Covid-19

Coronavírus (COVID-19) foi reconhecido como pandemia em 11 de março de 2020.

A imensa maioria dos governos mundiais passaram a adotar medidas restritivas para conter a disseminação do vírus, que têm potencial para afetar significativamente a economia global, tendo em vista a interrupção ou desaceleração da cadeia de suprimentos e o aumento significativo da incerteza econômica, considerando o aumento na volatilidade dos preços dos ativos, das taxas de câmbio e a queda das taxas de juros de longo prazo. As principais economias mundiais e os principais blocos econômicos vêm disponibilizando estímulos econômicos expressivos para superar a recessão da economia que estas medidas de mitigação da propagação do COVID -19 possam provocar.

Para enfrentamento da crise, a Companhia tomou as seguintes medidas de curto prazo:

- a) A Companhia instituiu um Comitê de Crise e vem gerenciando uma série de planos de ação com o objetivo de minimizar os impactos à sua comunidade e aos seus colaboradores, ao mesmo tempo atender as diversas determinações das autoridades governamentais onde está localizada, de forma a colaborar com a prevenção da pandemia.
- b) Fechamento temporário de todas as lojas físicas a partir de 22 de março de 2020, sem data definida de retorno das atividades. A partir do dia 25 de abril de 2020, a Companhia iniciou a reabertura gradual de lojas em algumas unidades da Centauro. As decisões para as retomadas são analisadas individualmente e seguindo critérios técnicos sobre a extensão da pandemia em cada município, bem como a liberação pela legislação do governo local com o intuito de garantir a segurança das pessoas e do negócio. Até a data da publicação destas informações trimestrais, foram reabertas 204 lojas, em 98 municípios.
- c) Reforço de caixa: apesar de finalizar o exercício de 2019 com forte posição de caixa, a Companhia efetuou novas captações de financiamentos, e antecipações de recebíveis junto a administradoras de cartão de crédito.
- d) Negociação com fornecedores e prestadores de serviços: a Companhia abriu uma frente de negociação de prazos de pagamentos com seus principais fornecedores e de redução de despesas com seus prestadores de serviços, bem como renegociação de aluguéis de imóveis.
- e) Contenção de despesas com pessoal: No dia 13 de abril, após realizar um *capacity planning* para os próximos meses, a Companhia aderiu a Medida Provisória (MP) 936/2020, reduzindo jornada de trabalho e salário de alguns colaboradores e suspendendo o contrato de outros, conforme os instrumentos previstos pela própria MP.

Além dessas medidas de curto prazo, a Companhia, considerando os Ofícios Circulares da CVM/SNC 02 e 03/2020, analisou os principais riscos e incertezas advindos pela COVID -19, frente às suas demonstrações financeiras. Abaixo elencamos as principais análises realizadas:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

- a) Risco de continuidade operacional: não obstante a grande incerteza de cenário econômico ainda vigente, a Companhia atualizou seu plano de negócio para os próximos anos, considerando as premissas observáveis até então, como por exemplo: o fechamento temporário de suas lojas físicas e a posterior reabertura gradual de acordo com o mapa de riscos citado acima, bem como a inicial migração de vendas para os canais de comércio eletrônico. Ainda que tenha realizado um teste de estresse de cenário, a Companhia não identificou elementos que configurem em risco de continuidade operacional. Ressalta-se, no entanto, que se ocorrer alguma mudança significativa nos cenários utilizados, a Companhia deverá rever suas projeções.
- b) Contas a receber de clientes e provisão para perda esperada de créditos: De acordo com análises internas, houve uma diminuição do fluxo de vendas vinculada ao fechamento de suas lojas físicas e a cultura de seus clientes realizar as compras diretamente nas caixas das lojas, configurando assim em uma restrição temporária de liquidez e não um aumento significativo no risco de crédito. Assim, a Companhia não registrou provisões em 30 de junho de 2020, devido a maior parte dos valores em contas a receber serem formados por administradores de cartão de crédito. Mais detalhes sobre as contas a receber estão divulgados na nota explicativa 5.
- c) Risco de perda por realização dos estoques: As perdas são estimadas com base nos níveis históricos e concretizadas somente na realização dos inventários, que refletirão o modelo de operação da Companhia e servirão como base para as atualizações da estimativa. Analisamos possíveis impactos nas estimativas de perdas em estoque por conta do COVID-19 e não identificamos necessidade de alteração.
- d) Redução ao valor recuperável de ativos – “*impairment*”: a Companhia realizou novas análises referente a eventual necessidade de reduzir ao valor recuperável os seus ativos. As referidas análises foram efetuadas considerando as mesmas premissas utilizadas quando da elaboração das Demonstrações Financeiras anuais, no entanto, as projeções utilizadas nos testes de valor recuperável foram revistas considerando o cenário atual devido ao surto da COVID-19, bem como atualizando as taxas de desconto e o valor contábil dos ativos. Como conclusão, não se constatou diferenças significativas nos saldos apurados e registrados nas informações financeiras intermediárias de 30 de Junho de 2020.
- e) Tributos diferidos: Atualizamos as projeções das análises efetuadas em 31 de dezembro de 2019, sobre a recuperabilidade do IR e CS diferidos da controladora e suas controladas, considerando os efeitos do COVID-19 em 2020, e não identificamos a necessidade de provisão ou baixa do saldo registrado contabilmente, mais detalhes sobre os tributos diferidos estão na nota explicativa nº 8
- f) A Companhia analisou suas receitas de lojas físicas e receitas de multicanalidade atreladas às lojas físicas, que estão relacionadas principalmente a venda de produtos em lojas de shopping centers em todo o Brasil, e constatou uma redução nas vendas até

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Julho de 2020, devido ao fechamento dos shoppings, para o canal de lojas físicas em aproximadamente 48,56% comparado ao mesmo período do ano anterior. Por outro lado, houve uma expressiva aceleração no e-commerce tradicional que resultou em um aumento nas vendas de 63,95% neste mesmo período mencionado, além do crescente desempenho de vendas pelo marketplace.

2 Reorganização societária ocorrida em 2019

Naomi Participações S.A. (“Naomi”)

A empresa Naomi era acionista não controladora da Companhia detendo 36,03% de participação. Em 23 de março de 2019 foi decidida a incorporação reversa da Naomi Participações S.A., com conversão do acervo patrimonial para a Companhia, nos termos do protocolo e justificação de incorporação, avaliado a valor contábil na data base de 31 de dezembro de 2018, conforme laudo emitido em 23 de fevereiro de 2019.

Em função desta incorporação reversa, a Companhia recebeu o acervo líquido de R\$ 7 correspondente ao valor do acervo líquido da empresa incorporada.

Ativo	
Créditos a recuperar	36
Total	36
Passivo	
Obrigações fiscais	29
Total	29
Total acervo líquido	7

3 Principais políticas contábeis

3.1 Base de Preparação

Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As informações trimestrais intermediárias individuais e consolidadas da Companhia para o período findo em 30 de junho de 2020 foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) (Demonstração Intermediária) e de acordo com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis a elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

As práticas e políticas contábeis (que incluem os princípios de mensuração, reconhecimento e avaliação dos ativos e passivos), além dos principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas na elaboração destas informações trimestrais, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas na Nota 6 das demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e, portanto, devem ser analisados em conjunto.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

A emissão dessas informações trimestrais foi aprovada pela diretoria em 13 de agosto de 2020.

3.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações trimestrais apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

3.3 Base de consolidação

As informações trimestrais de controladas são reconhecidas nas informações trimestrais da controladora através do método de equivalência patrimonial.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente pelas empresas consolidadas.

	Participação societária				Atividade
	Direta		Indireta		
	2020	2019	2020	2019	
Controladora					
Grupo SBF S.A.	-	-	-	-	Holding
Controladas					
SBF Comércio de Prod. Esportivos Ltda.	99,96%	99,85%	-	-	Comércio varejista
Lione Comércio de Art. Esportivos Ltda.	-	-	99,99%	99,99%	Comércio esportivo
VBLOG Logística e Transporte Ltda.	99,00%	99,00%	-	-	Serviços logísticos
Pine Adm. de Bens e Participações Ltda.	99,99%	99,99%	-	-	Empreendimentos e participações
Premier Distribuidora de Vestuário, Calçados, Equipos e Acessórios Ltda.	-	-	99,99%	99,99%	Comércio esportivo
Store Engenharia e Instalações Ltda.	100,00%	99,00%	-	-	Servicos de engenharia

As principais informações sobre cada uma das empresas que compõe as informações trimestrais consolidadas da Companhia estão apresentadas na nota explicativa 11.

3.4 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação das Informações trimestrais individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de uma forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

a. Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações trimestrais estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Nota 14 - Arrendamentos

b. Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas e relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no período dos próximos 12 meses estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

- **Nota 8** - Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais e diferenças temporárias possam ser utilizados;
- **Nota 10** - Reconhecimento e mensuração de provisão para contencioso: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- **Nota 12** - Teste de redução ao valor recuperável dos ativos instalados em lojas: principais premissas subjacentes dos valores recuperáveis;

Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer a mensuração dos valores justos, para os ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma.

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Nota explicativa 20 - Transações de pagamentos baseadas em ações.

Nota explicativa 25 - Instrumentos financeiros.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixas	-	-	2.489	9.008
Bancos	105	18	1.355	12.332
Aplicações financeiras	-	-	1.286.099	83.968
	105	18	1.289.943	105.308

As aplicações financeiras de curto prazo que são prontamente conversíveis e estão sujeitas a risco insignificante de mudança de valor são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs remunerados por taxas que variam aproximadamente em 99% a 108% (87,00% a 100% em 2019) da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

5 Contas a Receber

		Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Administradora de cartão de crédito	(a)	-	-	181.760	585.052
Duplicatas a receber		-	-	9.408	8.010
Duplicatas a receber - Empresas do grupo	(nota 9)	58.393	36.120	-	-
Subtotal		58.393	36.120	191.168	593.062
Ajuste a valor presente		-	-	(2.786)	(6.613)
		58.393	36.120	188.382	586.449

- (a) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito que está distribuído em diversas operadoras de cartões. A Companhia possui operações de vendas de recebíveis junto às administradoras de cartão de crédito, sem direito de regresso. Tais operações, em 30 de junho de 2020 compõem o saldo consolidado de R\$ 111.891 (R\$ 10.905 em 31 de dezembro 2019) e foram efetuadas para suprir as necessidades de caixa da Companhia.

O valor das comissões sobre as operações de cessão de crédito sem direito de regresso foi reconhecido em despesas financeiras no resultado conforme demonstrado na Nota 24 no montante de R\$ 6.832 em 2020 (R\$ 9.676 em 30 de junho de 2019).

