

LOJAS RENNER S.A.

 RENNER

CMICADO youCOM realize



Resultados 3T19

24 de outubro de 2019

B3: LREN3; USOTC:LRENY

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

25 de outubro de 2019
13h (Brasil) / 12h (US-EST)

Acesso em Português:

+55 11 3127-4971 ou
+55 11 3728-5971

Acesso em Inglês:

+1 516-300-1066 ou
+1 929 378 3440

Replay: +55 11 3127-4999
Senha Português: 62013528

A Teleconferência será realizada
somente em português, com tradução
simultânea para o inglês.

Adoção da Norma IFRS 16 – Principais Impactos

- A adoção da norma IFRS 16, a partir de 1º de janeiro de 2019, trouxe alterações na contabilização da parcela fixa dos aluguéis, enquadrados como arrendamento, exigindo o reconhecimento dos compromissos futuros, em contrapartida aos ativos referentes ao seu direito de uso. As despesas com aluguéis, que até 2018 eram registradas como "Ocupação", passaram a ser reconhecidas nas linhas de depreciação e despesas financeiras.
- Para melhor entendimento das alterações, ao longo deste relatório, foi incluída uma coluna pró-forma do 3T19, desconsiderando a adoção da norma, nas tabelas relativas às principais contas impactadas. Mais detalhes na Nota Explicativa 4.1, das Demonstrações Financeiras do trimestre encerrado em 30 de setembro de 2019.

BALANÇO SET.19	RESULTADOS 3T19	RESULTADOS 9M19
↑ Ativo – Direito de Uso: +R\$ 1.906,0 MM	↓ SG&A (Despesa com Ocupação): - R\$ 101,5 MM	- R\$ 298,2 MM
↑ Passivo - Arrendamento: +R\$ 1.969,0 MM	↑ Depreciação de Arrendamento: + R\$ 98,4 MM	+ R\$ 283,6 MM
	↑ Despesa Financeira de Arrendamento (AVP): + R\$ 14,7 MM	+ R\$ 48,1 MM
	↓ EBITDA Ajustado: - R\$ 11,6 MM - 0,6 p.p.	- R\$ 33,4 MM - 0,6 p.p.
	↓ Lucro Líquido: - R\$ 7,6 MM - 0,4 p.p.	- R\$ 22,1 MM - 0,4 p.p.

Destaques do Período

30 de setembro de 2019 – LOJAS RENNER S.A. (B3: LREN3; USOTC: LRENY), maior varejista de moda no Brasil, anuncia seus resultados do terceiro trimestre (3T19) e do acumulado nos nove meses (9M19) de 2019.

Informações Consolidadas (R\$ MM)	3T19	3T18	Var.	3T19		9M19	9M18	Var.	9M19	
				Pró-forma	Var.				Pró-forma	Var.
Receita Líquida das Vendas de Mercadorias	1.931,9	1.711,5	12,9%	1.931,9	12,9%	5.601,6	4.890,3	14,5%	5.601,6	14,5%
Crescimento de Vendas em Mesmas Lojas	8,3%	6,9%	-	8,3%	-	9,9%	5,1%	-	9,9%	-
Lucro Bruto da Operação de Varejo	1.049,9	929,1	13,0%	1.049,9	13,0%	3.101,4	2.737,6	13,3%	3.101,4	13,3%
Margem Bruta da Operação de Varejo	54,3%	54,3%	0,0p.p.	54,3%	0,0p.p.	55,4%	56,0%	-0,6p.p.	55,4%	-0,6p.p.
Despesas Operacionais (Vendas, Gerais e Administrativas) ¹	(668,3)	(684,2)	-2,3%	(769,8)	12,5%	(1.939,0)	(1.987,0)	-2,4%	(2.237,2)	12,6%
Despesas Operacionais/Receita das Vendas de Mercadorias	34,6%	40,0%	-5,4p.p.	39,8%	-0,2p.p.	34,6%	40,6%	-6,0p.p.	39,9%	-0,7p.p.
EBITDA da Operação de Varejo Ajustado	257,1	260,3	-1,2%	268,7	3,2%	826,5	759,9	8,8%	859,9	13,2%
Margem EBITDA da Operação de Varejo Ajustada	13,3%	15,2%	-1,9p.p.	13,9%	-1,3p.p.	14,8%	15,5%	-0,7p.p.	15,4%	-0,1p.p.
Resultado de Produtos Financeiros	103,3	86,6	19,2%	103,3	19,2%	292,1	270,7	7,9%	292,1	7,9%
EBITDA Total Ajustado (Varejo + Produtos Financeiros)	360,4	347,0	3,9%	371,9	7,2%	1.118,5	1.030,7	8,5%	1.152,0	11,8%
Margem EBITDA Total Ajustada	18,7%	20,3%	-1,6p.p.	19,3%	-1,0p.p.	20,0%	21,1%	-1,1p.p.	20,6%	-0,5p.p.
Lucro Líquido	189,3	194,2	-2,6%	196,9	1,4%	586,0	580,4	1,0%	608,1	4,8%
Margem Líquida	9,8%	11,3%	-1,5p.p.	10,2%	-1,1p.p.	10,5%	11,9%	-1,4p.p.	10,9%	-1,0p.p.
ROIC LTM	21,0%	22,2%	-1,2p.p.	21,5%	-0,7p.p.	21,0%	22,2%	-1,2p.p.	21,5%	-0,7p.p.

¹ A partir das Demonstrações dos Resultados, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, as despesas de Depreciação e Amortização, Despesas Tributárias e despesas com Remuneração de Administradores, anteriormente apresentadas como "Outros Resultados Operacionais", foram reclassificadas e passaram a compor as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas. Na tabela acima, para melhor análise, as despesas com Depreciação e Amortização foram excluídas, inclusive a Depreciação de Arrendamento.

Sustentabilidade: Em setembro, a Lojas Renner S.A. foi selecionada para compor a carteira do Dow Jones Sustainability Index (DJSI) World em sua edição 2019/2020, sendo a 8ª do ranking entre as 11 do setor de varejo. Este é o segundo ano consecutivo no DJSI World, após ter figurado em 2014, 2015 e 2016 no DJSI Emerging Markets. A nova carteira é composta por 318 empresas, de 27 países, das quais apenas 7 são brasileiras, sendo que a Renner é a única empresa de varejo na composição. Este reconhecimento reflete o compromisso da Companhia com a sustentabilidade de seus negócios, transparência e governança corporativa, na busca constante pela criação de valor para seus acionistas, colaboradores, clientes e a sociedade.

Resumo Operacional – 3T19

Receita Líquida +12,9% SSS +8,3%	<ul style="list-style-type: none"> Bom ritmo de vendas, com aceitação da coleção primavera-verão Maior fluxo de clientes nas lojas Adequada composição dos estoques
Lucro Bruto +13,0% Margem Bruta estável	<ul style="list-style-type: none"> Correta gestão comercial Boa qualidade dos estoques
Margem EBITDA Varejo -1,9 p.p. (Excl. não comparáveis +0,2 p.p.)	<ul style="list-style-type: none"> Menor recuperação de créditos fiscais Efeito da adoção do IFRS 16 Maior provisionamento do Programa de Participação nos Resultados
Resultado de Produtos Financeiros +19,2%	<ul style="list-style-type: none"> Maiores receitas geradas, principalmente no Meu Cartão Boa qualidade da carteira de crédito total
Margem Líquida -1,5 p.p. (Excl. não comparáveis +1,0 p.p.)	<ul style="list-style-type: none"> Redução do EBITDA de varejo Maior alíquota efetiva de IR (crédito fiscal que reduziu a alíquota no 3T18)
Capex R\$ 259,0 MM	<ul style="list-style-type: none"> Início da construção do novo CD em São Paulo Inauguração de 8 lojas (6 Renner e 2 Ashua)

Abertura por Negócio

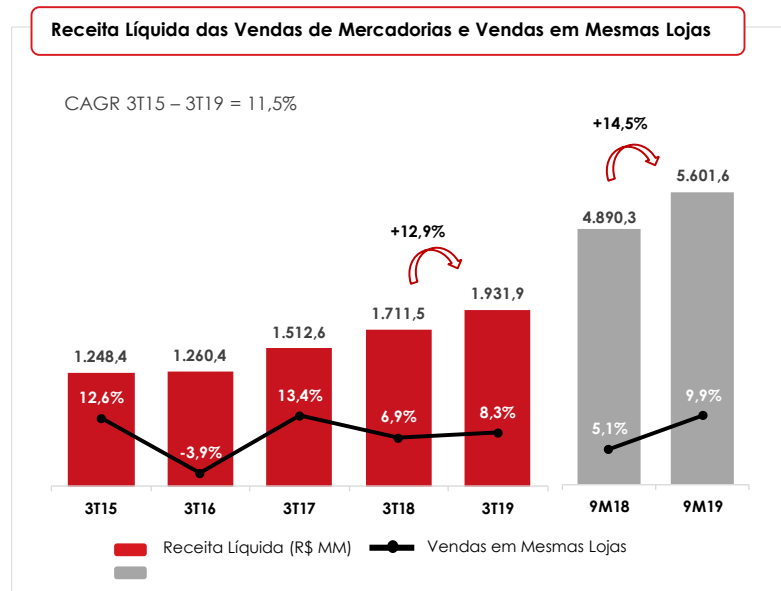


Abertura por Negócios	3T19	3T18	Var.	9M19	9M18	Var.
RENNER ¹						
Lojas em Operação	368	340	28	368	340	28
Aberturas Líquidas ²	8	6	-	14	10	-
Área de Vendas (mil m ²)	659,4	613,2	7,5%	659,4	613,2	7,5%
Receita Líquida (R\$ MM)	1.767,6	1.551,9	13,9%	5.118,7	4.447,3	15,1%
Margem Bruta	54,4%	54,3%	0,1p.p.	55,4%	56,2%	-0,8p.p.
CAMICADO						
Lojas em Operação	113	107	6	113	107	6
Aberturas Líquidas ²	0	6	-	5	9	-
Área de Vendas (mil m ²)	48,4	46,4	4,4%	48,4	46,4	4,4%
Receita Líquida (R\$ MM)	116,6	121,0	-3,7%	347,3	336,7	3,2%
Margem Bruta	51,0%	53,3%	-2,3p.p.	52,5%	52,1%	0,4p.p.
YOUCOM						
Lojas em Operação	96	90	6	96	90	6
Aberturas Líquidas ²	-1	-2	-	2	6	-
Área de Vendas (mil m ²)	15,8	14,6	8,4%	15,8	14,6	8,4%
Receita Líquida (R\$ MM)	47,8	38,5	24,0%	135,6	106,3	27,6%
Margem Bruta	60,4%	57,2%	3,2p.p.	60,6%	57,9%	2,7p.p.

¹ Inclui Ashua.

