

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 - 01/01/2024 à 31/03/2024	7
DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	16
DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	65
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	111
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	112
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	113

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	784.747.373
Preferenciais	0
Total	784.747.373
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	7.269.477	7.190.089
1.01	Ativo Circulante	1.135.485	1.160.441
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	23.793	42.712
1.01.03	Contas a Receber	474.836	553.363
1.01.03.01	Clientes	474.836	553.363
1.01.04	Estoques	496.062	438.418
1.01.06	Tributos a Recuperar	130.015	111.253
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	130.015	111.253
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	10.779	14.695
1.01.08.03	Outros	10.779	14.695
1.01.08.03.02	Adiantamento a fornecedores	3.266	4.280
1.01.08.03.03	Outros Ativos	7.513	10.415
1.02	Ativo Não Circulante	6.133.992	6.029.648
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	213.339	195.229
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	36.690	35.183
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	36.690	35.183
1.02.01.07	Tributos Diferidos	145.672	111.544
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	145.672	111.544
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	11.185	31.611
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	11.185	31.611
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	19.792	16.891
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	19.792	16.891
1.02.02	Investimentos	4.901.590	4.821.914
1.02.02.01	Participações Societárias	4.901.590	4.821.914
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	4.901.590	4.821.914
1.02.03	Imobilizado	317.117	316.723
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	179.401	172.371
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	137.716	144.352
1.02.04	Intangível	701.946	695.782

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	7.269.477	7.190.089
2.01	Passivo Circulante	285.149	313.144
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	51.274	57.680
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	51.274	57.680
2.01.02	Fornecedores	94.230	117.247
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	94.230	117.122
2.01.02.01.01	Aluguéis a pagar	17.153	25.407
2.01.02.01.02	Fornecedores Nacionais	75.331	88.877
2.01.02.01.03	Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	1.746	2.838
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	125
2.01.03	Obrigações Fiscais	13.678	25.099
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	49.927	45.645
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	5.500	2.197
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	5.500	2.197
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	44.427	43.448
2.01.05	Outras Obrigações	76.040	67.473
2.01.05.02	Outros	76.040	67.473
2.01.05.02.04	Contas a pagar combinação de negócios	30.834	28.315
2.01.05.02.05	Outros Passivos	45.206	39.158
2.02	Passivo Não Circulante	1.174.711	1.087.409
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	188.885	198.764
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	74.806	78.008
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	74.806	78.008
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	114.079	120.756
2.02.02	Outras Obrigações	920.723	822.489
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	851.311	723.080
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	851.311	723.080
2.02.02.02	Outros	69.412	99.409
2.02.02.02.03	Tributos à Recolher	965	1.468
2.02.02.02.04	Outros Passivos	13.010	23.355
2.02.02.02.06	Contas a pagar combinação de negócios	55.437	74.586
2.02.04	Provisões	65.103	66.156
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	64.688	66.036
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	51.700	51.697
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	11.117	12.306
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1.871	2.033
2.02.04.02	Outras Provisões	415	120
2.03	Patrimônio Líquido	5.809.617	5.789.536
2.03.01	Capital Social Realizado	4.047.129	4.047.129
2.03.02	Reservas de Capital	1.770.612	1.766.843
2.03.02.07	Reservas de capital	1.770.612	1.766.843
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	9.207	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-17.331	-24.436

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 31/03/2024	01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	420.241	372.871
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-325.943	-256.568
3.03	Resultado Bruto	94.298	116.303
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-160.830	-139.988
3.04.01	Despesas com Vendas	-157.387	-140.675
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-58.212	-52.030
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-17.802	-13.735
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	72.571	66.452
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-66.532	-23.685
3.06	Resultado Financeiro	41.095	85.439
3.06.01	Receitas Financeiras	53.961	103.059
3.06.02	Despesas Financeiras	-12.866	-17.620
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-25.437	61.754
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	34.644	-12.860
3.08.02	Diferido	34.644	-12.860
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	9.207	48.894
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	9.207	48.894
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,01	0,06
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,01	0,06

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	9.207	48.894
4.02	Outros Resultados Abrangentes	7.105	8.669
4.02.01	Ajuste de Avaliação patrimonial	7.105	8.669
4.03	Resultado Abrangente do Período	16.312	57.563

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	42.977	32.163
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-50.972	27.456
6.01.01.01	Resultado Líquido do exercício	9.207	48.894
6.01.01.02	Resultado de equivalência patrimonial	-72.571	-66.452
6.01.01.03	Depreciação e amortização - Imobilizado e Intangível	15.594	7.687
6.01.01.04	Depreciação e amortização - Direito de uso de imóveis	10.888	11.483
6.01.01.05	Resultado na alienação de imobilizados e intangíveis	152	0
6.01.01.06	Encargos Financeiros	9.279	11.684
6.01.01.07	Provisão para Contingências	-1.053	24
6.01.01.08	Provisão para Créditos de liquidação Duvidosa	3.261	-842
6.01.01.09	Provisão para perdas na realização dos estoques	960	-1.574
6.01.01.11	Incentivos de longo prazo	7.439	3.699
6.01.01.12	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-34.128	12.853
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	93.949	4.707
6.01.02.01	Contas a receber	75.266	86.465
6.01.02.02	Estoques	-58.604	-113.090
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-18.762	-14.923
6.01.02.04	Outros ativos	2.902	4.785
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-2.901	0
6.01.02.06	Fornecedores	-20.911	-22.979
6.01.02.07	Impostos, taxas e contribuições	-11.924	-12.776
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e sociais	-6.408	-4.124
6.01.02.09	Outros Passivos	2.034	-3.414
6.01.02.10	Partes Relacionadas	148.657	98.429
6.01.02.11	Juros Pagos	-8.656	-8.300
6.01.02.12	Juros pagos sobre arrendamentos	-5.652	-5.366
6.01.02.13	Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	-1.092	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-51.947	-43.070
6.02.02	Aquisição de empresas	-21.500	-21.862
6.02.04	Aquisições de imobilizado	-15.734	-7.756
6.02.05	Títulos e Valores Mobiliários	-1.507	-378
6.02.06	Aquisições de intangível	-13.206	-13.074
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-9.949	-36.365
6.03.02	Amortização de empréstimos	0	-24.285
6.03.03	Arrendamentos pagos	-9.949	-12.080
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-18.919	-47.272
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	42.712	100.937
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	23.793	53.665

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(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	4.047.129	1.766.843	0	0	-24.436	5.789.536
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.047.129	1.766.843	0	0	-24.436	5.789.536
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	3.769	0	0	0	3.769
5.04.08	Remuneração baseada em ações	0	3.769	0	0	0	3.769
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	9.207	7.105	16.312
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	9.207	0	9.207
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	7.105	7.105
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	7.105	7.105
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.047.129	1.770.612	0	9.207	-17.331	5.809.617

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(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	4.047.129	2.917.747	452.421	0	-12.368	7.404.929
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.047.129	2.917.747	452.421	0	-12.368	7.404.929
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	3.699	0	0	0	3.699
5.04.08	Remuneração baseada em ações	0	3.699	0	0	0	3.699
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	48.894	8.669	57.563
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	48.894	0	48.894
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	8.669	8.669
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	8.669	8.669
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.047.129	2.921.446	452.421	48.894	-3.699	7.466.191

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 31/03/2024	01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	566.247	498.003
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	570.677	500.866
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.430	-2.863
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-397.641	-331.610
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-325.943	-256.568
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-71.552	-72.234
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-146	-2.808
7.03	Valor Adicionado Bruto	168.606	166.393
7.04	Retenções	-26.481	-19.170
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-26.481	-19.170
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	142.125	147.223
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	126.532	169.511
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	72.571	66.452
7.06.02	Receitas Financeiras	53.961	103.059
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	268.657	316.734
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	268.657	316.734
7.08.01	Pessoal	85.091	72.010
7.08.01.01	Remuneração Direta	63.181	56.910
7.08.01.02	Benefícios	15.488	9.533
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.422	5.567
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	129.985	152.603
7.08.02.01	Federais	18.985	60.518
7.08.02.02	Estaduais	107.135	89.052
7.08.02.03	Municipais	3.865	3.033
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	44.374	43.227
7.08.03.01	Juros	12.866	17.620
7.08.03.02	Aluguéis	31.508	25.607
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	9.207	48.894
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	9.207	48.894

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	9.594.558	9.374.458
1.01	Ativo Circulante	4.019.489	3.782.013
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	770.925	605.740
1.01.03	Contas a Receber	1.390.490	1.501.952
1.01.03.01	Clientes	1.390.490	1.501.952
1.01.04	Estoques	1.289.944	1.144.978
1.01.06	Tributos a Recuperar	442.722	415.141
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	442.722	415.141
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	125.408	114.202
1.01.08.03	Outros	125.408	114.202
1.01.08.03.01	Adiantamento a Fornecedores	78.458	62.848
1.01.08.03.02	Derivativos	610	0
1.01.08.03.03	Outros ativos	46.340	51.354
1.02	Ativo Não Circulante	5.575.069	5.592.445
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.449	2.022.804
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	5.376	9.255
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	5.376	9.255
1.02.01.04	Contas a Receber	7.617	6.459
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.933.265	1.939.536
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.441.169	1.430.852
1.02.01.07.02	Tributos à recuperar	492.096	508.684
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	75.191	67.554
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	72.780	65.144
1.02.01.10.05	Outros Ativos	2.411	2.410
1.02.03	Imobilizado	1.182.834	1.193.365
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	883.493	884.010
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	299.341	309.355
1.02.04	Intangível	2.370.786	2.376.276

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	9.594.558	9.374.458
2.01	Passivo Circulante	1.700.113	2.198.350
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	156.063	151.740
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	156.063	151.740
2.01.02	Fornecedores	813.500	712.539
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	638.153	603.052
2.01.02.01.01	Aluguéis a pagar	17.969	26.295
2.01.02.01.02	Fornecedores nacionais	500.584	454.263
2.01.02.01.03	Obrigações Decorrentes de compra de mercadorias e serviços	132.701	139.120
2.01.02.01.04	Ajuste a Valor presente	-13.101	-16.626
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	175.347	109.487
2.01.03	Obrigações Fiscais	70.257	86.551
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	461.485	1.055.326
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	5.500	171.925
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	5.500	2.197
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	169.728
2.01.04.02	Debêntures	370.854	799.908
2.01.04.02.01	Debêntures	70.249	489.376
2.01.04.02.02	Notas comerciais	300.605	310.532
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	85.131	83.493
2.01.05	Outras Obrigações	198.808	192.194
2.01.05.02	Outros	198.808	192.194
2.01.05.02.04	Outros passivos	167.974	163.038
2.01.05.02.05	Contas a pagar combinação de negócios	30.834	28.315
2.01.05.02.06	Derivativos	0	841
2.02	Passivo Não Circulante	2.084.828	1.386.572
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.427.725	703.921
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	246.662	198.941
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	74.806	78.008
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	171.856	120.933
2.02.01.02	Debêntures	937.207	250.760
2.02.01.02.01	Notas comerciais	257.616	250.760
2.02.01.02.02	Debêntures	679.591	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	243.856	254.220
2.02.02	Outras Obrigações	78.445	107.586
2.02.02.02	Outros	78.445	107.586
2.02.02.02.03	Tributos à Recolher	4.202	5.317
2.02.02.02.04	Outros Passivos	18.806	27.683
2.02.02.02.05	Contas a Pagar Combinação de negócios	55.437	74.586
2.02.03	Tributos Diferidos	258.445	267.211
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	258.445	267.211
2.02.04	Provisões	320.213	307.854
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	206.900	194.836
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	164.425	155.214

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	27.392	28.621
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	15.083	11.001
2.02.04.02	Outras Provisões	113.313	113.018
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.809.617	5.789.536
2.03.01	Capital Social Realizado	4.047.129	4.047.129
2.03.02	Reservas de Capital	1.770.612	1.766.843
2.03.02.07	Reservas de Capital	1.770.612	1.766.843
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	9.207	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-17.331	-24.436

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 31/03/2024	01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.219.650	1.202.690
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-515.027	-514.686
3.03	Resultado Bruto	704.623	688.004
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-647.494	-618.773
3.04.01	Despesas com Vendas	-457.400	-439.164
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-169.175	-162.430
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-20.919	-17.179
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	57.129	69.231
3.06	Resultado Financeiro	-70.244	-50.813
3.06.01	Receitas Financeiras	27.957	31.430
3.06.02	Despesas Financeiras	-98.201	-82.243
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-13.115	18.418
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	22.322	30.476
3.08.02	Diferido	22.322	30.476
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	9.207	48.894
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	9.207	48.894
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	9.207	48.894
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,01	0,06
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,01	0,06

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	9.207	48.894
4.02	Outros Resultados Abrangentes	7.105	8.669
4.02.01	Ajuste de avaliação patrimonial	7.105	8.669
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	16.312	57.563
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	16.312	57.563

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	102.080	-31.998
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	139.433	149.862
6.01.01.01	Resultado Líquido do exercício	9.207	48.894
6.01.01.03	Depreciação e Amortização - Imobilizado e Intangível	60.017	49.856
6.01.01.04	Depreciação e Amortização - Direito de uso de imóveis	21.990	19.752
6.01.01.05	Encargos Financeiros	51.845	47.307
6.01.01.06	Provisão para Contingências	12.359	525
6.01.01.07	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.014	7.543
6.01.01.08	Provisão para perdas na realização dos estoques	-7.056	4.582
6.01.01.09	Variação do valor justo de derivativos	-1.451	-406
6.01.01.10	Incentivos de longo prazo	7.439	3.699
6.01.01.11	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-19.083	-32.181
6.01.01.12	Resultado na alienação de imobilizados e intangíveis	152	291
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-37.353	-181.860
6.01.02.01	Contas a receber	106.290	115.340
6.01.02.02	Estoques	-137.910	-175.313
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-10.993	-12.523
6.01.02.04	Outros Ativos	5.013	2.599
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-7.636	4.448
6.01.02.06	Fornecedores	91.770	-18.903
6.01.02.07	Impostos, taxas e contribuições	-17.409	-30.854
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e sociais	4.323	3.752
6.01.02.09	Outros passivos	8.198	21.546
6.01.02.11	Juros Pagos	-62.599	-62.891
6.01.02.12	Juros Pagos sobre arrendamentos	-9.981	-7.299
6.01.02.13	Obrigações decorrentes de compras de mercadorias e serviços	-6.419	-21.762
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-71.783	-66.867
6.02.02	Aquisição de empresas	-21.500	-21.862
6.02.04	Aquisições de imobilizado	-27.638	-15.478
6.02.05	Aquisições de intangível	-26.524	-34.347
6.02.06	Títulos e valores mobiliários	3.879	4.820
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	134.888	145.841
6.03.02	Captação de empréstimos	650.905	300.000
6.03.03	Amortização de empréstimos	-496.888	-134.286
6.03.04	Arrendamentos pagos	-19.129	-19.873
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	165.185	46.976
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	605.740	337.557
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	770.925	384.533

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(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	4.047.129	1.766.843	0	0	-24.436	5.789.536	0	5.789.536
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.047.129	1.766.843	0	0	-24.436	5.789.536	0	5.789.536
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	3.769	0	0	0	3.769	0	3.769
5.04.08	Remuneração baseada em ações	0	3.769	0	0	0	3.769	0	3.769
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	9.207	7.105	16.312	0	16.312
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	9.207	0	9.207	0	9.207
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	7.105	7.105	0	7.105
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	7.105	7.105	0	7.105
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.047.129	1.770.612	0	9.207	-17.331	5.809.617	0	5.809.617

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(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	4.047.129	2.917.747	452.421	0	-12.368	7.404.929	0	7.404.929
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.047.129	2.917.747	452.421	0	-12.368	7.404.929	0	7.404.929
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	3.699	0	0	0	3.699	0	3.699
5.04.08	Remuneração baseada em ações	0	3.699	0	0	0	3.699	0	3.699
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	48.894	8.669	57.563	0	57.563
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	48.894	0	48.894	0	48.894
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	8.669	8.669	0	8.669
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	8.669	8.669	0	8.669
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	4.047.129	2.921.446	452.421	48.894	-3.699	7.466.191	0	7.466.191

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 31/03/2024	01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	1.426.388	1.384.221
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.431.656	1.393.166
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.268	-8.945
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-794.227	-780.600
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-507.107	-507.900
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-276.328	-269.913
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-10.792	-2.787
7.03	Valor Adicionado Bruto	632.161	603.621
7.04	Retenções	-81.711	-69.607
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-81.711	-69.607
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	550.450	534.014
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	27.957	31.430
7.06.02	Receitas Financeiras	27.957	31.430
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	578.407	565.444
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	578.407	565.444
7.08.01	Pessoal	211.646	230.952
7.08.01.01	Remuneração Direta	170.724	188.502
7.08.01.02	Benefícios	27.152	27.533
7.08.01.03	F.G.T.S.	13.770	14.917
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	213.825	162.178
7.08.02.01	Federais	116.947	22.630
7.08.02.02	Estaduais	92.691	135.123
7.08.02.03	Municipais	4.187	4.425
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	143.729	123.420
7.08.03.01	Juros	98.201	82.243
7.08.03.02	Aluguéis	45.528	41.177
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	9.207	48.894
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	9.207	48.894

Comentário do Desempenho



RELEVÂNCIA 1T24



Comentário do Desempenho

09 de maio

12h (BRASÍLIA)

11h (EUA-DST)

WEBCAST:

[Clique aqui](#)

CALL DE RESULTADOS



ANIMALE

Comentário do Desempenho

Rio de Janeiro, 08 de maio de 2024

Grupo SOMA divulga resultados do **1T24**

No 1T24, Grupo SOMA atingiu Receita Bruta de **R\$ 1,4 bilhão**, o Lucro Bruto totalizou **R\$ 704,6 milhões** e o EBITDA ajustado foi de **R\$ 146,2 milhões**.



HERING

Comentário do Desempenho

DESTAQUES 1T24

GRUPO SOMA		
RECEITA BRUTA R\$ 1.431,7 MM +2,8% vs. 1T23	LUCRO BRUTO R\$ 704,6 MM +2,4% vs. 1T23 MARGEM BRUTA: 57,8% +0,6 p.p. vs. 1T23	EBITDA AJUSTADO R\$ 146,2 MM¹ +2,6% vs. 1T23 MARGEM EBITDA AJUSTADA: 12,0% +0,2 p.p. vs. 1T23

CAIXA MELHORIA DE R\$ 102,4 MM NA GERAÇÃO DE CAIXA vs. 1T23

CICLO FINANCEIRO Melhora do ciclo financeiro (-7 dias vs. 1T23), que reflete a redução de estoques, reforçando a nossa disciplina financeira

PORTFÓLIO DE MARCAS EX-HERING		
RECEITA BRUTA R\$ 909,5 MM +8,7% vs. 1T23	RECEITA FARM GLOBAL US\$ 34,7 MM +45,3% vs. 1T23	EXPANSÃO DE LOJAS ABERTURA LÍQUIDA NOS ÚLTIMOS 12 MESES 15 lojas TOTAL 1T24 319 lojas
RECEITA DOS CANAIS PRÓPRIOS R\$ 623,2 MM +12,5% vs. 1T23	LUCRO BRUTO R\$ 509,2 MM +4,3% vs. 1T23	

HERING			
RECEITA DOS CANAIS PRÓPRIOS R\$ 179,5 MM +11,8% vs. 1T23	DIGITAL +25,2 vs. 1T23 Maior crescimento entre os canais pelo 3º trimestre consecutivo e atingindo recorde de vendas em um primeiro trimestre	MARGEM BRUTA 44,1% +2,5 p.p. vs. 1T23	LOJAS 723 lojas 71 lojas próprias 652 franquias Deste total, 35 são megalojas

¹ Conciliação do EBITDA ajustado e do Lucro líquido ajustado nas páginas 31 e 32.

Comentário do Desempenho

PRINCIPAIS INDICADORES

R\$ Milhões Consolidado	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23	1T24 excluindo L. 14.789/23*
Receita bruta	1.431,7	1.393,2	2,8%	1.431,7
SSS ²	6,5%	10,8%	n.a.	6,5%
Receita líquida	1.219,7	1.202,7	1,4%	1.231,0
Lucro bruto	704,6	688,0	2,4%	715,9
Margem bruta	57,8%	57,2%	0,6 p.p.	58,2%
EBITDA	138,8	138,8	0,0%	150,1
EBITDA ajustado ³	146,2	142,5	2,6%	157,5
Margem EBITDA ajustada	12,0%	11,8%	0,2 p.p.	12,8%
Lucro líquido	9,2	48,9	-81,2%	58,0
Lucro líquido ajustado ³	21,3	58,6	-63,7%	70,3
Margem líquida ajustada	1,7%	4,9%	-3,2 p.p.	5,7%

² Same Store Sales considera o sell-out de franquias.

³ Conciliação do EBITDA ajustado e Lucro líquido ajustado nas páginas 31 e 32.

***No 1T24, o Grupo SOMA adotou uma política conservadora no provisionamento dos efeitos da Lei 14.789 de 29/12/2023 (MP 1.185), que trata da tributação sobre PIS/COFINS e IR/CSLL, oriunda das receitas geradas pelos benefícios fiscais provenientes da Lei da Moda (RJ) e da Lei do Vestuário (GO).**

Esses efeitos impactam contabilmente as linhas de Deduções da Receita Bruta e de IR/CSLL.

No 1T24 esses efeitos totalizaram **R\$ 49,0 milhões**, dos quais:

- **R\$ 40,8 milhões** foram provisionados contabilmente, mas **não tiveram efeito caixa** no 1T24.
- **R\$ 8,2 milhões** tiveram impacto caixa no trimestre e são referentes à tributação sobre PIS/COFINS paga pela Cidade Maravilhosa com impacto na linha de Deduções da Receita Bruta.