O Grupo SBF não registra provisão para créditos de liquidação duvidosa por entender que essa carteira de recebíveis é líquida e certa, pois os riscos são assumidos pelas administradoras de cartão de crédito. Historicamente, a Companhia não apresenta perdas na realização do contas a receber. O saldo apresentado esta líquido das operações de venda de recebível (desconto).

A seguir apresentamos o aging list consolidado:

Aging	30/06/2020	31/12/2019
Vencidos acima de 120 dias	913	328
Vencidos acima de 90 dias	16	164
Vencidos até 90 dias	292	164
Vencidos até 60 dias	53	37
Vencidos até 30 dias	497	757
A vencer até 30 dias	63.336	218.907
A vencer de 31 a 60 dias	40.213	122.887
A vencer de 61 a 90 dias	27.225	91.155
A vencer de 91 a 120 dias	17.072	50.463
A vencer acima de 121 dias	41.551	108.200
TOTAL	191.168	593.062

6 Tributos a compensar - consolidado

	30/06/2020	31/12/2019
ICMS (a)	48.576	79.949
PIS (b)	72.125	55.482
COFINS (b)	14.388	219.988
IRRF	978	931
INSS	8.249	6.024
IOF	2	9
ISS	-	5
Ativo circulante	144.318	362.388

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

ICMS	47.781	13.982
PIS (b)	14.491	68.512
COFINS (b)	450.104	350.951
(-) Redução crédito PIS e COFINS	<u>(81.236)</u>	<u>(97.216)</u>
Ativo não circulante	<u>431.140</u>	<u>336.229</u>
Total a compensar	<u>575.458</u>	<u>698.617</u>

- (a) Os créditos de ICMS foram gerados substancialmente nas apurações correntes da Companhia e também por outras naturezas, oriundos de ICMS Substituição Tributária e próprio decorrentes da Portaria CAT 17, Portaria CAT 158 e Portaria CAT 42 entre outros. Em 2020, a Companhia reavaliou a projeção de recuberabilidade dos impostos, com base em sua estimativa de compras e vendas de mercadoria, sendo necessário reclassificar parte dos saldos que estavam registrados como circulante, para o não circulante.
- (b) **ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS.** - A Companhia e suas controladas ingressaram em 2006 com ações judiciais para pleitear a inconstitucionalidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS para o período de 2001 a 2017. Em 15 de março de 2017, o STF proferiu decisão favorável ao contribuinte para permitir a exclusão e com base neste entendimento, a Companhia consultou os seus advogados externos que, para a tese, passaram a classificá-la como êxito provável. Para definição o STF – Supremo Tribunal Federal precisa decidir sobre a modulação dos efeitos da decisão. Não obstante esta necessidade, a Companhia e seus advogados externos, com base em todas as decisões de modulação proferidas pelo STF - Supremo Tribunal Federal até o presente momento, entendem que não haverá limitação ao direito de restituição de forma retroativa.
- No segundo trimestre de 2019, a Companhia tomou conhecimento do trânsito em julgado de decisão judicial proferida pelo Tribunal Regional Federal da 3ª Região, possibilitando o reconhecimento de R\$ 675.017, em 31 de dezembro de 2019, para o período de 2004 a 2019, nas linhas de outras receitas e receita financeira e, nas mesmas linhas, para montantes em que a Companhia não possuía documentação comprobatória para recuperar o crédito, houve o registro de uma provisão no valor de R\$ 81.236, reduzindo o valor do crédito, totalizando desta forma um saldo líquido de R\$ 593.781, por estar ao aguardo de uniformização jurisprudencial.

Em 31 de junho de 2020 o saldo remanescente a ser utilizado era de R\$ 431.231, e a previsão de utilização do crédito, teve de ser reavaliada, com base na estimativa atualizada de compras e vendas de mercadoria, sendo necessário reclassificar parte dos saldos que estavam registrados como circulante, para o não circulante, no primeiro trimestre de 2020, devido a pandemia da COVID-19 houve um aumento da estimativa de prazo de utilização destes créditos.

	Utilização
Até 12 meses	69.007
De 12 a 24 meses	71.077
De 24 a 36 meses	142.154
De 24 a 36 meses	<u>148.993</u>
Total	<u>431.231</u>

Em 2020 a Companhia baixou a diferença temporária de IRPJ e CSLL sobre o crédito de ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS e registrou a obrigação tributária a recolher, em virtude da habilitação do crédito.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

7 Estoques - consolidado

	30/06/2020	31/12/2019
Mercadoria de revenda (lojas)	221.242	294.608
Mercadoria de revenda (Centros de distribuição)	113.356	124.087
Importação em andamento	9.503	5.704
Almoxarifado	4.220	4.145
	348.321	428.544

Movimentação de provisão para perdas

	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019
Saldo inicial	(11.604)	(10.882)
Adição	(10.686)	(8.274)
Perdas efetivas nos estoques	16.358	17.933
Saldo Final	(5.932)	(1.223)

A Companhia registrou constituição para provisão de R\$ 10.686 no custo de revenda de mercadorias em 30 de junho de 2020 (R\$ 8.274 em 30 de junho de 2019). A provisão de R\$ 5.932 (R\$ 1.223 em 30 de junho de 2019) é classificada como redutora de mercadoria para revenda tendo como base a rotatividade dos produtos. O montante de R\$ 16.358 (R\$ 17.933 em 30 de junho de 2019) representa as perdas efetivas, baixado das rubricas mercadoria para revenda e provisão.

8 Ativo fiscal diferido - consolidado

O saldo de impostos diferidos tem a seguinte origem:

	Ativos		Passivos		Líquido	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Prejuízo fiscal	174.987	157.367	-	-	174.987	157.367
Provisões gerais e contingências	99.133	101.933	-	-	99.133	101.933
Provisões efeito ajuste a valor presente	1.286	3.461	-	-	1.286	3.461
Provisão para estoques	2.017	3.945	-	-	2.017	3.945
Provisão de bônus	1.712	10.936	-	-	1.712	10.936
Depreciação	52.540	30.931	(22.166)	(13.678)	30.374	17.253
Ágio	71.050	71.050	(40.261)	(33.156)	30.789	37.894
Créditos tributários (PIS/COFINS)	-	-	-	(196.452)	-	(196.452)
Lucro nos estoques	62.288	86.309	-	-	62.288	86.309
Imposto de renda diferido ativo (passivo)	465.013	465.932	(62.427)	(243.286)	402.586	222.646
Montante passível de compensação	(62.427)	(243.286)	62.427	243.286	-	-
Imposto líquido (ativos) passivos	402.586	222.646	-	-	402.586	222.646

A Companhia preparou um estudo técnico para suportar a realização desses impostos diferidos nos próximos anos. Para o estudo técnico foram considerados os seguintes fatores:

Principais premissas utilizadas nas projeções de resultados para uso do ativo fiscal diferido

As principais premissas utilizadas no cálculo da projeção de resultados são o prazo de projeção, a taxa de crescimento da receita e ganho de margem EBITDA anual, conforme abaixo:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Prazo de projeção

Foi utilizado um período de 10 anos nas projeções dos resultados. A Companhia acredita ser viável o alcance dos resultados para tal período, dado sua experiência e capacidade de gestão, bem como visibilidade dos projetos estratégicos para a Companhia.

Taxa de crescimento da receita

Foi utilizado uma premissa de crescimento pela inflação e PIB projetados, uma premissa para aberturas de novas lojas e um crescimento adicional para os anos de copa do mundo, resultando em um crescimento médio de 13,4% a.a. para o período de 2019 a 2030.

Ganho de margem EBITDA

Foi considerado um aumento de margem EBITDA baseado na diluição de despesas fixas da Companhia, tanto de vendas como administrativas, resultando em um ganho de margem de 0,13p.p. a.a. de 2019 a 2030, considerando a margem EBITDA de 2019 sem efeitos não-recorrentes.

Análise de sensibilidade das premissas

O valor previsto de lucro é suficiente para o uso total do ativo fiscal diferido contábil de R\$ 402.586, a Companhia efetuou teste de sensibilidade considerando a taxa máxima de desconto de 1,16% ao ano, a fim de demonstrar que nesse cenário a realização do ativo fiscal diferido não sofreria impacto quanto comparado com a projeção e estudo técnico elaborado.

A Administração identificou duas premissas principais as quais alterações razoavelmente possíveis podem acarretar no fato de o valor contábil ser superior ao valor recuperável.

A previsão de realização dos impostos diferidos está representada abaixo (consolidado):

Ano	30/06/2020
2021	15.164
2022	27.454
2023	32.122
2024	39.074
2025	46.661
2026	57.801
2027	64.108
2028	73.923
2029	46.279
	402.586

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

Não houve ativos fiscais diferidos que não foram reconhecidos, pois é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que o Grupo possa utilizar seus benefícios.

Movimento das diferenças temporárias

	Saldo em 31/12/2019	Reconhecidos no resultado	ágio	Utilização imposto corrente	Saldo em 31/12/2020
Prejuízo fiscal	157.367	67.567	3.553	(53.500)	174.987
Provisões gerais e contingências	101.933	(2.800)	-	-	99.133
Provisões efeito ajuste a valor presente	3.461	(2.175)	-	-	1.286
Provisão para estoques	3.945	(1.928)	-	-	2.017

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Provisão de bônus	10.936	(9.224)	-	-	1.712
Depreciação	17.253	13.121	-	-	30.374
Ágio	37.894	-	(7.105)	-	30.789
Créditos tributários (PIS/COFINS)	(196.452)	196.452	-	-	-
Lucro nos estoques	86.309	(24.021)	-	-	62.288
Imposto líquido ativo (passivo)	222.646	236.992	(3.552)	(53.500)	402.586

A conciliação da despesa consolidada de imposto de renda e contribuição social está descrita a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
(Prejuízo) Lucro antes dos impostos	(99.626)	107.546	(153.134)	126.148
Alíquota fiscal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada	33.873	(36.566)	52.066	(42.890)
Adições permanentes:				
Despesas não dedutíveis	-	-	(4.442)	(4.087)
Exclusões permanentes:				
Estorno de provisões	-	-	10.882	13.228
Outros itens:				
Efeito no resultado de equivalência patrimonial	(28.309)	38.303	-	-
IRPJ e CSLL de anos anteriores reconhecidos no ano corrente	-	-	-	15.950
Outros	-	(1.737)	482	(663)
Imposto de renda e contribuição social	5.564	-	58.988	(18.462)
Imposto de renda e contribuição social corrente no resultado do exercício				
Corrente	-	-	(178.004)	(36.708)
Diferido	5.564	-	236.992	18.246
Alíquota efetiva	-5,58%	0,00%	38,52%	14,64%

9 Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas compreendem operações comerciais de compra, venda, locação e empréstimos por mútuo com empresas relacionadas com operações complementares, em transações semelhantes em condições usuais de mercado, com os quais a Companhia mantém contratos na forma da legislação vigente.

