

# LOJAS RENNER S.A.



CAMICADO youcom realize repassa

**LREN**  
B3 LISTED NM

**1a**  
CORPORAÇÃO  
BRASILEIRA  
ANO 17



**Lojas Renner S.A | CNPJ Nº 92.754.738/0001-62**  
NIRE-43300004848 | CVM-00813-3 | Companhia Aberta

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16.1.1 Avaliação do valor recuperável do ágio e da marca

Para determinação do valor recuperável da Camicado e da Repassa, fizemos projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de 10 anos, considerando as seguintes premissas:

Premissas utilizadas	Camicado	Repassa
Ágio e marca	R\$ 144.741 (R\$ 144.741 em 2021)	R\$ 125.690 (R\$ 128.498 em 2021)

**Receitas** Projetadas de 2023 a 2032 considerando crescimento histórico das vendas e o incremento a partir do plano de abertura de novas lojas e do crescimento de iniciativas digitais.

**Custos e Despesas** Projetados no mesmo exercício das receitas de acordo com a dinâmica das lojas e buscando sinergia das despesas com a Controladora.

<b>Taxa de desconto</b>	13,3% a.a. (13,0% a.a. em 2021)	15,0% a.a. (15,0% a.a. em 2021)
<b>Taxa de crescimento da perpetuidade</b>	6,5% a.a. (6,5% a.a. em 2021)	4,5% a.a. (4,5% a.a. em 2021)

Em 31 de dezembro de 2022, efetuamos testes de revisão do valor recuperável e concluímos que não há fatores que indiquem perdas por *impairment* para os ativos de vida útil indefinida, dado que o valor recuperável excedeu o valor contábil.

Em 04 de abril de 2022, no processo de aquisição de 100% das cotas de emissão da Uello Tecnologia S.A. pela Rlog Investimentos Ltda. foi reconhecido o montante de R\$ 17.575 em intangível como ágio "goodwill" e em agosto de 2022 com base no laudo de avaliação ajustado de acordo com a atualização do contrato de aquisição, emitido por consultoria especializada, o ágio foi ajustado para R\$ 15.098 (N.E. 3.9), correspondente a parcela do preço de aquisição não alocada. Como trata-se de uma aquisição dentro do exercício de 2022 utilizamos o mesmo teste para fins de avaliação recuperável e, concluímos que não há fatores que indiquem perdas por *impairment*.

### 16.1.2 Análise de sensibilidade

Realizamos a análise de sensibilidade nas taxas de desconto e de crescimento da Camicado e Repassa considerando um acréscimo ou uma redução de 1% na taxa de desconto e de 0,5% na taxa de crescimento na perpetuidade, conforme demonstrado nas tabelas abaixo:

Variação fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto			Taxa de perpetuidade		
	Cenário Provável	Acrescimo de 1%	Redução de 1%	Cenário Provável	Acrescimo de 0,5%	Redução de 0,5%
Camicado	13,3%	(108.750)	147.521	6,5%	37.648	(32.491)
Repassa	15,0%	(23.511)	29.250	4,5%	6.882	(6.256)

### 16.1.3 Avaliação do valor recuperável por unidade geradora de caixa (UGC)

Realizamos o teste de recuperabilidade por unidade geradora de caixa sempre que identificamos indicativos de perda, utilizando variáveis específicas de cada uma das unidades, tendo como conclusão o reconhecimento de provisão de perda por *impairment* de R\$ 8.421 na Camicado e R\$ 10.908 na LRA.

## 17 EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

### 17.1 Política contábil

São reconhecidos pelo valor justo no momento do recebimento e, em seguida, passam a ser mensurados pelo custo amortizado, conforme previsto contratualmente (acrescidos de encargos, juros calculados pela taxa efetiva, variações monetárias, cambiais e amortizações incorridos até as datas dos balanços).

O saldo do empréstimo de capital de giro Lei 4.131 Bacen é mensurado pelo valor justo refletindo as expectativas do mercado atual em relação aos valores futuros, com a técnica de avaliação do fluxo de caixa descontado (conversão dos fluxos de caixas futuros em valor único).