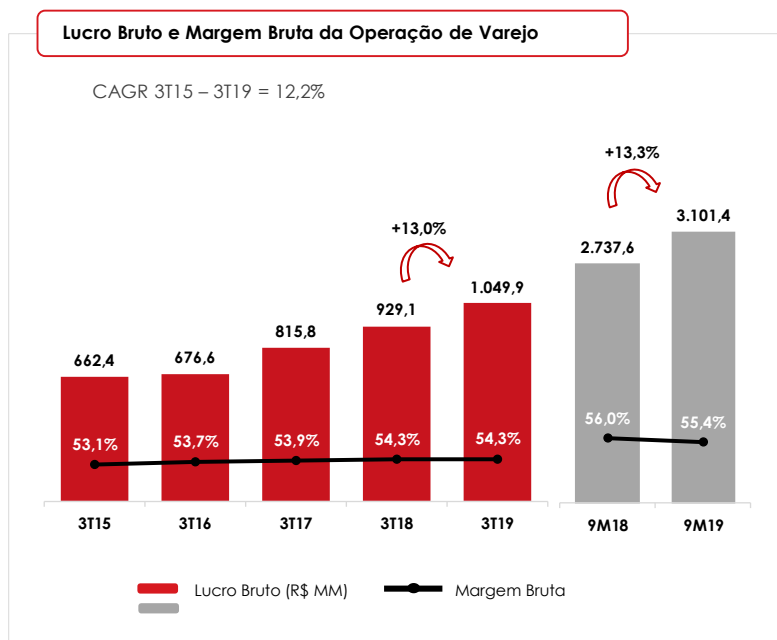
² Fechamentos: 1 Youcom no 3T19 e 2 no 3T18. Nos 9M19, foram 3 Camicado e 2 Youcom. Nos 9M18, foram 5 Renner e 6 Youcom.

Receita Líquida das Vendas de Mercadorias



- Durante o terceiro trimestre, as vendas seguiram em ritmo favorável, com aumento no fluxo de clientes, o que resultou em crescimento de Vendas em Mesmas Lojas de 8,3%.
- As temperaturas mais baixas em julho favoreceram a venda dos itens mais pesados, deixando as lojas bem preparadas, em níveis de estoques, para a entrada da nova coleção. Adicionalmente, a boa aceitação dos itens de primavera-verão e a adequada composição dos estoques permitiram o bom desempenho de vendas, não obstante a continuidade do frio em algumas regiões.
- As vendas na Youcom continuaram contribuindo para o desempenho consolidado, com crescimento de 24,0%, reflexo da boa aceitação da coleção de transição e da correta gestão de estoques.
- Já na Camicado, o processo de ajuste nos estoques afetou o mix de produtos, causando faltas no sortimento adequado e, assim, impactando a competitividade do negócio. Desta forma, a Receita Líquida do trimestre apresentou queda de 3,7%.
- No acumulado dos nove meses, a Companhia alcançou crescimento de 14,5% na Receita Líquida e 9,9% nas Vendas em Mesmas Lojas. Essa performance evidencia consistentes ganhos de participação de mercado ao longo do ano, uma vez que o setor evoluiu apenas 0,5%, entre janeiro e agosto, conforme dados do Índice PMC – Pesquisa Mensal do Comércio do IBGE.

Lucro Bruto da Operação de Varejo



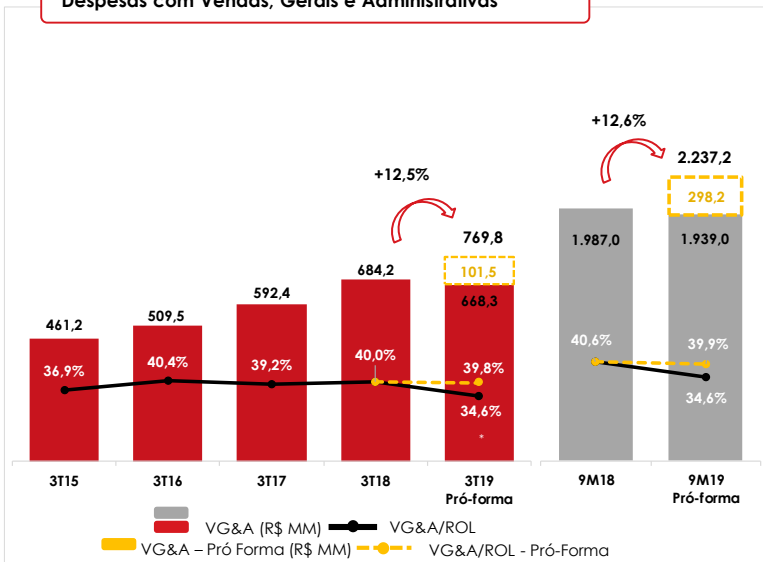
- A correta gestão comercial, ao longo do 3T19, combinada à boa qualidade dos estoques, compensou o efeito negativo do câmbio contratado para os produtos importados e permitiu a estabilidade na Margem Bruta em relação ao 3T18.
- A Youcom apresentou aumento de 3,2 p.p. na Margem Bruta, resultado da gestão comercial e da boa qualidade de estoques.
- Já a Camicado apresentou redução de 2,3 p.p., consequência do desbalanceamento no sortimento, conforme mencionado anteriormente.
- Nos 9M19, a redução na Margem Bruta da Operação de Varejo foi resultado do efeito do câmbio contratado para os itens importados, principalmente no primeiro semestre do ano.

Despesas Operacionais

Despesas Operacionais (R\$MM)	3T19			3T19		9M19			9M19	
	3T19	3T18	Var.	Pró-forma	Var.	9M19	9M18	Var.	Pró-forma	Var.
Despesas Operacionais (VG&A)¹	(668,3)	(684,2)	-2,3%	(769,8)	12,5%	(1.939,0)	(1.987,0)	-2,4%	(2.237,2)	12,6%
% s/Receita Líq. das Vendas de Merc.	34,6%	40,0%	-5,4p.p.	39,8%	-0,2p.p.	34,6%	40,6%	-6,0p.p.	39,9%	-0,7p.p.
Despesas com Vendas	(473,1)	(504,6)	-6,2%	(566,2)	12,2%	(1.392,8)	(1.490,6)	-6,6%	(1.662,1)	11,5%
% s/Receita Líq. das Vendas de Merc.	24,5%	29,5%	-5,0p.p.	29,3%	-0,2p.p.	24,9%	30,5%	-5,6p.p.	29,7%	-0,8p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(195,2)	(179,6)	8,7%	(203,6)	13,3%	(546,2)	(496,4)	10,0%	(575,2)	15,9%
% s/Receita Líq. das Vendas de Merc.	10,1%	10,5%	-0,4p.p.	10,5%	0,0p.p.	9,8%	10,2%	-0,4p.p.	10,3%	0,1p.p.
Outras Despesas Operacionais	(19,2)	8,1	-	(19,2)	-	(23,6)	(10,0)	136,0%	(23,6)	136,0%
Programa de Participação nos Resultados	(14,3)	(8,8)	63,0%	(14,3)	63,0%	(45,9)	(23,1)	98,7%	(45,9)	98,7%
Recuperação de Créditos Fiscais	6,4	32,6	-80,4%	6,4	-80,4%	47,5	41,5	14,4%	47,5	14,4%
Outras Receitas/(Despesas) Oper.	(11,3)	(15,8)	-28,6%	(11,3)	-28,6%	(25,2)	(28,4)	-11,4%	(25,2)	-11,4%
Total das Despesas Operacionais	(687,4)	(676,2)	1,7%	(789,0)	16,7%	(1.962,6)	(1.997,0)	-1,7%	(2.260,8)	13,2%

¹ A partir das Demonstrações dos Resultados, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, as despesas de Depreciação e Amortização, Despesas Tributárias e despesas com Remuneração de Administradores, anteriormente apresentadas como "Outros Resultados Operacionais", foram reclassificadas e passaram a compor as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas. Na tabela acima, para melhor análise, as despesas com Depreciação e Amortização foram excluídas.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

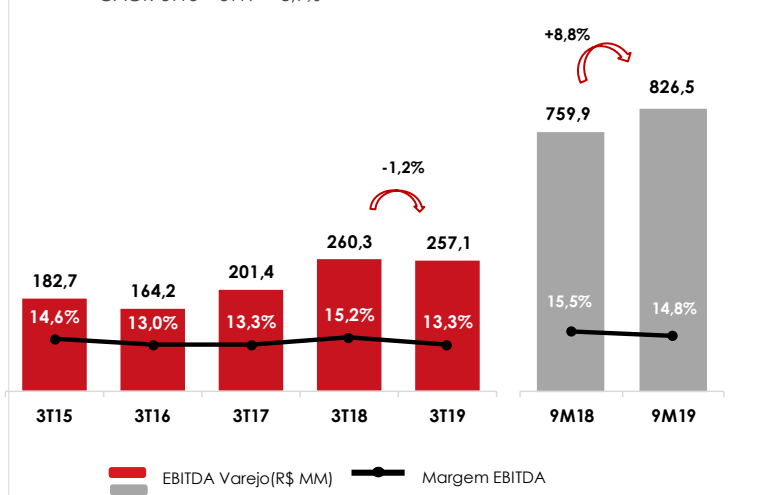


- As Despesas Operacionais (VG&A) foram levemente menores que no 3T18, em função, basicamente, da adoção do IFRS 16, que diminuiu esta conta em R\$ 101,5 milhões.
- Em bases comparáveis, estas despesas cresceram 12,5% no período, abaixo do crescimento da Receita Líquida de Mercadorias, não obstante os projetos em andamento.
- No entanto, a alavancagem operacional (VG&A) apresentada foi mais que neutralizada por itens não comparáveis que impactaram as Outras Despesas Operacionais. Esta não comparabilidade é consequência, basicamente, do reconhecimento não recorrente de créditos fiscais no 3T18 e do aumento no provisionamento do Programa de Participação de Resultados (PPR) do colaboradores, no 3T19, em comparação ao 3T18.
- Quanto aos 9M19, em bases comparáveis, houve alavancagem de 0,7 p.p. no VG&A, em função do menor crescimento das Despesas com Vendas, reflexo dos maiores volumes vendidos e do controle orçamentário no período.

EBITDA da Operação de Varejo Ajustado

EBITDA e Margem EBITDA do Varejo Ajustado

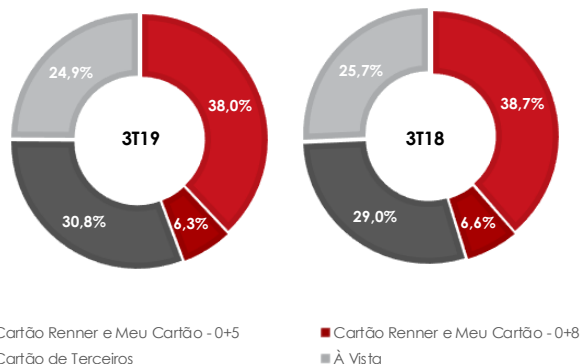
CAGR 3T15 – 3T19 = 8,9%



- A redução na Margem EBITDA de Varejo foi consequência de itens não comparáveis que impactaram este resultado em 1,2 p.p.. Se excluídos os efeitos, o EBITDA de Varejo teria crescido 14,5%, com aumento de 0,2 p.p. na Margem.
- Os itens não comparáveis referem-se, principalmente, à menor recuperação de créditos fiscais, ao aumento no provisionamento do Programa de Participação nos Resultados e à adoção do IFRS 16.
- No acumulado do ano, a redução na Margem EBITDA de Varejo foi reflexo, principalmente, do IFRS 16 (-0,6 p.p.) e do aumento das despesas do Programa de Participação nos Resultados (-0,3 p.p.) em 2019.

Condições de Pagamento

Distribuição da Venda por Condições de Pagamento



- Ao final do mês de setembro, a Companhia totalizava 31,9 milhões de cartões emitidos, que representaram 44,3% das vendas de mercadorias do 3T19, ante 45,2% no mesmo trimestre do ano anterior. A menor participação refere-se, principalmente, ao comportamento do cliente, mais cauteloso quanto ao parcelamento de compras com juros.