Controladora

Outros créditos e outras contas a pagar referem-se a conta corrente com empresas controladas, sem vencimento e atualização monetária, formado como segue:

Ativo circulante - Contas a receber	30/06/2020	31/12/2019
SBF Com. de Art. Esportivos Ltda.	14.912	5.674
Store Engenharia e Instalações Ltda.	23.433	21.013
VBLOG Logística e Transporte Ltda.	13.015	2.400
Pine Adm. de Bens e Participações Ltda.	7.033	7.033
	58.393	36.120
Adiantamento para futuro aumento de capital em controlada (*)	-	668.335

(*) A Companhia recebeu os valores correspondente ao lançamento das ações de mercado de capitais, dos valores recebidos, a Administração transferiu o montante R\$ 668.335 em abril de 2019 e R\$ 862.637 em Junho de 2020, da empresa controladora Grupo SBF, para a empresa

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

operacional SBF Comércio visando a aplicação do investimento, como AFAC – Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, em 30 de junho de 2020 todo o montante adiantado foi integralizado.

Os valores da controladora estão sendo apresentados na nota 5, contas a receber.

Passivo circulante - Contas a pagar	30/06/2020	31/12/2019
SBF Com. de Art. Esportivos Ltda.	63.836	29.464
VBLOG Logística e Transporte Ltda.	22.918	18.893
	86.754	48.357

Transações comerciais

Operações compra e venda de mercadorias e fretes - As empresas SBF Comércio e Premier efetuam operações de compra e venda com intuito de otimizar a distribuição das mercadorias do centro de distribuição para as lojas em todo o Brasil. A empresa Vblog Logística é responsável pelo transporte destas mercadorias e também efetua transações comerciais de prestação de serviço de frete entre estas empresas do Grupo.

Alugueis - A empresa SBF Comércio efetua uma operação de sublocação para as empresas Vblog Logística e Store Engenharia do armazém localizado em Extrema-MG. O prazo do arrendamento é válido até 2033 e o valor da transação é determinado pelo valor de mercado, com base nos m2 (metros quadrados) utilizados.

Rateio administrativo - A empresa SBF Comércio possui um contrato de compartilhamento de despesas comuns entre as empresas Premier Distribuidora, Vblog Logística e Lione Comércio. Os dispositivos do contrato são revisados anualmente. Os rateios baseiam-se em despesas efetivamente incorridas e em critérios consistentes ao longo dos períodos.

Os valores descritos acima são demonstrados no quadro a seguir:

Transações eliminadas na consolidação

	Contas a Receber		Contas a Pagar	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Grupo SBF S.A	58.393	36.120	86.754	48.357
SBF Comércio de Art. Esportivos Ltda.	1.412.450	1.331.421	1.173.151	1.134.712
Premier Distrib. de Vest. Equipos e Acess. Ltda.	1.088.079	1.070.659	1.231.634	1.208.853
VBLOG Logística e Transporte Ltda.	92.478	77.118	92.306	64.417
Lione Comércio de Art. Esportivos Ltda	300	300	44.269	38.122
Pine Adm. de Bens e Participações Ltda.	6.890	6.890	7.040	7.033
Store Engenharia e Instalações Ltda.	-	-	23.436	21.014
	2.658.590	2.522.508	2.658.590	2.522.508

	Compras		Vendas	
	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019
SBF Comércio de Art. Esportivos Ltda.	(360.357)	(778.338)	353.331	763.432
Premier Distrib. de Vest. Equipos e Acess. Ltda.	(353.331)	(763.432)	360.357	778.338
	(713.688)	(1.541.770)	713.688	1.541.770

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

	Fretes e Carretos		Aluguéis		Rateio administrativo	
	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2019 a 30/06/2019
SBF Comércio de Art. Esportivos Ltda.	(9.355)	(12.723)	14	15	27.812	44.022
Premier Distrib. de Vest. Equipos e Acess. Ltda.	-	-	-	-	(10.546)	(20.159)
VBLOG Logística e Transporte Ltda.	9.355	12.723	(9)	(10)	(17.266)	(20.969)
Lione Comércio de Art. Esportivos Ltda	-	-	-	-	-	(2.894)
Store Engenharia e Instalações Ltda.	-	-	(5)	(5)	-	-
	-	-	-	-	-	-

Locação - A empresa VBF Empreendimentos pertence ao acionista da Companhia Sebastião Vicente Bomfim Filho. Os principais imóveis locados são o armazém utilizado como Centro de Distribuição em Extrema-MG, com prazo de vigência de 17 de março de 2008 a 16 de março de 2033 e o imóvel da Rua Hugo D'Antola utilizado como Centro Administrativo em São Paulo-SP, com prazo de vigência de 2 de junho de 2005 a 1º de junho de 2025. Os dois contratos possuem cláusula de renovação automática por mais 20 anos. As despesas abaixo destacadas são decorrentes do pagamento de aluguéis durante o período.

Estas transações de locação possuem vínculo contratual com vencimento mensal no quinto dia útil. Caso ocorram pagamentos em atraso há incidência de multa mais juros de 1% ao mês somada a correção monetária baseada no índice IGPM.

Resultado – Despesas	30/06/2020	30/06/2019
VBLOG Logística e Transportes	13	12
Premier Imp Export. Distrib.	20	20
SBF Comércio	6.663	7.147
	6.696	7.179

a. Remuneração ao pessoal-chave da Administração

A remuneração aos Administradores é realizada através de salários, pró-labore mensal e bônus e estão contabilizadas na rubrica “Despesas gerais e administrativas” nas demonstrações do resultado.

	30/06/2020		30/06/2019	
	Conselho de administração	Administração executiva	Conselho de administração	Administração executiva
Salários e pró labore	2.712	2.827	3.735	2.915
Participação nos lucros	-	5.908	-	5.532
Pagamento baseado em ações	-	-	-	-
	2.712	8.735	3.735	8.447

10 Depósitos judiciais e provisões para contencioso - consolidado

Depósitos judiciais

A Companhia é parte envolvida em ações tributárias, cíveis e trabalhistas em andamento e está discutindo estas questões, tanto na esfera administrativa quanto na judicial, as quais, quando aplicável, são amparadas por depósitos judiciais.

As movimentações do saldo de depósitos e bloqueios judiciais durante o período findo em 30 de junho de 2020 estão demonstradas no quadro abaixo:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

	Saldo inicial em 01/01/2020	Adições	Baixas	Reversões	Saldo final em 30/06/2020
Depósitos judiciais	67.639	1.530	(4)	(541)	68.624
Depósitos judiciais - Rendimentos	28.506	1.723	(228)	(14)	29.987
Bloqueio Judicial - Trabalhista	9.143	606	(2.324)	(174)	7.251
Total	105.288	3.859	(2.556)	(729)	105.862

As movimentações do saldo de depósitos judiciais durante o período findo em 30 de junho de 2019 estão demonstradas no quadro abaixo:

	Saldo inicial em 01/01/2019	Adições	Baixas	Reversões	Saldo final em 30/06/2019
Depósitos judiciais	68.471	9.054	-	(4.285)	73.240
Depósitos judiciais - Rendimentos	30.895	2.301	-	-	33.196
Bloqueio Judicial - Trabalhista	19.385	463	(1.580)	(530)	17.738
Total	118.751	11.818	(1.580)	(4.815)	124.174

As adições representam novos depósitos judiciais e atualizações monetárias, as baixas representam processos onde a Companhia perdeu ação judicial e os depósitos foram resgatados pela parte contrária que demandaram as ações e as reversões representam os processos onde houve ganho de causa para a Companhia.

Provisões para contencioso

As movimentações do saldo das provisões para contencioso para o período findo em 30 de junho de 2020 estão demonstradas no quadro abaixo:

	Saldo inicial em 01/01/2020	Adições	Pagamentos	Reversões	Saldo final em 30/06/2020
Cível / Consumidor (a)	2.601	987	(453)	-	3.135
Trabalhistas (b)	33.962	4.932	(4.445)	(995)	33.454
Tributário (c)	435.801	4.472	-	(369)	439.904
Total	472.364	10.391	(4.898)	(1.364)	476.493

As movimentações das provisões para contencioso para o período findo em 30 de junho de 2019 estão demonstradas no quadro abaixo:

	Saldo inicial em 01/01/2019	Adições	Pagamentos	Reversões	Saldo final em 30/06/2019
Cível / Consumidor (a)	2.679	1.060	(958)	-	2.781
Trabalhistas (b)	44.234	8.316	(6.118)	(1.784)	44.648
Tributário (c)	207.548	3.717	(256)	-	211.009
Total	254.461	13.093	(7.332)	(1.784)	258.438

As adições representam novas ações provisionadas com risco de perda provável e atualizações monetárias, os pagamentos representam processos onde a Companhia perdeu ação judicial e as reversões representam processos onde houve ganho de causa para a Companhia ou quando houve alteração na classificação de risco de perda entre os períodos (mudança de risco de perda provável para risco de perda possível ou remota).

a. Processos de natureza cível / consumidor

São processos que envolvem as relações de consumo das lojas físicas e e-commerce. Os principais objetos são atraso ou ausência de entrega de produtos, cobrança indevida, produto em falta no estoque, entre outros.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui R\$ 3.315 (R\$ 2.601 em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 2.781 em 30 de junho de 2019) do montante discutido em sua carteira de processos de consumidor provisionado, sendo que o montante não provisionado refere-se aos valores com chances de perda possível de R\$ 38.578 (R\$ 31.694 em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 33.263 em 30 de junho de 2019) baseado em precedentes e/ou jurisprudências.

b. Processos de natureza trabalhista

Os principais objetos em discussão versam sobre pedidos que envolvem jornada, equiparação salarial, danos morais, verbas rescisórias entre outros.

Em Junho de 2020, a Companhia possui R\$ 33.454 (R\$ 31.694 em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 44.468 em 30 de junho de 2019) do montante discutido em sua carteira de processos trabalhistas provisionado, sendo que o montante não provisionado refere-se aos valores com chances de perda possível de R\$ 76.299 (R\$ 71.244 em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 111.686 em 30 de junho de 2019) baseado em precedentes e/ou jurisprudências.

c. Processos de natureza tributária**Processos com risco de perda provável**

Em Junho de 2020, o total de débitos tributários que são classificados como perda provável, perfazem o montante de R\$ 439.904 (R\$ 435.801 em 31 de dezembro de 2019 e R\$ 211.009 em 30 de junho de 2019).

Os valores mais expressivos envolvem a cobrança de ICMS pelo fato do Fisco de São Paulo não ter reconhecido o transito de algumas mercadorias, somados a multa majorada e juros, os quais são hoje discutidos na esfera administrativa e judicial. Sobre estes casos, no último trimestre, houve reavaliação do prognóstico de perda em relação à algumas discussões que no período anterior eram classificadas com probabilidade de perda possível no montante de R\$ 132.909 de principal além de multa e juros incorridos, com base em novas tendências judiciais e entendimento dos assessores externos passaram a ser classificadas como perda provável.

