

LOJAS RENNER S.A.

RENNER CAMICADO youcom realize ASHUA repassa



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

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2023

A Youcom, mesmo diante do cenário igualmente desafiador, apresentou um desempenho consistente e superior ao setor de vestuário (PMC). A empresa fortaleceu seu posicionamento como uma marca com fortes diferenciais competitivos, voltada para o público jovem e com uma ampla oferta de moda aspiracional. A adoção de estratégias para impulsionar coleções cápsula voltadas para a geração Z, juntamente com a ampliação de parcerias com influenciadores digitais, reforçando a Youcom como uma marca jovem e conectada, contribuiu para a expansão da base de clientes online e das vendas deste canal. Por fim, a Camicado também passou por importantes ajustes para adequar suas operações ao cenário macro mais desafiador. No ano, encerrou 16 unidades, as quais trouxeram impacto na Receita Líquida, pela menor metragem quadrada, porém com efeito positivo no SSS das unidades físicas, que cresceu 6,7%.

(R\$ MM)	2023	2022	Δ
Consolidado	11.706,3	11.575,8	1,1%
Renner Brasil*	10.412,5	10.188,4	2,2%
Renner Latam e outros**	345,3	414,4	-16,7%
Youcom	428,1	405,9	5,5%
Camicado	520,4	567,1	-8,2%

* Inclui as vendas da Ashua.

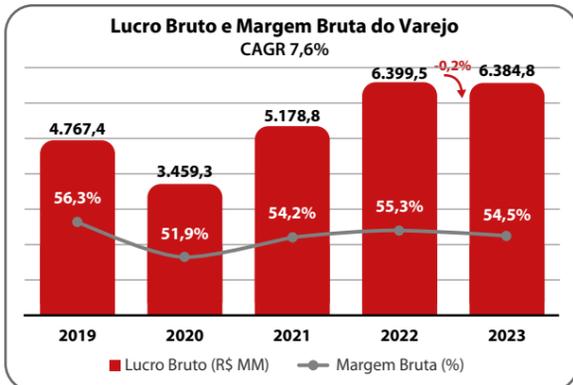
** Operações no Uruguai e Argentina, Uello e Repassa.

A Operação de Varejo inclui a receita de venda de mercadorias, bem como receitas de serviços (comissões e custos dos marketplaces e Repassa).

LUCRO BRUTO DAS OPERAÇÕES DE VAREJO

A redução na margem bruta ante o ano anterior deveu-se, principalmente, aos maiores níveis de remarcações na primeira metade do ano, dado os menores volumes vendidos no período. Considerando apenas os negócios de vestuário, ex cosméticos no Brasil, a margem bruta foi de 56,0%.

No entanto, os maiores níveis de reatividade alcançados a partir dali, com maior parcela da coleção sendo desenvolvida e comprada *in season*, trouxeram mais flexibilidade para a operação. Assim, no ano, o estoque da Companhia decresceu 3,4% em valor e o giro e prazo médio se mantiveram equilibrados. Isto, combinado a condições de custos e câmbio mais favoráveis, contribuiu para a dinâmica de margem bruta no segundo semestre. Desta forma, houve estabilidade no 2S, com ligeiro avanço no 4T (+0,2p.p.).



A estabilidade na Youcom é fruto da contínua gestão de sortimento, permitindo um melhor equilíbrio nos estoques, além de renegociações com fornecedores, refletindo a redução do custo médio de determinados produtos, não obstante períodos de maior necessidade de remarcação decorrentes do ambiente macro e competitivo.

Já na Camicado, a margem bruta teve importante expansão versus 2022, em razão da readequação na execução operacional e comercial do negócio, bem como da gestão mais eficiente dos estoques. O crescimento da participação dos produtos da marca própria *Home Style* nas vendas também beneficiou essa evolução, atingindo meta divulgada pela Companhia.

(R\$ MM)	2023	2022	Δ
Consolidado	54,5%	55,3%	-0,8p.p.
Renner	54,3%	55,3%	-1,0p.p.
Camicado	53,2%	51,4%	1,8p.p.
Youcom	61,3%	61,2%	0,1p.p.