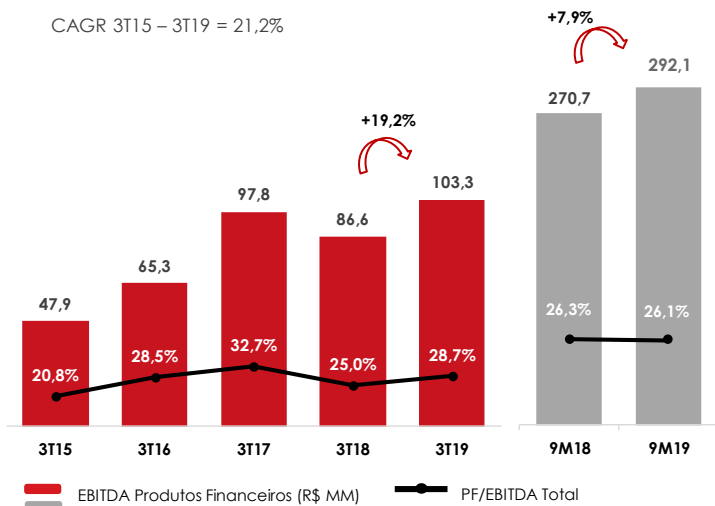
Resultado de Produtos Financeiros

Resultado de Produtos Financeiros (R\$ MM)	3T19	3T18	Var.	9M19	9M18	Var.
Receitas, Líq. do Funding e Impostos	286,7	225,0	27,4%	789,7	680,5	16,1%
Cartão Renner (Private Label)	89,0	72,8	22,2%	248,0	225,0	10,2%
Meu Cartão (Co-branded)	175,4	131,4	33,5%	481,9	388,6	24,0%
Saque Rápido e Seguros	22,3	20,8	7,4%	59,8	66,9	-10,6%
Perdas, Líq. das Recuperações	(101,4)	(68,3)	48,5%	(272,3)	(204,8)	33,0%
Cartão Renner (Private Label)	(44,0)	(15,7)	180,4%	(111,5)	(70,1)	59,0%
Meu Cartão (Co-branded)	(56,1)	(52,1)	7,7%	(158,3)	(133,8)	18,3%
Saque Rápido	(1,2)	(0,5)	169,9%	(2,6)	(0,9)	170,3%
Despesas Operacionais	(82,0)	(70,1)	17,0%	(225,3)	(205,0)	9,9%
Resultado de Produtos Financeiros	103,3	86,6	19,2%	292,1	270,7	7,9%
% Sobre o EBITDA Total Ajustado	28,7%	25,0%	3,7p.p.	26,1%	26,3%	-0,2p.p.



Resultado de Produtos Financeiros

CAGR 3T15 – 3T19 = 21,2%



- O aumento no Resultado de Produtos Financeiros deveu-se às maiores receitas geradas, principalmente, no Meu Cartão, reflexo do aumento de 47,0% nesta carteira.
- A receita do Private Label apresentou crescimento maior que o da carteira, reflexo do menor custo de funding e da apropriação de juros nas transações que passaram a ser contabilizadas na Realize CFI, a partir de abril.
- Quanto às Perdas Líquidas, o aumento deveu-se, principalmente, ao maior provisionamento do Private Label, como consequência das transações que passaram a ser contabilizadas na Realize CFI.

Contas a Receber de Clientes

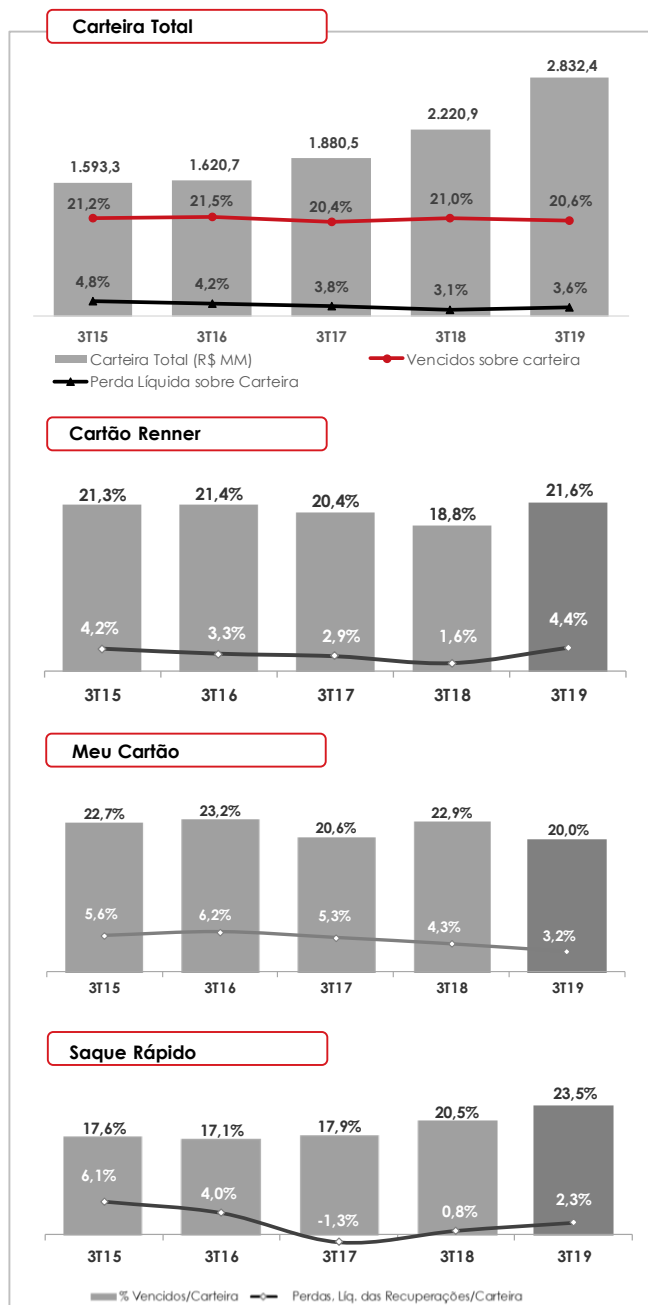
Contas a Receber de Clientes (R\$ MM)	Set.19	Set.18	Var.
Cartão Renner (Private Label) - Carteira Líquida	909,7	860,4	5,7%
Cartão Renner (Private Label) - Carteira Bruta ⁽¹⁾	1.020,5	972,9	4,9%
Perdas Estimadas de Crédito	(96,2)	(65,2)	47,5%
Ajuste a Valor Presente	(14,6)	(13,7)	6,6%
Outros	0,0	(33,5)	-
Cartão bandeira (Meu Cartão) - Carteira Líquida	1.496,7	995,9	50,3%
Meu Cartão (Co-Branded) - Carteira Bruta	1.778,0	1.209,9	47,0%
Perdas Estimadas de Crédito	(276,1)	(210,5)	31,2%
Ajuste a Valor Presente	(5,2)	(3,6)	44,6%
Saque Rápido - Carteira Líquida	43,5	45,7	-4,9%
Comissões e Operações a Receber	53,7	55,4	-3,0%
Perdas Estimadas de Crédito	(10,2)	(9,6)	5,9%
Administradora de Cartões de Terceiros	437,4	376,0	16,3%
Outros Recebíveis	3,7	3,2	17,4%
Total de Contas a Receber	2.891,1	2.281,2	26,7%

(1) A carteira bruta do Private Label exclui a conta de "Outros", referente aos Encargos do RDC.



- O aumento de 26,7% no Contas a Receber, deveu-se, principalmente, à maior utilização do Meu Cartão. Do total desta conta, 51,8% referem-se à carteira do Meu Cartão e 31,5% à do Private Label.

Inadimplência



- A carteira total de Produtos Financeiros (Cartão Renner, Meu Cartão e Saque Rápido) apresentou crescimento de 27,5% no 3T19, impulsionada, principalmente, pelo cartão Co-branded.
- A redução no percentual de vencidos total foi consequência, principalmente, do crescimento da carteira do Meu Cartão.
- Já o percentual de perdas apresentou aumento, devido ao maior nível de provisionamento no Private Label.
- Cartão Renner:** O aumento no percentual de perdas líquidas foi consequência do aumento nos níveis de provisão desta carteira, em consequência do arrasto nas transações que passaram a ser contabilizadas na Realize e da menor recuperação de crédito. O conceito do arrasto leva todo o débito em aberto para a pior faixa de atraso do cliente.
- A menor recuperação de créditos também impactou o nível de vencidos sobre a carteira.
- Meu Cartão:** A redução dos níveis de inadimplência refletiu a manutenção da qualidade do crédito e o crescimento da carteira.
- Saque Rápido:** A elevação no Percentual de Perdas e Vencidos se deu, sobretudo, pela redução da carteira. A partir de 2017, o Saque Rápido passou a ser ofertado como funcionalidade do co-branded e, com isso, estas operações passaram a ser contabilizadas na carteira do Meu Cartão.

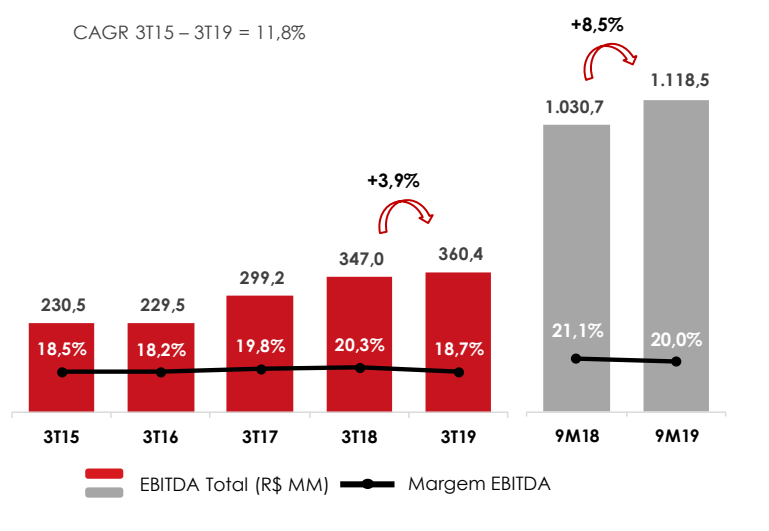
EBITDA Ajustado Total

Reconciliação do EBITDA (R\$ MM)	3T19	3T18	Var.	3T19 Pró-forma	Var.	9M19	9M18	Var.	9M19 Pró-forma	Var.
Lucro líquido	189,3	194,2	-2,6%	196,9	1,4%	586,0	580,4	1,0%	608,1	4,8%
(+) IR, CSLL	64,6	46,8	37,9%	68,5	46,3%	205,4	155,5	32,1%	216,7	39,4%
(+) Resultado Financeiro, Líquido	22,7	17,5	30,1%	8,0	-53,9%	88,3	44,7	97,7%	40,2	-10,1%
(+) Depreciações e Amortizações	189,8	81,3	133,4%	91,3	12,3%	552,7	231,4	138,8%	269,1	16,3%
EBITDA Total	466,3	339,8	37,2%	364,8	7,4%	1.432,3	1.011,9	41,5%	1.134,1	12,1%
(-) Depreciação de Arrendamento (IFRS 16)	(98,4)	-	-	-	-	(283,6)	-	-	-	-
(-) Despesa Financeira de Arrendamento (IFRS 16)	(14,7)	-	-	-	-	(48,1)	-	-	-	-
(+) Plano de Opção de Compra de Ações	5,2	5,9	-11,4%	5,2	-11,4%	15,2	15,7	-3,2%	15,2	-3,2%
(+) Resultado da Baixa e Provisão para Perda em Ativos Fixos	1,9	1,3	51,8%	1,9	51,8%	2,7	3,0	-9,8%	2,7	-9,8%
EBITDA Total Ajustado	360,4	347,0	3,9%	371,9	7,2%	1.118,5	1.030,7	8,5%	1.152,0	11,8%
Margem EBITDA Total Ajustada *	18,7%	20,3%	-1,6p.p.	19,3%	-1,0p.p.	20,0%	21,1%	-1,1p.p.	20,6%	-0,5p.p.