Também há discussão perante o Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais, sobre eventuais saídas de mercadorias desacompanhadas de notas fiscais, ocasionada por suposto lapso operacional no momento da cisão em 2005. Há outras discussões acerca da classificação de mercadoria, ICMS Substituição tributária e créditos de ICMS no Estado da Bahia e multa punitiva federal.

Processos com risco de perda possível**Processos federais**

Os processos federais em que as empresas do Grupo figuram no polo passivo e ativo (com eventuais chances de contingência), estão classificados como perda possível no montante de R\$ 315.908 (R\$ 310.277 em dezembro de 2019), conforme avaliação dos advogados, diante da existência de defesa baseada em jurisprudência e doutrina.

Imposto	30/06/2020	31/12/2019
FGTS	86.638	84.832
PIS/COFINS/IRPJ e CSLL	82.859	82.071
IRPJ e CSLL	94.783	93.272
IPI	25.941	25.596
PIS / COFINS	5.201	5.114

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

IOF	7.213	7.105
INSS	595	589
Outros	11.868	11.698
Total	315.098	310.277

Processos Estaduais

A Companhia é parte integrante de processos tributários na esfera administrativa e judicial relativos às discussões sobre ICMS. Com base na avaliação e recomendação dos advogados externos, consideradas as perspectivas de êxito na discussão do mérito de cada processo, a Administração da Companhia decidiu por constituir provisão em valor suficiente para fazer frente a eventuais perdas oriundas do resultado final do julgamento dos processos. Os honorários dos advogados patrocinadores das causas foram devidamente provisionados.

Além dos valores já provisionados acima mencionados, em Junho de 2020, a Companhia possui 14,3% (22,8% em dezembro de 2019) da sua carteira de processos tributários estaduais classificados como perda possível pelos seus advogados. Tratam-se de processos de ICMS decorrentes de autuação pelas Secretarias de Fazenda Estaduais, no montante de R\$ 280.153 (R\$ 442.869 em 2019), e que as teses de defesa se baseiam em precedentes e/ou jurisprudências favoráveis.

Processos Municipais

A Companhia possui processos municipais, que somam, em 30 junho de 2020, o montante de R\$ 4.618 (R\$ 932 em 2019), e estão classificados como perda possível pelos seus advogados externos. A principal discussão refere-se à cobrança de ISS pelo Município de Extrema – MG para os exercícios de 2014 a 2016.

11 Investimentos e passivo a descoberto em controladas

	30/06/2020	31/12/2019
SBF Comércio de Produtos Esportivos	2.278.198	803.359
VBLOG Logística e transportes Ltda.	(5.242)	361
Store Engenharia e Instalações Ltda.	(234.662)	(229.868)
Pine Adm. De Bens e Participações Ltda.	(71.072)	(67.653)
Total	1.967.222	506.199
Composição	30/06/2020	31/12/2019
Investimento	2.278.198	803.720
Passivo a descoberto em controladas	(310.976)	(297.521)

A movimentação dos investimentos no período é apresentada a seguir:

Saldo de Investimento em 31 de dezembro de 2018	194.057
Resultado de equivalência patrimonial do exercício	112.656
Gastos com emissões de ações em controlada	(15.299)
Aumento de participação em controladas diretas	3.538
Saldo de Investimento em 30 de junho de 2019	294.952
Saldo de Investimento em 31 de dezembro de 2019	506.199

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Resultado de equivalência patrimonial do exercício	(83.263)
Integralização do AFAC em controlada	1.530.972
Aumento de participação em controladas diretas	(1.996)
Outras movimentações	15.310
Saldo de Investimento em 30 de junho de 2020	1.967.222

As informações trimestrais das controladas estão apresentadas a seguir:

<u>Investimento</u>	SBF Comércio de Artigos Esportivos Ltda.*	VBLOG Logística e Transporte Ltda.	Store Engenharia e Instalações Ltda.	Pine Adm. De Bens e Participações Ltda.*	Total
Ativo	5.941.377	104.749	66.604	6.913	6.119.643
Passivo	3.541.413	107.655	301.266	77.985	4.028.319
Patrimônio líquido	2.399.964	(2.906)	(234.662)	(71.072)	2.091.324
Lucro Intercompany	(120.912)	(2.389)	-	-	
Participação	99,9625%	99,0000%	100,0000%	99,9999%	
Investimento	2.278.198	(5.242)	(234.662)	(71.072)	1.967.222
Lucro (Prejuízo)	(118.425)	(5.494)	(2.472)	(3.419)	(129.811)
Lucro Intercompany	46.630	(166)	-	-	
Participação	99,9625%	99,0000%	100,0000%	99,9999%	
Equivalência patrimonial	(71.769)	(5.603)	(2.472)	(3.419)	(83.263)

(*) Já considera os efeitos de eliminação do lucro nos estoques no cálculo da equivalência patrimonial.

12 Ativo Imobilizado – consolidado

	Taxa anual de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	30/06/2020	31/12/2019
Computadores e periféricos	20	109.334	(82.707)	26.627	33.068
Máquinas, equipamentos e ferramentas	10	59.963	(40.111)	19.852	21.699
Móveis e utensílios	10	153.603	(82.007)	71.596	73.197
Veículos	20	5.248	(5.061)	187	257
Benfeitorias em imóveis de terceiros	5	534.419	(217.810)	316.609	324.218
Construções em andamento	(a)	38.715	-	38.715	-
		901.282	(427.696)	473.586	452.439

A movimentação do imobilizado, no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2020, está demonstrada no quadro a seguir:

	Saldo inicial em 01/01/2020	Adições	Baixas	Transferências entre rubricas	Saldo final em 30/06/2020
Computadores e periféricos	108.049	488	(9)	806	109.334
Máquinas, equipamentos e ferramentas	59.561	299	-	103	59.963
Móveis e utensílios	149.110	357	(8)	4.144	153.603
Veículos	5.248	-	-	-	5.248
Benfeitorias em imóveis de terceiros	528.752	219	-	5.448	534.419
Construções em andamento (a)	-	49.216	-	(10.501)	38.715
Custo do imobilizado	850.720	50.579	(17)	-	901.282
Computadores e periféricos	(74.981)	(7.735)	9	-	(82.707)
Máquinas, equipamentos e ferramentas	(37.862)	(2.249)	-	-	(40.111)
Móveis e utensílios	(75.913)	(6.094)	-	-	(82.007)
Veículos	(4.991)	(70)	-	-	(5.061)

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Benfeitorias em imóveis de terceiros	(204.534)	(13.276)	-	-	(217.810)
Depreciação	(398.281)	(29.424)	9	-	(427.696)
Total do imobilizado líquido	452.439	21.155	(8)	-	473.586

- (a) O saldo de construções em andamento refere-se aos projetos de lojas que estão sendo reformadas. Os saldos são transferidos para as respectivas contas contábeis a medida que as obras se encerram e as lojas são inauguradas.

A movimentação do imobilizado, no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2019, está demonstrada no quadro a seguir:

	Saldo inicial em 01/01/2019	Adições	Baixas	Transferências	Saldo final em 30/06/2019
Computadores e periféricos	109.959	695	(13.642)	(695)	96.317
Máquinas, equipamentos e ferramentas	53.198	328	(278)	22	53.270
Móveis e utensílios	124.602	2.291	(1.719)	(665)	124.509
Veículos	5.854	-	-	-	5.854
Benfeitorias em imóveis de terceiros	516.597	2.575	(141)	1.338	520.369
Construções em andamento (a)	-	18.669	(595)	-	18.074
Custo do imobilizado	810.210	24.558	(16.375)	-	818.393
Computadores e periféricos	(74.568)	(7.200)	13.632	38	(68.098)
Máquinas, equipamentos e ferramentas	(35.698)	(1.981)	275	(1)	(37.405)
Móveis e utensílios	(69.896)	(4.977)	1.365	24	(73.484)
Veículos	(5.240)	(262)	-	1	(5.501)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(176.789)	(16.218)	101	(62)	(192.968)
Depreciação	(362.191)	(30.638)	15.373	-	(377.456)
Total do imobilizado líquido	448.019	(6.080)	(1.002)	-	440.937

Avaliação de impairment

Em 30 de junho de 2020, não existiam indícios de perda na recuperação dos seus ativos. A Administração considera cada uma de suas lojas físicas como unidade geradora de caixa (UGC).

13 Intangível - consolidado

	Taxa anual de amortização (%)	Custo	Amortização acumulada	30/06/2020	31/12/2019
Fundo de comércio	Conforme contrato	14.452	(11.281)	3.171	3.497
Software	20	199.234	(103.904)	95.330	114.086
Marcas direito e patente	10	43	(42)	1	2
Software em andamento	-	18.694	-	18.694	-
		232.423	(115.227)	117.196	117.585

A movimentação do intangível, no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2020, está demonstrada no quadro a seguir:

	Saldo inicial em 01/01/2020	Adições	Baixas	Transferência entre rubricas	Saldo final em 30/06/2020
Fundo de comércio	14.452	-	-	-	14.452
Software	199.163	27	-	44	199.234
Marcas direito e patente	43	-	-	-	43
Software em andamento	-	18.738	-	(44)	18.694
Custo do intangível	213.658	18.765	-	-	232.423

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Fundo de comércio	(10.955)	(326)	-	-	(11.281)
Software	(85.077)	(18.827)	-	-	(103.904)
Marcas direito e patente	(41)	(1)	-	-	(42)
Amortização	<u>(96.073)</u>	<u>(19.154)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(115.227)</u>
Total do intangível líquido	<u>117.585</u>	<u>(389)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>117.196</u>

A movimentação do intangível, no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2019, está demonstrada no quadro a seguir:

	Saldo inicial em 01/01/2019	Adições	Baixas	Transferência entre rubricas	Saldo final em 30/06/2019
Fundo de comércio	13.303	2.000	-	-	15.303
Software	156.648	19	(21)	-	156.646
Marcas direito e patente	46	-	(4)	-	42
Software em andamento	-	16.879	-	-	16.879
Custo do intangível	<u>169.997</u>	<u>18.898</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>	<u>188.870</u>
Fundo de comércio	(11.352)	(155)	-	-	(11.507)
Software	(54.036)	(15.472)	20	-	(69.488)
Marcas direito e patente	(37)	(4)	4	-	(37)
Amortização	<u>(65.425)</u>	<u>(15.631)</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>(81.032)</u>
Total do intangível líquido	<u>104.572</u>	<u>3.267</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>107.838</u>

Conciliação de fluxo de caixa

	30/06/2020	30/06/2019
Depreciação de imobilizado	29.424	30.638
Amortização de intangível	19.154	15.631
Depreciação de arrendamento mercantil	66.647	68.447
Despesas de depreciação e amortização na demonstração do fluxo de caixa	<u>115.225</u>	<u>114.716</u>
Despesa com depreciação - despesas com vendas	83.756	84.307
Despesa com depreciação - despesas gerais e administrativas	26.863	21.585
Total	<u>110.619</u>	<u>105.892</u>

A diferença entre os valores apresentados nas movimentações dos ativos imobilizados e intangíveis (notas 12, 13 e 14) em relação as despesas com depreciação apresentadas na nota explicativa 23 nos montantes de R\$ 4.605 em 2020 (R\$ 8.824 em 2019) refere-se aos efeitos de PIS e COFINS que estão sendo apresentados na linha de despesas com impostos na demonstração do resultado do período.