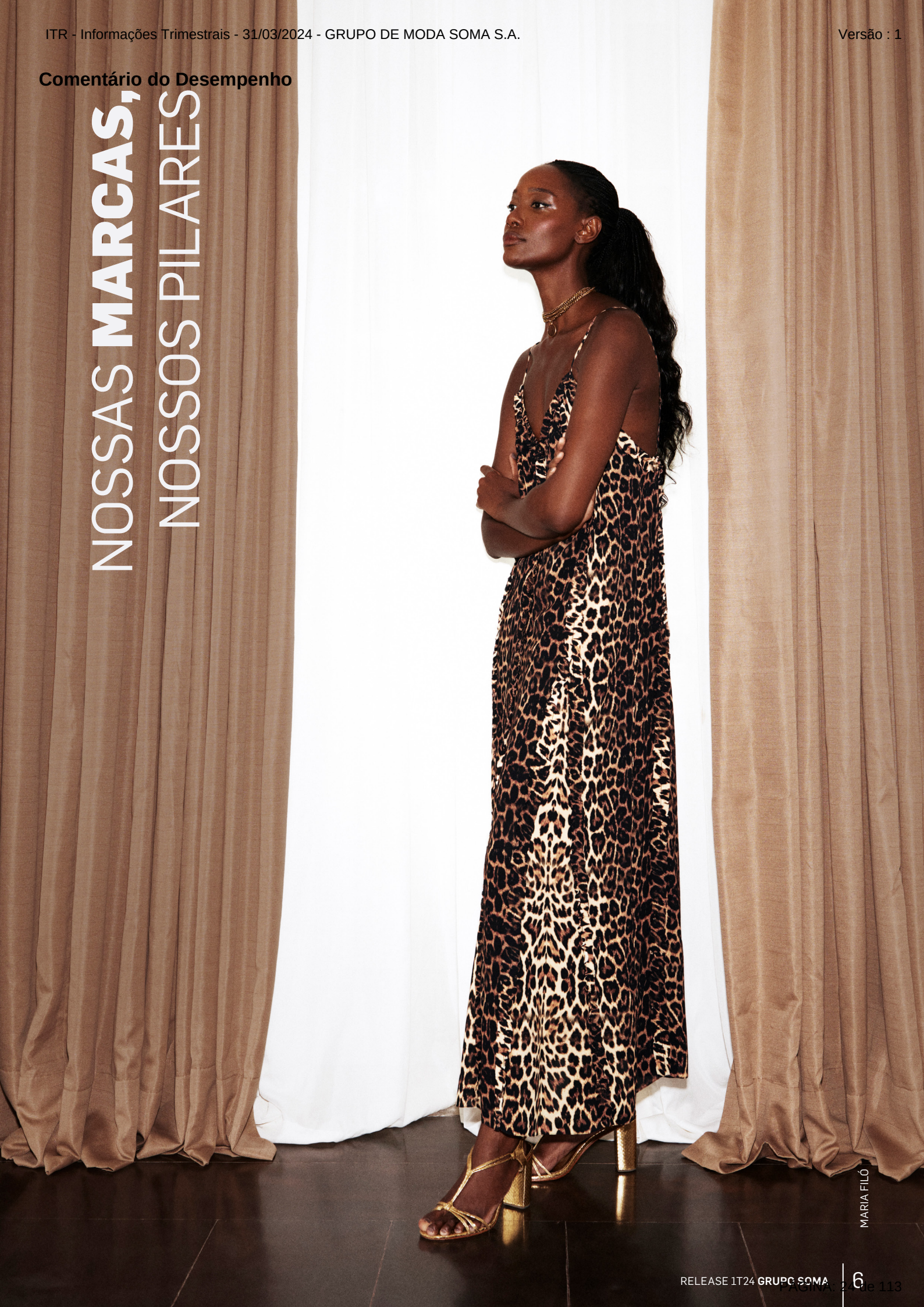
Excluindo os efeitos relacionados à Lei 14.789/23, o lucro líquido ajustado seria de **R\$ 70,3 milhões** no 1T24.

R\$ Milhões Ex-Hering	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23	1T24 excluindo L. 14.789/23
Receita bruta	909,5	836,8	8,7%	909,5
Receita líquida	776,6	722,3	7,5%	784,8
Lucro bruto	509,2	488,3	4,3%	517,4
Margem bruta	65,6%	67,6%	-2,0 p.p.	65,9%

R\$ Milhões Hering	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23	1T24 excluindo L. 14.789/23
Receita bruta	522,2	556,4	-6,1%	522,2
Receita líquida	443,1	480,4	-7,8%	446,1
Lucro bruto	195,4	199,7	-2,2%	198,4
Margem bruta	44,1%	41,6%	2,5 p.p.	44,5%

Comentário do Desempenho

NOSSAS **MARCAS,**
NOSSOS PILARES



MARIA FILÓ

Comentário do Desempenho

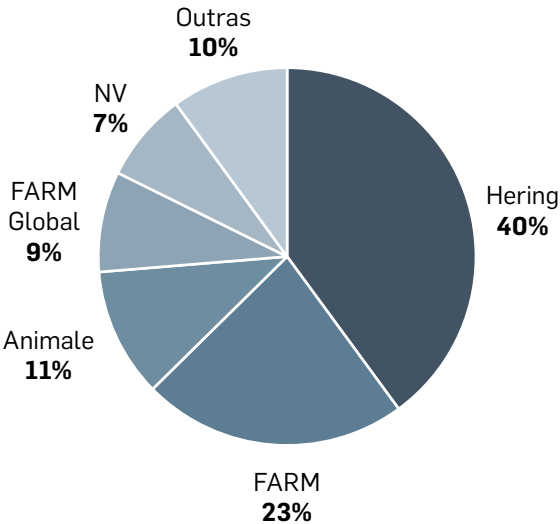
R\$ Milhões					
Receita bruta por marca	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23	1T22	1T24 vs. 1T22
Animale	163,4	154,3	5,9%	150,8	8,4%
Cris Barros	44,2	36,0	22,8%	22,7	94,7%
Fábula ⁴	23,5	25,3	-7,1%	20,5	14,6%
FARM ⁴	305,3	316,0	-3,4%	241,7	26,3%
Foxton	23,9	21,1	13,3%	17,5	36,6%
Maria Filó	47,0	46,2	1,7%	45,0	4,4%
NV	114,6	106,9	7,2%	78,6	45,8%
Off Premium	15,9	11,0	44,5%	13,2	20,5%
Subtotal Brasil (ex-Hering)	737,8	716,8	2,9%	590,0	25,1%
FARM Global ⁵	171,7	120,0	43,1%	80,1	114,4%
Subtotal (ex-Hering)	909,5	836,8	8,7%	670,1	35,7%
Hering ⁶	522,2	556,4	-6,1%	503,7	3,7%
Total	1.431,7	1.393,2	2,8%	1.173,8	22,0%

⁴ A Receita da FARM e Fábula foram impactadas pela antecipação de faturamento na base de 2023 conforme comentado na seção de Performance dos canais.

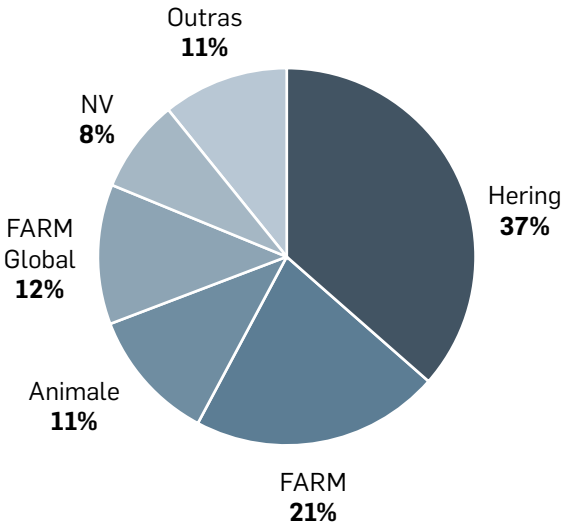
⁵ A Receita da FARM Global no 1T24 foi de US\$ 34,7 milhões, crescimento de 45,3% vs. o 1T23.

⁶ Receita total da Cia. Hering, que considera Hering Adulto, Hering Kids, Hering Intimates, Hering Sports e Dzarm.

Receita bruta por marca 1T23 (%)



Receita bruta por marca 1T24 (%)



Comentário do Desempenho

PERFORMANCE DOS CANAIS

DISTRIBUIÇÃO DA RECEITA BRUTA POR CANAIS (EX-HERING)

R\$ Milhões Receita por canal Ex-Hering	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23	1T22	1T24 vs. 1T22
Receita total	909,5	836,8	8,7%	670,1	35,7%
Canais próprios	623,2	554,2	12,5%	472,3	32,0%
Físico (loja própria)	354,1	328,7	7,7%	262,4	34,9%
Digital	269,1	225,5	19,3%	209,9	28,2%
Sell-in	286,3	282,6	1,3%	197,8	44,7%
Atacado	283,8	279,0	1,7%	195,0	45,5%
Franquia ⁷	2,5	3,6	-30,6%	2,8	-10,7%

⁷ Receita bruta referente a franquias da Maria Filó.

VAREJO

No 1T24, a receita bruta dos canais próprios do Grupo SOMA ex-Hering somou **R\$ 623,2 milhões**, crescimento de **12,5%** vs. 1T23, sendo o canal digital o destaque do trimestre, com alta de **19,3%** vs. 1T23.

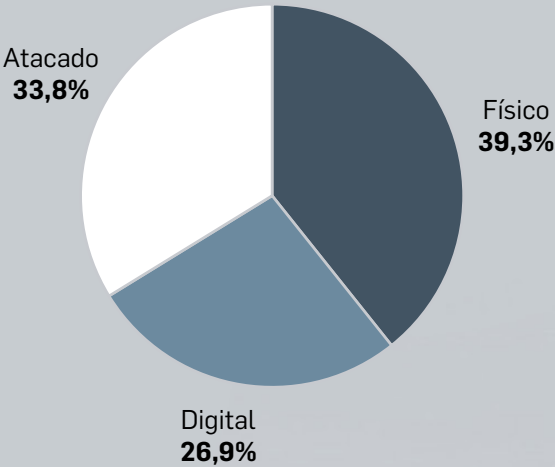
ATACADO

O *sell-in* do portfólio ex-Hering é representado quase na sua totalidade pelo atacado. No 1T24, a receita bruta do atacado totalizou **R\$ 283,8 milhões**, crescimento de **1,7%** vs. 1T23, representando **31,2%** da receita bruta total do Grupo SOMA ex-Hering.

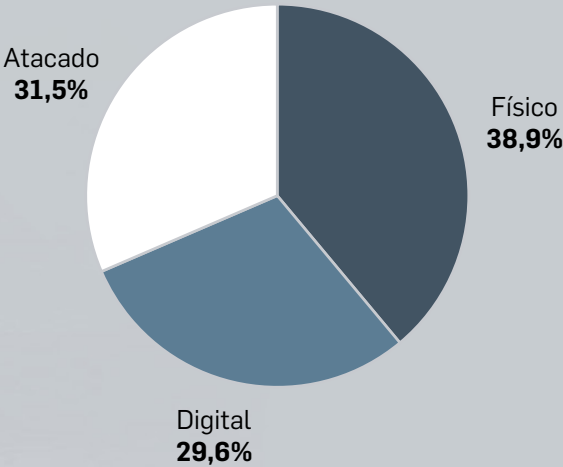
Apesar dos desafios encontrados no cenário macroeconômico – que afetam de forma direta o canal de atacado, dada sua natureza – é crucial ressaltar que o crescimento mais modesto em relação à forte base de comparação se deve, em grande parte, aos efeitos não-recorrentes positivos ocorridos no 1T23, dada uma ótima entrega de nível de serviço e a antecipação do faturamento ocorrida.

No 1T23, o canal de atacado registrou aumento significativo de **43,1%** em relação ao mesmo período de 2022. Essa antecipação, que totalizou **R\$ 16 milhões**, levou a um deslocamento do faturamento entre os meses de março e abril de 2023. Essa movimentação distorce a base comparativa e deve ser considerada ao analisar o desempenho do canal de atacado no 1T24. **Se normalizarmos a antecipação, poderíamos observar um crescimento de 7,9% do atacado em relação ao 1T23.**

Comentário do Desempenho
Receita bruta por canal 1T23 (%)⁸



Receita bruta por canal 1T24 (%)⁸



⁸ Considera-se franquia (0,4% no 1T23 e 0,3% no 1T24) dentro do share do atacado para melhor visualização.



Comentário do Desempenho

FARM

No 1T24, a FARM totalizou uma receita bruta de **R\$ 305,3 milhões, -3,4% vs. 1T23**.

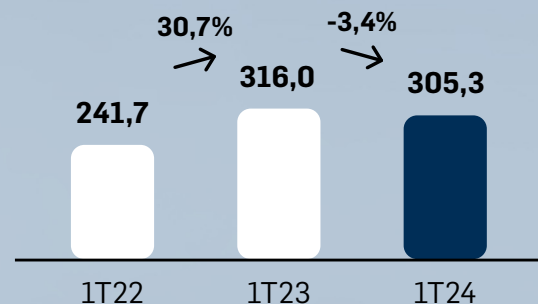
Os canais próprios da FARM cresceram **9,9%**, demonstrando que a marca continua entregando forte desejo e mantém seu ritmo de crescimento saudável. Esse crescimento foi compensado pelo impacto do deslocamento de faturamento do atacado na comparação com o 1T23, conforme já comentado anteriormente.

A receita do canal de atacado caiu **26,7%** vs. 1T23. Tal efeito deve se reverter no 2T24, uma vez que as vendas do *showroom* cresceram em relação ao mesmo período de 2023.

Em mais um trimestre, a FARM apresentou forte crescimento em sua base ativa de clientes, totalizando **914 mil** clientes ativos, crescimento de **8,1%** na comparação com o ano anterior.

A marca encerrou o trimestre com **106 lojas** espalhadas pelo país, incluindo a inauguração de **3** lojas novas no 1T24, em: Santa Maria (RS), Belo Horizonte (MG) e Feira de Santana (BA). A FARM continua sendo uma marca de alta geração de desejo e apresenta alto potencial de crescimento frente a seu mercado endereçável.

Receita Bruta (R\$ mm)



Comentário do Desempenho



FARM GLOBAL

No 1T24, a FARM Global – que é um dos principais vetores de crescimento da Companhia – atingiu receita bruta de **R\$ 171,7 milhões**, alta de **43,1%** em BRL (+**45,3%** em US\$) vs. 1T23.

A base ativa de clientes manteve o forte ritmo de crescimento e alcançou a marca de **200 mil** clientes, expansão de **29,8%** vs. 1T23, sendo que **95%** dessa base realizou compras no canal digital nos últimos 12 meses.

A FARM Global registrou crescimento da receita em todos os canais vs. 1T23. A coleção de Primavera 24, lançada em fevereiro, teve excelente performance de vendas e de giro a preço cheio nos canais próprios, além de apresentar crescimento do *sell-out* nas lojas de departamento.

O canal digital segue com forte tração. A receita bruta apresentou crescimento de **67,9%** em BRL (+**69,1%** em US\$), com forte contribuição do continente europeu. A cidade de Londres representa a segunda maior venda desse canal, atrás somente de Nova York.

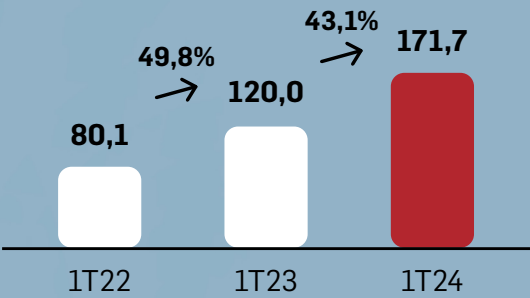
No atacado, a receita bruta cresceu **33,9%** em BRL (+**33,6%** em US\$). As lojas de departamento continuam obtendo alto giro a preço cheio dentro da coleção, o que traz maior segurança na compra, possibilitando a manutenção dos fortes níveis de crescimento da marca no *sell-in*.

Comentário do Desempenho

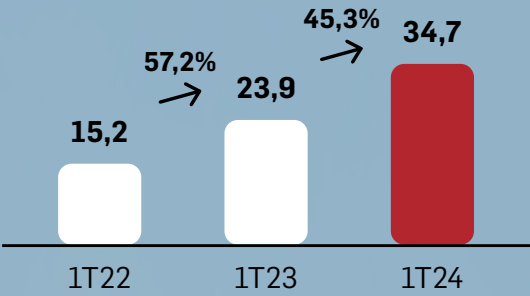
A FARM Global encerrou o 1T24 com **4 lojas** próprias: Nova York (Soho), Miami (Aventura Mall), Venice Beach e Londres – esta última inaugurada em dezembro/23. O *pipeline* para 2024 prevê mais **4 lojas** nos EUA: uma na Melrose Avenue (Los Angeles), uma na capital de Washington DC e duas em Nova York (Brooklyn e Upper East Side), além de **1 loja** em Paris e **3 franquias**, localizadas em Mykonos (Grécia), Turquia e Dubai (Emirados Árabes Unidos).

Em termos de rentabilidade, a operação da FARM Global na Europa já está em linha com o planejado para 2024. No 1T24, desligamos a operação logística na Holanda e unificamos a operação da União Europeia no centro de distribuição da Bélgica, eliminando assim a duplicação que havia na região. E, em março/24, iniciamos a operação no centro de distribuição em Londres, possibilitando, além do aumento da eficiência operacional na Inglaterra, a redução de ineficiências fiscais referentes à duplicação do imposto de importação e na recuperação do VAT (*Value Added Tax*) decorrente das devoluções no e-commerce.

Receita Bruta (R\$ mm)



Receita Bruta (US\$ mm)



Comentário do Desempenho

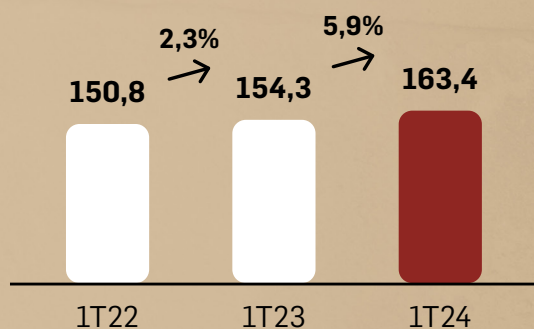
ANIMALE

No 1T24, a Animale apresentou receita bruta de **R\$ 163,4 milhões**, crescimento de **5,9%** vs. 1T23. O canal digital foi o que apresentou maior crescimento, ampliando seu *share* na receita total da marca.

Considerando a antecedência no planejamento das coleções de uma marca, a nova direção de Estilo da Animale entregará sua primeira coleção no 1T25 (Inverno 25). O trabalho nas coleções de 2024 fica mais restrito a ajustes no *mix* de produtos da coleção de Verão e Alto Verão 25, que serão comercializadas ao longo do segundo semestre.

A Animale encerrou o trimestre com **68 lojas**. No 1T24, a marca inaugurou uma loja em São José do Rio Preto (SP). Com o intuito de aumentar sua rentabilidade, a marca fez um movimento de racionalização da sua base de lojas, encerrando **3** lojas que não vinham atingindo o retorno esperado.

Receita Bruta (R\$ mm)



Comentário do Desempenho

NV

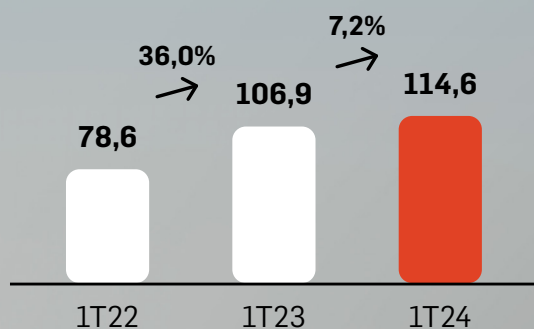
A NV encerrou o trimestre com uma receita bruta de **R\$ 114,6 milhões**, crescimento de **7,2%** frente a forte base comparativa do 1T23 (+36,0% vs. 1T22), que foi o trimestre de maior crescimento da marca em 2023.

No 1T24, a marca operou com nível saudável de estoques e bom nível de cobertura. Esses fatores se traduziram em maior giro a preço cheio e menor nível de escoamento *off*, possibilitando um aumento de rentabilidade.

A NV segue expandindo sua base ativa de clientes, com aumento de **7,0%** vs. 1T23, com destaque para o crescimento de clientes do varejo físico.

No 1T24, a marca capturou a operação *full* das duas lojas inauguradas em dezembro/23 em Cuiabá (MT) e Ribeirão Preto (SP). A NV abriu uma nova loja em Campinas (SP) em abril/24 e planeja abrir mais três lojas no segundo semestre.

Receita Bruta (R\$ mm)



Comentário do Desempenho

CRIS BARROS

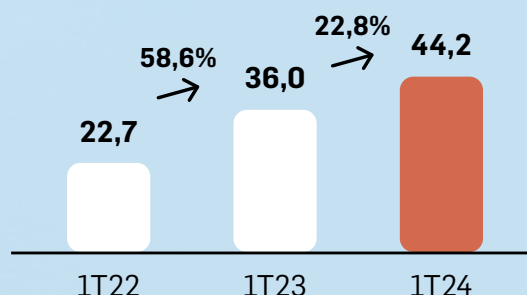
Por mais um trimestre, a Cris Barros foi destaque de crescimento no portfólio da Companhia. A receita bruta avançou **+22,8%** vs. 1T23, totalizando **R\$ 44,2 milhões**, com SSS de **15,2%**. Essa expansão ocorreu mesmo frente a forte base

comparativa do 1T23, quando houve aumento de **58,6%** em relação ao mesmo período de 2022.

A marca chegou a um bom equilíbrio entre exclusividade de produtos e escassez versus a continuidade do crescimento da operação. Há oportunidade para abertura de mais lojas nos próximos anos.

O ciclo de boas coleções segue consistente, obtendo crescimento de duplo dígito em todos os canais no 1T24 e com uma expansão da base de clientes ativos de **7,8%** vs. 1T23.

Receita Bruta (R\$ mm)



Comentário do Desempenho

MARIA FILÓ

A Maria Filó registrou receita bruta de **R\$ 47,0 milhões** no 1T24, alta de **1,7%** na comparação com o mesmo trimestre de 2023. A receita dos canais próprios cresceu **14,8%** com relevante ganho de *mark-up*, dado que os volumes de demarcação diminuíram de forma significativa.

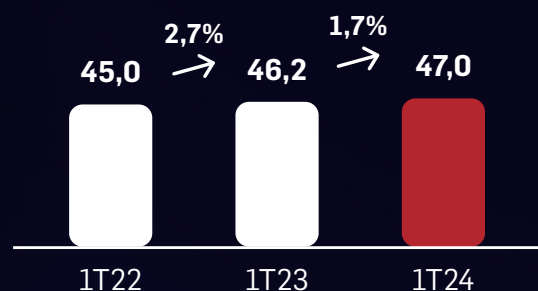
Se eliminarmos as coleções passadas e compararmos apenas a coleção de Inverno, o crescimento seria de **30% versus** o mesmo período do ano passado no DTC.

Como já comentado em trimestres anteriores, a Maria Filó passou por uma mudança na sua direção criativa e na estética de produto. Seu objetivo é trabalhar em um *price point* superior ao seu histórico, ficando entre os da Animale e da FARM.

Desde a primeira coleção da nova equipe criativa, observamos uma tração muito forte nos canais DTC, que tem uma maior velocidade de aderência a uma nova proposta de produto. Quando falamos do canal B2B, observamos um *churn* importante na base, considerando a mudança de *price-point*. Entendemos que existe um mercado interessante a ser explorado no vestuário feminino nessa faixa de preço.