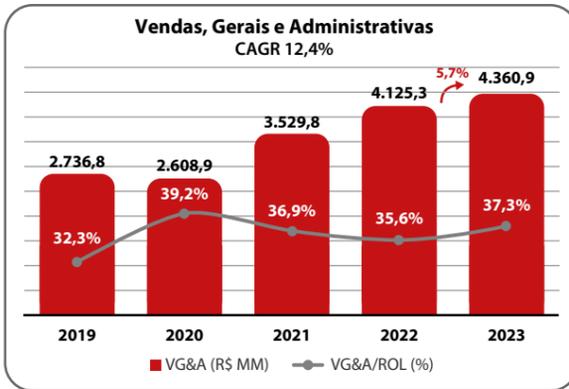
A Operação de Varejo inclui a receita de venda de mercadorias, bem como receitas de serviços (comissões e custos dos marketplaces e Repassa).

DESPESAS OPERACIONAIS

(R\$ MM)	2023	2022	Δ
Vendas, Gerais e Administrativas	(4.360,9)	(4.125,2)	5,7%
% s/Receita Líq. de Varejo	37,3%	35,6%	1,7p.p.
Vendas	(2.944,6)	(2.829,4)	4,1%
% s/Receita Líq. de Varejo	25,2%	24,4%	0,8p.p.
Gerais e Administrativas	(1.416,3)	(1.295,8)	9,3%
% s/Receita Líq. de Varejo	12,1%	11,2%	0,9p.p.
Outros Resultados Operacionais	173,1	105,1	64,7%
Programa de Participação nos Resultados	(25,7)	(13,6)	88,9%
Recuperação de Créditos Fiscais	219,2	110,1	99,1%
Outras receitas/despesas operacionais	(20,4)	8,6	NA
Total das Despesas Operacionais, líquidas	(4.187,8)	(4.020,1)	4,2%
% s/Receita Líq. de Varejo	35,8%	34,7%	1,1p.p.

O aumento das Despesas com Vendas em relação à receita líquida de varejo deveu-se principalmente ao menor ritmo de vendas ao longo do ano, o qual não foi suficiente para diluir as despesas fixas da operação, não obstante um crescimento nominal abaixo dos índices de inflação. No entanto, é importante destacar o trabalho contínuo de eficiência realizado ao longo do ano, especialmente no canal digital da Renner, resultando em uma redução de 4,7 p.p., ante o ano anterior, com destaque para os custos logísticos e de publicidade sobre a receita líquida online, já em níveis próximos aos da operação física.

Em relação às Despesas Gerais e Administrativas, o aumento de sua participação é resultado principalmente dos gastos adicionais relacionados ao processo de *ramp-up* operacional do CD SP, incluindo principalmente redundâncias operacionais temporárias durante a implementação, como reprocessamento, pessoal, fretes, embalagens, serviços de terceiros, entre outros. O montante incorrido ao longo do ano nessa frente totalizou cerca de R\$ 100 milhões, representando aproximadamente 7% dessa linha. Excluindo esse efeito, a participação das despesas gerais e administrativas sobre a receita líquida de varejo teria sido relativamente estável em relação a 2022.



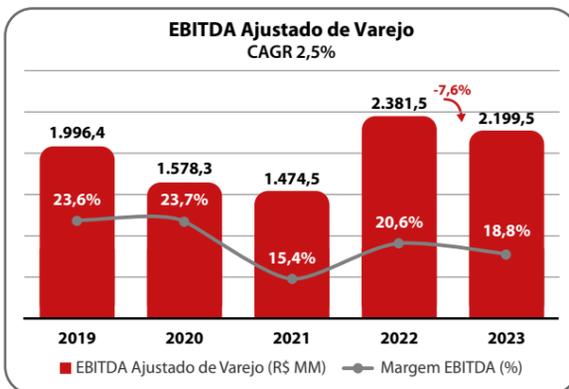
Ainda no contexto de VG&A, no primeiro semestre do ano, a Companhia intensificou as ações para ajustes em suas estruturas administrativas e operacionais, as quais, em um primeiro momento, resultaram em despesas adicionais no montante de cerca de R\$ 30 milhões. Os resultados positivos desses ajustes se refletiram a partir do segundo semestre.