14 Operações de arrendamento mercantil

A Companhia possui contratos de aluguel (arrendamento operacional) para os imóveis de sua sede administrativa, centros de distribuição e lojas, com prazos médios entre 10 a 25 anos e opção de renovação. Estes contratos são abrangidos pelo pronunciamento técnico do CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil.

A Companhia optou por não avaliar seus ativos com os benefícios concedidos em contrato de arrendamento relacionados à COVID-19, aplicando assim a norma CPC 06 R2, alterado pela Deliberação da CMV nº 859/20, como se a mudança não fosse uma modificação do contrato de

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

arrendamento. Em 30 de julho de 2020 estes benefícios resultaram em um montante de R\$ 24.589 reconhecido no resultado da Companhia.

Ativo de direito de uso

A movimentação do ativo de direito de uso no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2020, está demonstrada no quadro a seguir:

Ativo - Direito de Uso	Consolidado		
	Arrendamento	Veículos	Total
Saldo inicial em 01/01/2020	1.132.892	4.911	1.137.803
(+/-) Novos contratos e Remensuração	74.543	480	75.023
(-) Depreciação	(65.602)	(1.045)	(66.647)
(-) Baixas de contratos	(11.706)	-	(11.706)
Total	1.130.127	4.346	1.134.473

A movimentação do ativo de direito de uso no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2019, está demonstrada no quadro a seguir:

Ativo - Direito de Uso	Consolidado		
	Arrendamento	Veículos	Total
(+) Adoção inicial em 01/01/2019	923.424	-	923.424
(+/-) Novos contratos e Remensuração	141.627	-	141.627
(-) Depreciação	(68.447)	-	(68.447)
Total	996.604	-	996.604

Passivo de arrendamento

A movimentação do passivo de arrendamento no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2020, está demonstrada no quadro a seguir:

Passivo - arrendamento a pagar	Consolidado		
	Arrendamento	Veículos	Total
Saldo inicial em 01/01/2020	1.144.953	4.867	1.149.820
(+/-) Novos contratos e Remensuração	74.543	480	75.023
Apropriação Juros incorridos	50.030	179	50.209
(-)Pagamentos passivo de arrendamento	(92.286)	(1.160)	(93.446)
(-) Baixas de contratos	(15.488)	-	(15.488)
Total	1.161.752	4.366	1.166.118
Circulante	98.582	2.095	100.677
Não circulante	1.063.170	2.271	1.065.441

A movimentação do passivo de arrendamento no período de 1º de janeiro a 30 de junho de 2019, está demonstrada no quadro a seguir:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Passivo - arrendamento a pagar	Consolidado		
	Arrendamento	Veículos	Total
(+) Adoção inicial em 01/01/2019	923.424	-	923.424
(+/-) Novos contratos e Remensuração	141.627	-	141.627
Apropriação Juros incorridos	21.026	-	21.026
(-)Pagamentos passivo de arrendamento	(73.578)	-	(73.578)
Total	1.012.499	-	1.012.499
Circulante	115.040	-	115.040
Não circulante	897.459	-	897.459

Cronograma de vencimento do passivo de arrendamento

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía o seguinte cronograma de pagamentos mínimos de arrendamentos operacionais não canceláveis:

	Consolidado		
	Arrendamento	Veículos	Total
Até 1 ano	98.582	2.095	100.677
Entre 1 e 5 anos	473.473	2.271	475.744
Mais de 5 anos	589.697	-	589.697
Grupo como arrendatário	1.161.752	4.366	1.166.118

Pagamentos de arrendamentos de aluguéis variáveis

No período de 6 meses findo em 30 de junho de 2020, a Companhia reconheceu o montante de R\$ 22.065 (R\$ 22.392 no mesmo período de 2019) referente as despesas relacionadas ao pagamento de aluguéis variáveis. Vide nota 23.

15 Fornecedores - consolidado

	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores de mercadorias para revenda	306.463	570.642
Fornecedores de materiais de consumo	62.809	93.612
Ajuste a valor presente	(1.878)	(3.244)
	367.394	661.010

Referem-se a fornecedores relativos aos produtos de revenda, materiais de consumo e outros materiais e serviços. Próximo ao final do exercício fiscal, a Companhia abastece seu estoque para as demandas de final e início de ano, por isso há uma concentração maior de fornecedores a pagar em 31 de dezembro de 2020.

16 Empréstimos e financiamentos - consolidado

Empréstimos	30/06/2020	31/12/2019
Capital de giro	365.541	32.698
Financiamento de bens	6.689	1.892
Total	372.230	34.590
Circulante	50.551	27.037

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Não Circulante 321.679 7.553

As movimentações patrimoniais dos passivos financeiros de 2020 estão demonstradas a seguir:

	01/01/2020	Adições	Pagamento do Principal	Pagamento de Juros	Provisão de Juros	30/06/2020
Capital de Giro	32.698	352.787	(20.737)	(903)	1.696	365.541
Financiamento de bens	1.892	6.118	(1.328)	(266)	273	6.689
Total	34.590	358.905	(22.065)	(1.169)	1.969	372.230

As movimentações patrimonial dos passivos financeiros de 2019 estão demonstradas a seguir:

	01/01/2019	Adições	Pagamento do Principal	Pagamento de Juros	Provisão de Juros	30/06/2019
Capital de Giro	352.751	17.519	(350.055)	(11.512)	24.003	32.706
Financiamento de bens	5.778	984	(2.788)	(677)	687	3.984
Financiamento BNDES	96	-	(42)	(3)	3	54
Total	358.625	18.503	(352.885)	(12.192)	24.693	36.744

Com a entrada dos recursos advindos da emissão de ações, a Administração liquidou grande parte dos empréstimos que estavam em aberto.

Em 30 de junho de 2020 a Companhia possuía 85,8% de sua dívida no longo prazo. O custo médio anual da dívida bancária ficou em 3,43% a.a em 2020 (6,93% em 2019).

Termos e condições dos empréstimos em aberto são os seguintes:

	Moeda	% a.a	2020			2019		
			Valor Original	Valor Contábil Circulante	Valor Contábil não Circulante	Valor Original	Valor Contábil Circulante	Valor Contábil não Circulante
Capital de Giro (a)	R\$	100% a 174% do CDI	371.686	47.709	317.832	31.686	25.402	7.296
Financiamento de Bens (b)	R\$	100% CDI a 13,1% a.a	11.084	2.842	3.847	4.967	1.635	257
Total de empréstimos e Financiamentos			382.770	50.551	321.679	36.653	27.037	7.553

- (a) As garantias dos empréstimos incluem aval, recebíveis de cartão de crédito e recebíveis da VBLog.
- (b) São garantidos por alienação fiduciária dos bens.

A Companhia não apresenta cláusulas restritivas nos contratos existentes na data-base.

Resumo dos empréstimos e financiamentos conforme vencimento

	1 ano	2 anos	3 anos	+ de 3 anos	Total
Capital de Giro	47.709	163.103	76.694	78.035	365.541
Financiamento de Bens	2.842	2.099	1.748	-	6.689
	50.551	165.202	78.442	78.035	372.230

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

O quadro acima demonstra os empréstimos e financiamentos de acordo com os vencimentos originais.

17 Impostos parcelados - consolidado

	30/06/2020	31/12/2019
Parcelamentos de tributos Estaduais	86.028	100.148
Parcelamentos de tributos Federais	90.315	96.016
Parcelamentos de tributos Municipais	18	27
Total impostos parcelados	176.361	196.191
Passivo circulante	60.777	60.420
Passivo não circulante	115.584	135.771

As movimentações dos impostos parcelados para o período findo em 30 de junho de 2020 estão demonstradas no quadro a seguir:

Saldo em 01/01/2019	209.554
Adesão dos impostos Estaduais	20.533
Juros sobre pagamento de impostos parcelados	1.151
Parcelas pagas	(31.169)
Saldo em 30/06/2019	200.069
Saldo em 01/01/2020	196.191
Adesão dos impostos Estaduais	4.730
Juros sobre pagamento de impostos parcelados	4.244
Parcelas pagas	(28.804)
Saldo em 30/06/2020	176.361

No quadro abaixo estão as informações detalhadas em relação a esses parcelamentos, bem como os vencimentos das parcelas classificadas no passivo não circulante:

Estado	Circulante	Não Circulante	Total Geral	2021	2022	2023	2024	2025 em diante
RJ	12.150	23.144	35.294	4.814	9.549	8.321	460	-
MG	7.694	10.748	18.442	4.292	6.127	329	-	-
DF/GO	8.484	9.251	17.735	2.753	4.026	2.278	194	-
SP	2.021	4.263	6.284	1.191	1.144	988	940	-
Outros	4.836	3.437	8.273	903	1.474	781	223	56
Total Estaduais	35.185	50.843	86.028	13.953	22.320	12.697	1.817	56
Parcelamentos ordinários	16.211	41.747	57.958	7.359	14.249	12.895	7.244	-
Refis lei 11.941	6.686	20.616	27.302	2.843	2.844	2.844	2.844	9.241
Outros	2.677	2.378	5.055	238	263	264	264	1.349
Total Federais	25.574	64.741	90.315	10.440	17.356	16.003	10.352	10.590
Campinas	18	-	18	-	-	-	-	-
Total Municipais	18	-	18	-	-	-	-	-
Total Parcelamentos	60.777	115.584	176.361	24.393	39.676	28.700	12.169	10.646

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Parcelamentos estaduais - A companhia aderiu a parcelamentos junto a alguns estados e para a regularização de ICMS, por vezes adirindo a benefícios dados pelo governo estadual para a redução de multa de juros, a maior parte destes parcelamentos estão concentrados nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro, Goiás e Distrito Federal, no montante de R\$ 86.028 (R\$ 100.148 em dezembro de 2019)

Parcelamentos federais

Parcelamentos ordinários - No terceiro trimestre do exercício de 2018, a Companhia aderiu ao parcelamento ordinário previdenciário referente aos débitos das competências 03/2018 até 07/2018, sendo o saldo em 30 de junho de 2020 no montante de R\$ 10.073 (R\$ 10.655 em dezembro de 2019), Em agosto de 2019, a Companhia reparcou os débitos referente aos tributos de PIS/COFINS, das competências de 12/2017 até 04/2018, incluindo no parcelamento novos débitos das competências 12/2018 e 01/2019 sendo o saldo em 30 de junho de 2020 no montante de R\$ 47.885 (R\$ 50.807 em dezembro de 2019), totalizando o montante de R\$ 57.958 (R\$ 61.642 em dezembro de 2019).