A Maria Filó encerrou o trimestre com **48 lojas**, sendo **33 lojas próprias** e **15 franquias**. No 1T24, a marca descontinuou 3 lojas próprias, que não tinham o perfil do novo momento da marca, assim como 4 franquias.

Receita Bruta (R\$ mm)



MARIA FILÓ

Comentário do Desempenho

FOXTON

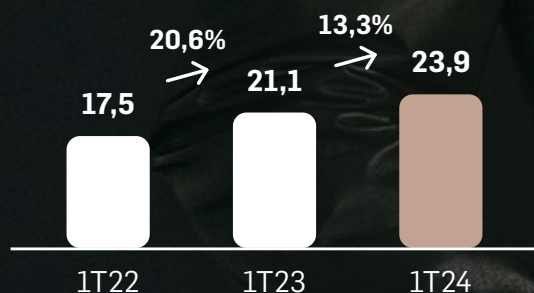
A Foxton encerrou o primeiro trimestre do ano com receita bruta de **R\$ 23,9 milhões**, crescimento de **13,3%** na comparação com o 1T23, dando continuidade à tendência de crescimento verificada ao longo dos últimos trimestres.

A base ativa de clientes também segue em expansão e encerrou o 1T24 com ganho de **15,7%**.

A marca chegou ao fim do trimestre com **32 lojas** e registrou SSS de **11,3%** no 1T24.

Neste momento, ao contrário do que fizemos no passado, todos os investimentos estão na direção de qualificar o *management* da marca – trazendo talentos, em especial nas áreas criativas – e de aumentar de forma relevante a presença digital. A partir de 2025, pretendemos retomar a expansão das lojas físicas e melhorar os resultados do canal B2B com coleções dedicadas.

Receita Bruta (R\$ mm)



Comentário do Desempenho

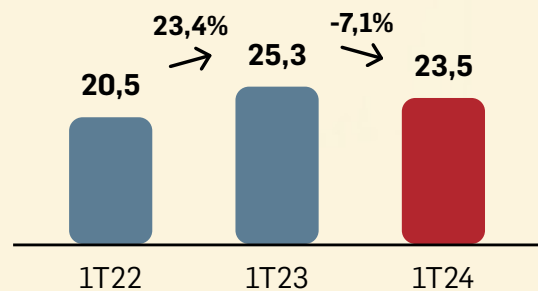
FÁBULA

A Fábula registrou uma receita bruta de **R\$ 23,5 milhões** no 1T24, queda de **7,1%** na comparação com o mesmo período do ano anterior.

Além de um cenário mais competitivo para o vestuário infantil, a Fábula, assim como a FARM, também apresentou um impacto negativo na comparação com o 1T23 referente ao deslocamento do faturamento do atacado. Além disso, a marca encerrou **2 lojas** ao longo dos últimos trimestres, o que contribuiu para a queda observada no trimestre.

A marca encerrou o 1T24 com **19 lojas** e base ativa de **128 mil** clientes, crescimento de **4,6%** vs. 1T23.

Receita Bruta (R\$ mm)

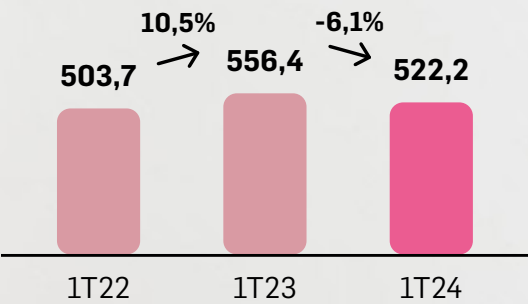


Comentário do Desempenho

HERING

No 1T24, a Hering alcançou receita bruta de **R\$ 522,2 milhões**, queda de **6,1%** vs. 1T23.

Receita Bruta (R\$ mm)



Comentário do Desempenho

Receita bruta por canal – Hering

R\$ Milhões Receita bruta por canal Hering	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita total	522,2	556,4	-6,1%
Canais próprios	179,5	160,5	11,8%
Físico (loja própria)	101,9	98,5	3,5%
Digital	77,6	62,0	25,2%
Sell-in	342,7	395,9	-13,4%
Atacado	184,8	235,7	-21,6%
Franquia	157,9	160,2	-1,4%

O canal **digital** se destacou mais uma vez, registrando **pelo terceiro trimestre consecutivo o maior crescimento entre os canais**, com aumento de **25,2%** em comparação com o 1T23 e entregando **receita recorde para um primeiro trimestre de ano de R\$ 77,6 milhões**. Além disso, o canal digital ampliou sua participação na receita total, atingindo **14,9%** no 1T24, aumento de **3,7 p.p.** em relação ao 1T23.

É notável o progresso do canal **digital**, que historicamente tinha um caráter mais promocional, e desde 2023, passou a atuar como propulsor da venda a preço cheio. Nos últimos cinco anos, a receita deste canal cresceu a **uma taxa composta anual de 41%** e, nos últimos quatro trimestres consecutivos, a rentabilidade também tem melhorado.

No 1T24, outro destaque foi o volume de vendas via *omnichannel*, que cresceu **65,5%** vs. 1T23, contribuindo para o aumento da receita do digital. Além disso, pelo segundo ano consecutivo, celebramos o sucesso da *collab* realizada com a marca NV em março/24. Essas *collabs* têm gerado alto engajamento entre os clientes, demonstrando sua fidelidade aos produtos da Hering, com altas taxas de conversão de um público em média cinco anos mais jovem e com alta recorrência de compra.

Durante a pré-venda da *collab* com a NV, **o app da Hering registrou recorde de vendas**. No 1T24, as vendas do *app* representaram cerca de **18%** das vendas totais do canal digital, em comparação com apenas **5%** no 1T23. O aumento na participação das vendas do *app* indica ganho de consideração e intenção de compras, fruto de todo trabalho de transformação que temos implementado na marca.

Nos **canais B2B**, a queda de **13,4%** na receita bruta total em comparação com o primeiro trimestre de 2023 pode ser atribuída a fatores mercadológicos.

Comentário do Desempenho

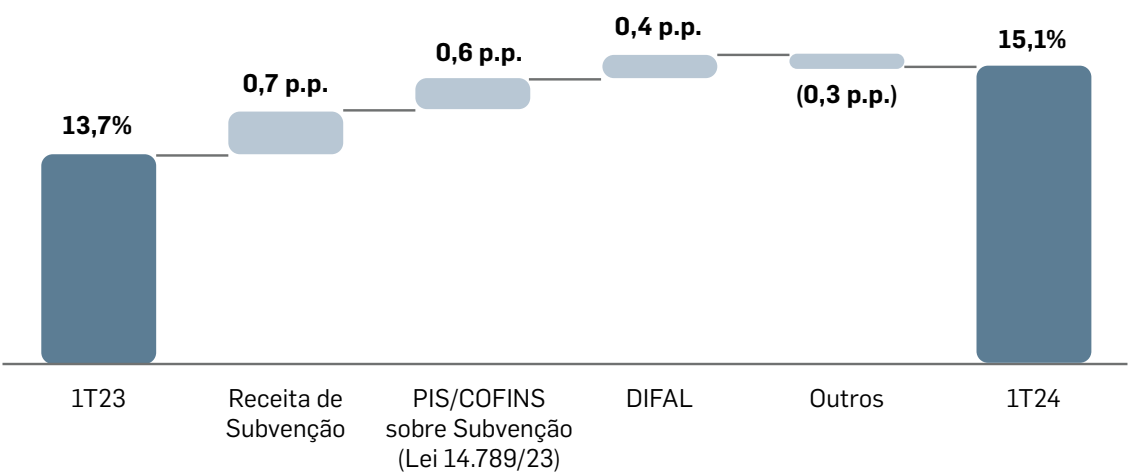
No canal de atacado, a receita bruta totalizou **R\$ 184,8 milhões** no 1T24, refletindo uma queda de **21,6%** em relação à forte base de comparação do ano anterior. Esta redução foi principalmente atribuída ao fato de o canal apresentar ainda um nível de estoque acima do esperado na linha de *overtops*, que representaram entre **40-50%** das vendas do período, em razão da baixa performance de vendas desses itens no 2º semestre de 2023.

Diferentemente do canal de atacado, onde não temos qualquer ingerência sobre políticas de demarcação, a receita de *sell-in* das franquias não apresentou uma queda acentuada, dado que atuamos rapidamente durante o inverno passado demarcando essa categoria de produto e não carregando estoques para as coleções subsequentes.

A receita ***sell-in* das franquias** atingiu **R\$ 157,9 milhões** no 1T24, queda de **1,4%** em comparação com o mesmo período do ano anterior. Comparando com o 1T23, tivemos um ligeiro deslocamento entre o 1º trimestre e 2º trimestre de 2024 na coleção de Outono e Inverno, o que tende a beneficiar uma performance melhor no 2T24. Além disso, esperamos que na coleção de Verão, com entrada no 2º semestre, voltemos a entregar bons níveis de crescimento. A performance de vendas no *showroom* atual tem se mostrado mais positiva, com melhoria na aposta e execução de pedidos por parte dos franqueados, principalmente na linha de Feminino, que segue com boa aceitação e performance.

Alíquota de dedução da receita bruta

R\$ Milhões Lucro bruto	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita bruta	522,2	556,4	-6,1%
Deduções	(79,1)	(76,0)	4,1%
Alíquota de dedução	(15,1%)	(13,7%)	1,4 p.p.
Receita líquida	443,1	480,4	-7,8%



Comentário do Desempenho

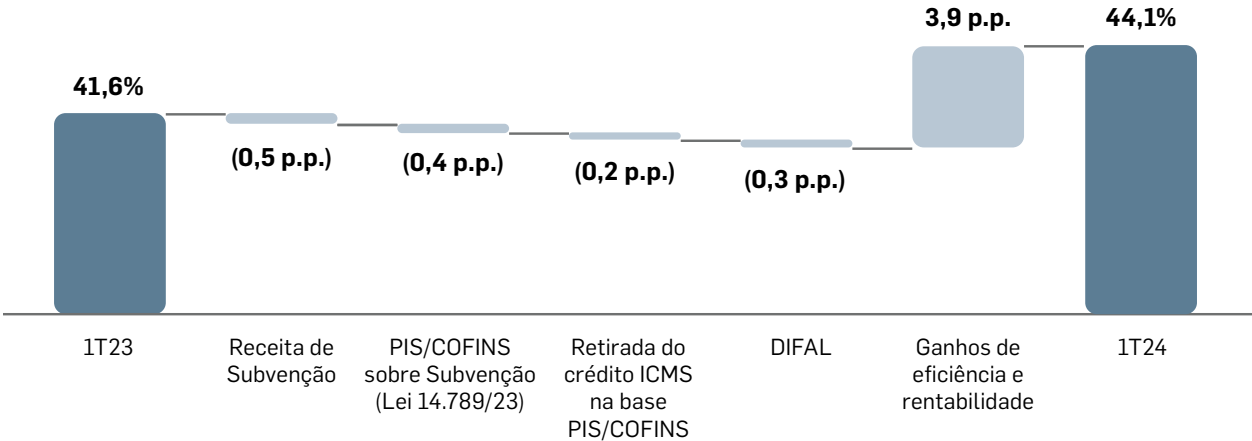
No 1T24, a receita líquida caiu **7,8%** vs. 1T23, impactada pela queda de receita bruta, mas também por um incremento de alíquota de impostos sobre vendas.

Os impactos na alíquota de dedução apresentados no gráfico acima, são: **(i)** a queda da receita de subvenção no trimestre, devido ao menor volume de peças movimentado na indústria; **(ii)** a provisão sem impacto caixa de PIS/COFINS sobre a receita de subvenção, decorrente da Lei 14.789 de 29 de dezembro de 2023; e **(iii)** o ganho de *share* do digital na receita bruta impacta o aumento do DIFAL (Diferencial de Alíquota do ICMS) reintroduzido a partir de 2023.

Lucro Bruto

R\$ Milhões Lucro bruto	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita bruta	522,2	556,4	-6,1%
Receita líquida	443,1	480,4	-7,8%
Lucro bruto	195,4	199,7	-2,2%
Margem bruta	44,1%	41,6%	2,5 p.p.

Impactos da Margem Bruta - Hering



No primeiro trimestre de 2024, o lucro bruto da Hering alcançou **R\$ 195,4 milhões**. A margem bruta atingiu **44,1%**, aumento de **2,5 p.p.** em comparação ao 1T23, em linha com o comentado no último *call*, com ganho significativo de rentabilidade, mais do que compensando os impactos fiscais no 1T24. Ainda vemos oportunidade de crescimento de margem nos próximos trimestres, fruto do trabalho profundo feito na indústria da Hering.

Comentário do Desempenho

Explicamos abaixo os impactos fiscais na margem bruta do 1T24 vs. 1T23:

(i) **0,5 p.p.** devido à queda da receita bruta da Hering e ao *share* inferior ao 1T23 dos canais de *sell-in* (atacado e franquias) que impactam a receita de subvenção;

(ii) **0,9 p.p.** referente às mudanças fiscais:

a. 0,4 p.p. sem impacto caixa devido ao provisionamento dos efeitos da Lei 14.789/23 que tributou PIS/COFINS relacionados à receita gerada pelo benefício fiscal proveniente da Lei do Vestuário;

b. 0,2 p.p. decorrente da alteração das regras fiscais que retiraram o crédito de ICMS na base do PIS/COFINS. Essa mudança aconteceu a partir de maio de 2023 e, portanto, teve efeito somente no 1T24, afetando a base de comparação com o mesmo período do ano anterior;

c. 0,3 p.p. devido ao ganho de *share* do digital na receita bruta, que impacta o aumento do DIFAL.

Lojas

A Hering encerrou o primeiro trimestre de 2024 com um total de **723 lojas**, das quais **35** são megalojas, que continuam sendo uma das principais estratégias de crescimento da marca. A previsão para 2024 é a conversão de **18 a 25** novas megalojas, incluindo franquias e lojas próprias, aproveitando uma maior disponibilidade de pontos nos shopping centers.



Comentário do Desempenho

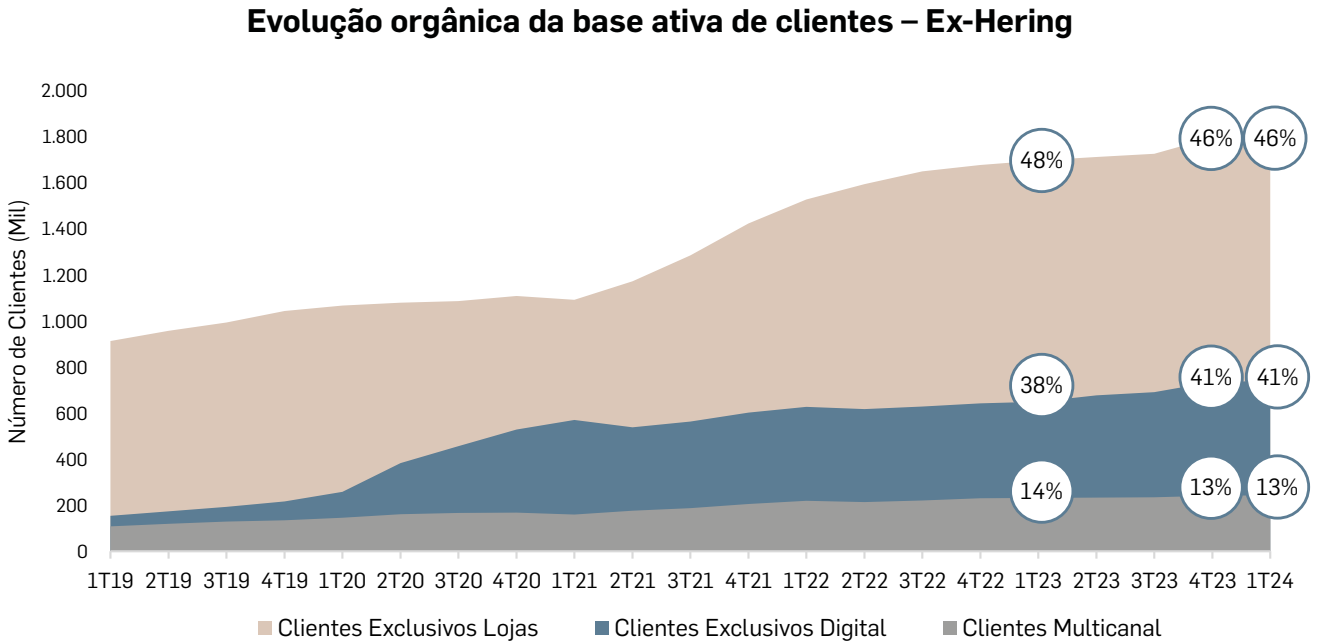
BASE DE
CLIENTES



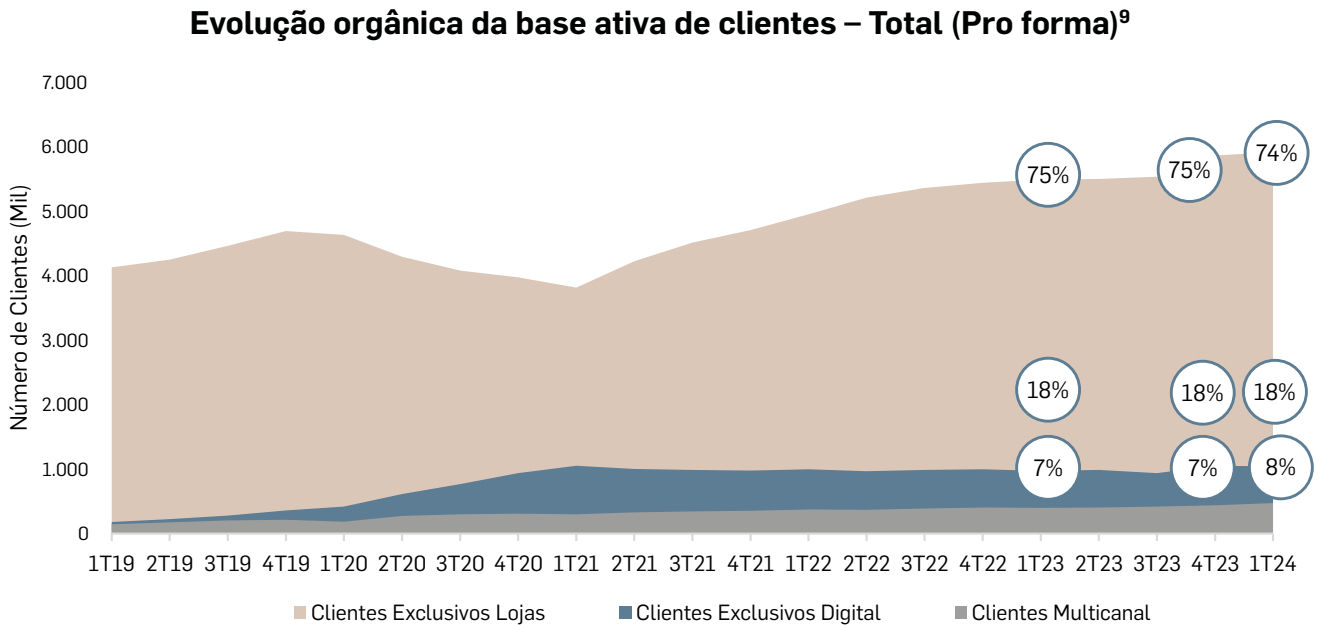
NV

Comentário do Desempenho

No 1T24, nossas marcas seguiram expandindo suas bases ativas de clientes. A base ativa do **Grupo SOMA ex-Hering** cresceu **6,5%** vs. 1T23 e atingiu **1,8 milhão** de clientes. A expansão da base ativa de clientes é explicada principalmente pelo aumento da base do canal digital.



Já a base ativa de clientes da **Hering** cresceu **8,3%** vs. 1T23 que, combinada ao Grupo SOMA, totaliza **5,9 milhões** de clientes, crescimento de **7,8%** na comparação com o mesmo período do ano anterior.



⁹ O termo Pro forma se refere ao resultado combinado do Grupo SOMA e da Hering em períodos anteriores à aquisição.

Comentário do Desempenho

INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS



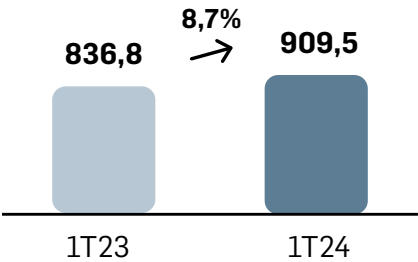
HERING

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros e Operacionais – Ex-Hering

R\$ Milhões Indicadores Financeiros	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita bruta	909,5	836,8	8,7%
Receita líquida	776,6	722,3	7,5%
Lucro bruto	509,2	488,3	4,3%
Margem bruta	65,6%	67,6%	-2,0 p.p.

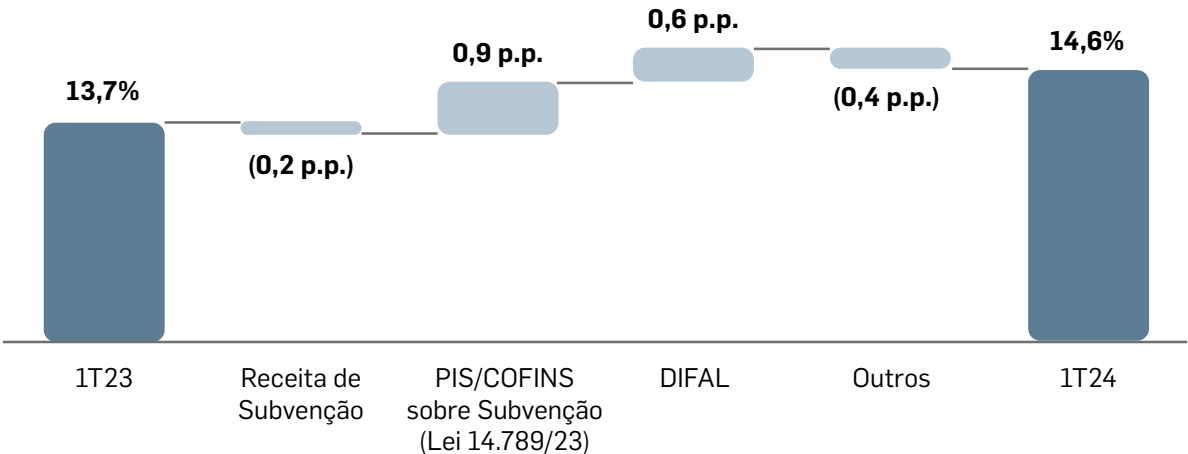
Receita bruta – Ex-Hering (R\$ mm)



No 1T24, a receita bruta ex-Hering atingiu **R\$ 909,5 milhões**, crescimento de **8,7%** vs. o primeiro trimestre de 2023. Já a receita líquida do Grupo SOMA ex-Hering totalizou **R\$ 776,6 milhões** no 1T24, alta de **7,5%** em relação ao 1T23.