Por fim, os Outros Resultados Operacionais foram superiores em comparação ao ano anterior, devido a maior recuperação de créditos fiscais no ano, resultado dos trabalhos contínuos de revisão tributária, sendo a principal matéria referente à exclusão do ICMS ST da base de cálculo do PIS/COFINS e o recálculo do ICMS a ser excluído da base de cálculo do PIS/COFINS.

EBITDA AJUSTADO DE VAREJO

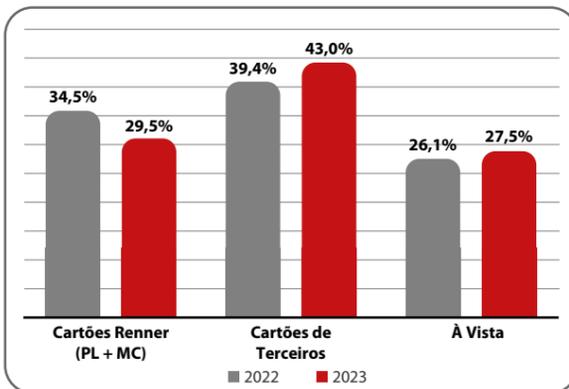
A retração do EBITDA Ajustado de Varejo deveu-se, principalmente, à desalavancagem no período.

As despesas adicionais do CD impactaram em 0,8p.p. a margem.



CONDIÇÕES DE PAGAMENTO

Os cartões ativos emitidos pela Companhia totalizaram 4,9 milhões de unidades em dezembro de 2023 e representaram 29,5% das vendas de varejo, queda de 5 p.p. Essa redução deveu-se principalmente à maior restrição na concessão e originação.



RESULTADO DE SERVIÇOS FINANCEIROS

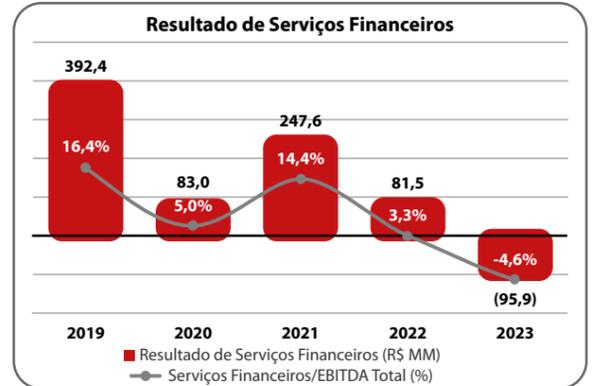
(R\$ MM)	2023	2022	Δ
Receitas, líquidas de custo de funding	1.835,9	1.585,3	15,8%
Cartão Renner	150,0	129,6	15,8%
% sobre carteira Cartão Renner	18,6%	13,3%	5,3p.p.
Cartão Bandeira	1.678,5	1.437,9	16,7%
% sobre carteira Cartão Bandeira	31,6%	32,3%	-0,7p.p.
Outras receitas operacionais	7,4	17,8	-58,4%
Perdas em créditos, líquidas das recuperações	(1.343,3)	(991,7)	35,5%
Cartão Renner	(105,5)	(71,3)	47,9%
% sobre carteira Cartão Renner	13,1%	7,3%	5,8p.p.
Cartão Bandeira	(1.237,8)	(920,4)	34,5%
% sobre carteira Cartão Bandeira	23,3%	20,7%	2,6p.p.
Despesas operacionais	(588,4)	(512,0)	14,9%
% sobre carteira total	9,6%	8,1%	1,5p.p.
Resultado de serviços financeiros	(95,8)	81,6	NA
% sobre carteira total	-1,6%	1,3%	-2,9p.p.
% sobre o EBITDA Total Ajustado	-4,6%	3,3%	-7,9p.p.