*De acordo com o previsto no art. 4º da Instrução CVM nº 527, a Companhia optou por divulgar o EBITDA Ajustado, conforme tabela acima, visando demonstrar a informação que melhor reflete a geração operacional bruta de caixa em suas atividades.

EBITDA e Margem EBITDA Ajustada Total

CAGR 3T15 – 3T19 = 11,8%



- Para fins de comparabilidade, a Companhia passou a reportar o EBITDA ajustado também pela Depreciação e Despesa Financeira, relativas à adoção do IFRS 16, dada a similaridade com os fluxos de caixa incorridos nos contratos de aluguel.
- A redução de 1,6 p.p. na Margem EBITDA Total Ajustada foi resultado da menor Margem EBITDA de Varejo no período, a qual foi impactada por itens não comparáveis, mencionados anteriormente.
- Se excluídos os efeitos dos itens não comparáveis, o EBITDA Total teria crescido 15,7%, com aumento de 0,5 p.p. na Margem, refletindo a alavancagem operacional (VG&A) e o aumento no resultado de produtos financeiros.
- No acumulado do ano, a Margem EBITDA Total pró-forma foi menor em 0,5 p.p., principalmente pela normalização dos níveis de PPR. Se excluído este efeito, esta Margem teria ficado estável versus os 9M18.

Resultado Financeiro, Líquido

Resultado Financeiro, Líquido (R\$ MM)	3T19	3T18	Var.	3T19 Pró-forma	Var.	9M19	9M18	Var.	9M19 Pró-forma	Var.
Receitas Financeiras	11,2	11,7	-4,0%	11,2	-4,0%	29,4	31,3	-6,2%	29,4	-6,2%
Rendimentos de Equivalentes de Caixa	8,0	7,0	13,6%	8,0	13,6%	25,1	25,1	0,0%	25,1	0,0%
Outras Receitas Financeiras	3,3	4,7	-30,3%	3,3	-30,3%	4,3	6,2	-31,1%	4,3	-31,1%
Despesas Financeiras	(33,7)	(29,9)	12,6%	(19,0)	-36,4%	(115,1)	(79,5)	44,8%	(67,0)	-15,7%
Juros de Empréstimos, Financiamentos e Swap	(14,9)	(20,5)	-27,4%	(14,9)	-27,4%	(54,0)	(62,1)	-13,0%	(54,0)	-13,0%
Outras Despesas Financeiras	(4,2)	(9,5)	-56,0%	(4,2)	-56,0%	(13,0)	(17,4)	-25,3%	(13,0)	-25,3%
Despesa Financeira de Arrendamento (IFRS 16)	(14,7)	0,0	-	0,0	-	(48,1)	0,0	-	0,0	-
Varição Monetária, Líquida	(0,2)	0,8	-	(0,2)	-	(2,5)	3,5	-	(2,5)	-
Resultado Financeiro, Líquido	(22,7)	(17,5)	30,1%	(8,0)	-53,9%	(88,3)	(44,7)	97,7%	(40,2)	-10,1%

- No trimestre, o Resultado Financeiro Líquido negativo aumentou 30,1%, em razão, principalmente, do reconhecimento de R\$ 14,7 milhões de Despesa Financeira de Arrendamento, referente à adoção do IFRS 16.
- Em bases comparáveis, a redução do Resultado Financeiro Líquido negativo, em relação ao 3T18, deveu-se principalmente à queda no custo de financiamento e à redução do endividamento estrutural.

Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa (R\$ MM)	3T19	3T18	Var.	9M19	9M18	Var.
EBITDA Total Ajustado	360,4	347,0	13,4	1.118,5	1.030,7	87,9
(+/-) IR, CSLL/Outros	(73,4)	(13,8)	(59,6)	(285,1)	(175,1)	(110,0)
Fluxo de Caixa Operacional	287,0	333,1	(46,2)	833,4	855,6	(22,2)
(+/-) Variação Capital de Giro	305,9	126,8	179,1	(183,2)	(249,3)	66,0
Contas a Receber	5,0	78,1	(73,0)	270,9	328,7	(57,8)
Financiamentos Operacionais (Prod. Financ.)	131,6	74,5	57,1	(107,2)	60,0	(167,2)
Estoques	(98,2)	(126,6)	28,4	(136,1)	(289,1)	153,0
Fornecedores	110,8	102,8	8,0	(137,1)	(53,4)	(83,7)
Outras Contas a Receber/Pagar	156,7	(1,9)	158,6	(73,7)	(295,4)	221,7
(-) Capex	(257,3)	(158,3)	(99,0)	(502,6)	(386,6)	(116,0)
(=) Fluxo de Caixa Livre	335,6	301,6	34,0	147,7	219,8	(72,1)

- O aumento na geração de Fluxo de Caixa Livre, no trimestre, deveu-se, principalmente, à menor necessidade de capital de giro, fruto de uma melhor alocação de recursos na operação comercial.
- O incremento em Outras Contas a Receber/Pagar está relacionado ao aumento do saldo das Obrigações com Administradoras de Cartões (repasse a lojistas do Meu Cartão) e dos Impostos. Estes montantes foram absorvidos pelo crescimento do Contas a Receber e pelo pagamento do Imposto de Renda.

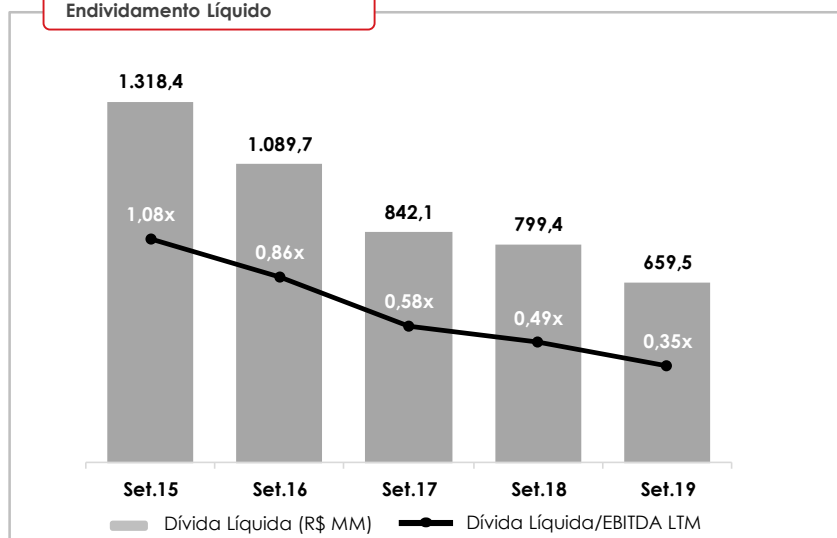


Endividamento Líquido

Endividamento Líquido (R\$ MM)	Set. 19	Dez. 18	Set. 18
Empréstimos e Financiamentos	(953,4)	(1.038,1)	(996,5)
Circulante	(508,1)	(710,8)	(665,9)
Não Circulante	(445,2)	(327,3)	(330,6)
Financiamentos Operacionais	(744,3)	(851,6)	(757,5)
Circulante	(296,4)	(712,6)	(458,3)
Não Circulante	(447,9)	(139,0)	(299,2)
Endividamento Bruto	(1.697,7)	(1.889,6)	(1.754,0)
Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras	1.038,2	1.384,4	954,6
Endividamento Líquido	(659,5)	(505,3)	(799,4)
Endividamento Líquido/EBITDA Ajustado Total (12M)	0,35x	0,28x	0,49x

- Em 30 de setembro de 2019, o Endividamento Líquido da Companhia foi menor que o apresentado em setembro de 2018, consequência, principalmente, da geração operacional de caixa entre os períodos.
- Em 01 de agosto de 2019, a Realize CFI emitiu Letra Financeira no montante de R\$ 300 milhões, com vencimento em 36 meses e juros remuneratórios de 104,1% do CDI.

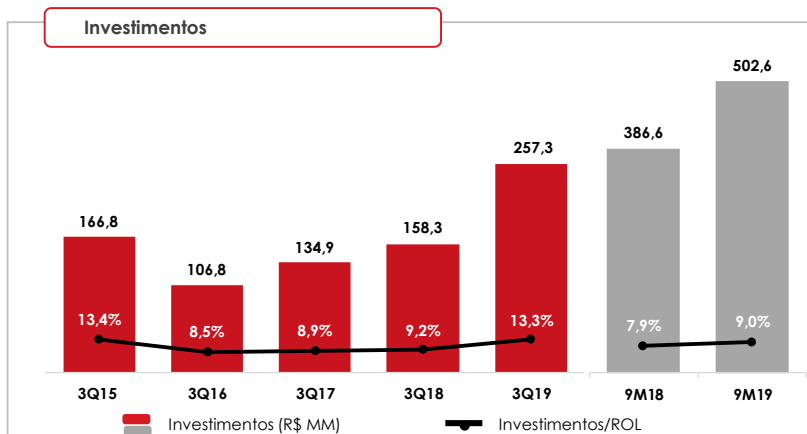
Endividamento Líquido



Os financiamentos operacionais destinam-se ao financiamento das carteiras de Produtos Financeiros e sua variação está atrelada aos volumes financiados destes produtos. As despesas dos serviços da dívida relacionadas à gestão de capital estão contabilizadas no Resultado Financeiro, Líquido. Os Financiamentos Operacionais, que são atrelados a Produtos Financeiros, têm seus custos refletidos no Resultado Operacional.



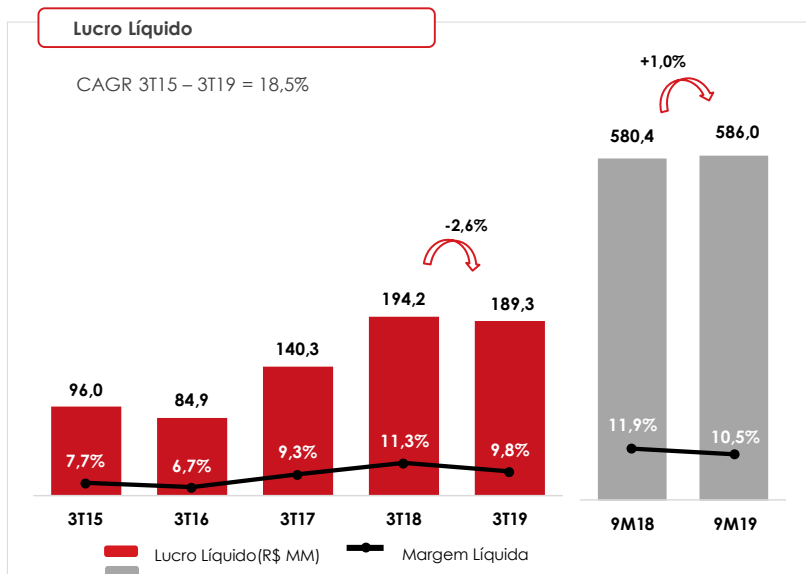
Investimentos



Sumário dos Investimentos (R\$ MM)	3T19	3T18	9M19	9M18
Novas Lojas	71,9	64,5	159,2	140,6
Remodelação de Instalações	21,8	49,9	73,4	123,7
Sistemas e Equip. de Tecnologia	54,0	34,5	146,7	101,9
Centros de Distribuição	109,2	5,1	121,3	11,4
Outros	0,4	4,4	2,0	8,9
Total dos Investimentos	257,3	158,3	502,6	386,6

- Do total investido no trimestre, 36,4% foram aplicados na abertura de Novas Lojas e remodelações, 21,0% em Sistemas e Equipamentos de Tecnologia e 42,5% em Centros de Distribuição, principalmente voltados às soluções de automação para o novo CD a ser construído em São Paulo. Este CD, que será totalmente automatizado e preparado para atender a operação omnichannel, será construído no modelo built to suit e tem previsão de início de operação em 2022.
- No trimestre, a Renner abriu 8 lojas, totalizando 368 unidades em operação, incluindo 7 no Uruguai e 5 da Ashua, com metragem total de 659,4 mil m². A Youcom, por sua vez, fechou 1 loja, no trimestre, somando 96 unidades, com metragem de vendas de 15,8 mil m². No acumulado do ano, foram abertas 26 lojas, das quais 14 Renner, 8 Camicado e 4 Youcom.
- As despesas com Depreciações e Amortizações (ex-arrendamentos) totalizaram R\$ 91,3 milhões no 3T19, 12,3% maior ante o 3T18, em função, principalmente, do plano de expansão em andamento e do aumento nos ativos relativos à sistemas de TI. No acumulado até setembro, estas despesas somaram R\$ 269,1 milhões, crescimento de 16,3% ante os 9M18.