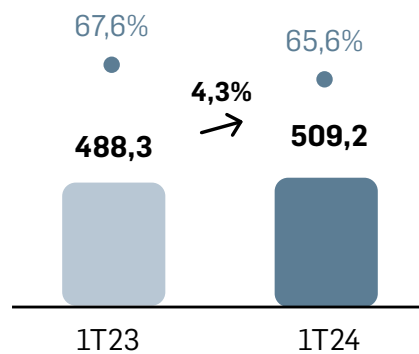
Alíquota de dedução da receita bruta

R\$ Milhões Lucro bruto	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita bruta	909,5	836,8	8,7%
Deduções	(132,9)	(114,5)	16,1%
Alíquota de dedução	(14,6%)	(13,7%)	0,9 p.p.
Receita líquida	776,6	722,3	7,5%

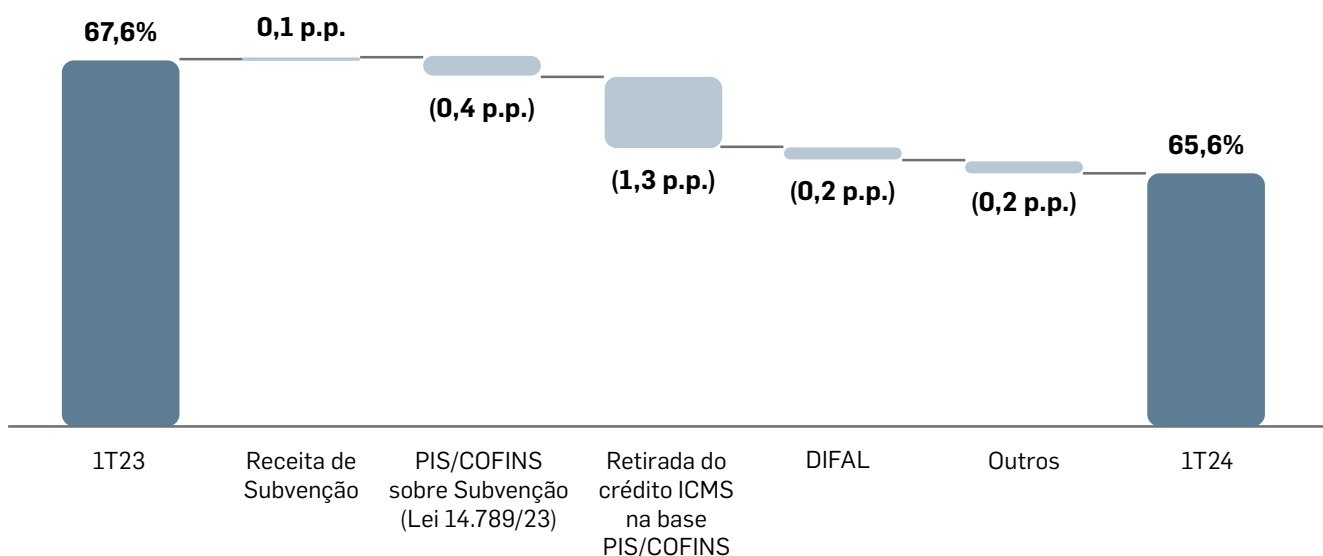


Comentário do Desempenho

No 1T24, a receita líquida cresce **7,5%** vs. 1T23. O crescimento da receita líquida inferior ao da receita bruta é explicado por dois fatores que aumentaram a linha de deduções da receita bruta: **(i)** os efeitos da Lei 14.789/23, que passou a tributar PIS/COFINS relacionados à receita gerada pelo benefício fiscal proveniente da Lei da Moda, com impacto de **0,9 p.p.** no 1T24; e **(ii)** o aumento de **2,7 p.p.** no *share* do digital na receita bruta total e, consequentemente uma elevação do DIFAL em **0,6 p.p.** vs. 1T23.

Lucro bruto e Margem bruta – Ex-Hering (R\$ mm)

O lucro bruto ex-Hering totalizou **R\$ 509,2 milhões** no 1T24, crescimento de **4,3%** vs. 1T23, com margem bruta de **65,6%**, redução de **2,0 p.p.** em relação ao mesmo período do ano anterior.

Impactos da Margem Bruta – Ex-Hering

Comentário do Desempenho

A queda da margem bruta pode ser explicada pelos seguintes fatores:

(i) **1,9 p.p.** referente às mudanças fiscais recentes:

a. 0,4 p.p. devido ao provisionamento dos efeitos da Lei 14.789/23 que tributou PIS/COFINS relacionados à receita gerada pelo benefício fiscal proveniente da Lei da Moda;

b. 1,3 p.p. referente à alteração das regras relacionadas à retirada do crédito de ICMS na base de PIS/COFINS, cuja mudança aconteceu a partir de maio de 2023 e, portanto, teve efeito somente no 1T24, afetando a base de comparação com o mesmo período do ano anterior;

c. 0,2 p.p. decorrente do ganho de *share* do digital na receita bruta que impacta o aumento do DIFAL;

(ii) **0,2 p.p.** relacionado ao diferimento no lançamento das coleções de algumas marcas que optaram por fazer um preview antes do Carnaval e lançar posteriormente, entendemos esse movimento como extraordinário e não se repetirá nos demais trimestres de 2024.

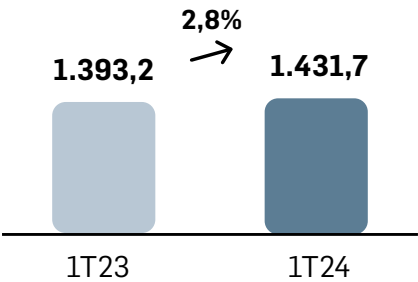
Indicadores Financeiros e Operacionais – Consolidado

R\$ Milhões			
Indicadores Financeiros	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita bruta	1.431,7	1.393,2	2,8%
(-) Deduções	(212,0)	(190,5)	11,3%
Receita líquida	1.219,7	1.202,7	1,4%
(-) CMV	(515,1)	(514,7)	0,1%
(-) CMV ex-D&A	(507,2)	(507,0)	0,0%
(-) Depreciação e amortização	(7,9)	(7,7)	2,6%
Lucro bruto	704,6	688,0	2,4%
Margem bruta	57,8%	57,2%	0,6 p.p.
Despesas	(647,5)	(618,8)	4,6%
(-) Com. gerais e adm.	(552,8)	(539,7)	2,4%
(-) Outras despesas	(20,9)	(17,2)	21,5%
(-) Depreciação e amortização	(73,8)	(61,9)	19,2%
EBITDA	138,8	138,8	0,0%
EBITDA ajustado¹⁰	146,2	142,5	2,6%
Margem EBITDA ajustada	12,0%	11,8%	0,2 p.p.
EBIT	57,1	69,2	-17,5%
(-) Resultado financeiro	(70,2)	(50,8)	38,2%
(-) IR/CSLL	22,3	30,5	-26,9%
Lucro líquido	9,2	48,9	-81,2%
Lucro líquido ajustado¹⁰	21,3	58,6	-63,7%
Margem líquida ajustada	1,7%	4,9%	-3,2 p.p.

¹⁰ Demonstramos nas seções EBITDA ajustado e Lucro líquido ajustado – consolidando os eventos não recorrentes que compõem o Lucro Bruto, EBITDA e o Lucro líquido.

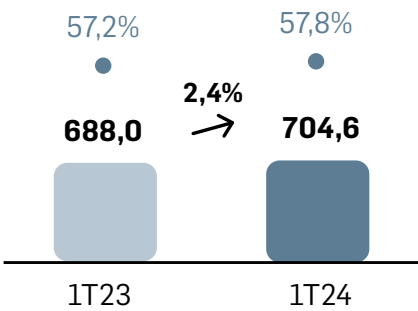
Comentário do Desempenho

Receita bruta – Consolidada (R\$ mm)



No 1T24, a receita bruta consolidada atingiu **R\$ 1.431,7 milhões**, alta de **2,8%** vs. 1T23.

Lucro bruto e Margem bruta – Consolidado (R\$ mm)



No 1T24, o lucro bruto consolidado foi de **R\$ 704,6 milhões**, estável em relação ao mesmo período do ano anterior (**+2,4%** vs. 1T23), com uma margem bruta de **57,8%** (**+0,6 p.p.** vs. 1T23).

Despesas – Consolidado

R\$ Milhões		% da		% da	
Despesas	1T24	receita	1T23	receita	1T24
		bruta		bruta	vs. 1T23
Desp. comerciais, gerais e adm.	(552,8)	38,6%	(539,7)	38,7%	2,4%
Pessoal	(228,7)	16,0%	(235,7)	16,9%	-3,0%
Ocupação	(43,5)	3,0%	(40,0)	2,9%	8,7%
Marketing	(73,4)	5,1%	(86,0)	6,2%	-14,7%
Serviços de terceiros	(84,5)	5,9%	(86,4)	6,2%	-2,2%
Fretes	(44,5)	3,1%	(40,3)	2,9%	10,4%
Outras	(78,2)	5,5%	(51,3)	3,7%	52,4%
Outras despesas	(20,9)	1,5%	(17,2)	1,2%	21,5%
Total	(573,7)	40,1%	(556,9)	40,0%	3,0%

Comentário do Desempenho

As **despesas comerciais, gerais e administrativas** totalizaram **R\$ 552,8 milhões** no 1T24, representando **38,6%** da receita bruta do trimestre, em linha com o 1T23. Isso sugere uma disciplina sólida em manter as despesas sob controle, mesmo diante de uma receita menor proveniente do *sell-in* da Hering. Vale ressaltar que, ao considerar apenas as despesas do SOMA ex-Hering tivemos uma melhora de **1,6 p.p.** (% da receita bruta) em comparação com o primeiro trimestre de 2023.

O aumento de **2,4%** das despesas comerciais, gerais e administrativas – em nível inferior ao da receita bruta – mostra uma ligeira alavancagem operacional, mesmo em um cenário de vendas pressionadas na Hering. A variação de SG&A pode ser explicada pelas seguintes linhas

- **Ocupação** – Maior volume de lojas próprias inauguradas em relação ao ano anterior, com abertura líquida nos últimos 12 meses de **15 lojas**, que ainda estão em fase inicial do *ramp-up*;
- **Fretes** – O aumento das despesas de fretes é explicado pelo forte crescimento do canal digital/*omni* (**20,6%** vs. 1T23);
- **Outras (SG&A)** – Reclassificação entre linhas de despesa no 1T24 para melhor alocação, sem efeito no consolidado.

A linha de **outras despesas**, que totalizou **R\$ 20,9 milhões** no 1T24, representou **1,5%** da receita bruta do trimestre, aumento de **0,3 p.p.** na comparação com o 1T23. Este aumento é explicado pela maior despesa mensal do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP) na comparação com o mesmo período de 2023.

EBITDA Ajustado – Consolidado

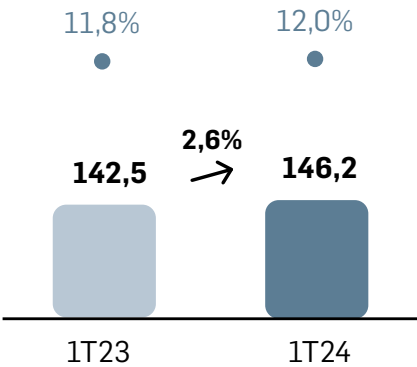
R\$ Milhões	Impacto	1T24	1T23
Conciliação do EBITDA ajustado	(DRE)		
EBITDA	Linha	138,8	138,8
ILP ¹¹	Despesas (Outras despesas)	7,4	3,7
EBITDA ajustado		146,2	142,5
Margem EBITDA ajustada		12,0%	11,8%

¹¹ Despesa referente ao reconhecimento mensal do Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP).

Comentário do Desempenho

No 1T24, o EBITDA ajustado foi de **R\$ 146,2 milhões**, crescimento de **2,6%** vs. o 1T23, com margem EBITDA ajustada de **12,0%**, **+0,2 p.p.** na comparação com o 1T23.

EBITDA ajustado e Margem EBITDA ajustada – Consolidado (R\$ mm)



Lucro líquido ajustado – Consolidado

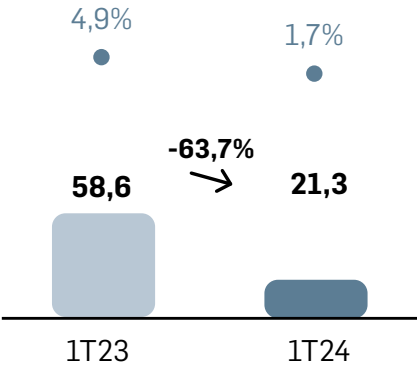
R\$ Milhões		Impacto (DRE)	1T24	1T23
Conciliação do lucro líquido ajustado				
EBITDA		Linha	138,8	138,8
D&A			(81,7)	(69,6)
Resultado financeiro			(70,2)	(50,8)
IR/CSLL			22,3	30,5
Lucro líquido			9,2	48,9
Ajustes ao EBITDA			7,4	3,7
Mais-valia Hering ¹²		D&A	11,0	11,0
IR/CSLL sobre ajustes		IR/CSLL	(6,3)	(5,0)
Lucro líquido ajustado			21,3	58,6
Margem líquida ajustada			1,7%	4,9%
Lucro líquido ajustado pelos efeitos da Lei 14.789/23			70,3	58,6

¹² Impacto de valores justos CPC15/IFRS3 – Combinação de negócios.

Comentário do Desempenho

No 1T24, o lucro líquido ajustado totalizou **R\$ 21,3 milhões (-63,7% vs. 1T23)**, com margem líquida ajustada de **1,7% (-3,2 p.p. vs. 1T23)**. Vale mencionar que foi constituída provisão de IR/CSLL sobre o montante total de receita de incentivos fiscais do Grupo SOMA, conforme comentado acima. Esse IR/CSLL não tem impacto caixa no 1T24, pois foi compensado com créditos fiscais e prejuízos acumulados em anos anteriores. Ajustados esses efeitos, o lucro líquido totalizaria **R\$ 70,3 milhões** no 1T24.

Lucro líquido ajustado e Margem líquida ajustada – Consolidado (R\$ mm)



Comentário do Desempenho

GERAÇÃO DE CAIXA

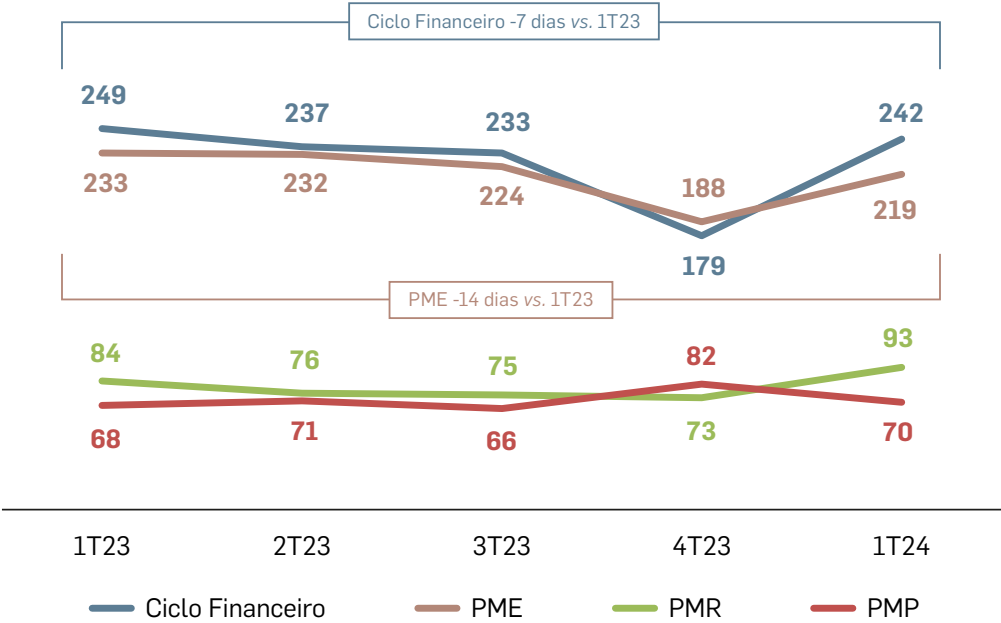
Geração de caixa líquida de captações e amortizações de principal

R\$ Milhões		
Geração de Caixa	1T24	1T23
Lucro líquido	9,2	48,9
Depreciação e amortização	82,0	69,7
IR/CSLL no resultado	(19,1)	(32,2)
Provisões	9,4	12,6
Plano de incentivos de longo prazo	7,4	3,7
Encargos financeiros	51,8	47,3
Outros	(1,3)	(0,1)
Lucro líquido ajustado pelos itens acima	139,4	149,9
Capital de giro	35,3	(111,7)
Estoque	(137,9)	(175,3)
Contas a receber	106,3	115,3
Contas a pagar	85,4	(40,7)
Outros	(18,5)	(11,0)
Arrendamento	(29,1)	(27,1)
Geração (consumo) de caixa operacional	145,6	11,1
Imobilizado e intangível	(54,2)	(49,8)
Aquisições de empresas e outros	(21,5)	(21,9)
Investimentos	(75,7)	(71,7)
Receitas e despesas financeiras	(86,2)	(58,1)
Geração (consumo) de caixa total	(16,3)	(118,7)

A Companhia registrou consumo de caixa de **R\$ 16,3 milhões** no 1T24, uma melhoria de **R\$ 102,4 milhões** vs. 1T23. A geração operacional totalizou **R\$ 145,6 milhões** no 1T24, equivalente a **10,2%** da receita bruta, puxada por uma eficiência na gestão de capital de giro, principalmente dos estoques.

Comentário do Desempenho

CICLO FINANCEIRO



O ciclo financeiro no 1T24 foi de **242 dias**, melhora de **7 dias** em comparação ao 1T23. A melhora do ciclo financeiro reflete a disciplina da Companhia no trabalho de ajuste do prazo médio de estoques, que teve redução de **14 dias** vs. 1T23, voltando a patamares saudáveis.

CAIXA E ENDIVIDAMENTO

Posição de caixa e endividamento

O Grupo SOMA encerrou o primeiro trimestre de 2024 com caixa de **R\$ 771,0 milhões** e dívida líquida de **R\$ 789,9 milhões**, atingindo **1,1x** no indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado LTM (ex-IFRS 16).

R\$ Milhões	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Dívida líquida					
Dívida de emissão curto prazo	339,2	413,8	695,5	972,7	377,0
Dívida de emissão longo prazo	721,2	746,1	340,0	449,7	1.183,9
Dívida bruta	1.060,4	1.159,9	1.035,5	1.422,4	1.560,9
(-) Caixa e equivalentes	384,5	240,6	175,9	605,7	771,0
Dívida líquida	675,9	919,3	859,6	816,7	789,9
Dívida líquida/EBITDA Ajustado LTM (ex-IFRS16)	1,0x	1,4x	1,3x	1,2x	1,1x

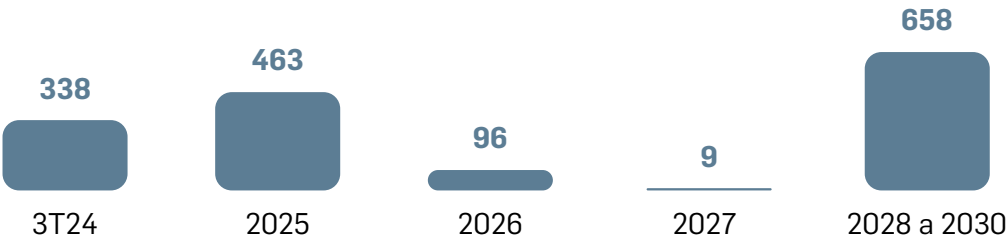
Comentário do Desempenho

A Companhia realizou captações importantes nos últimos trimestres, com foco em um maior equilíbrio da estrutura de capital, favorecendo uma melhoria de *duration* e com taxas extremamente atrativas. Seguem abaixo as captações realizadas nos últimos 12 meses:

Captações nos últimos 12 meses				
Data	Intermediário	Valor (R\$ MM)	Remuneração	Vencimento
Março/23	Bradesco	300,0	CDI+1,69%	Setembro/24
Abril/23	Itaú	176,8	8,01%	Fevereiro/24
Setembro/23	FINEP	32,1	TJLP-0,2%	Dezembro/30
Dezembro/23	Safrá	49,6	SOFR + 2,57%	Dezembro/25
Dezembro/23	Bradesco	121,0	SOFR+2,73%	Dezembro/25
Dezembro/23	BB/UBS	250,0	CDI+1,5%	Dezembro/25
Março/24	-	76,9	CDI + 0,6%	Fevereiro/28
Março/24	-	268,1	CDI + 0,79%	Fevereiro/28
Março/24	-	280,1	CDI + 0,9%	Fevereiro/30

Apresentamos abaixo o cronograma de vencimentos da dívida:

Cronograma de vencimentos da dívida com juros acruados até 31/03/2024 (R\$ mm)



CAPEX

Os investimentos no 1T24 totalizaram **R\$ 54,2 milhões**, com destaque para os investimentos em abertura e reforma de lojas.

R\$ Milhões CAPEX	1T24	1T23
Tecnologia	19,7	22,1
Lojas ¹³	24,0	14,5
Outros	10,5	13,2
Total	54,2	49,8

¹³ Inclui expansão internacional.