### 17.2 Composição dos empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrições	Encargos (a.a.)	Emissão	Valor contratado	Vencimento	Controladora		Consolidado	
					31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
<b>Em moeda nacional</b>								
Debêntures 9ª Emissão e 11ª Emissão	-	-	-	-	-	915.469	-	915.469
Debêntures 12ª Emissão - série única (i)	CDI+1,60%	18/02/2021	1.000.000	18/02/2025	1.054.513	1.030.736	1.054.513	1.030.736
Debêntures - Custos de estruturação	-	-	-	-	(1.570)	(3.992)	(1.570)	(3.992)
Capital de giro - CCB	-	-	-	-	-	661.697	-	661.697
Capital de giro - CCB	3,80%	04/06/2020	20	04/06/2023	-	-	20	53
Capital de giro - Custos de estruturação	-	-	-	-	-	(1.729)	-	(1.729)
<b>Em moeda estrangeira</b>								
Capital de giro - modalidade 4.131 (ii)	€+1,05%	14/10/2021	€ 9.390	16/10/2023	-	-	51.894	60.431
Capital de giro - modalidade 4.131 (ii)	€+2,75%	27/07/2022	€ 9.041	15/07/2024	-	-	50.444	-
(+/-) Swap - capital de giro (ii)	CDI+1,5%	14/10/2021	60.000	16/10/2023	-	-	10.387	1.814
(+/-) Swap - capital de giro (ii)	109,57%do CDI	27/07/2022	50.000	15/07/2024	-	-	3.455	-
<b>Total</b>					<b>1.052.943</b>	<b>2.602.181</b>	<b>1.169.143</b>	<b>2.664.479</b>
Passivo circulante					53.571	1.603.751	122.824	1.610.452
Passivo não circulante					999.372	998.430	1.046.319	1.054.027
<b>Total</b>					<b>1.052.943</b>	<b>2.602.181</b>	<b>1.169.143</b>	<b>2.664.479</b>

(i) **Debêntures:** refere-se à 12ª emissão em série única, por meio de instrumento particular de colocação com esforços restritos, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfrica, com pagamentos semestrais de juros e amortização do principal no 3º e 4º ano de acordo com os respectivos vencimentos. Em maio e novembro de 2022, foram liquidadas as debêntures de 11ª emissão 1ª série de R\$ 300.000 e 2ª série R\$ 200.000, respectivamente, e em outubro de 2022 foi liquidada a debênture 9ª emissão de R\$ 400.000;

(ii) **Cédula de Crédito Bancário (CCB):** entre julho e novembro de 2022 foram liquidadas as captações em CCB, tomadas junto ao Banco Safra nos montantes de R\$ 150.000 e R\$ 100.000, respectivamente, e em novembro de 2022 a captação tomada junto ao Banco Itaú no montante de R\$ 400.000; e

(iii) **Capital de Giro - Modalidade 4131:** referem-se a captações em moeda estrangeira, na modalidade 4131, firmado junto ao Banco Itaú S.A. protegidos pela operação de swap, tendo a Controladora como garantidora (N.E. 27.1).

### 17.3 Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2021</b>	<b>2.583.559</b>	<b>2.623.014</b>
(+) Captações líquidas de custo de estruturação	997.377	1.057.316
(-) Amortizações e recebimento de ajuste de swap	(999.479)	(1.038.473)
(-) Pagamentos de juros	(146.941)	(147.362)
(+) Despesa de juros e custo de estruturação (i)	170.676	175.976
(+) Aquisição - combinação de negócios (i)	-	65
(+/-) Variação do valor justo (i)	(3.011)	(6.057)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>2.602.181</b>	<b>2.664.479</b>
(+) Captações líquidas de custo de estruturação	-	50.000
(-) Amortizações e recebimento de ajuste de swap	(1.550.000)	(1.556.759)
(-) Pagamentos de juros	(304.075)	(304.601)
(+) Despesa de juros e custo de estruturação (i)	304.837	293.628
(+/-) Variação do valor justo (i)	-	22.396
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.052.943</b>	<b>1.169.143</b>

(i) Movimentações que não afetam caixa. As cláusulas contratuais (*covenants*) e o cronograma de liquidação de acordo com o fluxo de caixa contratual (principal mais juros estimados futuros) estão demonstrados na N.E. 6.2.