Lucro Líquido e Dividendos



- A redução na Margem Líquida no 3T19, deveu-se, principalmente, ao menor resultado operacional do período, cujo desempenho foi impactado pelos itens não comparáveis mencionados anteriormente.
- Adicionalmente, a normalização da alíquota efetiva de IR, após o reconhecimento, no 3T18, de R\$ 17,4 milhões, referente à decisão judicial transitada em julgado, relativa à dedução fiscal do Programa de Alimentação do Trabalhador – PAT, também impactou este resultado. Se excluído este efeito e os itens não comparáveis que impactaram o resultado operacional, o Lucro Líquido teria crescido 24,6%, com aumento de 1,0 p.p. na Margem.
- Quanto ao período acumulado até setembro, a redução na Margem Líquida foi consequência do menor EBITDA Total e da maior alíquota efetiva no período. Excluídos os itens não comparáveis, o Lucro Líquido teria crescido 17,9%, com aumento de 0,3 p.p. na Margem.
- No 3T19, a Lojas Renner creditou, aos seus acionistas, dividendos na forma de Juros sobre Capital Próprio, no montante de R\$ 62,4 milhões, correspondentes a R\$ 0,0786 por ação, considerando a quantidade de 793.416.263 ações ordinárias, das quais já foram excluídas as ações em tesouraria. No período acumulado de janeiro a setembro, os Juros sobre Capital Próprio totalizavam R\$ 190,6 milhões, correspondente a R\$ 0,2492 por ação.

Demonstração do Resultado Consolidado

Em R\$ mil

Demonstrações do Resultado	3T19	3T18	Var.	3T19	Var.	9M19	9M18	Var.	9M19	Pró-	Var.
				Pró-forma					forma		
Receita Operacional Líquida	2.225.755	1.943.288	14,5%	2.225.755	14,5%	6.409.876	5.591.670	14,6%	6.409.876	14,6%	
Receita Líquida das Vendas de Mercadorias	1.931.924	1.711.461	12,9%	1.931.924	12,9%	5.601.635	4.890.311	14,5%	5.601.635	14,5%	
Receita Líquida de Produtos Financeiros	293.831	231.827	26,7%	293.831	26,7%	808.241	701.359	15,2%	808.241	15,2%	
Custo das Vendas	(889.197)	(789.181)	12,7%	(889.197)	12,7%	(2.518.720)	(2.173.627)	15,9%	(2.518.720)	15,9%	
Custos das Vendas de Mercadorias	(882.033)	(782.320)	12,7%	(882.033)	12,7%	(2.500.200)	(2.152.757)	16,1%	(2.500.200)	16,1%	
Custos dos Produtos Financeiros	(7.164)	(6.861)	4,4%	(7.164)	4,4%	(18.520)	(20.870)	-11,3%	(18.520)	-11,3%	
Lucro Bruto	1.336.558	1.154.107	15,8%	1.336.558	15,8%	3.891.156	3.418.043	13,8%	3.891.156	13,8%	
Despesas Operacionais¹	(1.060.021)	(895.619)	18,4%	(1.063.100)	18,7%	(3.011.523)	(2.637.526)	14,2%	(3.026.197)	14,7%	
Vendas	(473.107)	(504.647)	-6,2%	(566.232)	12,2%	(1.392.817)	(1.490.573)	-6,6%	(1.662.057)	11,5%	
Gerais e Administrativas	(195.165)	(179.590)	8,7%	(203.515)	13,3%	(546.219)	(496.441)	10,0%	(575.184)	15,9%	
Depreciação e Amortização	(189.754)	(81.285)	133,4%	(91.309)	12,3%	(552.673)	(231.414)	138,8%	(269.093)	16,3%	
Perdas em Crédito, Líquidas	(101.371)	(68.260)	48,5%	(101.371)	48,5%	(272.342)	(204.802)	33,0%	(272.342)	33,0%	
Outros Resultados Operacionais	(100.624)	(61.837)	62,7%	(100.673)	62,8%	(247.472)	(214.296)	15,5%	(247.521)	15,5%	
Despesas com Produtos Financeiros	(81.463)	(69.897)	16,5%	(81.463)	16,5%	(223.875)	(204.297)	9,6%	(223.875)	9,6%	
Outros Resultados Operacionais	(19.161)	8.060	-337,7%	(19.210)	-338,3%	(23.597)	(9.999)	136,0%	(23.646)	136,5%	
Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro	276.537	258.488	7,0%	273.458	5,8%	879.633	780.517	12,7%	864.959	10,8%	
Resultado Financeiro Líquido	(22.712)	(17.462)	30,1%	(8.049)	-53,9%	(88.285)	(44.661)	97,7%	(40.171)	-10,1%	
Receitas Financeiras	20.288	12.886	57,4%	20.288	57,4%	47.486	37.768	25,7%	47.486	25,7%	
Despesas Financeiras	(43.000)	(30.348)	41,7%	(28.337)	-6,6%	(135.771)	(82.429)	64,7%	(87.657)	6,3%	
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	253.825	241.026	5,3%	265.409	10,1%	791.348	735.856	7,5%	824.788	12,1%	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(64.574)	(46.815)	37,9%	(68.513)	46,3%	(205.353)	(155.494)	32,1%	(216.723)	39,4%	
Lucro Líquido do Período	189.251	194.211	-2,6%	196.896	1,4%	585.995	580.362	1,0%	608.065	4,8%	
Lucro Líquido por Ação - Básico R\$	0,2383	0,2462	-3,2%	0,2479	0,7%	0,7696	0,7687	0,1%	0,7986	3,9%	
Lucro Líquido por Ação - Diluído R\$	0,2376	0,2449	-3,0%	0,2472	0,9%	0,7665	0,7625	0,5%	0,7954	4,3%	
Quantidade de Ações ao Final do Período (em milhares)	793.812	716.675	-	793.812	-	793.812	716.675	-	793.812	-	

¹ A partir das Demonstrações dos Resultados, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, as despesas de Depreciação e Amortização, Despesas Tributárias e despesas com Remuneração de Administradores, anteriormente apresentadas como "Outros Resultados Operacionais", foram reclassificadas e passaram a compor as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas. Na tabela acima, para melhor análise, as despesas com Depreciação e Amortização estão apresentadas isoladamente.

Balanco Patrimonial Consolidado

Em R\$ mil

Balanco Patrimonial				Balanco Patrimonial			
Ativo	Set.19	Dez.18	Set.18	Passivo e Patrimônio Líquido	Set.19	Dez.18	Set.18
ATIVO TOTAL	10.542.628	8.821.048	7.547.252	PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.542.628	8.821.048	7.547.252
Ativo Circulante	5.524.786	5.930.335	4.779.355	Passivo Circulante	3.696.457	4.324.355	3.239.419
Caixa e equivalentes de caixa	763.075	944.671	555.121	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	508.147	710.804	665.877
Aplicações financeiras	275.151	439.693	399.440	Financiamentos - Operações Serviços Financeiros	296.439	712.558	458.313
Contas a receber	2.891.747	3.162.670	2.281.306	Arrendamentos a pagar	384.657	473	474
Estoques	1.246.374	1.110.305	1.212.285	Fornecedores	818.680	955.834	788.835
Tributos a recuperar	237.499	208.840	253.836	Obrigações com Administradora de Cartões	820.284	693.994	553.264
Instrumentos financeiros derivativos	24.068	10.860	25.915	Aluguéis a Pagar	24.749	69.990	49.899
Outros ativos	86.872	53.296	38.713	Obrigações Fiscais	248.753	550.016	221.185
Ativo Não Circulante	5.017.842	2.890.713	2.767.897	Obrigações Sociais e Trabalhistas	278.256	246.009	222.826
Realizável a longo prazo				Obrigações Estatutárias	167.698	242.995	140.850
Tributos a Recuperar	71.198	78.327	85.418	Provisões para Riscos Cíveis e Trabalhistas	55.200	47.783	45.276
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	170.286	153.458	169.552	Instrumentos Financeiros Derivativos	-	14.516	18
Outros Ativos	21.180	29.403	8.144	Outras Obrigações	93.594	79.383	92.602
Investimentos	-	-	46	Passivo Não Circulante	2.573.140	542.181	700.351
Imobilizado	2.109.143	1.994.449	1.910.603	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	445.223	327.258	330.643
Direito de Uso	1.932.557	-	-	Financiamentos - Operações Serviços Financeiros	447.909	139.028	299.155
Intangível	713.478	635.076	582.622	Arrendamentos a pagar	1.619.324	33.467	33.362
				Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.644	11.214	6.797
				Provisões para riscos tributários	31.335	29.452	28.760
				Outras Obrigações	25.705	1.762	1.634
				Patrimônio Líquido	4.273.031	3.954.512	3.607.482
				Capital Social	3.790.628	2.637.473	2.614.480
				Ações em Tesouraria	(35.549)	(44.536)	-
				Reservas de Capital	65.266	124.093	72.052
				Reservas de Lucros	50.695	1.235.334	499.775
				Outros resultados abrangentes	6.288	2.148	-
				Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	23.289
				Lucros Acumulados	395.703	-	397.886