Comentário do Desempenho

ANEXO



DZARM

Comentário do Desempenho

ANEXO I

Balanço Patrimonial – Consolidado

Ativo

Balanço patrimonial	1T24	1T23
Ativo	9.594,6	10.772,1
Circulante	4.019,5	3.421,9
Caixa e equivalentes de caixa	771,0	384,5
Contas a receber	1.390,5	1.221,3
Estoques	1.289,9	1.378,3
Tributos a recuperar	442,7	298,1
Derivativos	0,6	-
Adiantamento a fornecedores	78,5	101,0
Outros ativos	46,3	38,7
Não circulante	5.575,1	7.350,2
TVM	5,4	6,3
Contas a receber	7,6	2,1
Depósitos judiciais	72,8	41,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.441,2	330,3
Tributos a recuperar	492,1	525,0
Imobilizado	883,5	826,2
Intangível	2.370,8	5.338,0
Direito de uso de imóveis	299,3	278,7
Outros ativos	2,4	2,4

Comentário do Desempenho

Balanco Patrimonial – Consolidado

Passivo

Balanco patrimonial	1T24	1T23
Passivo	9.594,6	10.772,1
Circulante	1.700,2	1.643,5
Fornecedores e aluguéis a pagar	680,8	589,4
Obrigações decorrentes de compra de merc. e serv.	132,7	167,8
Arrendamento a pagar	85,1	70,4
Empréstimos, financiamentos e debêntures	376,4	339,2
Salários e encargos a pagar	156,1	147,9
Contas a pagar combinação de negócios	30,8	22,0
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	79,6
Tributos a recolher	70,3	64,5
Outros	168,0	162,7
Não circulante	2.084,8	1.662,4
Arrendamento a pagar	243,9	234,5
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.183,9	721,2
Tributos a recolher	4,2	8,1
Imposto de renda e contribuição social diferidos	258,4	224,1
Provisão para contingências	320,2	361,3
Contas a pagar combinação de negócios	55,4	74,6
Outros	18,8	38,6
Patrimônio líquido	5.809,6	7.466,2
Capital social	4.047,1	4.047,1
Ajuste de avaliação patrimonial	(17,3)	(3,7)
Reservas de capital	1.770,6	2.889,7
Lucro do período	9,2	48,9
Reservas de lucros	-	484,2

Comentário do Desempenho

ANEXO II

DRE

R\$ Milhões DRE	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita bruta	1.431,7	1.393,2	2,8%
(-) Deduções	(212,0)	(190,5)	11,3%
Receita líquida	1.219,7	1.202,7	1,4%
(-) CMV	(515,1)	(514,7)	0,1%
(-) CMV ex-D&A	(507,2)	(507,0)	0,0%
(-) Depreciação e amortização	(7,9)	(7,7)	2,6%
Lucro bruto	704,6	688,0	2,4%
Despesas	(647,5)	(618,8)	4,6%
(-) Com. gerais e adm.	(552,8)	(539,7)	2,4%
(-) Outras despesas	(20,9)	(17,2)	21,5%
(-) Depreciação e amortização	(73,8)	(61,9)	19,2%
EBIT	57,1	69,2	-17,5%
(-) Resultado financeiro	(70,2)	(50,8)	38,2%
(-) IR/CSLL	22,3	30,5	-26,9%
Lucro líquido	9,2	48,9	-81,2%

Comentário do Desempenho

ANEXO III

Demonstrativo de Fluxo de Caixa

R\$ Milhões		
Fluxo de Caixa	1T24	1T23
Lucro líquido do exercício	9,2	48,9
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa das atividades operacionais		
Depreciação e amortização - imobilizado e intangível	60,0	49,9
Depreciação e amortização - direito de uso de imóveis	22,0	19,8
Resultado na alienação de imobilizados e intangíveis	0,2	0,3
Encargos financeiros	51,8	47,3
Provisão para contingência	12,4	0,5
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4,0	7,5
Provisão para perdas na realização dos estoques	(7,0)	4,6
Variação do valor justo de derivativos	(1,5)	(0,4)
Incentivos de longo prazo	7,4	3,7
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(19,1)	(32,2)
Lucro líquido ajustado	139,4	149,9
(Aumento) redução nos ativos e aumento (redução) nos passivos		
Contas a receber	106,3	115,3
Estoques	(137,9)	(175,3)
Tributos a recuperar	(11,0)	(12,5)
Outros ativos	5,0	2,6
Depósitos judiciais	(7,6)	4,4
Fornecedores	91,8	(18,9)
Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	(6,4)	(21,8)
Impostos, taxas e contribuições	(17,4)	(30,9)
Obrigações trabalhistas e sociais	4,3	3,8
Outros passivos	8,2	21,6
Caixa gerado nas operações	174,7	38,2
Juros pagos	(62,6)	(62,9)
Juros pagos sobre arrendamentos	(10,0)	(7,3)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	102,1	(32,0)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de empresas	(21,5)	(21,9)
Títulos e valores mobiliários	3,9	4,8
Aquisições de imobilizado e intangível	(54,2)	(49,8)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(71,8)	(66,9)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos	650,9	300,0
Amortização de empréstimos	(496,9)	(134,3)
Arrendamentos pagos	(19,1)	(19,8)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	134,9	145,9
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	165,2	47,0
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	605,8	337,6
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	771,0	384,6

Comentário do Desempenho

ANEXO IV

Receita bruta por canal – Consolidado

R\$ Milhões Receita bruta por canal Consolidado	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita total	1.431,7	1.393,2	2,8%
Canais próprios	802,7	714,7	12,3%
Físico (loja própria)	456,0	427,2	6,7%
Digital	346,7	287,5	20,6%
Sell-in	629,0	678,5	-7,3%
Atacado	468,6	514,7	-9,0%
Franquia	160,4	163,8	-2,1%

Receita bruta por canal – Ex-Hering

R\$ Milhões Receita por canal Ex-Hering	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita total	909,5	836,8	8,7%
Canais próprios	623,2	554,2	12,5%
Físico (loja própria)	354,1	328,7	7,7%
Digital	269,1	225,5	19,3%
Sell-in	286,3	282,6	1,3%
Atacado	283,8	279,0	1,7%
Franquia ¹⁴	2,5	3,6	-30,6%

¹⁴ Receita bruta referente a franquias da Maria Filó.

Receita bruta por canal – Hering

R\$ Milhões Receita bruta por canal Hering	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23
Receita total	522,2	556,4	-6,1%
Canais próprios	179,5	160,5	11,8%
Físico (loja própria)	101,9	98,5	3,5%
Digital	77,6	62,0	25,2%
Sell-in	342,7	395,9	-13,4%
Atacado	184,8	235,7	-21,6%
Franquia	157,9	160,2	-1,4%

Comentário do Desempenho**ANEXO V**

Com a adoção da norma contida no IFRS 16, em janeiro de 2019, linhas das demonstrações de resultado sofrem alguns efeitos. Abaixo estão listadas as principais alterações nas linhas do resultado, considerando os valores com a norma, sem a norma e sua diferença (impacto) na linha em questão.

Conciliação dos efeitos do IFRS 16 – Consolidado

Efeitos do IFRS 16 no 1T24	Com IFRS 16	Sem IFRS 16	Diferença
Despesas operacionais	(552,8)	(581,9)	29,1
Depreciação e amortização	(81,7)	(60,0)	(21,7)
Resultado financeiro	(70,2)	(62,3)	(7,9)
IR/CSLL	22,3	22,0	0,3
Lucro líquido	9,2	9,0	0,2
EBITDA	138,8	109,7	29,1

Comentário do Desempenho

ANEXO VI

Lojas

# Lojas Marca	1T24	1T23	1T24 vs. 1T23	4T23	1T24 vs. 4T23
Animale	68	67	+1	70	-2
Cris Barros	11	10	+1	10	+1
Fábula	19	21	-2	20	-1
FARM ¹⁵	106	89	+17	104	+2
FARM Global	4	3	+1	4	-
Foxton	32	29	+3	32	-
Maria Filó (lojas próprias)	33	36	-3	36	-3
Maria Filó (franquia)	15	20	-5	19	-4
NV	19	16	+3	19	-
Off Premium	12	13	-1	12	-
Subtotal (ex-Hering)	319	304	+15	326	-7
Hering (lojas próprias) ¹⁶	71	71	-	71	-
Hering (franquia)	652	697	-45	671	-19
Total	1.042	1.072	-30	1.068	-26

¹⁵ O total de lojas da FARM desconsidera as 2 lojas *pop-ups* temporárias do Me Leva que abriram no 4T23 em todos os períodos.

¹⁶ Inclui 3 lojas da Dzarm em todos os períodos.

Comentário do Desempenho

ANEXO VII

Glossário

Termo	Definição
EBITDA	Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização
EBITDA ajustado	Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização com ajustes de impactos não recorrentes
Same Store Sales (SSS)	Comparação que considera apenas vendas nas mesmas lojas em operação por um ano ou mais
Sell-out	Comercialização direta dos produtos ao cliente final
Sell-in	Comercialização dos produtos a um distribuidor ou revendedor
Base ativa de clientes	Quantidade de clientes que fizeram compra nos últimos 12 meses
Multimarcas ativas	Quantidade de multimarcas que fizeram compra nos últimos 12 meses
Ex-Hering	Termo utilizado para analisar a evolução dos resultados, excluindo os resultados relacionados à Hering
Showroom	Evento para exposição das peças de coleção das marcas às multimarcas revendedoras
Awareness	Consciência de marca; a marca sendo reconhecida pelos consumidores
Lojas pop-ups	Modalidade de lojas temporárias que abrem com prazo para fechamento
Sourcing	Designação para cadeia de fornecedores
Brandbook	Conjunto de informações que estabelecem a essência e a cultura da marca
Adcost	Despesas com mídias digitais
Market share	Participação relativa no mercado no qual a Companhia ou a marca atua
Ticket médio	Valor médio pago por pedido dos clientes
B2B	Abreviação de <i>business to business</i> , interação comercial entre duas empresas
B2C	Abreviação de <i>business to consumer</i> , interação entre o consumidor final e a empresa
Omnicanalidade	Integração de todos os canais de contato disponíveis de uma empresa, de modo inter-relacionado, permitindo ao cliente iniciar a comunicação em um canal e continuá-la em outro
Outsourcing	Terceirização
Best-sellers	Itens mais vendidos
Sortimento	Portfólio de produtos comercializados pela marca
ILP	Pacote de remuneração de Incentivos de Longo Prazo
Live commerce	Modalidade de vendas por meio de <i>lives</i> em redes sociais

Os percentuais e valores deste documento foram arredondados, podendo apresentar diferenças em relação aos quadros e notas das informações trimestrais. Adicionalmente, pela mesma razão, os valores totais em determinadas tabelas podem não refletir a soma aritmética dos valores precedentes.

Comentário do Desempenho



+soma

ri@somagrupo.com.br

www.somagrupo.com.br/investidores

Notas Explicativas

Balanços patrimoniais

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	23.793	42.712	770.925	605.740
Contas a receber de clientes	5	474.836	553.363	1.390.490	1.501.952
Estoques	6	496.062	438.418	1.289.944	1.144.978
Tributos a recuperar	7	130.015	111.253	442.722	415.141
Derivativos	23.3	-	-	610	-
Adiantamentos a fornecedores	13	3.266	4.280	78.458	62.848
Outros ativos		7.513	10.415	46.340	51.354
Total do ativo circulante		1.135.485	1.160.441	4.019.489	3.782.013
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	4	36.690	35.183	5.376	9.255
Contas a receber de clientes	5	-	-	7.617	6.459
Partes relacionadas	8	11.185	31.611	-	-
Depósitos judiciais	17	19.792	16.891	72.780	65.144
Impostos diferidos	15	145.672	111.544	1.441.169	1.430.852
Tributos a recuperar	7	-	-	492.096	508.684
Investimentos	9	4.901.590	4.821.914	-	-
Imobilizado	10	179.401	172.371	883.493	884.010
Intangível	11	701.946	695.782	2.370.786	2.376.276
Direito de uso de imóveis	12.4	137.716	144.352	299.341	309.355
Outros ativos		-	-	2.411	2.410
Total do ativo não circulante		6.133.992	6.029.648	5.575.069	5.592.445
Total do ativo		7.269.477	7.190.089	9.594.558	9.374.458

Notas Explicativas

Balanços patrimoniais

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Passivo					
Circulante					
Fornecedores e aluguéis a pagar	13	92.484	114.409	680.799	573.419
Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	14	1.746	2.838	132.701	139.120
Arrendamentos a pagar	12.4	44.427	43.448	85.131	83.493
Empréstimos e financiamentos	12.1	5.500	2.197	376.354	971.833
Salários e encargos a pagar		51.274	57.680	156.063	151.740
Contas a pagar por combinação de negócios	3	30.834	28.315	30.834	28.315
Tributos a recolher	16	13.678	25.099	70.257	86.551
Derivativos	23.3	-	-	-	841
Outros passivos		45.206	39.158	167.974	163.038
Total do passivo circulante		285.149	313.144	1.700.113	2.198.350
Não circulante					
Arrendamentos a pagar	12.4	114.079	120.756	243.856	254.220
Empréstimos e financiamentos	12.1	74.806	78.008	1.183.869	449.701
Partes relacionadas	8	851.311	723.080	-	-
Contas a pagar por combinação de negócios	3	55.437	74.586	55.437	74.586
Tributos a recolher	16	965	1.468	4.202	5.317
Impostos diferidos	15	-	-	258.445	267.211
Provisão para contingências	17	65.103	66.156	320.213	307.854
Outros passivos		13.010	23.355	18.806	27.683
Total do passivo não circulante		1.174.711	1.087.409	2.084.828	1.386.572
Patrimônio líquido					
Capital social	18	4.047.129	4.047.129	4.047.129	4.047.129
Reservas de capital		1.770.612	1.766.843	1.770.612	1.766.843
Ajustes de avaliação patrimonial		(17.331)	(24.436)	(17.331)	(24.436)
Lucro do período		9.207	-	9.207	-
Total do patrimônio líquido atribuível aos controladores		5.809.617	5.789.536	5.809.617	5.789.536
Total do passivo e do patrimônio líquido		7.269.477	7.190.089	9.594.558	9.374.458

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Notas Explicativas

Demonstrações do resultado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto lucro por ação, expresso em reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida de vendas	19	420.241	372.871	1.219.650	1.202.690
Custo das mercadorias e produtos vendidos		(325.943)	(256.568)	(515.027)	(514.686)
Lucro bruto		94.298	116.303	704.623	688.004
Receitas (despesas operacionais)	20				
Despesas com vendas		(157.387)	(140.675)	(457.400)	(439.164)
Despesas administrativas		(58.212)	(52.030)	(169.175)	(162.430)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		(17.802)	(13.735)	(20.919)	(17.179)
Resultado de equivalência patrimonial	9.3	72.571	66.452	-	-
		(160.830)	(139.988)	(647.494)	(618.773)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro		(66.532)	(23.685)	57.129	69.231
Receitas financeiras	21	53.961	103.059	27.957	31.430
Despesas financeiras	21	(12.866)	(17.620)	(98.201)	(82.243)
Lucro (prejuízo) antes dos impostos sobre renda		(25.437)	61.754	(13.115)	18.418
Imposto de renda e contribuição social	15	34.644	(12.860)	22.322	30.476
Lucro do período atribuível aos controladores		9.207	48.894	9.207	48.894
Lucro básico por ação (em R\$)	22	0,01	0,06	0,01	0,06
Lucro diluído por ação (em R\$)	22	0,01	0,06	0,01	0,06

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Demonstrações dos resultados abrangentes
 Períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e 2023
 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro do período	9.207	48.894	9.207	48.894
Ajustes de avaliação patrimonial	7.105	8.669	7.105	8.669
Total do resultado abrangente atribuível aos controladores	16.312	57.563	16.312	57.563

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Notas Explicativas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Em 31 de março de 2024 e 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de retenção de lucros	Reserva legal	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Controladora e Consolidado
Saldos em 01 de janeiro de 2023	4.047.129	2.885.997	452.421	31.750	(12.368)	-	7.404.929
Plano de remuneração com base em ações (Nota 24)	-	3.699	-	-	-	-	3.699
Variação cambial de controlada no exterior	-	-	-	-	8.669	-	8.669
Lucro do período	-	-	-	-	-	48.894	48.894
Saldos em 31 de março de 2023	4.047.129	2.889.696	452.421	31.750	(3.699)	48.894	7.466.191
Saldos em 01 de janeiro de 2024	4.047.129	1.766.843	-	-	(24.436)	-	5.789.536
Plano de remuneração com base em ações (Nota 24)	-	3.769	-	-	-	-	3.769
Variação cambial de controlada no exterior	-	-	-	-	7.105	-	7.105
Lucro do período	-	-	-	-	-	9.207	9.207
Saldos em 31 de março de 2024	4.047.129	1.770.612	-	-	(17.331)	9.207	5.809.617

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Notas Explicativas

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro do período	9.207	48.894	9.207	48.894
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa das atividades operacionais				
Resultado de equivalência patrimonial	(72.571)	(66.452)	-	-
Depreciação e amortização - Imobilizado e Intangível	15.594	7.687	60.017	49.856
Depreciação e amortização - Direito de uso de imóveis	10.888	11.483	21.990	19.752
Resultado na alienação de imobilizados e intangíveis	152	-	152	291
Encargos financeiros	9.279	11.684	51.845	47.307
Provisão para contingências	(1.053)	24	12.359	525
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.261	(842)	4.014	7.543
Provisão para perdas na realização dos estoques	960	(1.574)	(7.056)	4.582
Variação do valor justo de derivativos, líquido	-	-	(1.451)	(406)
Remuneração baseada em ações	7.439	3.699	7.439	3.699
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(34.128)	12.853	(19.083)	(32.181)
(Aumento) redução nos ativos e aumento (redução) nos passivos				
Contas a receber de clientes	75.266	86.465	106.290	115.340
Estoques	(58.604)	(113.090)	(137.910)	(175.313)
Tributos a recuperar	(18.762)	(14.923)	(10.993)	(12.523)
Outros ativos	2.902	4.785	5.013	2.599
Depósitos judiciais	(2.901)	-	(7.636)	4.448
Fornecedores	(20.911)	(22.979)	91.770	(18.903)
Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	(1.092)	-	(6.419)	(21.762)
Impostos, taxas e contribuições	(11.924)	(12.776)	(17.409)	(30.854)
Obrigações trabalhistas e sociais	(6.408)	(4.124)	4.323	3.752
Outros passivos	2.034	(3.414)	8.198	21.546
Partes relacionadas	148.657	98.429	-	-
Caixa gerado nas operações	57.285	45.829	174.660	38.192
Juros pagos	(8.656)	(8.300)	(62.599)	(62.891)
Juros pagos e descontos recebidos sobre arrendamentos	(5.652)	(5.366)	(9.981)	(7.299)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	42.977	32.163	102.080	(31.998)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisições de empresas	(21.500)	(21.862)	(21.500)	(21.862)
Títulos e valores mobiliários	(1.507)	(378)	3.879	4.820
Aquisições de imobilizado	(15.734)	(7.756)	(27.638)	(15.478)
Aquisições de intangível	(13.206)	(13.074)	(26.524)	(34.347)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(51.947)	(43.070)	(71.783)	(66.867)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Captação de empréstimos	-	-	650.905	300.000
Amortização de empréstimos	-	(24.285)	(496.888)	(134.286)
Arrendamentos pagos	(9.949)	(12.080)	(19.129)	(19.873)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades de financiamento	(9.949)	(36.365)	134.888	145.841
Aumento (redução) de caixa e equivalente de caixa	(18.919)	(47.272)	165.185	46.976
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	42.712	100.937	605.740	337.557
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	23.793	53.665	770.925	384.533
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(18.919)	(47.272)	165.185	46.976

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Notas Explicativas

Demonstrações do valor adicionado
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas	566.247	498.003	1.426.388	1.384.221
Vendas de mercadorias e produtos, deduzido de devoluções	570.677	500.866	1.431.656	1.393.166
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.430)	(2.863)	(5.268)	(8.945)
Insumos adquiridos de terceiros	(397.641)	(331.610)	(794.227)	(780.600)
Custos das mercadorias e produtos vendidos	(325.943)	(256.568)	(507.107)	(507.900)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(71.552)	(72.234)	(276.328)	(269.913)
Perda / Recuperação de valores ativos	(146)	(2.808)	(10.792)	(2.787)
Valor adicionado bruto	168.606	166.393	632.161	603.621
Retenções	(26.481)	(19.170)	(81.711)	(69.607)
Depreciação e amortização	(26.481)	(19.170)	(81.711)	(69.607)
Valor adicionado líquido	142.125	147.223	550.450	534.014
Valor adicionado recebido em transferência	126.532	169.511	27.957	31.430
Resultado de equivalência patrimonial	72.571	66.452	-	-
Receitas Financeiras	53.961	103.059	27.957	31.430
Valor adicionado total	268.657	316.734	578.407	565.444
Distribuição do valor adicionado	268.657	316.734	578.407	565.444
Pessoal e encargos	85.091	72.010	211.646	230.952
Remuneração direta	63.181	56.910	170.724	188.502
Benefícios	15.488	9.533	27.152	27.533
F.G.T.S.	6.422	5.567	13.770	14.917
Impostos, taxas e contribuições	129.985	152.603	213.825	162.178
Federais	18.985	60.518	116.947	22.630
Estaduais	107.135	89.052	92.691	135.123
Municipais	3.865	3.033	4.187	4.425
Remuneração de capitais de terceiros	44.374	43.227	143.729	123.420
Despesas financeiras	12.866	17.620	98.201	82.243
Despesas com ocupação	31.508	25.607	45.528	41.177
Remuneração de capitais próprios	9.207	48.894	9.207	48.894
Lucros retidos	9.207	48.894	9.207	48.894

As notas explicativas são partes integrantes das informações trimestrais.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

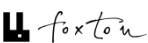
Trimestre findo em 31 de março de 2024

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

1. Contexto operacional

O Grupo de Moda Soma S.A. ("Companhia", "Soma" ou "Controladora" e, em conjunto com as suas controladas, "Companhia", "Grupo" ou "Grupo de Moda Soma") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Avenida Pasteur 154, Botafogo, Rio de Janeiro, RJ, tendo suas ações negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa do Brasil, a B3, sob o código SOMA3 desde 31 de julho de 2020.

A Companhia atua exclusivamente na confecção/fabricação de peças de vestuário e acessórios, bem como na comercialização varejista e atacadista, em lojas físicas e no mercado eletrônico, destes itens e mercadorias em geral, contando com 375 lojas próprias e 667 franquias em 31 de março de 2024 (397 lojas próprias e 671 franquias em 31 de dezembro de 2023), distribuídas por todos os Estados do Brasil e, internacionalmente, nos Estados Unidos e Europa (Farm), Uruguai, Bolívia e Paraguai (Cia. Hering). A composição das lojas segue abaixo:

	31/03/2024	31/12/2023
ANIMALE	68	70
 FARM	106	104*
 FARM RIO	4	4
 Fábula	19	20
 foxton	32	32
CRIS BARROS	11	10
OFF PREMIUM	12	12
MARIA FILÓ	48	55
 NV	19	19
 cia hering	723	742
Total	1.042	1.068

*Desconsidera as 2 lojas pop-up temporárias do "Me Leva" que abriram durante o 4º trimestre de 2023

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Os resultados operacionais da Companhia estão sujeitos a tendências sazonais que afetam a indústria da moda. As vendas geralmente aumentam em datas comemorativas de grande impacto no varejo e lançamento de novas coleções.