Refis Lei 11.941

Em 2009, a Companhia aderiu ao parcelamento especial “Refis da Crise”, instituído pela Lei nº 11.941, referente a tributos de PIS/COFINS/IRPJ/CSLL, das competências de 1997 a 2006, sendo o saldo em 30 de junho de 2020 no montante de R\$ 27.302 (R\$ 29.392 em 2019).

Os demais parcelamentos perfazem o montante de R\$ 5.055 (R\$ 5.161 em dezembro de 2019).

18 Obrigações trabalhistas e previdenciárias - consolidado

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisões de férias e 13º salário	32.581	32.309
Provisões para participação nos lucros	3.247	32.164
Salários a pagar	7.707	16.331
Obrigações com pessoal a pagar	9	1.613
Contribuições a recolher	179	232
Pensão alimentícia	27	57
Obrigações trabalhistas	<u>43.750</u>	<u>82.706</u>
INSS a recolher	60.144	65.201
FGTS a recolher	3.636	2.736
INSS retido a recolher	409	675
Obrigações previdenciárias	<u>64.189</u>	<u>68.612</u>
Total de Obrigações	<u>107.939</u>	<u>151.318</u>

19 Patrimônio líquido**a. Capital social**

O capital social da Companhia em 30 de junho de 2020 era de 1.821.832 dividido em 241.784.625 e em 31 de dezembro de 2019 era de R\$ 955.277 dividido em 210.140.608 ações ordinárias e sem valor nominal.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Saldos em 01 de Janeiro de 2019		302.781
Emissão de ações		705.101
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital		2.787
Gastos com emissões de ações (VII)		(55.392)
Saldos em 31 de Dezembro de 2019		955.277
Emissão de ações	(II)	900.000
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	(I e III)	6.576
Gastos com emissões de ações	(IV)	(40.046)
Saldos em 30 de junho de 2020		1.821.807

Seguem as alterações societárias ocorridas em 2020:

- (i) Em 24 de abril de 2020, RCA – Deliberou e aprovou o aumento de capital no montante de R\$ 3.498.684 com a emissão de 874.671 novas ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal com o preço de R\$ 4,00 por ação nos termos do primeiro programa de opção de 2019.
- (ii) Em 04 de junho de 2020, RCA – Deliberou e aprovou o aumento de capital no montante de R\$ 900.000.000 com a emissão de 30.000.000 novas ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal com o preço de R\$ 30,00 no âmbito de oferta no mercado de ações
- (iii) Em 26 de Junho de 2020, RCA – Deliberou e aprovou o aumento de capital no montante de R\$ 3.077.384 com a emissão de 769.346 novas ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal com o preço de R\$ 4,00 por ação nos termos do primeiro programa de opção de 2016.

O controle acionário do Grupo SBF S.A, está distribuído da seguinte forma em 30 de junho de 2020:

Acionista	2020	
	Quantidade	%
Pacipar Participações Ltda.	95.930.259	45,65%
Nefele Investments, LLC	53.824.707	25,61%
GPCP I - Fundo de inv. Part	1.316.308	0,63%
Stock Options Plan (S.O.P.)	4.305.242	2,05%
Outros	86.408.109	41,12%
	241.784.625	115,06%

- (iv) Os gastos com emissão de ações são, referem-se a custos de transação tais como: i) gastos com elaboração de prospectos e relatórios; ii) remuneração de serviços profissionais de terceiros (advogados, auditores, consultores, profissionais de bancos de investimento, corretores etc.); iii) gastos com publicidade; iv) taxas e comissões; v) custos de transferência; vi) custos de registro etc.

b. Capital autorizado

A Companhia está autorizada a aumentar seu capital social até o limite de 300.000.000 (trezentos milhões) de ações, por meio de deliberação do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária. Competirá ao Conselho de Administração fixar o preço de emissão e o número de ações a ser emitido, bem como o prazo e as condições de integralização.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Dentro do limite do capital autorizado, o Conselho de Administração poderá ainda (i) deliberar sobre a emissão de bônus sobre subscrição; (ii) de acordo com o plano aprovado na Assembleia Geral, outorgar opção de compra de ações a administradores e empregados da Companhia ou de sociedade sob seu controle, ou a pessoas naturais que lhes prestem serviços, sem que os acionistas tenham direito de preferência na outorga ou subscrição destas ações; (iii) aprovar aumento do capital social mediante a capitalização de lucros e reservas, com ou sem bonificação em ações; e (iv) deliberar sobre a emissão de debêntures conversíveis em ações.

c. Lucro por ação - consolidado

A Companhia calcula o resultado básico por ação mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação para o período.

O lucro diluído por ação reflete a potencial diluição de opções de ações que poderiam ser exercidas ou convertidas em ações ordinárias, e é calculada dividindo o lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, além do efeito potencialmente dilutivo das opções de compra de ações exercíveis.

Abaixo demonstramos o lucro por ação básico e diluído para o período findo em 30 de junho de 2020 e 2019:

Numerário básico/diluído - Controladora	2020	2019
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	(94.063)	107.546
Média ponderada de ações ordinárias	215.706	181.588
Resultado básico por ação - R\$	<u>(0,44)</u>	<u>0,59</u>
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	(94.063)	107.546
Média ponderada de ações ordinárias	215.706	181.588
Opções exercidas não integralizadas	769	-
Aumento das ações ordinárias como resultado do plano de opção de compra de ações	9.769	3.651
Resultado diluído por ação - R\$	<u>(0,44)</u>	<u>0,58</u>

Quando a Companhia apresenta perda líquida atribuível aos proprietários da Controladora, os prejuízos diluídos por ação ordinária são iguais aos prejuízos básicos por ação ordinária devido ao efeito antidilutivo das opções de ações em circulação.

d. Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do período e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

e. Dividendos obrigatórios

Conforme estabelecido no estatuto social da Companhia, do total dos lucros obtidos, 5% será aplicado, antes de qualquer destinação, na constituição da reserva legal a qual não poderá exceder 20% do capital social, e 25% será obrigatoriamente distribuído aos acionistas, proporcionalmente à participação de cada um no capital social.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não foi apurado dividendos em função da Companhia ter prejuízos acumulados e obrigatoriedade de constituição de reservas.

f. Reserva incentivos fiscais

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

A Companhia estabeleceu centros de distribuição nos Estados da Paraíba e Minas Gerais, onde foi concedido incentivos fiscais pelo governo local, que reduzem o valor dos impostos sobre venda pagos, aumentando efetivamente o valor da receita líquida reconhecida.

Os incentivos também determinam que a empresa Premier não tem direito aos saldos credores sobre a compra de produtos posteriormente vendidos fora desses Estados, de modo que esses valores se tornam impostos não recuperáveis e aumentam o custo das vendas. As notas 21 e 22 destas informações trimestrais apresentam o impacto nas vendas líquidas e no custo das vendas.

Esses incentivos vêm sendo contabilizados em conta redutora da conta de impostos incidentes sobre venda de mercadorias - ICMS em 30 de junho de 2020 foi de R\$ 19.916 (R\$ 38.347 em 2019). Os impostos não-recuperáveis de ICMS também são contabilizados no custo das vendas, montante de R\$ 1.700 em 2020 (R\$ 2.653 em 2019).

Em função da Companhia possuir prejuízos acumulados nos últimos anos, a reserva de incentivos fiscais não vem sendo constituída.

Os recursos promovidos pelos incentivos fiscais não serão distribuídos como dividendos e serão incorporados às reservas a medida da geração de lucro tributável da Companhia.

20 Pagamento baseado em ações - consolidado

O objetivo desses “Planos” é atrair e reter executivos da Companhia e de suas sociedades controladas diretas ou indiretas, concedendo aos administradores, empregados e prestadores de serviços com os interesses dos acionistas, indicados pelo Conselho de Administração.

Como a Companhia tem as suas ações listadas e negociadas em bolsa de valores, o preço de período será equivalente à média ponderada, por volume negociado, dos 90 (noventa) pregões imediatamente anteriores à data da outorga da opção, podendo ser atualizado monetariamente com base na variação de um índice de preços a ser determinado pelo Conselho de Administração, acrescido de juros, com base em taxa eventualmente determinada pelo Conselho de Administração.

O Programa 2016 outorga a opção de cinco lotes, os quais 20% se tornarão exercíveis a cada ano a contar da data da outorga. O beneficiário deverá utilizar, anualmente, não menos do que 50% (cinquenta por cento) da sua gratificação anual a título de bônus ou participação nos lucros, líquida de imposto de renda e outros encargos incidentes (“PLR”), para adquirir Ações decorrentes do período das opções, sob pena de cancelamento de todas as opções vestidas até aquela data. O prazo contratual para o exercício das opções de cada lote é de 8 anos a contar da data em que o primeiro lote se tornou exercível.

Os preços de exercício de cada plano mencionado acima foram determinados com base no valor justo estimado das ações da Companhia em cada data de outorga.

Em 2019, foi aprovado o segundo programa de 2016 com preço de exercício definido para refletir o preço de IPO da Companhia.

Também em 2019, conforme comunicado através de fato relevante ao mercado, o Conselho aprovou o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações, “Plano 2019” I e II. Com preço de

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

exercício definido baseado na média dos 90 pregões anteriores à aprovação, com deságio de 10%. O plano é dividido em 4 lotes, 30% exercíveis em 24 e 36 meses e 20% exercíveis em 48 e 60 meses.

Seguem demonstrativos dos “Programas 2016 e 2019”, atualizados para o período findo em 30 de junho de 2020:

2016					
Ano	Saldo Inicial	Outorgadas	Exercidas	Canceladas	Saldo Final
2016	-	5.614.424	-	-	5.614.424
2017	5.614.424	-	(644.511)	(137.122)	4.832.791
2018	4.832.791	200.000	(686.995)	(346.052)	3.999.744
2019	3.999.744	-	(696.653)	-	3.303.091
2020	3.303.091	-	(769.346)	(117.825)	2.415.920

2016 Segundo Programa					
Ano	Saldo Inicial	Outorgadas	Exercidas	Canceladas	Saldo Final
2019	-	1.986.794	-	-	1.986.794
2020	1.986.794	-	-	-	1.986.794

2019 Primeiro Programa					
Ano	Saldo Inicial	Outorgadas	Exercidas	Canceladas	Saldo Final
2019	-	4.593.206	-	-	4.593.206
2020	4.593.206	50.000	-	-	4.643.206

Premissas básicas para o plano:

	2016 2º Programa	2019 1º Programa	2016
Modelo de precificação	Binomial	Binomial	Black-Scholes
Dividend yield	1,31%	1,31%	5,00%
Volatilidade média anualizada esperada	34,96%	34,96%	23,63%
Taxa livre de risco	5,96%	5,96%	11,37%
Preço de exercício	14,80 corrigido por IGP-M	12,50 corrigido por IGP-M	4,00
Preço da ação considerado	20,97	20,97	4,81
Prazo esperado do exercício	5,48 anos	5,33 anos	5,17 anos
	4%	4%	NA
Preço da opção na data da concessão por ação	10,545	11,33	2,0522

21 Receita operacional líquida - consolidado

	30/06/2020	30/06/2019
Receita operacional bruta		
Venda de mercadorias	937.063	1.327.155
Prestação de serviços	22.566	28.448
Impostos incidentes		
Venda de mercadorias	(224.800)	(312.844)
ICMS - Incentivo Fiscal (i)	19.915	38.348
Prestação de serviços	(2.383)	(2.835)
Devoluções		
Venda de mercadorias	(7.374)	(5.556)
Abatimento dos serviços	-	(6)
Receita líquida de vendas	744.987	1.072.710

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

- (i) Veja nota explicativa 19.f sobre os incentivos fiscais da Companhia.