Fluxo de Caixa Consolidado – Método Indireto

Em R\$ mil

Fluxo de Caixa - Método Indireto	3T19	3T18	9M19	9M18
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais				
Lucro Líquido do Período	189.251	194.211	585.995	580.362
Ajustes para Conciliar o Resultado ao Caixa e Equivalentes de Caixa Gerados pelas Atividades Operacionais				
Depreciações e amortizações	189.754	81.285	552.673	231.414
Juros sobre empréstimos, debêntures e arrendamento	30.614	23.401	105.557	67.541
Imposto de renda e contribuição social	64.574	46.815	205.353	155.494
Perdas estimadas em ativos, líquidas	(2.480)	13.909	11.176	25.301
Outros ajustes do lucro líquido	14.577	16.998	22.078	1.287
	486.290	376.619	1.482.832	1.061.399
Variações nos Ativos e Passivos				
Contas a receber de clientes	5.577	80.755	233.250	327.316
Estoques	(94.878)	(142.564)	(97.740)	(274.674)
Tributos a Recuperar	7.618	(27.503)	(21.530)	(80.723)
Outros ativos	51.545	9.268	(32.285)	786
Fornecedores	117.058	104.324	(131.721)	(51.093)
Financiamentos - operações serviços financeiros	131.560	74.493	(107.238)	59.963
Obrigações com administradoras de cartões	78.592	37.263	126.290	28.683
Obrigações Fiscais	(89.768)	(37.324)	(281.046)	(182.348)
Outras obrigações	41.332	49.378	10.373	(16.302)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(44.507)	(36.522)	(259.259)	(227.002)
Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e arrendamento	(1.637)	(27.579)	(28.498)	(85.266)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais, antes das aplicações financeiras	688.782	460.608	893.428	560.739
Aplicações financeiras	(137.913)	(311.259)	164.542	(317.080)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	550.869	149.349	1.057.970	243.659
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisições de imobilizado e intangível	(257.287)	(158.311)	(502.570)	(386.601)
Recebimentos por vendas de ativos fixos	255	218	929	431
Caixa líquido consumido pelas atividades de investimentos	(257.032)	(158.093)	(501.641)	(386.170)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Aumento do capital social	16.334	14.433	41.105	57.584
Recompra de ações	4	-	4	(16.988)
Captações de empréstimos	10.553	24.266	479.563	258.926
Amortização de empréstimos e debêntures	(265.300)	(203.345)	(589.930)	(344.964)
Contraprestação de arrendamento mercantil financeiro	(101.829)	(29.089)	(270.791)	(38.571)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(6.988)	-	(401.934)	(279.240)
Caixa líquido consumido pelas atividades de financiamentos	(347.226)	(193.735)	(741.983)	(363.253)
Efeito da variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes de caixa	6.013	(93)	4.058	1.012
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(47.376)	(202.572)	(181.596)	(504.752)
Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre	810.451	757.693	944.671	1.059.873
Caixa e equivalentes de caixa no fim do trimestre	763.075	555.121	763.075	555.121

Sobre a Lojas Renner S.A.

Companhia constituída em 1965 e de capital aberto desde 1967. Capital totalmente pulverizado desde 2005, com 100% de free float, sendo considerada a primeira corporação brasileira. Negociada na B3 sob o código LREN3, no Novo Mercado, mais alto nível de Governança Corporativa, e, via ADRs, no OTC US, sob o código LRENY. Em 30.09.2019, o preço de fechamento da ação LREN3 foi de R\$ 50,47 e o valor de mercado da Companhia era de R\$ 40,1 bilhões.

A Lojas Renner é a maior varejista de moda no Brasil, com 368 lojas Renner (incluindo 7 lojas no Uruguai e 5 Ashua), 113 Camicado e 96 Youcom em setembro de 2019, além das suas plataformas online.

A Renner desenvolve e vende roupas, calçados e moda íntima de qualidade para mulheres, homens, adolescentes e crianças sob 18 marcas próprias, das quais 8 são representativas do conceito Lifestyle, em que cada uma reflete um estilo próprio de ser e de vestir. Também vende acessórios e cosméticos por meio de duas marcas próprias e oferece mercadorias em determinadas categorias sob marcas de terceiros.

A Camicado, adquirida em 2011, é uma empresa no segmento de casa e decoração e a Youcom, lançada em 2013, é um novo modelo de loja, especializada em moda jovem. A Companhia conta, ainda, com a Realize CFI, Instituição Financeira que apoia o negócio de varejo da Renner, através da gestão dos produtos financeiros oferecidos.

Mulheres entre 18 e 39 anos de idade, que estão na faixa de consumo médio-alto da população brasileira, são o público-alvo da Renner e Camicado. Já a Youcom atende também o segmento de renda médio, mas com foco entre 18 e 35 anos de idade.

A Lojas Renner oferece a seus clientes produtos de moda em vários estilos, com qualidade e preços competitivos, em ambientes práticos e agradáveis.

Contatos Relações com Investidores

Laurence Gomes – CFO e DRI
laurence.gomes@lojasrenner.com.br

Paula Picinini – Relações com Investidores
Tel. +55 51 2121 7023
paula.picinini@lojasrenner.com.br

Carla Sffair – Relações com Investidores
Tel. +55 51 2121 7006
carla.sffair@lojasrenner.com.br

Felipe Fernandez – Relações com Investidores
Tel. +55 51 2121 7183
felipe.fernandez@lojasrenner.com.br

Diva Freire – Governança Corporativa
Tel. +55 51 2121 7045
diva.freire@lojasrenner.com.br



Aviso Legal

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Lojas Renner S.A. são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.

Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhares de reais, assim como os arredondamentos.

LOJAS RENNER S.A.

 RENNER

CMICADO

youcom

realize



3Q19 Results

October 24, 2019

B3: LREN3; USOTC:LRENY

CONFERENCE CALL ON RESULTS

October 25, 2019
1:00 P.M. (Brazil) / 12
noon (US-EST)

Access in Portuguese

+55 11 3127-4971 or
+55 11 3728-5971

Access in English:

+1 516-300-1066 ou
+1 929 378 3440

Replay: +55 11 3127-4999

Password: 11593745

The Conference Call will be held in Portuguese only with simultaneous translation in English.

Adoption of IFRS 16 – Main Impacts

- With the adoption of IFRS 16 as from January 1, 2019, some changes have been made to the fixed portion of rental payments, classified as leases, requiring recognition of future commitments in the liabilities offset against the right of use in the assets. Until 2018, rental expenses were recorded as "Occupancy", but are now recognized in the depreciation and finance expense lines in the accounts.
- For a better understanding of the changes, the tables in this report show a proforma column for 3Q19, with the effect of the new standard excluded in relation to those accounts which have been impacted. Further details can be found in Explanatory Note 4.1 of these Financial Statements for the quarter ending September 30, 2019.

BALANCE SHEET SEP.19	3Q19 RESULTS	9M19 RESULTS
<div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> Assets – Right of Use: +R\$ 1,906.0 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px;"> Liabilities - Leasing: +R\$ 1,969.0 MM </div>	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> SG&A (Occupation Expenses): - R\$ 101.5 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> Lease Depreciation: + R\$ 98.4 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> Financial Expenses of Leasing (AVP): + R\$ 14.7 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> Adjusted EBITDA: - R\$ 11.6 MM - 0.6 p.p. </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px;"> Net Income: - R\$ 7.6 MM - 0.4 p.p. </div>	<div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> - R\$ 298.2 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> + R\$ 283.6 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> + R\$ 48.1 MM </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> - R\$ 33.4 MM - 0.6 p.p. </div> <div style="border: 1px solid red; padding: 5px;"> - R\$ 22.1 MM - 0.4 p.p. </div>

Highlights of the Period

September 30, 2019 – LOJAS RENNER S.A. (B3: LREN3; USOTC: LRENY), the largest fashion retailer in Brazil announces results for the third quarter (3Q19) and the accumulated period to date (9M19).

Consolidated Information (R\$ MM)	3Q19			3Q19 Proforma		9M19			9M19 Proforma	
	3Q19	3Q18	Var.	Proforma	Var.	9M19	9M18	Var.	Proforma	Var.
Net Revenue from Merchandise Sales	1,931.9	1,711.5	12.9%	1,931.9	12.9%	5,601.6	4,890.3	14.5%	5,601.6	14.5%
Growth in Same Store Sales	8.3%	6.9%	-	8.3%	-	9.9%	5.1%	-	9.9%	-
Gross Profit from Merchandise Sales	1,049.9	929.1	13.0%	1,049.9	13.0%	3,101.4	2,737.6	13.3%	3,101.4	13.3%
Gross Margin from Retailing Operation	54.3%	54.3%	0.0p.p.	54.3%	0.0p.p.	55.4%	56.0%	-0.6p.p.	55.4%	-0.6p.p.
Operating Expenses (SG&A) ¹	(668.3)	(684.2)	-2.3%	(769.8)	12.5%	(1,939.0)	(1,987.0)	-2.4%	(2,237.2)	12.6%
SG&A as a % of Net Revenue from Merchandise Sales	34.6%	40.0%	-5.4p.p.	39.8%	-0.2p.p.	34.6%	40.6%	-6.0p.p.	39.9%	-0.7p.p.
Ajusted EBITDA from Retailing Operation	257.1	260.3	-1.2%	268.7	3.2%	826.5	759.9	8.8%	859.9	13.2%
Ajusted EBITDA Margin from Retailing Operation	13.3%	15.2%	-1.9p.p.	13.9%	-1.3p.p.	14.8%	15.5%	-0.7p.p.	15.4%	-0.1p.p.
Financial Products Result	103.3	86.6	19.2%	103.3	19.2%	292.1	270.7	7.9%	292.1	7.9%
Ajusted Total EBITDA (Retail + Financial Products)	360.4	347.0	3.9%	371.9	7.2%	1,118.5	1,030.7	8.5%	1,152.0	11.8%
Ajusted Total EBITDA Margin	18.7%	20.3%	-1.6p.p.	19.3%	-1.0p.p.	20.0%	21.1%	-1.1p.p.	20.6%	-0.5p.p.
Net Income	189.3	194.2	-2.6%	196.9	1.4%	586.0	580.4	1.0%	608.1	4.8%
Net Margin	9.8%	11.3%	-1.5p.p.	10.2%	-1.1p.p.	10.5%	11.9%	-1.4p.p.	10.9%	-1.0p.p.
ROIC LTM	21.0%	22.2%	-1.2p.p.	21.5%	-0.7p.p.	21.0%	22.2%	-1.2p.p.	21.5%	-0.7p.p.

¹ In the Income Statements for the fiscal year ending December 31, 2018, the expenses with Depreciation and Amortization, Tax Expenses and Management Profit Sharing, previously shown in "Other Operating Income", were reclassified as Sales, General and Administrative Expenses. To facilitate analysis, Depreciation and Amortization expenses, including Lease Depreciation, have been excluded from the above table.

Sustentabilidade: In September, Lojas Renner S.A. has been selected for the Dow Jones Sustainability Index (DJSI) World portfolio in its 2019/2020 edition, placing 8th amongst 11 retailers. This is the Company's second consecutive inclusion in DJSI World, after having been listed in the DJSI Emerging Markets in 2014, 2015 and 2016. The new portfolio includes 318 companies from 27 countries, of which only seven are Brazilian, and Renner is the only retailer amongst them. This recognition reflects Lojas Renner's commitment to the sustainability of its business, transparency and corporate governance, in the constant pursuit of creating value for its shareholders, employees, customers and society.