Incorporação

Em 01 de abril de 2023, com o intuito de otimizar a estrutura societária de seus negócios, a Companhia concluiu o processo de incorporação da controlada ByNV. A aprovação da incorporação ocorreu em Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") realizada no dia 30 de março de 2023. Abaixo, resumo das demonstrações financeiras da ByNV na data de incorporação:

Ativo	Saldos
Caixa e equivalentes de caixa	15.149
Contas a receber	31.149
Estoques	41.442
Tributos a recuperar	2.773
Outros ativos	54
Partes relacionadas	64.147
Depósitos judiciais	163
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.251
Imobilizado	5.712
Intangível	822
Direito de uso de imóveis	5.289
Total ativo	<u>170.951</u>
Passivo	
Fornecedores e aluguéis a pagar	38.885
Arrendamento a pagar	5.397
Salários e encargos a pagar	1.603
Tributos a recolher	8.038
Outros passivos	12.902
Partes relacionadas	8.893
Provisão para contingências	35
Patrimônio líquido	
Capital social	7.950
Reservas	71.529
Lucro do período	15.719
Total passivo e patrimônio líquido	<u>170.951</u>

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Associação Arezzo e Grupo de Moda Soma

Em 05 de fevereiro de 2024, a Companhia e a Arezzo Indústria e Comércio S.A. ("Arezzo&Co") informaram aos seus respectivos acionistas e ao mercado em geral que celebraram na data de 04 de fevereiro de 2024, após a devida aprovação de seu Conselho de Administração, o Acordo de Associação e Outras Avenças ("Acordo de Associação") tendo por objeto a junção de seus negócios e a unificação das respectivas bases acionárias. A governança da nova Companhia será comandada de maneira conjunta pelos atuais acionistas de referência da Arezzo&Co e da Companhia.

A associação entre as companhias será realizada por meio da incorporação da Companhia pela Arezzo&Co, com a consequente extinção da incorporada e a transferência para a incorporadora, a título universal e sem solução de continuidade, de todos os elementos, ativos e passivos, integrantes do patrimônio da incorporada, nos termos do art. 227 da Lei das S.A. A Companhia resultante adotará uma nova denominação social a ser definida de comum acordo.

Os acionistas da Companhia receberão, para cada 1 (uma) ação ordinária de emissão da Companhia, 0,120446593048 novas ações ordinárias de emissão da Arezzo&Co resultando na unificação das bases acionárias das companhias, de modo que, sujeito aos ajustes previstos neste Acordo de Associação, os acionistas da Arezzo&Co serão titulares de 54,00% da Companhia combinada, e os acionistas da Companhia serão titulares de 46,00% da Companhia combinada.

Em 26 de março de 2024, a transação foi aprovada sem restrições pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE, através do Parecer n.º 128/2024/CGAA5/SGA1/SG, sendo transitado em julgado em 12 de abril de 2024. Adicionalmente, em 31 de março de 2024 e até a data de emissão destas informações trimestrais intermediárias existem outras condições precedentes previstas no Acordo de Associação para a efetivação da operação.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais intermediárias

2.1. Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias, emitido pelo Comitê de Pronunciamento Contábil – CPC, e com a norma internacional de contabilidade 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 - CVM, aplicáveis à elaboração do Formulário de Informações Intermediárias – ITR. As demonstrações dos valores adicionados estão sendo apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS.

A Administração confirma que estão sendo evidenciadas todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais e que estas correspondem às utilizadas em sua gestão.

A emissão das informações trimestrais individuais e consolidadas do trimestre findo em 31 de março de 2024 foi autorizada pela Administração em 08 de maio de 2024.

2.2. Políticas contábeis

As políticas contábeis adotadas pela Companhia nessas informações trimestrais estão consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Desta forma, essas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as informações divulgadas nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas do exercício findo de 31 de dezembro de 2023, divulgadas em 25 de março de 2024.

2.3. Declaração de continuidade

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e está convencida de que elas possuem recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas informações trimestrais foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

2.4. Moeda funcional, moeda de apresentação e transações em moeda estrangeira

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de apresentação das informações trimestrais individuais e consolidadas. As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando a taxa de câmbio nas datas de cada transação. Os saldos contábeis dessas transações patrimoniais são convertidos nas datas de fechamento dos balanços. Os ganhos e perdas de variação cambial resultantes da liquidação de ativos ou passivos contratados em moeda estrangeira são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício conforme o regime de competência.

2.5. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

As estimativas e julgamentos contábeis críticos adotados pela Companhia nessas informações trimestrais estão consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Desta forma, essas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo de 31 de dezembro de 2023, divulgadas em 25 de março de 2024.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

2.6. Bases de consolidação

As informações trimestrais consolidadas incluem as operações da Companhia e de suas controladas, cuja participação percentual (direta e indireta) na data do balanço é como segue:

Controladas	País Sede	% de participação			
		31/03/2024		31/12/2023	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Cidade Maravilhosa (a)	Brasil	100%	-	100%	-
FIDC (c)	Brasil	100%	-	100%	-
Soma Ventures (d)	Brasil	100%	-	100%	-
Cia Hering (e)	Brasil	-	100%	-	100%
HRG Comércio do Vestuário e Intermediação dos serviços financeiros Ltda. (e)	Brasil	-	100%	-	100%
Hering Internacional SAFI (e)	Uruguai	-	100%	-	100%
SITEDUR (e)	Uruguai	-	100%	-	100%
GMSH (f)	Brasil	100%	-	100%	-
Plantage Inc. (b)	Estados Unidos	-	100%	-	100%
Soma Brands International GMBH (SBI) (g)	Suíça	-	100%	-	100%
Soma Brands Group (SBG) (h)	Inglaterra	100%	-	100%	-
Soma Brands France (SBF) (i)	França	-	100%	-	100%
Soma Brands UK (SBUK) (i)	Inglaterra	-	100%	-	100%

- (a) Seu objeto social é a confecção/fabricação de peças de vestuário e acessórios, bem como a venda pelo atacado de mercadorias em geral.
- (b) Seu objeto social é o comércio varejista de artigos de vestuário, acessórios, assim como mercadorias em geral. Ela possui sede no Estado de Delaware, Estados Unidos.
- (c) Fundo constituído em 01 de março de 2021. A Companhia estruturou um programa de intermediação de venda de recebíveis sob o qual os fornecedores diretos da Companhia podem transferir recebíveis faturados originados de operações com empresas do Grupo de Moda Soma para o Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Rio Capital. O escopo da transação consiste na cessão de direitos creditórios pelos fornecedores da Companhia, sobre as faturas a receber das empresas do Grupo. O FIDC se constitui em um condomínio fechado, com a totalidade das cotas pertencentes à Companhia e é apresentado na rubrica de títulos e valores mobiliários.
- (d) Holding fundada em maio de 2021, com intuito de ser veículo de investimento e aceleração de marcas em estágio inicial com grande potencial de crescimento.
- (e) Empresa adquirida em 2021. Seu objeto social é confecção de artigos de vestuário e acessórios em geral, bem como a comercialização varejista e atacadista.
- (f) Holding fundada em julho de 2021 cujo objeto social é comércio de roupas em países estrangeiros.
- (g) Empresa fundada em dezembro de 2022, cujo objeto social é comércio de roupas em países estrangeiros.
- (h) Holding fundada em abril de 2023, cujo objeto social é comércio de roupas em países estrangeiros.
- (i) Empresas fundadas em abril de 2023, cujo objeto social é a comercialização de peças de vestuário e acessórios, bem como a venda pelo atacado de mercadorias em geral em países estrangeiros.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado corresponde à soma horizontal dos saldos das contas de ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementadas pelos seguintes ajustes:

- (a) Os resultados de transações realizadas entre as empresas consolidadas são eliminados; e
- (b) Os saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas são eliminados;

Todas as empresas controladas da Companhia têm o mesmo exercício fiscal e possuem as mesmas políticas contábeis da Controladora.

3. Contas a pagar por combinação de negócios

ByNV

Em 12 de março de 2021, a Companhia adquiriu 100% da empresa ByNV, marca no ramo do varejo de moda que possuía naquela data 4 lojas situadas na cidade de São Paulo, SP e 1 em Campinas, SP.

O saldo a pagar pela Companhia decorrente da aquisição da ByNV em 31 de março de 2024 é de R\$ 86.271 (R\$ 102.901 em 31 de dezembro de 2023), sendo R\$ 30.834 no passivo circulante (R\$ 28.315 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 55.437 no passivo não circulante (R\$ 74.586 em 31 de dezembro de 2023), incluindo earn-out. Esses valores são atualizados a 100% da variação do CDI entre a data do fechamento e a data do efetivo pagamento e possuem previsão de liquidação do total em 2026.

4. Caixa e equivalentes de caixa e Títulos e Valores Mobiliários

	Taxa média ponderada a.a	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e bancos		2.690	11.228	70.465	187.215
Aplicações financeiras		21.103	31.484	700.460	418.525
Compromissadas	101,12%	8.609	12.507	109.251	116.090
CDB	100,96%	12.494	18.977	591.209	302.435
Caixa e equivalentes de caixa		23.793	42.712	770.925	605.740
Fundos de investimentos (i)	CDI + 9,13%	36.690	35.183	1.270	5.170
CDB	101%	-	-	4.106	4.085
Títulos e valores mobiliários		36.690	35.183	5.376	9.255

- (i) O saldo da controladora corresponde às quotas do FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Duplicatas a receber	21.881	20.900	825.718	987.085
Recebíveis de cartões de créditos	464.420	538.792	646.096	589.148
Cheques a receber	10.866	12.741	10.919	12.790
Total do contas a receber bruto	497.167	572.433	1.482.733	1.589.023
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(22.331)	(19.070)	(84.626)	(80.612)
	474.836	553.363	1.398.107	1.508.411
Circulante	474.836	553.363	1.390.490	1.501.952
Não circulante	-	-	7.617	6.459

Abaixo, segue a composição do saldo de contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
A vencer	485.429	563.187	1.353.870	1.476.426
Vencidos				
Até 30 dias	3.085	4.101	23.875	38.223
Entre 31 e 60 dias	1.099	642	25.598	8.454
Entre 61 e 180 dias	4.414	1.624	38.750	19.459
Mais de 181 dias	3.140	2.879	40.640	46.461
Total de vencidos	11.738	9.246	128.863	112.597
Total	497.167	572.433	1.482.733	1.589.023

A movimentação da provisão para créditos com liquidação duvidosa está assim demonstrada:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(19.070)	(80.612)
Baixas	869	6.529
Adições	(4.130)	(10.543)
Saldo em 31 de março de 2024	(22.331)	(84.626)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(11.869)	(81.711)
Baixas	4.309	4.434
Adições	(3.467)	(11.978)
Saldo em 31 de março de 2023	(11.027)	(89.255)

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Produtos acabados	489.996	434.990	829.284	684.346
Produtos em processo	-	-	222.713	210.293
Matérias-primas	-	-	265.604	283.198
Outros	22.375	18.777	48.187	51.880
Total dos valores brutos	512.371	453.767	1.365.788	1.229.717
(-) Ajuste a valor presente	-	-	(18.279)	(20.118)
(-) Provisão para perdas na realização dos estoques	(16.309)	(15.349)	(57.565)	(64.621)
Total dos valores líquidos	496.062	438.418	1.289.944	1.144.978

Movimentação da provisão para perdas na realização dos estoques:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(15.349)	(64.621)
Adições (reversões), líquidas	(960)	7.056
Saldo em 31 de março de 2024	(16.309)	(57.565)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(8.540)	(43.133)
Adições (reversões), líquidas	1.574	(4.582)
Saldo em 31 de março de 2023	(6.966)	(47.715)

7. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
ICMS	63.383	42.533	384.885	352.685
IR e CSLL (a)	46.963	46.575	349.569	362.292
PIS e COFINS (b)	4.650	2.544	169.642	169.309
Outros	15.019	19.601	30.722	39.539
	130.015	111.253	934.818	923.825
Circulante	130.015	111.253	442.722	415.141
Não circulante	-	-	492.096	508.684

- (a) A Companhia e suas controladas pleiteiam a restituição do IRPJ e CSLL incidentes sobre os juros moratórios auferidos, inclusive aqueles decorrentes da repetição ou ressarcimento de tributos. Em setembro de 2021, o Supremo Tribunal Federal ("STF") decidiu, em favor do contribuinte, com efeito de repercussão geral, pela inconstitucionalidade da incidência do IRPJ e CSLL sobre os valores atinentes à taxa Selic recebidos em razão de repetição de indébito tributário. Considerando essa decisão, a Companhia e suas controladas concluíram que o ganho das ações é praticamente certo e, portanto, reconheceram os créditos tributários no valor de R\$ 104.809 (consolidado), correspondentes ao IRPJ e CSLL pagos sobre a correção pela Selic de processos ganhos e reconhecidos em anos anteriores.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

- (b) Saldo referente a créditos decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS reconhecidos pela Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2021. Estes saldos estão sendo compensados com outros tributos federais.

8. Partes relacionadas

As transações comerciais seguem a política de transações com partes relacionadas do Grupo, que define, esclarece e exemplifica temas relacionados a conflito de interesses, transações no curso normal dos negócios, condições de mercado nas operações, dentre outros.

Além disso, a política do Grupo define os critérios a serem seguidos nas transações. A principal transação com partes relacionadas refere-se a compra de produtos acabados da Cidade Maravilhosa pela controladora Grupo Soma. A Companhia possui 100% de participação nas investidas, dessa forma, essas transações são integralmente eliminadas no consolidado.

Os principais saldos de ativos e passivos e os valores registrados no resultado do exercício das transações relativas a operações com partes relacionadas decorrem de transações realizadas conforme condições contratuais, resumidas a seguir:

	Controladora					
	Saldos a Receber		Saldos a Pagar		Transações de Compras	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/03/2023
Operações comerciais						
Cidade Maravilhosa (a)	10.879	30.516	833.838	705.131	491.482	426.395
Hering	87	719	-	-	-	-
ByNV (a)	-	-	-	-	-	59.684
	10.966	31.235	833.838	705.131	491.482	486.079
Outras operações com controladas						
Cidade Maravilhosa	219	107	-	-	-	-
SBG (b)	-	269	17.473	17.949	-	-
	219	376	17.473	17.949	-	-
Total	11.185	31.611	851.311	723.080	491.482	486.079

(a) Compra de mercadorias para revenda.

(b) Saldo referente a contrato de compartilhamento de despesas administrativas entre a Companhia e suas investidas Plantage, SBI, SBG, SBF e SBUK.

Em abril de 2023, a investida Cidade Maravilhosa captou um empréstimo com a investida da Companhia Soma Brands Group, no montante de U\$\$ 35.000 (R\$ 176.750 na data de captação), com taxa Secured Overnight Funding Rate + 3,5% a.a., tendo exposição a variação cambial.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

8.1. Remuneração do pessoal-chave da Administração

A Companhia considera como “Pessoal-chave da Administração”, integrantes da diretoria estatutária e membros dos Conselhos e Comitês. Essa remuneração totalizou R\$ 4.764 e R\$ 3.763 nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e 2023, respectivamente.

9. Investimentos

	Controladora	
	31/03/2024	31/12/2023
Participação em controladas	3.079.803	3.000.127
Ágios gerados em aquisições:		
Fábula	1.732	1.732
Wardrobe	47.932	47.932
Maria Filó	28.222	28.222
Hering	3.692.282	3.692.282
Impairment sobre ágio Hering (a)	(1.948.381)	(1.948.381)
Total dos investimentos	4.901.590	4.821.914

(a) O saldo está sendo apresentado líquido nesta linha, sendo a perda por impairment R\$ 2.952.092 e o imposto de renda e contribuição social diferido o valor de R\$ 1.003.711.

9.3. Movimentação dos saldos dos investimentos

Descrição	Cidade Maravilhosa	Soma Brands	SBG	ByNV (a)	GMSH	Soma Ventures	Total
31 de dezembro de 2022	6.112.262	186.771	-	150.874	413	949	6.451.269
Resultado de equivalência patrimonial	20.270	30.463	-	15.719	-	-	66.452
Ajuste de conversão em controlada no exterior	-	8.669	-	-	-	-	8.669
Outros efeitos	-	-	-	-	-	395	395
31 de março de 2023	6.132.532	225.903	-	166.593	413	1.344	6.526.785
31 de dezembro de 2023	4.630.023	-	190.530	-	413	948	4.821.914
Resultado de equivalência patrimonial	32.766	-	39.804	-	-	-	72.570
Ajuste de conversão em controlada no exterior	-	-	7.105	-	-	-	7.105
31 de março de 2024	4.662.790	-	237.439	-	413	948	4.901.590

(a) Em abril de 2022 foi realizada a incorporação parcial da Companhia pela Controladora com vistas a gerar eficiências administrativas e operacionais e em abril de 2023 foi realizado o restante da incorporação pela Controladora. Essa incorporação não gerou impacto nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

9.4. Informação do investimento em controladas

31 de março de 2024				
Controladas diretas	% Participação	Capital Social	Patrimônio líquido (*)	Lucro líquido (**)
Cidade Maravilhosa	100%	4.748.066	4.785.454	42.103
SBG	100%	172.493	237.467	39.804
GMSH	100%	413	413	-
Soma Ventures	100%	1.804	947	-

31 de dezembro de 2023				
Controladas diretas	% Participação	Capital Social	Patrimônio líquido (*)	Lucro líquido (**)
Cidade Maravilhosa	100%	4.748.066	4.748.669	(1.466.902)
SBG	100%	172.493	190.559	15.827
ByNV	100%	-	-	15.719
GMSH	100%	413	413	-
Soma Ventures	100%	1.804	1.201	(1)

(*) A diferença entre o patrimônio líquido e o investimento na controladora referem-se ao lucro não realizado nas operações de vendas entre partes relacionadas.

(**) A diferença entre o resultado líquido e a equivalência patrimonial na controladora referem-se ao lucro não realizado nas operações de vendas entre partes relacionadas no exercício.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado

	Controladora						
	Máquinas	Móveis e utensílios	Instalações e benfeitorias	Veículos	Computadores e acessórios	Total	
Taxa de depreciação a.a.	10%	10%	20%	20%	20%		
Saldos em 31 de dezembro de 2022	909	9.789	91.341	123	7.976	110.138	
Adições	77	746	6.585	-	348	7.756	
Depreciação	(61)	(406)	(2.808)	(8)	(556)	(3.839)	
Saldos em 31 de março de 2023	925	10.129	95.118	115	7.768	114.055	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	1.447	13.754	145.657	79	11.434	172.371	
Adições	23	1.254	13.115	-	1.342	15.734	
Baixas	(1)	(1)	(150)	-	-	(152)	
Depreciação	(71)	(551)	(7.048)	(14)	(868)	(8.552)	
Saldos em 31 de março de 2024	1.398	14.456	151.574	65	11.908	179.401	
Saldos em 31 de dezembro de 2023							
Custo	4.876	26.924	274.262	692	24.684	331.438	
(-) Depreciação acumulada	(3.429)	(13.170)	(128.605)	(613)	(13.250)	(159.067)	
Valor residual	1.447	13.754	145.657	79	11.434	172.371	
Saldos em 31 de março de 2024							
Custo	4.888	28.136	286.510	692	25.995	346.221	
(-) Depreciação acumulada	(3.490)	(13.680)	(134.936)	(627)	(14.087)	(166.820)	
Valor residual	1.398	14.456	151.574	65	11.908	179.401	
Consolidado							
	Máquinas	Móveis e utensílios	Instalações e benfeitorias	Veículos	Computadores e acessórios	Terrenos	Total
Taxa de depreciação a.a.	10%	10%	20%	20%	20%	0%	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.000	34.502	618.145	137	29.403	145.713	832.900
Adições	130	4.639	9.734	-	975	-	15.478
Baixas	-	(29)	(262)	-	-	-	(291)
Depreciação	(198)	(2.380)	(16.341)	(19)	(2.979)	-	(21.917)
Saldos em 31 de março de 2023	4.932	36.732	611.276	118	27.399	145.713	826.170
Saldos em 31 de dezembro de 2023	17.049	49.722	643.143	58	28.325	145.713	884.010
Adições	144	4.555	21.103	-	1.836	-	27.638
Transferências	-	20	(20)	-	-	-	-
Baixas	(1)	(1)	(150)	-	-	-	(152)
Depreciação	(7.905)	(4.728)	(12.026)	(21)	(3.323)	-	(28.003)
Saldos em 31 de março de 2024	9.287	49.568	652.050	37	26.838	145.713	883.493
Saldos em 31 de dezembro de 2023							
Custo	22.712	83.007	890.763	909	68.888	145.713	1.211.992
(-) Depreciação acumulada	(5.663)	(33.285)	(247.620)	(851)	(40.563)	-	(327.982)
Valor residual	17.049	49.722	643.143	58	28.325	145.713	884.010
Saldos em 31 de março de 2024							
Custo	22.854	87.580	911.249	909	70.724	145.713	1.239.029
(-) Depreciação acumulada	(13.567)	(38.012)	(259.199)	(872)	(43.886)	-	(355.536)
Valor residual	9.287	49.568	652.050	37	26.838	145.713	883.493

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 inexistem ônus de qualquer natureza sobre os bens do imobilizado. Não foram identificados indicativos que pudessem demandar constituição de provisão para redução do imobilizado ao seu valor de recuperação naquelas datas.