## 18 FINANCIAMENTOS - OPERAÇÕES SERVIÇOS FINANCEIROS E GARANTIAS

### 18.1 Financiamentos - operações serviços financeiros

Financiamentos	Encargos (a.a.)	Emissão	Valor contratado	Vencimento	Consolidado	
					31/12/2022	31/12/2021
<b>Em moeda nacional</b>						
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	116,0% do CDI	22/06/2021	200.000	12/06/2023	237.512	207.412
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	112,7% do CDI	09/02/2022	53.000	09/02/2024	59.784	52.671
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	115,1% a 115,3% do CDI	13/10/2022	300.000	02/10/2024	309.684	-
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	113,4% do CDI	14/07/2022	100.000	30/06/2025	106.957	-
Certificados de Depósitos Interfinanceiros (i)	114,3% do CDI	18/07/2022	150.000	02/07/2025	160.342	-
Letras Financeiras (ii)	-	-	-	-	-	329.637
Cédula de Crédito Bancário (iii)	-	-	-	-	-	52.064
Certificados de Depósitos Bancários (iv)	121,9% do CDI	01/2021-12/2021	316.447	01/2023-12/2023	343.839	93.821
Certificados de Depósitos Bancários (iv)	117,2% do CDI	01/2022-12/2022	16.920	01/2024-12/2024	18.114	67.018
<b>Total</b>					<b>1.236.232</b>	<b>802.623</b>
Passivo circulante					581.351	475.522
Passivo não circulante					654.881	327.101
<b>Total</b>					<b>1.236.232</b>	<b>802.623</b>

(i) **Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI):** referem-se a emissões, junto a XP Investimentos, Nu Invest, Genial Investimentos e Orama Investimentos, no curto e longo prazo no montante de R\$ 316.447 e R\$ 16.920, respectivamente, com a finalidade de financiar as operações e o curso ordinário do negócio.

(ii) **Letras Financeiras:** Em agosto de 2022 foi liquidada a emissão de R\$ 300.000, captada em agosto de 2019.

(iii) **Cédula de Crédito Bancário (CCB):** em maio e setembro de 2022 foram liquidadas as captações tomadas junto ao banco BOCOM BB nos montantes de R\$ 30.000 e R\$20.000, respectivamente.

(iv) **Certificados de Depósitos Bancários (CDB):** referem-se a emissões de curto de longo prazo, junto a XP Investimentos, Nu Invest, Genial Investimentos e Orama Investimentos, com a finalidade de financiar as operações e o curso ordinário do negócio.

Em 31 de dezembro de 2022 os recursos em aberto acima referem-se a controlada indireta Realize CFI.

### 18.2 Movimentação dos financiamentos - operações serviços financeiros

	Consolidado
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2021</b>	<b>761.965</b>
(+) Captações	348.231
(-) Amortizações	(330.050)
(-) Pagamentos de juros	(18.304)
(+) Despesa de juros (i)	40.781
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>802.623</b>
(+) Captações	1.276.256
(-) Amortizações	(893.014)
(-) Pagamentos de juros	(86.718)
(+) Despesa de juros (i)	137.085
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.236.232</b>

(i) Movimentações que não afetam caixa.

### 18.3 Garantias

A Controladora é fiadora solidariamente responsável por todas as obrigações, principais e acessórias, das operações de Letras Financeiras e Cédula de Crédito Bancário (N.E.27.1 item Garantias).

## 19 ARRENDAMENTOS A PAGAR

### 19.1 Política contábil

Dos contratos que foram escopo da norma CPC 06 (R2)/IFRS 16, consideramos como componente de arrendamento somente o valor do aluguel mínimo fixo para fins de avaliação do passivo. A mensuração do passivo de arrendamento corresponde ao total dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa incremental de juros. A taxa de desconto nominal corresponde às taxas referenciais de mercado + *spread* de risco para captações com montantes que representam o total de investimentos para abertura de novas lojas.