Operational Highlights – 3Q19

Net Revenue +12.9% SSS +8.3%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Good pace of sales with positive customer response to the Spring-Summer collection ▪ Greater customer traffic through the stores ▪ Adequate inventory assortment
Gross Profit +13.0% Stable Gross Margin	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Correct commercial management ▪ Good quality of inventory
EBITDA Retail Margin -1.9 p.p. (Excl. non comparables +0.2 p.p.)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lower recovery of tax credits ▪ Impact of IFRS 16 adoption ▪ Higher provisioning for Profit Sharing Program
Financial Products Results +19.2%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Stronger generation of revenue, mainly Meu Cartão (co-branded card) ▪ Good quality of the overall credit portfolio
Net Margin -1.5 p.p. (Excl. non comparables +1.0 p.p.)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reduction in retailing EBITDA ▪ Higher effective rate of Income Tax (tax credit which benefited 3Q18)
Capex R\$ 259.0 MM	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Building of a new DC in São Paulo ▪ Roll out of 8 stores (6 Renner and 2 Ashua)

Breakdown by Business

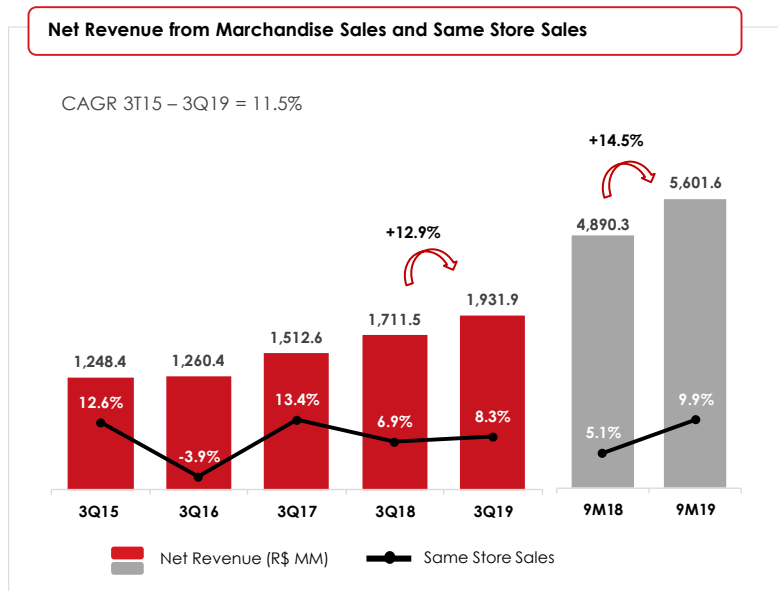


Businesses Breakdown	3Q19	3Q18	Var.	9M19	9M18	Var.
RENNER ¹						
Stores in Operation	368	340	28	368	340	28
Net Openings ²	8	6	-	14	10	-
Selling Area (thousand m ²)	659.4	613.2	7.5%	659.4	613.2	7.5%
Net Revenue (R\$ MM)	1,767.6	1,551.9	13.9%	5,118.7	4,447.3	15.1%
Gross Margin	54.4%	54.3%	0.1p.p.	55.4%	56.2%	-0.8p.p.
CAMICADO						
Stores in Operation	113	107	6	113	107	6
Net Openings ²	0	6	-	5	9	-
Selling Area (thousand m ²)	48.4	46.4	4.4%	48.4	46.4	4.4%
Net Revenue (R\$ MM)	116.6	121.0	-3.7%	347.3	336.7	3.2%
Gross Margin	51.0%	53.3%	-2.3p.p.	52.5%	52.1%	0.4p.p.
YOUCOM						
Stores in Operation	96	90	6	96	90	6
Net Openings ²	-1	-2	-	2	6	-
Selling Area (thousand m ²)	15.8	14.6	8.4%	15.8	14.6	8.4%
Net Revenue (R\$ MM)	47.8	38.5	24.0%	135.6	106.3	27.6%
Gross Margin	60.4%	57.2%	3.2p.p.	60.6%	57.9%	2.7p.p.

¹ Includes Ashua stores.

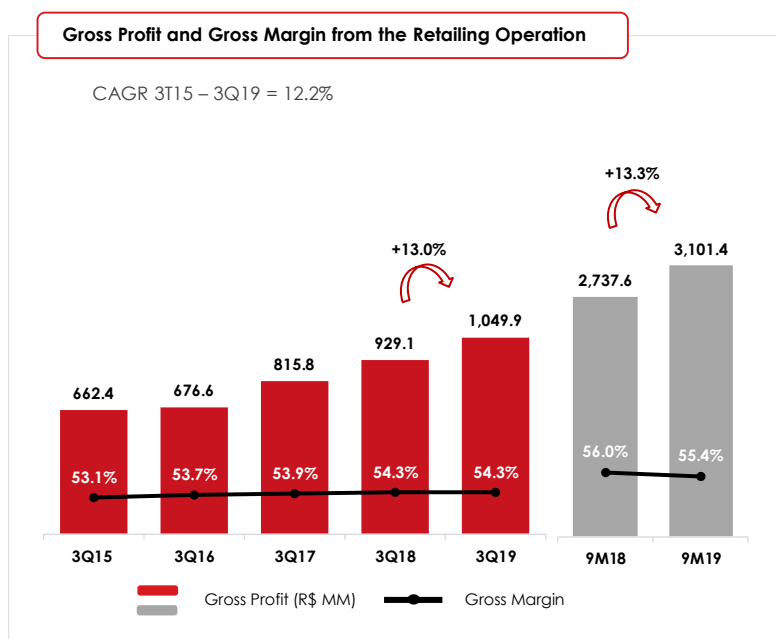
² Closings: 1 Youcom in the 3Q19 and 2 in the 3Q18. In the 9M19, 3 Camicado and 2 Youcom In 9M18, 5 Renner and 6 Youcom

Net Revenue from Merchandise Sales



- During the third quarter, sales continued at a good pace accompanied by an increase in customer traffic, producing an increase in Same Store Sales of 8.3%.
- Lower temperatures in July benefited sales of heavier winter apparel, leaving store inventory levels well prepared to receive the new collection. Additionally, the positive response to the Spring/Summer collection and the adequate inventory assortment were key to maintaining sales performance, notwithstanding the continuing cold temperatures in the following months in some regions.
- Youcom sales contributed to the consolidated performance reporting growth of 24.0%, reflecting the good response to the inter-season collection and the correct inventory assortment.
- At Camicado, the inventory adjustment process affected the product mix resulting in some assortment stock outs, in turn impacting the competitiveness of the business. Consequently, Net Revenue for the quarter posted a decline of 3.7%.
- In the first nine months of the year, the Company reported a growth of 14.5% in Net Revenue and 9.9% in Same Store Sales. This performance is indicative of consistent gains in market share throughout the year, given that the sector as a whole reported growth of just 0.5%, between January and August, according to the IBGE's Monthly Retailing Survey Index.

Gross Profit from the Retailing Operation



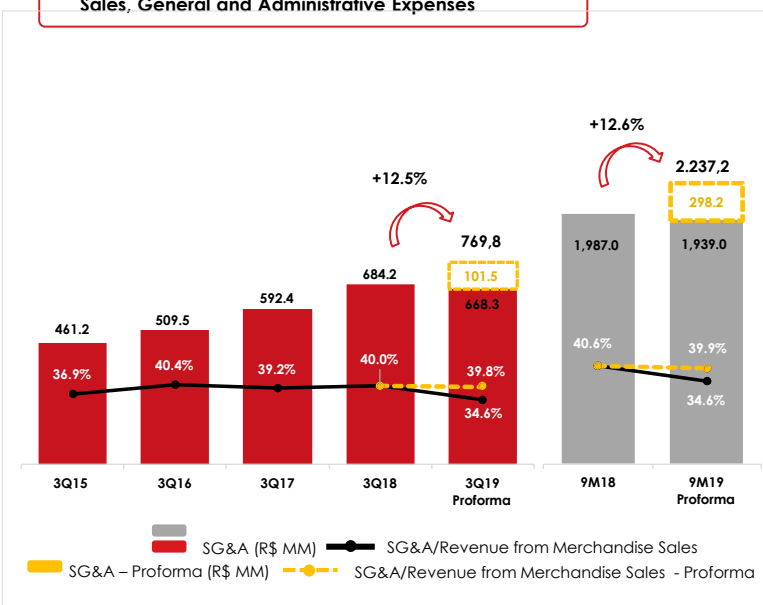
- Well managed commercial operations throughout 3Q19, combined with good inventory quality, offset the negative effect of FX for imports and generated stability in Gross Margin compared with 3Q18.
- Youcom reported an increase of 3.2 p.p. in Gross Margin, again the result of well managed commercial operations and good inventory quality.
- Conversely, Camicado reported a reduction of 2.3 p.p., a consequence of the imbalance in product assortment as mentioned above.
- In 9M19, the reduction in Gross Margin from the Retailing Operation was the result of the effect of contracted FX for imported products, mainly in the first half of the year.

Operating Expenses

Operating Expenses (R\$ MM)	3Q19	3Q18	Var.	3Q19 Proforma	Var.	9M19	9M18	Var.	9M19 Proforma	Var.
Operating Expenses (SG&A) ¹	(668.3)	(684.2)	-2.3%	(769.8)	12.5%	(1,939.0)	(1,987.0)	-2.4%	(2,237.2)	12.6%
% Over Net Revenue from Merchandise Sales	34.6%	40.0%	-5.4p.p.	39.8%	-0.2p.p.	34.6%	40.6%	-6.0p.p.	39.9%	-0.7p.p.
Selling Expenses	(473.1)	(504.6)	-6.2%	(566.2)	12.2%	(1,392.8)	(1,490.6)	-6.6%	(1,662.1)	11.5%
% Over Net Revenue from Merchandise Sales	24.5%	29.5%	-5.0p.p.	29.3%	-0.2p.p.	24.9%	30.5%	-5.6p.p.	29.7%	-0.8p.p.
General and Administrative Expenses	(195.2)	(179.6)	8.7%	(203.6)	13.3%	(546.2)	(496.4)	10.0%	(575.2)	15.9%
% Over Net Revenue from Merchandise Sales	10.1%	10.5%	-0.4p.p.	10.5%	0.0p.p.	9.8%	10.2%	-0.4p.p.	10.3%	0.1p.p.
Other Operating Expenses	(19.2)	8.1	-	(19.2)	-	(23.6)	(10.0)	136.0%	(23.6)	136.0%
Profit Sharing Program	(14.3)	(8.8)	63.0%	(14.3)	63.0%	(45.9)	(23.1)	98.7%	(45.9)	98.7%
Recovery of Tax Credits	6.4	32.6	-80.4%	6.4	-80.4%	47.5	41.5	14.4%	47.5	14.4%
Other Operating Revenues/ (Expenses)	(11.3)	(15.8)	-28.6%	(11.3)	-28.6%	(25.2)	(28.4)	-11.4%	(25.2)	-11.4%
Total Operating Expenses	(687.4)	(676.2)	1.7%	(789.0)	16.7%	(1,962.6)	(1,997.0)	-1.7%	(2,260.8)	13.2%

¹ In the Income Statements for the fiscal year ending December 31, 2018, the expenses with Depreciation and Amortization, Tax Expenses and Management Profit Sharing, previously shown in "Other Operating Income", were reclassified as Sales, General and Administrative Expenses. To facilitate analysis, the above table excludes Depreciation and Amortization Expenses, as well as Leasing Expenses.

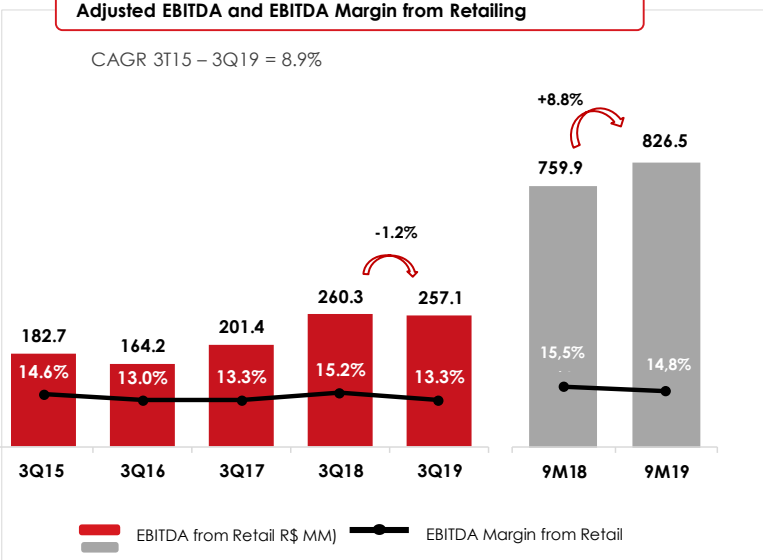
Sales, General and Administrative Expenses



- Operating Expenses (SG&A) were slightly lower than in 3Q18, largely due to the adoption of IFRS 16, which reduced this account by R\$ 101.5 million.
- On a year-on-year comparative basis, these expenses rose 12.5% in the period and lower than the growth in Net Revenue from Merchandise Sales despite the projects under development.
- However, the operational leverage (SG&A) was more than neutralized by non-comparable items which impacted Other Operating Expenses. This non-comparability is largely due to the decline in the recovery of tax credits and the increased provisioning for the employee Profit Sharing Program (PPR) in 3Q19 when compared with 3Q18.
- As to Operating Expenses in 9M19, on a year-on-year comparative basis, there was operating leverage of 0.7 p.p. in SG&A due to lower increases in Selling Expenses – reflection of higher sales volume – as well as budgetary discipline in the period.