Receita do mercado de varejo e e-commerce

A receita bruta de mercadorias do mercado de varejo (lojas físicas) e e-commerce está apresentada abaixo:

	30/06/2020	30/06/2019
Varejo (lojas físicas)	572.930	1.060.221
E-Commerce	364.133	266.934
Receita Bruta	937.063	1.327.155

Em termos de região geográfica, as vendas da Companhia estão substancialmente concentradas na região Sudeste do país, por concentrar a maior quantidade de lojas e também por ser a região com maior densidade demográfica. A seguir, apresentamos nossa receita líquida com venda de mercadorias, por região:

	30/06/2020	30/06/2019
Sudeste	644.742	799.823
Nordeste	110.369	228.951
Sul	90.213	151.522
Centro - Oeste	54.333	92.608
Norte	37.406	54.251
Receita bruta de vendas	937.063	1.327.155

22 Custo das vendas - consolidado

	30/06/2020	30/06/2019
Custo da revenda de mercadorias	(411.085)	(523.730)
Custo dos serviços prestados fretes e logística	(4.008)	(7.709)
	(415.093)	(531.439)

Custo das vendas na empresa Premier inclui o saldo credor de ICMS não recuperável divulgados na nota explicativa 19.f, concedido pelos Estados de Minas Gerais e Paraíba. O valor total do ICMS não recuperável com impacto no custo das vendas em 30 de junho de 2020 é de R\$ 1.700 (R\$ 2.653 em 2019).

23 Despesas por natureza – consolidado

	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal	(140.238)	(162.822)
Utilidades e serviços	(62.052)	(48.536)
Depreciação de direito de uso	(55.542)	(58.264)
Promoções	(37.240)	(22.098)
Depreciação e amortização	(28.214)	(26.043)
Ocupação	(21.310)	(22.330)
(-) Descontos sobre ocupação	23.540	-
Taxa administrativa	(13.944)	(17.785)
Serviços de terceiros	(11.608)	(14.180)
Contingências	392	(757)
Outras despesas	(12.564)	(15.168)
Total das despesas com vendas	(358.780)	(387.983)

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal	(23.067)	(38.068)
Utilidades e serviços	(13.154)	(10.600)
Depreciação e amortização	(19.094)	(18.468)
Serviços de terceiros	(12.720)	(12.583)
Depreciação de direito de uso	(7.769)	(3.117)
Ocupação	(755)	(62)
(-) Descontos sobre ocupação	1.049	-
Promoções	(664)	(717)
Contingências	(90)	636
Outras despesas	(5.263)	(3.849)
Total das despesas administrativas	(81.527)	(86.828)

24 Resultado financeiro - consolidado

	30/06/2020	30/06/2019
Ajuste a valor presente (AVP)	12.165	12.980
Atualização monetária de impostos	33.502	41.662
Atualização monetária de depósitos judiciais	1.475	2.219
Variação cambial ativa	5.692	1.306
Receitas de aplicações financeiras	3.525	2.618
Descontos obtidos	49	13
Juros e multas recebidos	10	13
Outras	1.252	282
Receitas financeiras	57.670	61.093
Juros sobre contencioso	(4.756)	(5.723)
Juros de arrendamento mercantil	(48.698)	(21.025)
Juros sobre empréstimos	(1.969)	(24.693)
Ajuste a valor presente (AVP)	(7.707)	(11.313)
Juros sobre desconto de duplicatas	(6.832)	(9.676)
Juros sobre atraso de impostos	(1.289)	(5.207)
Tarifas e taxas bancárias	(13.862)	(5.239)
Juros sobre parcelamentos de tributos	(4.244)	(1.151)
Variação cambial passiva	(1.857)	(1.337)
Juros sobre pagamentos em atraso	(5.465)	(179)
Juros sobre contratos de mútuos	-	(223)
Outras despesas financeiras	(2.575)	(155)
Impostos sobre operações financeiras	(38)	(97)
Despesas financeiras	(99.292)	(86.018)
Despesas financeiras líquidas reconhecidas no resultado	(41.622)	(24.925)

25 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas informações trimestrais da Companhia. No período encerrado em 30 de junho de 2020, a Companhia não possuía uma política formalizada de gerenciamento de riscos, porém possui Conselho de Administração que direciona e acompanha as práticas que norteiam a gestão de riscos que incluem estratégias de minimização de potenciais riscos cambiais, de taxa de juros, de crédito e de liquidez.

As operações da Companhia estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Gerenciamento de risco financeiro

Os principais fatores de risco a que a Companhia está exposta refletem aspectos estratégico-operacionais e econômico-financeiros. Os riscos estratégico-operacionais (tais como, entre outros, comportamento de demanda, concorrência e mudanças relevantes na estrutura do mercado) são endereçados pelo modelo de gestão da Companhia.

Os riscos econômicos financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas, como taxas de câmbio e de juros, bem como as características dos instrumentos financeiros utilizados. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da alta administração que atua ativamente na gestão operacional.

Os principais riscos financeiros considerados pela gestão da alta administração são:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez;
- Risco de taxas de câmbio;
- Risco de taxas de juros;

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos, as práticas e os processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas demonstrações financeiras.

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso, um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis originados em sua grande maioria por clientes do varejo e por aplicações financeiras.

O risco de crédito da Companhia são as adquirentes de cartão de crédito, responsáveis por 99,57% dos recebíveis no balanço da Companhia. Todas as vendas da Companhia nas lojas ou no e-commerce são efetuadas por meio de cartão de créditos ou pagamento a vista, via boleto bancário, dinheiro ou cartão de débito.

Para as vendas que não passam pelas adquirentes, é realizada uma análise de crédito de cada cliente e a aprovação é feita caso a caso, com alçadas diferentes de acordo com o valor financeiro da venda.

No que tange às instituições financeiras, a Companhia somente realiza investimentos em instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de rating ou em outras instituições que exijam investimentos como garantia para linhas de crédito.

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Aplicações Financeiras - Circulante	1.286.099	83.968
Clientes e administradoras de cartões de crédito	188.382	586.449
Outras contas a receber	33.656	22.997
Aplicações financeiras - Não circulante	536	536
Outras contas a receber - Não Circulante	626	625
	1.509.299	694.575

Devido a característica de seu negócio a Companhia não possui níveis diferenciados de risco de crédito por região, perfil de cliente, concentração de vendas riscos distintos nas modalidades de vendas em lojas físicas e e-commerce.

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia possa eventualmente encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista.

A abordagem da Companhia no gerenciamento do risco de liquidez é de garantir, o pagamento de suas obrigações, motivo pelo qual tem por objetivo manter disponibilidade em caixa para cumprimento de suas obrigações de curto prazo, fazendo o possível para que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Devido a pandemia do Covid-19 a companhia adotou a estratégia de antecipar os recebíveis para aumentar sua liquidez adotando uma postura conservadora diante as incertezas do cenário econômico mundial.

Como principal estratégia, a Companhia mantém contratos de antecipações de recebíveis que são acionados caso seja necessário. No primeiro trimestre de 2020 a companhia antecipou grande parte destes recebíveis como método de precaução ao cenário econômico, em 30 de junho de 2020 a Companhia tinha saldo de antecipação de recebíveis a amortizar junto as administradoras de cartão de crédito nos valores de R\$ 111.891 (R\$ 10.905 em 31 de dezembro de 2019).

A Companhia monitora também o nível esperado de entradas de caixa proveniente do contas a receber de clientes e outros recebíveis em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à fornecedores e outras contas a pagar. Em 30 de junho de 2020, os fluxos de caixa esperados provenientes do contas a receber de clientes e outros recebíveis com vencimento dentro de dois meses era de R\$ 103.549 (R\$ 341.794 em dezembro de 2019).

Índice de endividamento - consolidado

	30/06/2020	31/12/2019
Obrigações a curto prazo	(771.287)	(1.093.629)
Caixas e equivalentes	1.289.943	105.308
Contas a receber de cartão de crédito	188.382	586.449
	707.038	(401.872)
Patrimônio líquido	1.953.375	1.168.664
Índice de endividamento líquido	36%	-34%

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
 Informações financeiras trimestrais – ITR
 Em 30 de Junho de 2020 e 2019

As obrigações de curto prazo representam o total do passivo circulante.

A Companhia apresentava em 30 de junho de 2020, capital circulante líquido consolidado positivo de R\$ 1.266.567 (R\$ 466.947 em 31 de dezembro de 2019), ou seja, uma variação Positiva de R\$ 799.620.

No período de 30 de junho de 2020 a Companhia apresentou prejuízo operacional antes do imposto de renda e da contribuição social de R\$ 153.135 (lucro de R\$ 126.148 no mesmo período de 2019).

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não-descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

A Companhia acredita que não terá problemas em honrar os vencimentos de curto prazo. Praticamente todos os recebíveis podem ser antecipados no momento de sua venda. Assim, todas as vendas, mesmo as parceladas, tem potencial de serem recebidas a vista por meio de venda da carteira de recebíveis.

Os pagamentos a fornecedores, por sua vez, têm vencimentos que chegam a 150 dias após o recebimento em nosso Centro de Distribuição e historicamente temos conseguido aumentar esses prazos devido a nossa relevância para os fornecedores.

Assim, a Companhia utiliza os recursos das vendas do período para quitar as compras feitas no período anterior, garantindo assim equilíbrio financeiro para quitar os vencimentos de curto prazo.

A maioria dos empréstimos e financiamentos estão no longo prazo, sendo que apenas 14,15% serão liquidados com prazo nos próximos 12 meses, com custo médio aproximado de CDI + 3,43% a.a..