### 19.2 Composição dos arrendamentos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Locação com opção de compra (i)	43.427	40.302	43.427	40.302
Locações	2.519.855	2.246.929	2.866.483	2.620.734
<b>Total</b>	<b>2.563.282</b>	<b>2.287.231</b>	<b>2.909.910</b>	<b>2.661.036</b>
Passivo circulante	621.502	567.416	719.829	666.100
Passivo não circulante	1.941.780	1.719.815	2.190.081	1.994.936
<b>Total</b>	<b>2.563.282</b>	<b>2.287.231</b>	<b>2.909.910</b>	<b>2.661.036</b>

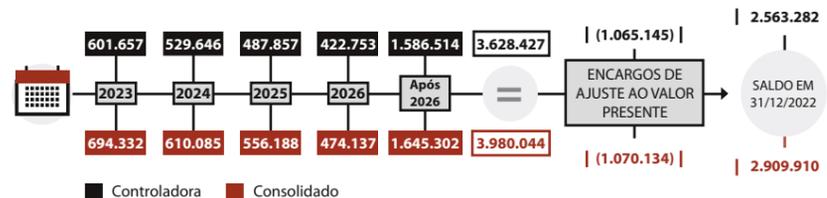
(i) A taxa de desconto da locação com direito de opção de compra está de acordo com o contrato do aluguel da sede administrativa, em julho de 2012, corrigido com base na variação anual acumulada do INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor).

### 19.3 Movimentação dos arrendamentos a pagar

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2021</b>	<b>1.531.647</b>	<b>1.862.387</b>
(+) Remensuração	335.422	409.135
(+) Aquisição - Combinação de negócios	-	3.927
(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	725.722	770.323
(+) Encargos	188.306	217.671
(-) Contraprestação (i)	(493.866)	(589.540)
(-) Ajuste de conversão	-	(24.031)
(+) Variação Cambial	-	11.164
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>2.287.231</b>	<b>2.661.036</b>
(+) Remensuração	293.874	266.865
(+/-) Novos contratos / Contratos encerrados	363.686	422.212
(+) Encargos	221.993	247.257
(-) Contraprestação (i)	(603.502)	(712.289)
(+) Ajuste de conversão	-	7.184
(+) Variação Cambial	-	17.645
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>2.563.282</b>	<b>2.909.910</b>

(i) Em maio de 2020, o IASB aprovou uma emenda na norma IFRS 16, concedendo benefícios no resultado, durante o período impactado pela pandemia da Covid-19 para arrendatários, não se tratando como uma modificação de contrato. Em 07 de julho de 2020, a CVM publicou a Deliberação nº 859/2020, que aprova a revisão do CPC 06 (R2)/IFRS 16, que entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. Optamos pelo expediente prático e reconhecemos os descontos de contraprestação no resultado de janeiro até 30 de junho de 2022, no montantes de R\$ 19.986 na Controladora e R\$ 25.905 no Consolidado (N.E. 35.1 e 35.2).

### 19.4 Compromissos futuros



### 19.4.1 Informações adicionais

Atendendo ao Ofício da CVM SNC/SEP nº 02/2019, divulgamos os *inputs* mínimos para projeção do modelo taxa nominal e fluxo de caixa nominal recomendado pela CVM.

A taxa nominal de desconto corresponde às cotações futuras de mercado obtidas na B3 referência em DI x Pré + *spread* de risco para captações com montantes que representam o total de investimentos para abertura de novas lojas.

As cotações de inflação projetada utilizam o mesmo critério da taxa de desconto e são demonstradas para fins de cálculo do fluxo de caixa, conforme gráfico ao lado.

Abaixo apresentamos o fluxo de pagamentos de acordo com o prazo médio ponderado que tem correspondência com as respectivas taxas apresentadas no gráfico acima.

### Safra de contratos em meses



Período médio ponderado (meses) (i)	Consolidado					
	Fluxo Contratual	2023	2024	2025	2026	Após 2026
Até 12	8.228	5.100	1.717	1.058	353	-
13 a 24	26.651	16.396	5.041	3.993	1.128	93
25 a 36	674.873	237.696	167.872	127.		