11. Intangível

	Controladora				
	Licenças e softwares	Direito de uso de ponto comercial	Marcas e patentes	Ágio	Total
Taxa de amortização a.a.	20%	Média 20%	n/a	n/a	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	37.444	11.313	366.036	189.348	604.141
Adições	12.539	535	-	-	13.074
Amortização	(3.347)	(501)	-	-	(3.848)
Saldo em 31 de março de 2023	46.636	11.347	366.036	189.348	613.367
Saldo em 31 de dezembro de 2023	59.494	10.737	366.036	259.515	695.782
Adições	12.996	210	-	-	13.206
Amortização	(6.573)	(469)	-	-	(7.042)
Saldo em 31 de março de 2024	65.917	10.478	366.036	259.515	701.946
Saldo em 31 de dezembro de 2023					
Custo	100.390	50.322	366.036	259.515	776.263
(-) Amortização acumulada	(40.896)	(39.585)	-	-	(80.481)
Valor residual	59.494	10.737	366.036	259.515	695.782
Saldo em 31 de março de 2024					
Custo	113.925	50.580	366.036	259.515	790.056
(-) Amortização acumulada	(48.008)	(40.102)	-	-	(88.110)
Valor residual	65.917	10.478	366.036	259.515	701.946

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado					Total
	Licenças e softwares	Direito de uso de ponto comercial	Marcas e patentes	Carteiras de clientes	Ágio	
Taxa de amortização a.a.	20%	Média 20%	n/a	5% e 16%	n/a	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	206.752	82.253	925.878	164.477	3.952.265	5.331.625
Adições	33.812	535	-	-	-	34.347
Amortização	(20.320)	(5.075)	(8)	(2.536)	-	(27.939)
Saldo em 31 de março de 2023	220.244	77.713	925.870	161.941	3.952.265	5.338.033
Saldo em 31 de dezembro de 2023	233.203	62.721	925.847	154.332	1.000.173	2.376.276
Adições	26.198	326	-	-	-	26.524
Amortização	(24.426)	(5.045)	(7)	(2.536)	-	(32.014)
Saldo em 31 de março de 2024	234.975	58.002	925.840	151.796	1.000.173	2.370.786
Saldo em 31 de dezembro de 2023						
Custo	423.400	143.233	925.923	174.622	1.000.173	2.667.351
(-) Amortização acumulada	(190.197)	(80.512)	(76)	(20.290)	-	(291.075)
Valor residual	233.203	62.721	925.847	154.332	1.000.173	2.376.276
Saldo em 31 de março de 2024						
Custo	449.598	143.559	925.923	174.622	1.000.173	2.693.875
(-) Amortização acumulada	(214.623)	(85.557)	(83)	(22.826)	-	(323.089)
Valor residual	234.975	58.002	925.840	151.796	1.000.173	2.370.786

a) Licenças e softwares

Representam gastos com aquisição de softwares e licenças, sendo amortizados de forma linear considerando-se o prazo estipulado de utilização e benefícios auferidos. As principais adições do período referem-se ao desenvolvimento de sites e softwares e aos investimentos em projetos realizados no SomaLabs (projetos voltados ao desenvolvimento de recursos de otimização de vendas no ambiente *e-commerce*).

b) Direito de uso de ponto comercial

Os direitos de uso são valores pagos a shopping centers para instalação das lojas, e são amortizados de acordo com o período do contrato de locação das respectivas lojas.

c) Marcas e patentes

As marcas e patentes são substancialmente relacionadas ao valor justo estimado das marcas Farm, Fábula, Cris Barros, Maria Filó, ByNV e Hering registradas quando das respectivas combinações de negócios.

d) Carteira de clientes

A carteira de clientes deriva do relacionamento da companhia com os seus clientes, que para um negócio tem valor, pois representa uma fonte de renda estável e recorrente. O saldo que a Companhia apresenta de carteira de clientes é proveniente da combinação

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

de negócios com Hering.

e) Ágio

Os saldos do ágio correspondem ao excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos conforme detalhado abaixo:

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Plantage e Cidade Maravilhosa (ano de 2004)	109.435	109.435
Reset (ano de 2016)	4.227	4.227
Wardobre (ano de 2018)	47.932	47.932
Maria Filó (ano de 2020)	28.222	28.222
ByNV (ano de 2021)	70.167	70.167
Hering (ano de 2021)	740.190	740.190
	1.000.173	1.000.173

Os ágios possuem prazo de vida útil indefinida e têm sua recuperabilidade avaliada anualmente (teste de *impairment*) ou quando houver indicativos de perda por redução ao valor recuperável de ativos. Em 31 de março de 2024 não foram identificados indicativos de *impairment*.

12. Empréstimos e arrendamento mercantil

12.1. Composição de empréstimos

		Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Empréstimos de capital de giro em:					
.Moeda estrangeira	(d)	-	-	171.856	290.660
.Moeda nacional	(b)	80.306	80.205	80.306	80.205
Debêntures	(a)	-	-	784.513	497.816
Notas comerciais	(c)	-	-	559.490	562.920
Custos/encargos sobre empréstimos		-	-	(35.942)	(10.067)
		80.306	80.205	1.560.223	1.421.534
Circulante		5.500	2.197	376.354	971.833
Não circulante		74.806	78.008	1.183.869	449.701

- (a) A Companhia, em 15 de agosto de 2019, emitiu a primeira série de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantias adicionais real e fidejussória, em série única, no montante de R\$ 170.000, com remuneração de CDI + 2,20% a.a. e prazo de 4 anos, tendo sido liquidada em 28 de agosto de 2023.

Em 15 de setembro de 2021, a Companhia emitiu, pela Cidade Maravilhosa, sua segunda série de debêntures simples, sem garantias adicionais, em série única, no montante de R\$ 500.000, com

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

remuneração de CDI + 2,73% a.a. e prazo de 4 anos. Esta 1ª série de debêntures foi liquidada antecipadamente em 28 de fevereiro de 2024.

Em 18 de março de 2022, a Companhia emitiu, pela Cidade Maravilhosa, sua terceira série de debêntures simples, do tipo quirografária, sem garantias adicionais, em série única, no montante de R\$ 270.000, com remuneração de CDI + 2,10 % a.a. e prazo de 4 anos.

Em 05 de março de 2024, a controlada Cidade Maravilhosa emitiu uma debênture/CRI (Resolução CVM nº 160) no valor de R\$ 625.000, exercendo seu direito de 25% de lote adicional, a serem pagos em duas séries com vencimento bullet de 4 anos e uma série dividida em dois vencimentos iguais de 5 e 6 anos, respectivamente. Para as 3ª e 2ª séries, foram contratados swaps para transformar a exposição da dívida em CDI pós-fixado, de modo que a operação possui um custo final de CDI + 0,795% na 2ª série e CDI + 0,90% na 3ª série.

- (b) O financiamento junto à FINEP foi contratado pela Companhia em 15 de dezembro de 2022 com o objetivo de custear, parcialmente, despesas incorridas na elaboração e execução do Plano Estratégico de Inovação aprovado e disponibilizado pela FINEP. O valor total do contrato é de R\$ 79.547, tendo sido liberado integralmente até 30 de setembro de 2023, com a primeira parcela a ser paga em um prazo de 24 meses a partir da data da assinatura do contrato. Em conexão com este empréstimo, a Companhia contratou uma fiança bancária junto ao Banco Bradesco que permanece em vigor até a completa liquidação do financiamento junto à FINEP.

- (c) Em 09 de março de 2023, a controlada Cidade Maravilhosa contratou um financiamento de R\$ 300.000 via notas comerciais escriturais, com prazo de 18 meses e remuneração de CDI + 1,69%.

Em 20 de dezembro de 2023, a controlada Cidade Maravilhosa contratou um financiamento de R\$ 250.000 via notas comerciais escriturais, com prazo de 24 meses e remuneração de CDI + 1,50%.

- (d) Em 06 de abril de 2023, a controlada Soma Brands Group contratou um empréstimo de US\$ 35.000 (R\$ 176.750 na data de captação) junto ao Banco Itaú, com prazo de 10 meses e remuneração de 8,01% a.a. para reforço do capital de giro do Grupo, tendo sido liquidada em 28 de fevereiro de 2024. O montante captado foi emprestado para a controlada Cidade Maravilhosa em abril de 2023, conforme descrito na nota 8.

Em 27 de dezembro de 2023, a controlada SBI contratou um empréstimo de US\$25.000 (R\$120.933 na data de captação) junto ao Banco Bradesco, com prazo de 24 meses e remuneração de SOFR + 2,73% a.a. para reforço de capital de giro.

Em 27 de fevereiro de 2024, a controlada SBI contratou um empréstimo de US\$10.000 (R\$49.575 na data de captação) junto ao Banco Safra, com prazo de 24 meses com pagamento bullet de principal e trimestral de juros e remuneração de SOFR + 2,57% a.a. para reforço de capital de giro.

A composição do não circulante por ano de vencimento é como segue:

Ano	Controladora	Consolidado
2025	10.516	428.281
2026	13.076	103.248
2027 a 2030	51.214	652.340
	74.806	1.183.869

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de março de 2024 a Companhia não possui empréstimos e debêntures que precisem estar garantidos por contas a receber de duplicatas ou outros ativos.

12.2. Movimentação de empréstimos

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	97.896	917.437
Captações	-	300.000
Apropriação de juros	2.313	36.015
Amortização de juros	(4.396)	(58.987)
Amortização de principal	(24.285)	(134.286)
Custos/encargos de transação	241	230
Saldo em 31 de março de 2023	71.769	1.060.409
Saldo em 31 de dezembro de 2023	80.205	1.421.534
Captações	-	650.905
Apropriação de juros	1.244	39.481
Amortização de juros	(1.143)	(55.086)
Amortização de principal	-	(496.888)
Ajuste de conversão	-	277
Saldo em 31 de março de 2024	80.306	1.560.223

12.3. Condições restritivas financeiras (covenants)

A Companhia possui debentures e notas comerciais que contém cláusulas restritivas que requerem a manutenção de índices financeiros com parâmetros preestabelecidos apurados com base nas demonstrações contábeis consolidadas, conforme descritos abaixo:

Operação	2ª emissão Cidade Maravilhosa	1ª Nota Comercial Cidade Maravilhosa	2ª Nota Comercial Cidade Maravilhosa	1ª emissão CRI/Debêntures Cidade Maravilhosa
	Anual	Semestral	Semestral	Semestral
Cláusulas restritivas	Indicadores: Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento	Indicadores: Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento	Indicadores: Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento	Indicadores: Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento

Em 31 de dezembro de 2023, em decorrência da contabilização da perda por impairment, a Companhia não cumpriu os indicadores mencionados na tabela acima,

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

porém na mesma data não havia sido exigido o vencimento antecipado por nenhuma instituição financeira.

Em 21 de março de 2024, a Companhia concluiu as negociações com todos os credores e obteve os respectivos waivers para as dívidas citadas, exceto pela 1ª série de debêntures que foi liquidada em 28 de fevereiro de 2024. Além disso, os respectivos contratos foram aditados, ajustando a redação do covenant para que o cálculo de EBITDA seja feito excluindo lançamentos de perdas por impairment de ativos. Desta forma, foram realizadas as reclassificações entre circulante e não circulante considerando os vencimentos originais dos contratos.

Em 31 de março de 2024, apesar da não obrigação de manutenção dos índices financeiros por conta de suas periodicidades, a Companhia estaria cumprindo os indicadores da tabela acima.

12.4. Composição de arrendamento mercantil

A Companhia efetua o arrendamento de alguns bens, principalmente imóveis (escritórios, centros de distribuição e lojas), que normalmente vigoram por um período de cinco a dez anos.

A Companhia determina sua taxa incremental composta por: (i) taxa livre de riscos em termos nominais de longo prazo; (ii) spread variando de acordo com a região onde o ativo está localizado e (iii) spread variando de acordo com o prazo de utilização do ativo.

Prazo dos contratos (anos)	Taxa % a.a.
1	14,71%
2	11,53%
3	12,83%
4	11,95%
5	12,23%
6	12,43%
7	12,62%
8	12,70%
9	12,83%
10	12,91%

A taxa incremental deve representar o que um arrendatário teria de pagar na data de início do contrato de arrendamento para um empréstimo com prazo e garantias semelhantes para obter um ativo de valor similar ao ativo de direito de uso em um ambiente econômico idêntico.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação dos saldos do ativo e do passivo está demonstrada a seguir:

	Direito de uso		Arrendamentos a pagar	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022	123.982	257.273	143.480	286.839
Apropriação de juros	-	-	5.366	7.299
Amortização do direito de uso	(11.483)	(19.752)	-	-
Pagamento passivo de arrendamento	-	-	(17.446)	(27.172)
Adições	28.446	41.226	27.344	37.972
Saldos em 31 de março de 2023	140.945	278.747	158.744	304.938
Saldos em 31 de dezembro de 2023	144.352	309.355	164.204	337.713
Apropriação de juros	-	-	5.652	9.981
Amortização do direito de uso	(10.888)	(21.990)	-	-
Pagamento passivo de arrendamento	-	-	(15.601)	(29.110)
Adições	4.252	11.976	4.251	10.403
Saldos em 31 de março de 2024	137.716	299.341	158.506	328.987
Circulante	137.716	299.341	44.427	85.131
Não circulante	-	-	114.079	243.856

A composição por ano de vencimento e maturidade dos passivos de arrendamento em 31 de março de 2024 está disposta a seguir:

	Controladora	Consolidado
2025	33.706	73.685
2026	34.555	72.132
2027 em diante	45.818	98.039
	114.079	243.856

Fluxo de pagamentos futuros	2024	2025	2026	2027 em diante
Controladora				
Fluxo de desembolso contratual	61.028	54.537	30.694	51.862
Fluxo de desembolso (a valor presente)	44.427	33.706	34.555	45.818
Consolidado				
Fluxo de desembolso contratual	116.395	104.844	80.609	100.475
Fluxo de desembolso (a valor presente)	85.131	73.685	72.132	98.039

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

13. Fornecedores e adiantamento a fornecedores

Contas a pagar a fornecedores a prazo são registrados a valor presente, utilizando a taxa de desconto de 1,29% a.m. em 31 de março de 2024 (1,20% a.m. em 31 de dezembro de 2023).

A Companhia realiza antecipações a fornecedores com objetivo de viabilizar a compra de estoques e posterior lançamento de coleções. Os adiantamentos são reconhecidos no momento da transferência dos recursos e são baixados quando do recebimento dos estoques.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores nacionais	75.331	88.877	497.584	454.263
Fornecedores estrangeiros	-	125	175.347	109.487
Aluguéis a pagar	17.153	25.407	17.969	26.295
Ajuste a valor presente	-	-	(10.101)	(16.626)
	92.484	114.409	680.799	573.419
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Adiantamento a fornecedores	3.266	4.280	78.458	62.848
	3.266	4.280	78.458	62.848

O montante do saldo de adiantamentos a fornecedores é composto, principalmente pela operação de importação de matéria prima dos grandes centros da Ásia, onde é desembolsado o valor para a importação da matéria prima. A prestação de contas e acerto do saldo ocorre em média em 120 dias com a finalização e entrada da matéria prima importada.

14. Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços

As controladas Cidade Maravilhosa, Hering e Plantage Inc., firmaram contrato com bancos para estruturar com os seus fornecedores que quisessem e aceitassem a operação de risco sacado, assim conhecida no mercado.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Abaixo composição por entidade financeira:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Santander	-	-	40.270	12.314
Safra	-	-	637	2.358
Bradesco	336	1.277	7.896	25.863
BTG	476	-	7.390	-
Daycoval	-	-	1.047	232
Itaú	934	1.561	75.461	98.353
Total	1.746	2.838	132.701	139.120

Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas de mercadorias feitas a Companhia aos bancos, mantendo os valores e os prazos originais acordados, sem direito de regresso a uma taxa de juros de até 1,29% a.m. Os bancos, por sua vez, passam a ser credores destes títulos, sendo o prazo médio de pagamento pela Companhia de 71 dias. Os títulos a pagar relacionados a essas operações são reclassificados das rubricas de fornecedores e aluguéis a pagar para a rubrica em epígrafe, onde permanecem até sua liquidação.

15. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

15.1. Composição e movimentação dos saldos

	Controladora					
	31/12/2022	Benefícios (despesas) adicionais registrados	Adições oriundas de combinações de negócios	31/12/2023	Benefícios (despesas) adicionais registrados	31/03/2024
Ativo (passivo)						
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.036	(908)	3.356	6.484	1.108	7.592
Provisão para perdas na realização dos estoques	2.903	2.316	-	5.219	326	5.545
Prejuízo fiscal de IRPJ e base negativa de CSLL	75.402	21.807	-	97.209	30.200	127.409
Provisão para contingências	6.898	17.370	304	24.572	(358)	24.214
Provisão para tributação das subvenções para investimento	-	-	-	-	(265)	(265)
IFRS 16 – Arrendamentos	8.597	(1.810)	(37)	6.750	319	7.069
Marcas, mais-valia do imobilizado e intangível	-	-	-	-	-	-
Ágio - Goodwill amortizado	(22.565)	(12.456)	-	(35.021)	(3.220)	(38.241)
Provisão de gratificação	3.470	(254)	(4)	3.212	676	3.888
Outros	3.200	(81)	-	3.119	5.342	8.461
Saldo ativo (passivo)	81.941	25.984	3.619	111.544	34.128	145.672

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado				31/03/2024
	31/12/2022	Benefícios (despesas) adicionais registrados	31/12/2023	Benefícios (despesas) adicionais registrados	
Ativo (passivo)					
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	20.522	(487)	20.035	1.366	21.401
Provisão para perdas na realização dos estoques	13.464	8.192	21.656	(2.669)	18.987
Prejuízo fiscal de IRPJ e base negativa de CSLL	228.891	70.153	299.044	24.893	323.937
Provisão para contingências	33.759	34.860	68.619	4.201	72.820
Passivos contingentes – combinação de negócios	109.943	(71.557)	38.386	-	38.386
Provisão para tributação das subvenções para investimento	-	-	-	(30.473)	(30.473)
Provisões para despesas administrativas/comerciais	21.311	1.552	22.863	(1.004)	21.859
IFRS 16 – Arrendamentos	9.790	(1.597)	8.193	337	8.530
Marcas, mais-valia do imobilizado e intangível	(392.183)	16.126	(376.057)	3.739	(372.318)
Perda por impairment	-	1.003.711	1.003.711	-	1.003.711
Ágio - Goodwill amortizado	(22.565)	(12.456)	(35.021)	(3.220)	(38.241)
Provisão de gratificação	12.087	3.473	15.560	3.905	19.465
Eliminação dos lucros não realizados	33.388	37.071	70.459	7.403	77.862
IRPJ e CSLL sobre SELIC no indébito tributário	5.348	10.126	15.474	417	15.891
Outros	227	(9.509)	(9.281)	10.187	907
Saldo ativo (passivo)	73.982	1.089.658	1.163.641	19.082	1.182.724

15.2. Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(25.437)	61.754	(13.115)	18.418
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de crédito (débito) de imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	8.649	(20.996)	4.459	(6.262)
Reconciliação para a taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	24.674	23.006	-	-
Efeito de subvenção governamental	-	-	-	38.924
Resultados auferidos no exterior líquido dos pagamentos realizados	(13.533)	(10.358)	-	-
Multas, brindes, doações, ILP e outras	14.854	(4.512)	17.863	(2.186)
Imposto de renda e contribuição social na demonstração do resultado	34.644	(12.860)	22.322	30.476
Corrente	516	(8)	3.749	(1.705)
Diferido	34.128	(12.852)	18.573	32.181

A compensação dos prejuízos fiscais acumulados fica restrita ao limite de 30% do lucro tributável gerado em determinado exercício fiscal. A Companhia estima que, o crédito fiscal diferido oriundo do prejuízo fiscal e base negativa serão consumidos conforme demonstrado a seguir:

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Ano	Controladora	Consolidado
2024	-	17.124
2025	5.464	29.702
2026	7.798	36.964
2027	13.502	60.341
2028	25.109	76.044
2029 em diante	75.336	103.762
	127.209	323.937

16. Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Parcelamentos fiscais	4.225	4.247	14.335	11.414
ICMS	7.708	15.665	18.349	36.338
PIS e COFINS	-	3.040	20.854	26.230
Imposto de renda e contribuição social	7	20	12.369	3.466
Outros	2.703	3.595	8.552	14.420
	14.643	26.567	74.459	91.868
Circulante	13.678	25.099	70.257	86.551
Não circulante	965	1.468	4.202	5.317

17. Provisão para contingências e depósitos judiciais

Os saldos de depósitos judiciais e provisão para contingências possuem o seguinte detalhamento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Depósitos judiciais				
Tributários	16.698	13.797	57.820	50.775
Cíveis e trabalhistas	3.094	3.094	14.960	14.369
	19.792	16.891	72.780	65.144
Provisão para contingências				
Cíveis	1.871	2.033	15.083	11.001
Tributárias	51.700	51.697	164.425	155.214
Trabalhistas	11.117	12.306	27.392	28.621
Imobiliárias	415	120	415	120
Passivos contingentes avaliados a valor justo na aquisição da Hering	-	-	112.898	112.898
	65.103	66.156	320.213	307.854

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação e composição da provisão para contingências:

	Controladora					Consolidado				
	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Imobiliárias	Total	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Imobiliárias	Total
31 de dezembro de 2022	1.164	407	13.351	109	15.031	196.048	112.399	52.258	109	360.814
Adições (reversões), líquidas	212	15	294	-	521	(532)	1.226	458	-	1.152
Pagamentos	(8)	(9)	(480)	-	(497)	(42)	(15)	(570)	-	(627)
31 de março de 2023	1.368	413	13.165	109	15.055	195.474	113.610	52.146	109	361.339
31 de dezembro de 2023	2.033	51.697	12.306	120	66.156	20.445	258.668	28.621	120	307.854
Adições	(179)	49	(643)	295	(478)	4.132	9.257	383	295	14.067
Pagamentos	17	(46)	(546)	-	(575)	(50)	(46)	(1.612)	-	(1.708)
31 de março de 2024	1.871	51.700	11.117	415	65.103	24.527	267.879	27.392	415	320.213

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas são parte de outras ações cujo risco de perda foi avaliado como possível, de acordo com os advogados externos responsáveis e a Administração da Companhia, para os quais nenhuma provisão foi reconhecida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Cíveis	2.644	2.452	52.689	24.818
Tributárias	55.982	53.340	577.011	626.611
Trabalhistas	19.388	14.778	44.350	33.174
	78.014	70.570	674.050	684.603

Adicionalmente, a Controlada Hering possui um Processo Administrativo Sancionador da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) em função de recompra de ações anteriores a combinação de negócios com a Companhia. O processo foi classificado pelos assessores jurídicos da Companhia como possível de perda a qual está estimada entre R\$ 15.826 e R\$ 47.477.

Os principais processos avaliados como perda possível são:

Tributárias

- (i) Discussões judiciais na controlada Maria Filó, sendo o principal deles um auto de infração lavrado em razão de cobrança retroativa de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, no valor de R\$ 16.511 (R\$ 16.161 em 31 de dezembro de 2023). Conforme previsto em contrato, em caso de eventual perda relacionada a quaisquer dos processos existentes anteriores a aquisição da Maria Filó pela Companhia, a Companhia será reembolsada integralmente pelos antigos acionistas.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

- (ii) Processo na controlada Hering na esfera administrativa federal relativo a glosas de crédito e/ou não homologações de compensações de créditos de IPI, PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, cujo montante atualizado corresponde a R\$ 83.734 em 31 de março de 2024 (R\$ 83.131 em 31 de dezembro de 2023) e Autos de Infração de CIDE, IRRF, PIS, COFINS, IRPJ, CSLL, Contribuições Previdenciárias e de Terceiros, cujo montante atualizado corresponde a R\$ 49.333 em 31 de março de 2024 (R\$ 40.953 em 31 de dezembro de 2023). Na esfera administrativa contra o Estado de Goiás, litiga-se em exigências de ICMS no montante atualizado de R\$ 41.277 em 31 de março de 2024 (R\$ 40.463 em 31 de dezembro de 2023).

Na esfera judicial contra a União Federal, litiga-se em exigências de INSS no montante atualizado de R\$ 47.540 em 31 de março de 2024 (R\$ 46.902 em 31 de dezembro de 2023) e PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, no montante de R\$ 218.426 em 31 de março de 2024 (R\$ 215.240 em 31 de dezembro de 2023), todos os valores assegurados por Seguro Garantia. Na esfera judicial contra o Estado de Goiás, litiga-se em exigências de ICMS no montante atualizado de R\$ 7.939 em 31 de março de 2024 (R\$ 7.707 em 31 de dezembro de 2023), valores assegurados por depósitos judiciais. Os montantes atualizados levam como data base 31 de março de 2024.

- (iii) As demais empresas do Grupo possuem processos relacionados à cobrança de ICMS, totalizando R\$ 49.966 em 31 de março de 2024 (R\$ 64.970 em 31 de dezembro de 2023).