30 de junho de 2020	Valor contábil	Fluxos de caixa contratuais	2 meses ou menos	02 a 12 meses	1 a 2 anos	2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos							
Fornecedores	367.394	367.394	196.262	171.132	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	372.230	421.349	3.846	66.085	181.921	169.497	-
Impostos parcelados	176.361	176.361	10.415	50.362	42.770	62.171	10.643
Arrendamentos a pagar	1.166.118	1.166.118	14.609	86.068	233.983	241.759	589.699
Outras contas a pagar	64.890	64.890	64.890	-	-	-	-
	2.146.993	2.196.112	290.022	373.647	458.674	473.427	600.342
31 de dezembro de 2019	Valor contábil	Fluxos de caixa contratuais	2 meses ou menos	02 a 12 meses	1 a 2 anos	2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos							
Fornecedores	661.010	661.010	516.532	144.478	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	34.590	35.584	21.870	5.387	4.155	3.969	203
Impostos parcelados	196.191	196.191	10.795	49.626	45.611	77.707	12.452
Arrendamentos a pagar	1.149.820	1.149.820	13.781	80.792	104.568	347.890	602.789
Outras contas a pagar	33.043	33.043	33.043	-	-	-	-

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

2.074.654 2.075.648 596.021 280.283 154.334 429.566 615.444

Os fluxos de saídas, divulgados na tabela acima, representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionados aos passivos financeiros que normalmente não são encerrados antes do vencimento contratual.

Risco de taxas de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia preponderantemente decorrente de operações de compra de produtos importados no mercado externo. Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não havia nenhum empréstimo em moeda estrangeira destinado a importação em aberto.

Risco de taxas de juros

Decorrem da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A principal fonte desse risco são os empréstimos e financiamentos, em sua maioria pós-fixados, tomados pela Companhia.

As aplicações financeiras são principalmente indexadas ao CDI, reduzindo parcialmente o risco dos empréstimos.

Nas demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia corresponde a:

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	1.289.943	105.308
Aplicações financeiras - não circulantes	536	536
Empréstimos e financiamentos	(372.230)	(34.590)
	<u>918.249</u>	<u>71.254</u>

Análise de sensibilidade**Taxa de juros**

O risco da companhia decorre das operações com aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos atrelados ao CDI. Em 30 de junho de 2020 a companhia efetuou testes de sensibilidade para os cenários adversos e favoráveis dos juros (CDI). Para análise de sensibilidade, a Companhia utilizou o CDI previsto no relatório FOCUS (2,25%) acrescido de 3%, os cenários consideram variações de 25% e 50% respectivamente do CDI.

	2020	Provável	Aumento dos Juros		Redução dos Juros	
			Possível (+)	Remoto (+)	Possível (-)	Remoto (-)
			25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	1.286.635	86.848	108.560	130.272	65.136	43.424
Empréstimos e financiamentos	(372.230)	(25.126)	(31.408)	(37.689)	(18.845)	(12.563)

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Valor justo**Valor justo versus valor contábil**

Para todas as operações a administração considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, uma vez que para essas operações o valor contábil reflete o valor de liquidação naquela data. Os empréstimos e financiamentos são mantidos atualizados monetariamente com base em taxas de juros contratadas de acordo com as condições iguais 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.

A Companhia possui aplicações financeiras em títulos de renda fixa de curto e longo prazo que são realizadas em instituições financeiras tradicionais e são consideradas de baixo risco.

As taxas aplicadas nas operações de empréstimos e financiamentos estão apresentadas ao longo na nota explicativa 16.

	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Ativos Mensurados pelo custo amortizado				
Caixas e equivalentes de caixa	3.844	3.844	21.340	21.340
Aplicações financeiras	1.286.635	1.286.635	84.504	84.504
Contas a receber	188.382	188.382	586.449	586.449
Outras contas a receber	33.656	33.656	22.997	22.997
	1.512.517	1.512.517	715.290	715.290
Passivos mensurados pelo custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	372.230	372.230	34.590	34.590
Arrendamentos	1.166.118	1.166.118	94.573	94.573
Fornecedores	367.394	367.394	661.010	661.010
Parcelamentos tributários	176.361	176.361	196.191	196.191
	2.082.103	2.082.103	986.364	986.364

Hierarquia de valor justo

Os instrumentos financeiros reconhecidos a valor justo no balanço patrimonial são classificados de acordo com as seguintes categorias:

- **Nível 1** - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos
- **Nível 2** - Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços)
- **Nível 3** - Inputs, para ativos ou passivos, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

O Grupo SBF detém instrumentos financeiros qualificados nos níveis 1 e 2, correspondentes à caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras. A tabela abaixo demonstra em resumo os ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo no balanço patrimonial da Companhia, incluindo seus níveis na hierarquia do valor justo em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

Ativo	30/06/2020	Nível 1	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa	3.844	3.844	-
Caixa e equivalentes de caixa - aplicações financeiras	1.286.099	-	1.286.099
Aplicações financeiras	536	-	536
Passivos			
Empréstimos e financiamentos	372.230	-	372.230
Ativo	31/12/2019	Nível 1	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa	21.340	21.340	-
Caixa e equivalentes de caixa - aplicações financeiras	83.968	-	83.968
Aplicações financeiras	536	-	536
Passivos			
Empréstimos e financiamentos	34.590	-	34.590

Análise de sensibilidade das premissas

As atividades da Companhia a expõem a alguns riscos financeiros, tais como: risco de mercado, risco de crédito, risco de liquidez.

A gestão de risco é realizada pela área de finanças corporativas da Companhia. A tesouraria da Companhia identifica, avalia e protege contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais.

Os empréstimos captados às taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros. A diretriz da Companhia é a de manter substancialmente seus empréstimos com pagamento em taxa de juros variáveis ao CDI. Visando minimizar riscos, a Companhia tem como prática a manutenção de hedge natural composto por ativos financeiros e recebíveis corrigidos a taxas de juros.

A Companhia está exposta a riscos normais de mercado em decorrência de mudanças nas taxas de juros sobre suas obrigações de longo prazo. A Companhia analisa sua exposição à taxa de juros de forma dinâmica, são simulados diversos cenários levando em consideração refinanciamento, renovação de posições existentes e hedge natural. Com base nesses cenários, a Companhia define uma mudança razoável na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado. Permanentemente é efetuado acompanhamento das taxas contratadas versus as vigentes no mercado.

A Companhia mantém apólices de seguro contratado junto a algumas das principais seguradoras do país, que foram definidas por orientação de especialistas e levam em consideração a natureza e o grau de risco envolvido.

O saldo da rubrica “Contas a receber” está distribuído entre as administradoras de cartões de crédito. A totalidade do saldo a receber de clientes é denominada em reais. Basicamente 99,57% do recebíveis da Companhia é cartão de crédito.

Notas Explicativas

Grupo SBF S.A.
Informações financeiras trimestrais – ITR
Em 30 de Junho de 2020 e 2019

26 Eventos Subsequentes

Financiamentos estratégicos

Em 06 de julho de 2020, a empresa SBF Comércio finalizou o processo de emissão de debentures no valor total de R\$230.000.000,00. Com o valor unitário de R\$1.000,00, com prazo de vencimento total de quatro anos, pagamento anual do principal a partir do 24º mês, e pagamento semestral de remuneração considerando a taxa de DI + spread, no qual foi recebido o montante líquido de R\$ 225.838.807,41.

* * *

Pedro Zemel
CEO

José Luís Salazar
CFO

Cristiane Silva
CRC 1SP 266056/O-4

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR

Aos Administradores e Acionistas do Grupo SBF S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Grupo SBF S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes 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, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas. A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

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, emitida pelo IASB 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 contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a 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 seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Carla Bellangero
Contadora CRC 1SP196751/O-4

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

Histórico e Composição

O Comitê de Auditoria da Grupo SBF S.A. ("Companhia") foi criado e instalado em reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de agosto de 2020 ("Comitê").

O Comitê é disciplinado pelo seu Regimento Interno, aprovado em reunião do Conselho de Administração realizada em 11 de agosto de 2020, que disciplina o seu funcionamento, em consonância com as disposições contidas no Estatuto Social da Companhia, no Regulamento do Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("Regulamento do Novo Mercado") e na legislação em vigor ("Regimento Interno").

O Comitê é órgão de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração, a quem se reporta, atuando com independência em relação à Diretoria, que, dentre suas demais atribuições, deverá avaliar as informações trimestrais, demonstrações intermediárias e demonstrações financeiros.

O Comitê é composto por 3 (três) membros, sendo: (i) ao menos 1 (um) conselheiro independente da Companhia, nos termos do Regulamento do Novo Mercado; e (ii) 1 (um) membro com reconhecida experiência em assuntos de contabilidade societária, nos termos da regulamentação em vigor.

Atividades do Comitê no período

Nos termos do Regimento Interno, o Comitê de Auditoria reunir-se-á sempre que necessário e não menos que quatro vezes ao ano.

No período social encerrado em 30 de junho de 2020, o Comitê de Auditoria realizou reuniões trimestrais, que contaram com a presença da totalidade de seus membros, com o objetivo de acompanhar a evolução do negócio durante o exercício social.

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

Membros

Luiz Alberto Quinta

Luiz Carlos Nannini

Pedro Wagner Pereira Coelho

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

Parecer do Comitê de Auditoria

O Comitê de Auditoria, no exercício de suas atribuições, recomenda a aprovação pelo Conselho de Administração das informações trimestrais do período findo de 30 de junho de 2020.

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

Membros

Luiz Alberto Quinta

Luiz Carlos Nannini

Pedro Wagner Pereira Coelho

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS FINANCEIRAS**

Diretor Presidente Diretor Administrativo e Financeiro e de RI

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

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

Pedro de Souza Zemel - Diretor Presidente

José Luís Magalhães Salazar - Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Claudio de Assis Abreu - Diretor Comercial

Gustavo de Lima Furtado – Diretor de Clientes

Olivia Gryscek - Diretor de Gente e Gestão

Thiago Rebelo - Diretor de Operações

Marcel de Araújo Viana – Diretor de Inovação e Tecnologia

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009 (alterado pela Instrução CVM nº 586, de 8 de junho de 2017), a Diretoria declara que revisou e discutiu o conteúdo e opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as Informações Trimestrais individuais e consolidadas da Companhia referentes ao período findo 30 de junho de 2020, emitido nesta data.

Diretor Presidente Diretor Administrativo e Financeiro e de RI. A Diretoria declara que concorda com o conteúdo e opinião expressos no referido relatório dos auditores independentes sobre as Informações Trimestrais individuais e consolidadas da Companhia.

São Paulo, 13 de agosto de 2020.

Pedro de Souza Zemel - Diretor Presidente

José Luís Magalhães Salazar - Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Claudio de Assis Abreu - Diretor Comercial

Gustavo de Lima Furtado – Diretor de Clientes

Olivia Gryscek - Diretor de Gente e Gestão

Thiago Rebelo - Diretor de Operações

Marcel de Araújo Viana – Diretor de Inovação e Tecnologia