A participação das receitas de serviços financeiros sobre a carteira de crédito cresceu, resultado da melhor gestão do portfólio e da precificação dos riscos mais ajustada, não obstante a restrição de crédito ainda elevada, que, por sua vez, trouxe limitações na geração de receitas. A maior efetividade nas renegociações, com menores níveis de descontos, também contribuiu para essa evolução.

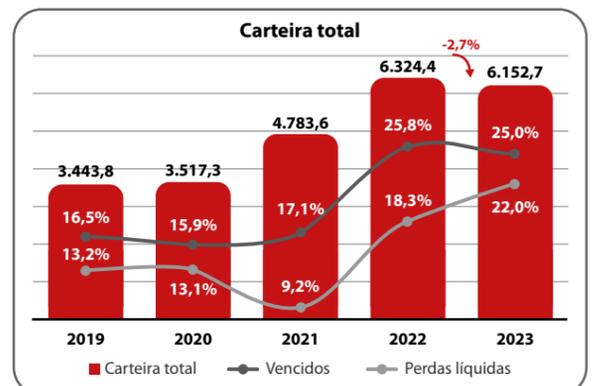
Quanto às perdas líquidas, foram impactadas pelo contexto macroeconômico ainda desafiador e pelo endividamento das famílias, que permaneceu alto ao longo do ano, conforme dados reportados mensalmente pela Serasa Experian. Esse cenário resultou em maior provisionamento de perdas do portfólio em atraso, para garantir as coberturas necessárias. Este comportamento foi mais pronunciado em safras com mais de 12 meses, enquanto nas mais recentes observou-se tendência mais favorável.

Ainda, a formação de saldo acima de 90 dias (NPL90) mostrou uma tendência de queda, principalmente a partir do 2º semestre e, ao fim de 2023, atingiu um dos menores patamares dos últimos 18 meses. Adicionalmente, em 2022, a Realize CFI realizou a cessão de créditos de carteira baixada (vencidos há mais de 360 dias), o que beneficiou o desempenho na época em R\$ 43,6 milhões.

As despesas operacionais como percentual da carteira total cresceram em relação ao ano anterior e refletiram o baixo crescimento da carteira ante sua estrutura de despesas fixas e créditos não recorrentes ocorridos em 2022. Importante mencionar que no 4T23, foram feitas reduções no portfólio de projetos que incorreram em despesas adicionais não recorrentes, para melhoria de eficiência da operação nos períodos seguintes.



CARTEIRA DE CRÉDITO



O cenário macroeconômico ainda desafiador, com endividamento das famílias em patamares recordes tem afetado o poder de compra e hábito dos consumidores. Este comportamento, aliado a uma política de crédito ainda restritiva, assim como uma menor base de cartões apta para consumo levaram a uma menor renovação do portfólio, resultando em ligeira queda da carteira total em comparação com 2022. A carteira em atraso reduziu em 5,6%, enquanto a carteira em dia reduziu 1,9%.

Quanto aos vencidos totais, reduziram ante o ano anterior, fruto do contínuo trabalho de saneamento da carteira. Ainda que, em uma visão anual, os vencidos acima de 90 dias estejam em patamares mais elevados que o ano anterior (19,6% em 2023 versus 18,9% em 2022), a partir do segundo semestre, houve melhora importante na formação de saldo acima de 90 dias (*NPL90 formation*), tanto em valores nominais, quanto em percentuais sobre a carteira total. Ainda, o comportamento dos clientes das novas safras seguiu com melhor qualidade.

Já o aumento nas perdas líquidas, conforme explicado anteriormente, decorreu do maior provisionamento de perdas sobre o portfólio em atraso, garantindo as coberturas necessárias, além de maiores níveis de perda efetiva e menores recuperações. Lembrando que a cessão de créditos vencidos de R\$43,6 milhões em 2022 impactou esta comparação. Por fim, a cobertura total atingiu 19,2%, aumento de 1,4p.p. versus o ano anterior, e a do over 90 subiu de 94,4% em 2022 para 98,0% em 2023.