18. Patrimônio líquido

a) Capital social e reserva de capital

O capital social da Companhia em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 está assim distribuído:

	Quantidade de ações		Valores	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Bloco de Controle	284.339.897	284.466.479	1.466.409	1.467.061
Free float / Outros	500.407.476	500.280.894	2.580.720	2.580.068
	784.747.373	784.747.373	4.047.129	4.047.129

b) Reservas de lucros

A reserva de retenção de lucros, constituída nos termos da Lei das Sociedades por Ações, refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, para atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido no plano de investimentos.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

c) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício 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 prejuízos contábeis e aumentar o capital.

d) Ajuste de Avaliação Patrimonial

A Companhia reconhece como ajuste de avaliação patrimonial as diferenças cambiais sobre a conversão de operações de suas investidas no exterior.

e) Dividendos Mínimos Obrigatórios

A composição e movimentação dos dividendos a pagar podem ser demonstradas da seguinte forma:

	Controladora	Consolidado
Dividendos a pagar em 31 de dezembro de 2022	79.607	79.607
Dividendos pagos em 2023	(79.607)	(79.607)
Dividendos a pagar em 31 de dezembro de 2023	-	-
Dividendos a pagar em 31 de março de 2024	-	-

(*) Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 28 de abril de 2023 foi aprovado o pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios, realizado em junho de 2023.

19. Receita líquida de vendas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Vendas brutas de mercadoria e produtos	597.091	522.638	1.532.198	1.500.963
(-) Impostos sobre vendas	(150.436)	(127.995)	(212.006)	(190.486)
(-) Devoluções	(26.414)	(21.772)	(100.542)	(107.787)
	420.241	372.871	1.219.650	1.202.690

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

20. Receitas (despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Pessoal	(87.800)	(82.440)	(228.752)	(235.744)
Ocupação	(29.711)	(25.607)	(43.476)	(40.071)
Serviços de terceiros	(15.029)	(11.114)	(84.459)	(86.447)
Propaganda e publicidade	(23.385)	(24.580)	(73.409)	(85.977)
Frete e embalagens	(14.290)	(14.423)	(44.508)	(40.316)
Depreciação e amortização	(15.594)	(7.687)	(52.097)	(42.031)
Amortização - IFRS 16	(10.888)	(11.483)	(21.694)	(19.908)
Comissão de cartão de crédito	(10.364)	(10.035)	(13.480)	(13.480)
Remuneração baseada em ações	(7.439)	(3.699)	(7.439)	(3.699)
Outros	(18.901)	(15.372)	(78.180)	(51.100)
	(233.401)	(206.440)	(647.494)	(618.773)

21. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas financeiras				
Descontos recebidos (i)	50.782	97.141	756	224
Juros	1.322	4.532	17.749	14.009
Atualização monetária de tributos	350	173	6.361	14.300
Remuneração FIDC	1.507	1.213	-	-
Outras receitas financeiras	-	-	3.091	2.897
	53.961	103.059	27.957	31.430
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos	(1.244)	(2.688)	(39.481)	(37.939)
Juros sobre arrendamento	(5.652)	(5.366)	(9.981)	(7.299)
Tributos sobre receitas financeiras	(2.509)	(4.737)	(4.595)	(4.928)
Ajuste a valor presente	-	-	(19.504)	(15.867)
Outras despesas financeiras (ii)	(3.461)	(4.829)	(24.640)	(16.210)
	(12.866)	(17.620)	(98.201)	(82.243)
	41.095	85.439	(70.244)	(50.813)

- (i) São receitas decorrentes de antecipações de pagamentos de compras de mercadorias, principalmente realizadas com controladas.
- (ii) Referem-se, principalmente, a atualizações monetárias de passivos, tarifas bancárias, e outros gastos pulverizados.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

22. Resultado por ação**a) Básico**

O lucro (prejuízo) básico é calculado mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, deduzido as ações em tesouraria.

	31/03/2024	31/03/2023
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	9.207	48.894
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	784.747	784.747
Lucro básico por ação, (em Reais)	0,01	0,06

b) Diluído

O lucro (prejuízo) por ação diluído é calculado ajustando-se à média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação como apurada anteriormente, supondo-se a conversão de todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição.

	31/03/2024	31/03/2023
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	9.207	48.894
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas (em milhares)	784.747	784.747
Ajuste por plano de remuneração baseado em ações	11.765	3.699
Quantidade média ponderada da quantidade de ações ordinárias para o resultado diluído por ação (em milhares)	796.512	788.446
Lucro diluído por ação, (em Reais)	0,01	0,06

23. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos**23.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria****Valor justo hierárquico**

Os instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo podem ser mensurados em níveis de 1 a 3, com base no grau em que o seu valor justo é cotado, conforme abaixo:

Nível 1: a mensuração do valor justo é derivada de preços cotados (não corrigido) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos.

Nível 2: a mensuração do valor justo é derivada de outros insumos incluídos no Nível 1, que são cotados através de um ativo ou passivo, quer diretamente (ou seja,

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

como os preços) ou indiretamente (ou seja, derivada de preços).

Nível 3: a mensuração do valor justo é derivada de técnicas de avaliação que incluem um ativo ou passivo que não possuem mercado ativo.

Os quadros a seguir apresentam a composição dos ativos e passivos financeiros em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

Controladora				
	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Saldo contábil	
			31/03/2024	31/12/2023
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	23.793	42.712
Títulos de valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	36.690	35.183
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	-	474.836	553.363
Depósitos judiciais	Custo amortizado	-	19.792	16.891
			555.111	648.149
Passivos financeiros				
Fornecedores e aluguéis a pagar	Custo amortizado	-	92.484	114.409
Obrigações decorrentes de compras de mercadorias e serviços	Custo amortizado	-	1.746	2.838
Empréstimos e financiamentos a pagar	Custo amortizado	-	80.306	80.205
Salários e encargos	Custo amortizado	-	51.274	57.680
Contas a pagar por combinações de negócios	Custo amortizado (*)	-	86.271	102.901
Arrendamentos a pagar	Custo amortizado	-	158.506	164.204
			470.587	522.237
Consolidado				
	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Saldo contábil	
			31/03/2024	31/12/2023
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	770.925	605.740
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	5.376	9.255
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	-	1.398.107	1.508.411
Depósitos judiciais	Custo amortizado	-	72.780	65.144
Derivativos	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	610	-
			2.247.798	2.188.550
Passivos financeiros				
Fornecedores e aluguéis a pagar	Custo amortizado	-	680.799	573.419
Obrigações decorrentes de compras de mercadorias e serviços	Custo amortizado	-	132.701	139.120
Empréstimos e financiamentos a pagar	Custo amortizado	-	1.560.223	1.421.534
Salários e encargos	Custo amortizado	-	156.063	151.740
Contas a pagar por combinações de negócios	Custo amortizado (*)	-	86.271	102.901
Arrendamentos a pagar	Custo amortizado	-	328.987	337.713
Derivativos passivos	Valor justo por meio do resultado	-	-	841
			2.945.044	2.727.268

(*) O valor da contraprestação contingente da combinação de negócios da ByNV está reconhecido a valor justo.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Os ativos e passivos financeiros contabilizados aproximam-se dos respectivos valores justos, pois são ajustados por provisões, descontos a valores presentes e/ou atualizados por taxas de mercado pós-fixadas.

23.2. Gestão de risco

Não houve alterações quanto as políticas ou processos durante o período de três meses findo em 31 de março de 2024.

Os instrumentos financeiros são contratados conforme definido em política interna e aprovado pela Administração cujo propósito é proteger a Companhia de risco cambial e risco de taxa de juros.

A classificação dos ativos e passivos financeiros é determinada no momento de seu reconhecimento inicial de acordo com o CPC 48 / IFRS 9.

O objetivo principal da administração de capital é assegurar a continuidade dos negócios e maximizar o retorno aos acionistas.

A Companhia utiliza capital próprio e de terceiros para o financiamento de suas atividades, sendo que a utilização de capital de terceiros visa otimizar sua estrutura de capital. A Companhia monitora sua estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A Companhia apresenta a seguinte estrutura de capital em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	23.793	42.712	770.925	605.740
	23.793	42.712	770.925	605.740
Obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	(1.746)	(2.838)	(132.701)	(139.120)
Empréstimos e financiamentos	(80.306)	(80.205)	(1.560.223)	(1.421.534)
Derivativos Líquidos – swap	-	-	610	(841)
Arrendamentos a pagar	(158.506)	(164.204)	(328.987)	(337.713)
	(240.558)	(247.247)	(2.021.301)	(1.899.208)
Dívida líquida	(216.765)	(204.535)	(1.250.376)	(1.293.468)
Total do patrimônio líquido	5.809.617	5.789.536	5.809.617	5.789.536
Índice de alavancagem (%)	(3,73%)	(3,53%)	(21,52%)	(22,34%)

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

No curso normal das suas operações, a Companhia é exposta aos seguintes riscos relacionados aos seus instrumentos financeiros:

a) Riscos de mercado

Risco cambial

O risco cambial é decorrente de operações comerciais atuais e futuras, geradas principalmente pela importação de mercadorias denominadas em dólar norte-americano.

Atualmente a Companhia detém passivos em moeda estrangeira registrados na rubrica de fornecedores e empréstimos.

Todos os empréstimos realizados pela Companhia em moeda estrangeira são protegidos via *hedge*, os quais mitigam a exposição da Companhia a variação cambial. Atualmente, a Companhia possui empréstimo em moeda estrangeira captado pela investida no exterior Soma Brands Group. Nesse caso, não foi feito a operação de *hedge*, já que o empréstimo será pago na moeda original e a investida está protegida pelas suas receitas geradas em dólar.

O saldo das operações em moeda estrangeira abertas em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 era de, respectivamente, US\$ 35.334 e US\$ 22.621.

A análise de sensibilidade do câmbio é demonstrada como segue:

Swap cambial	Risco	Cenário Provável	Cenário III - Valorização da moeda 25%	Cenário IV - Valorização da moeda 50%	Cenário I - Desvalorização da moeda 25%	Cenário II - Desvalorização da moeda 50%
Taxa de câmbio em 31/03/2024		4,9962	4,9962	4,9962	4,9962	4,9962
Taxa de câmbio estimada para o exercício 2024		5,3251	6,6564	7,9877	3,9938	2,6626
Empréstimos em moeda estrangeira	Variação US\$	(8.523)	(49.767)	(91.012)	32.722	73.966
Swaps (ponta ativa em moeda estrangeira)	Variação US\$	-	-	-	-	-
Efeito líquido		(8.523)	(49.767)	(91.012)	32.722	73.966

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de juros

A Companhia utiliza a geração de caixa das atividades operacionais para gerir as suas operações assim como para garantir seus investimentos e expansão.

Para suprir eventuais necessidades de caixa para desenvolvimento do negócio, a Companhia obtém empréstimos junto a bancos de primeira linha no Brasil, em sua maioria indexados à variação do CDI. O risco da operação deriva da possibilidade de variações relevantes no CDI.

A análise de sensibilidade dos juros sobre empréstimos utilizou como cenário provável (Cenário I) as taxas referenciais obtidas na BM&FBOVESPA em 31 de março de 2024, e os Cenários II e III levam em consideração um incremento nessa taxa de 25% e 50%, respectivamente. Os resultados, em valores nominais, são como seguem:

Cenários	Cenário I atual	Cenário II 25%	Cenário III 50%
Taxa do CDI (a.a.)	10,65%	13,31%	15,98%
Despesas com juros projetadas (*)	504.781	595.643	685.425

(*) Calculados até o término de cada contrato indexado.

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, o que levaria a um prejuízo financeiro.

A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente, com relação a contas a receber de clientes) e de empréstimos, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros. No caso de constatação de risco iminente de não realização destes ativos, a Companhia registra provisões para trazê-los ao seu valor provável de realização.

O risco de crédito da Companhia em depósitos e aplicações financeiras é mitigado pela Política de Investimentos Financeiros, que permite apenas aplicações em bancos de primeira linha.

No âmbito do contas a receber de clientes a mitigação vem do fato de que a maior parte do contas a receber é junto às principais adquirentes de cartão de crédito, que reduzem significativamente os níveis de risco e são constantemente monitorados pela Companhia.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

b) Risco de liquidez

A Administração analisa as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para sua operação.

A Administração possui políticas e diretrizes para a melhor decisão ao nível de alocação do caixa livre da Companhia.

Desta forma, são segregados os ativos permitidos e suas condições adicionais, onde as aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa devem possuir retorno esperado ao piso estabelecido, além de rentabilidade bruta desconsiderando impacto de impostos de 100% do CDI, sem prazo de carência para resgate e sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

O perfil de investimento permitido se limita aos seguintes tipos de aplicação financeira: Títulos públicos federais, CDB, Letras Financeiras e Operações compromissadas. Qualquer outro tipo de aplicação não listada na política da Companhia deve passar por aprovação prévia do Comitê de Riscos, Auditoria e Finanças do Grupo.

A Companhia mantém um caixa mínimo obrigatório, o qual é calculado trimestralmente a partir de premissas da Companhia, sendo obrigatório que 100% do caixa mínimo de liquidez seja investido em ativos com liquidez diária.

O quadro abaixo analisa os passivos financeiros, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data das informações financeiras trimestrais e a data contratual do vencimento.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora				
	Posição 31/03/2024	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos
Fornecedores, aluguéis a pagar e obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	94.230	94.230	94.230	-	-
Contas a pagar por combinação de negócios	86.271	86.684	-	21.500	65.184
Arrendamentos a pagar	158.506	198.121	61.028	54.537	82.556
Empréstimos	80.306	98.587	10.045	29.705	58.837
	419.313	477.622	165.303	105.742	206.577

	Consolidado				
	Posição 31/03/2024	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos
Fornecedores, aluguéis a pagar e obrigações decorrentes de compra de mercadorias e serviços	813.500	813.500	813.500	-	-
Contas a pagar por combinação de negócios	86.271	86.684	-	21.500	65.184
Arrendamentos a pagar	328.987	402.323	116.395	104.844	181.084
Empréstimos	1.560.223	2.029.741	527.734	678.663	823.344
	2.788.981	3.332.248	1.457.629	805.007	1.069.612

23.3. Derivativos

Swap de dívida em moeda estrangeira

A Companhia mantém contratos de *swaps* para proteger sua exposição em dólares norte-americanos. Os swaps trocam o fluxo de juros e principal em moeda estrangeira por reais mais um percentual do CDI. No consolidado a posição líquida desses derivativos estão registradas em 31 de março de 2024 no ativo por R\$610 e em 31 de dezembro de 2023 no passivo por R\$ 841.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações trimestrais
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

23.4. Variações no passivo consolidado geradas por atividades de financiamento

	31/12/2022	Captações	Juros e variação monetária	Pagamento de aquisições e principal	Pagamento de juros	31/03/2023
Empréstimos e financiamentos	917.437	300.000	36.015	(134.286)	(58.757)	1.060.409
Arrendamentos a pagar	286.839	37.972	7.299	(27.172)	-	304.938
Contas a pagar por combinações de negócios	118.412	-	3.904	(21.862)	(3.904)	96.550
Dividendos a pagar	79.607	-	-	-	-	79.607
	1.402.295	337.972	47.218	(183.320)	(62.661)	1.541.504

	31/12/2023	Captações	Juros e variação monetária	Pagamento de aquisições e principal	Pagamento de juros	Ajuste de conversão	31/03/2024
Empréstimos e financiamentos	1.421.534	650.905	39.481	(516.515)	(35.459)	277	1.560.223
Arrendamentos a pagar	337.713	10.403	9.981	(29.110)	-	-	328.987
Contas a pagar por combinações de negócios	102.901	-	12.383	(29.013)	-	-	86.271
	1.862.148	661.308	61.845	(574.638)	(35.459)	277	1.975.481

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

24. Remuneração baseada em ações

A Companhia oferece a pessoas consideradas estratégicas no negócio, plano de opção de compra de ações. O valor justo das opções outorgadas de compra de ações é calculado na data da respectiva outorga e a despesa é registrada ao longo do período de maturação (*vesting period*). Cabe ao Conselho de Administração fixar os critérios para seleção dos beneficiários e premissas do plano.

Em 03 de fevereiro de 2022, a Companhia aprovou em Assembleia Geral Extraordinária dois modelos de incentivos baseados em ações de emissão da Companhia, o Modelo de Opções de Compra de Ações e o Modelo de Outorga de Ações Restritas, e determinou os termos e condições para a outorga das opções, sem custos para as pessoas abrangidas, em consonância ao previsto no artigo 168, §3º, da Lei nº 6.404/1976.

1º programa:

Em 24 de fevereiro de 2022, a Companhia aprovou em reunião do Conselho de Administração, o 1º programa de Opção de Compra de Ações. Foram outorgadas no 1º programa um total de até 5.236.439 ações ordinárias, correspondentes a 0,67% do capital social da Companhia na data da reunião. O valor justo médio estimado é de R\$ 10,38 por opção.

O preço de exercício a ser pago pelo beneficiário do programa, em caso de exercício das opções, será realizado pelo valor de R\$ 12,71 por ação. Elas serão exercíveis em 3 lotes pelos beneficiários entre os anos de 2024 e 2028. O percentual de desistência estimado é de 10%.

Para a mensuração do valor justo, considerou-se o modelo de *Black-Scholes-Merton*. As principais premissas utilizadas para o cálculo do valor justo do programa e expectativa de exercício das opções pelos associados até 2028 estão demonstradas abaixo:

	Quantidade de Opções	Taxa livre de risco % a.a	Volatilidade do preço da ação %	Dividend Yield %
2024	1.221.836	8,96	46,76	0,69
2025	1.658.206	9,34	46,76	0,69
2026	2.007.302	9,52	46,76	0,69
2027	261.822	9,72	46,76	0,69
2028	87.273	9,83	46,76	0,69
	5.236.439			

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

2º programa:

Em 12 de abril de 2023, a Companhia aprovou em reunião do Conselho de Administração, o 2º programa de Opção de Compra de Ações. Foram outorgadas no 2º programa um total de até 7.836.050 ações ordinárias, correspondentes a 1% do capital social da Companhia na data da reunião. O valor justo médio estimado é de R\$ 7,64 por opção.

O preço de exercício a ser pago pelo beneficiário do programa, em caso de exercício das opções, será realizado pelo valor de R\$ 9,57 por ação. Elas serão exercíveis em 3 lotes pelos beneficiários entre os anos de 2025 e 2027. O percentual de desistência estimado é de 10%.

Para a mensuração do valor justo, considerou-se o modelo Binomial de Cox-Ross-Rubinstein, com validação de robustez por via do modelo de Black-Scholes-Merton. As principais premissas utilizadas para o cálculo do valor justo do programa e expectativa de exercício das opções pelos associados até 2027 estão demonstradas abaixo:

	Quantidade de Opções	Taxa livre de risco % a.a	Volatilidade do preço da ação %	Dividend Yield %
2025	2.612.017	11,14	48,81	0,95
2026	2.612.017	11,14	48,81	0,95
2027	2.612.017	11,14	48,81	0,95
	7.836.051			

Os custos de remuneração das opções nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e 2023, foram de R\$ 7.439 e R\$ 3.699, respectivamente, registrados em outras despesas operacionais tendo como contrapartida de R\$23.823 em reserva de capital e R\$23.184 em outras contas a pagar em 31 de março de 2024 e em outras despesas operacionais tendo como contrapartida de R\$ 8.124 em reserva de capital e R\$7.906 em outras contas a pagar em 31 de março de 2023.

25. Cobertura de seguros

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.

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia possuía cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e para estoques além de apólice de responsabilidade civil e são assim demonstradas:

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

Trimestre findo em 31 de março de 2024

(Valores em milhares, exceto quando indicado de outra forma)

Bens segurados		Riscos cobertos	31/03/2024	31/12/2023
Lojas e Sede Administrativa	Incêndio, Desastres naturais, Despesas fixas, Alagamento, Letreiros, Danos elétricos, Quebra-vidros, Inundação, Roubo, Furto, Tumulto, Greve, <i>Lockout</i> , Vendaval, Furacão, Ciclone, Tornado, Granizo, Fumaça, Impacto de Veículo e responsabilidade civil.		37.855	40.855
Centros de distribuição e Indústria	Incêndio, Alagamento, Letreiros, Danos elétricos, Quebra-vidros, Inundação, Roubo, Furto, Tumulto, Greve, <i>Lockout</i> , Vendaval, Furacão, Ciclone, Tornado, Granizo, Fumaça, Impacto de Veículo e responsabilidade civil.		494.727	494.727
Veículos	Incêndio, colisão, roubo, furto, assistência, acidentes pessoais – coberturas para passageiros e terceiros.		100% tabela FIPE	
Responsabilidade civil e D&O	Custos de Defesa e honorários dos advogados dos segurados para a defesa em juízo cível, trabalhista, penal e/ou em processo administrativo ou arbitral. Multas e penalidades cíveis e administrativas.		60.511	60.000
Estoque da Animale Oro	Roubos de as mercadorias do estoque de revenda, as matérias primas consistidas de pedras e metais, preciosos e semipreciosos, joias, pérolas e relógios, óculos pertencentes a terceiros.		1.850	1.850

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos
Acionistas, Conselheiros e Diretores do
Grupo de Moda Soma S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Grupo de Moda Soma S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 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 diretoria é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de qualquer 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 a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 08 de maio de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-015199/F

Diogo Afonso da Silva
Contador CRC-RJ 114783/O

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Informações Financeiras Trimestrais

Em cumprimento aos incisos V e VI do artigo 25, da Instrução CVM nº 480/09, os abaixo assinados, Diretores do Grupo de Moda Soma S.A., sociedade anônima com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Pasteur, 154. CEP: 22.290-240, Botafogo, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 10.285.590/0001-08, declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Companhia, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2024.

Rio de Janeiro, 08 de maio de 2024.

Roberto Jatahy
Diretor Presidente

Gabriel Lobo
Diretor

Marcello Bastos
Diretor

Gustavo Fonseca
Diretor

Alisson Calgaroto
Diretor

Rodrigo Martins
Diretor

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

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

Em cumprimento aos incisos V e VI do artigo 25, da Instrução CVM nº 480/09, os abaixo assinados, Diretores do Grupo de Moda Soma S.A., sociedade anônima com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Pasteur, 154. CEP: 22.290-240, Botafogo, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 10.285.590/0001-08, declaram que: reviram, discutiram e concordam com a opinião expressa no parecer dos auditores independentes sobre as informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Companhia referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2024.

Rio de Janeiro, 08 de maio de 2024.

Roberto Jatahy
Diretor Presidente

Gabriel Lobo
Diretor

Marcello Bastos
Diretor

Gustavo Fonseca
Diretor

Alisson Calgaroto
Diretor

Rodrigo Martins
Diretor