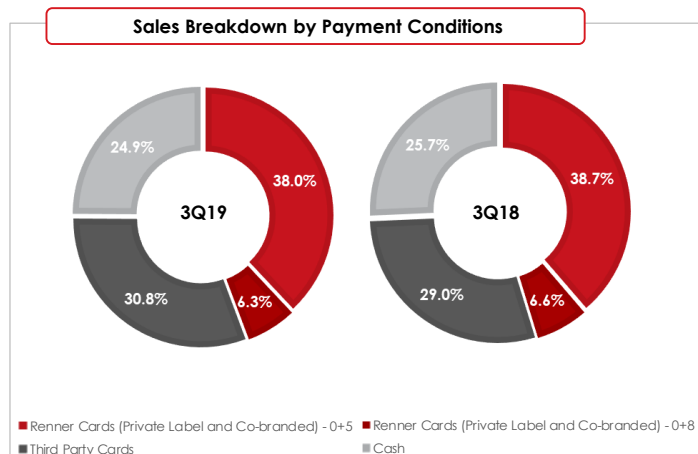
Adjusted EBITDA from Retailing

Adjusted EBITDA and EBITDA Margin from Retailing



- The reduction on the EBITDA Margin from Retailing, due to non-comparable items, impacted this result by 1.2 p.p.. Excluding these effects, EBITDA from Retailing would have risen 14.5% and equivalent to an increase of 0.2 p.p. in the Margin.
- Non-comparable items refer mainly to greater recovery of tax credits, the increase of provisions for the Profit Sharing Program – PPR in 3Q19 and the IFRS 16 adoption.
- For the 9M19 period, the reduction in the EBITDA Margin from Retailing was a reflection mainly of the IFRS 16 adoption (-0.6 p.p.) and higher expenses involving the Profit Sharing Program (-0.3 p.p.) in 2019.

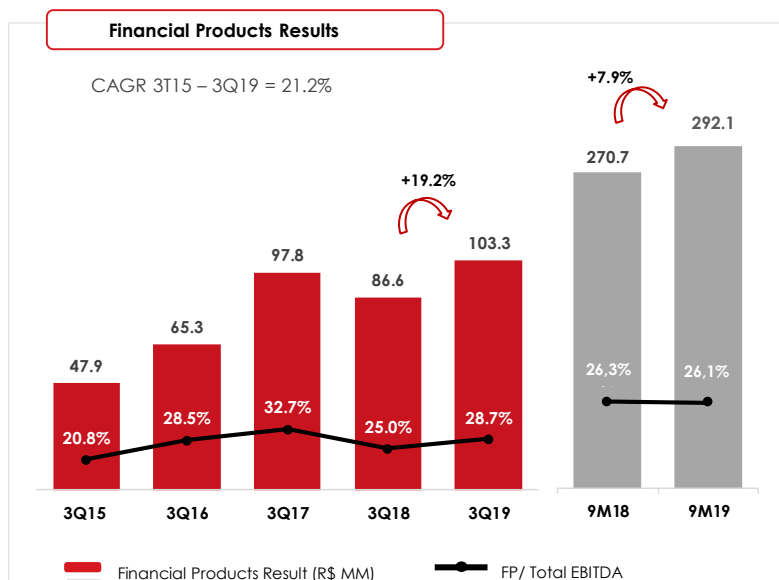
Payment Conditions



- At the end of September 2019, the Company reached 31.9 million cards issued, representing 44.3% of merchandise sales in 3Q19 compared with 45.2% for the same quarter in 2018. This reduction reflects customer behavior and continued caution with respect to installment purchases.

Financial Products Result

Financial Products Result (R\$ MM)	3Q19	3Q18	Var.	9M9	9M18	Var.
Revenues, Net of Funding and Taxes	286.7	225.0	27.4%	789.7	680.5	16.1%
Renner Card (Private Label)	89.0	72.8	22.2%	248.0	225.0	10.2%
Co-branded Card Meu Cartão	175.4	131.4	33.5%	481.9	388.6	24.0%
Quick Withdrawal and Insurances	22.3	20.8	7.4%	59.8	66.9	-10.6%
Credit Losses, Net of Recoveries	(101.4)	(68.3)	48.5%	(272.3)	(204.8)	33.0%
Renner Card (Private Label)	(44.0)	(15.7)	180.4%	(111.5)	(70.1)	59.0%
Co-branded Card Meu Cartão	(56.1)	(52.1)	7.7%	(158.3)	(133.8)	18.3%
Quick Withdrawal - Saque Rápido	(1.2)	(0.5)	169.9%	(2.6)	(0.9)	170.3%
Operating Expenses	(82.0)	(70.1)	17.0%	(225.3)	(205.0)	9.9%
Financial Products Result	103.3	86.6	19.2%	292.1	270.7	7.9%
% of Company's Total Adjusted EBITDA	28.7%	25.0%	3.7p.p.	26.1%	26.3%	-0.2p.p.



- Growth in Financial Products Result reflects higher revenues generated, mainly from Meu Cartão, and the increase of 47.0% in this portfolio.
- Revenue from Private Label activity exceeded growth in the portfolio and reflects the lower cost of funding and the interest appropriation. Since April, transactions involving this portfolio have been booked to Realize CFI.
- In the context of Net Credit Losses, the increase is due principally to greater Private Label provisioning as a result of transactions being booked to Realize CFI.

Customer Accounts Receivable

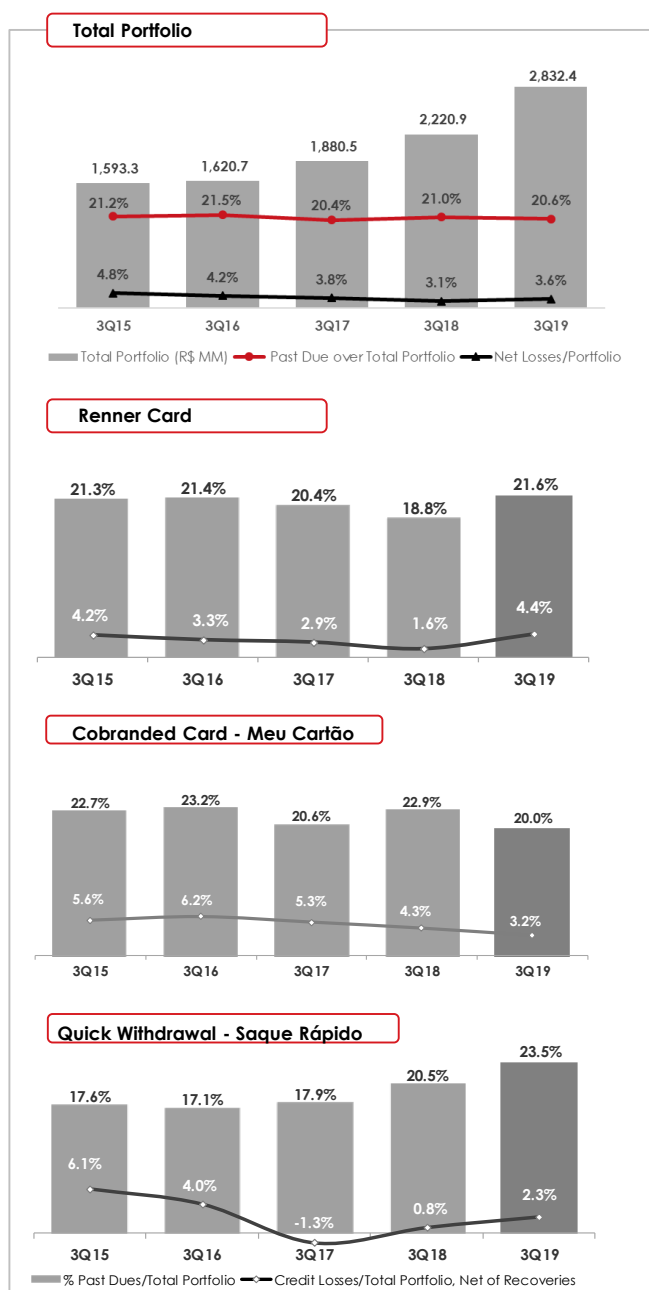
Customer Accounts Receivable (R\$ MM)	Set.19	Set.18	Var.
Renner Card (Private Label) - Net Portfolio	909.7	860.4	5.7%
Renner Card (Private Label) - Total Portfolio ⁽¹⁾	1,020.5	972.9	4.9%
Estimated Credit Losses	(96.2)	(65.2)	47.5%
Present Value Adjustment	(14.6)	(13.7)	6.6%
Other	0.0	(33.5)	-
Co-branded (Meu Cartão) - Net Portfolio	1,496.7	995.9	50.3%
Meu Cartão (Co-Branded) - Total Portfolio	1,778.0	1,209.9	47.0%
Estimated Credit Losses	(276.1)	(210.5)	31.2%
Present Value Adjustment	(5.2)	(3.6)	44.6%
Quick Withdrawal - Net Portfolio	43.5	45.7	-4.9%
Fees and Transactions Receivable	53.7	55.4	-3.0%
Estimated Credit Losses	(10.2)	(9.6)	5.9%
Total Third-Party Credit Card Companies	437.4	376.0	16.3%
Other Accounts Receivable	3.7	3.2	17.4%
Total Credit Portfolio, Net	2,891.1	2,281.2	26.7%

(1) Private Label total portfolio excludes the "Other" account, related to the FDC's (Securitization Fund) fee

- The 26.7% increase in Customer Accounts Receivable is due largely to the greater use of Meu Cartão. Of the total of this account, 51.8% related to the Meu Cartão portfolio and 31.5% to the Private Label portfolio.



Delinquency



- The total Financial Products Portfolio (Renner Card, Co-Branded Meu Cartão and Quick Withdrawal - Saque Rápido) reported a growth of 27.5% in 3Q19, driven largely by the Co-branded credit card.
- The reduction in the percentage of total past dues is principally the result of growth in the Meu Cartão portfolio.
- The percentage of credit losses posted an increase due to a higher level of provisioning in the case of the Private Label.
- Private Label (Renner Card):** The increase in the percentage of net credit losses is due to higher levels of provisioning for this portfolio, reflecting the booking of Private Label transactions to Realize CFI and lower credit recoveries. The provisioning methodology applicable to this, uses the dragging method whereby installments (total amount outstanding) are transferred to the worst-case category of past dues under the name of a client.
- Lower credit recoveries also had an impact on the portfolio's past due levels.
- Co-Branded (Meu Cartão):** There was a reduction in Meu Cartão delinquencies, an indication of the maintenance of credit quality and growth in the portfolio.
- Quick Withdrawal (Saque Rápido)** The increase in the Percentage of Losses and Overdues is due above all to the reduction in the portfolio, in turn a reflection of the offer of the withdrawal facility as part of the Meu Cartão product as from 2017.

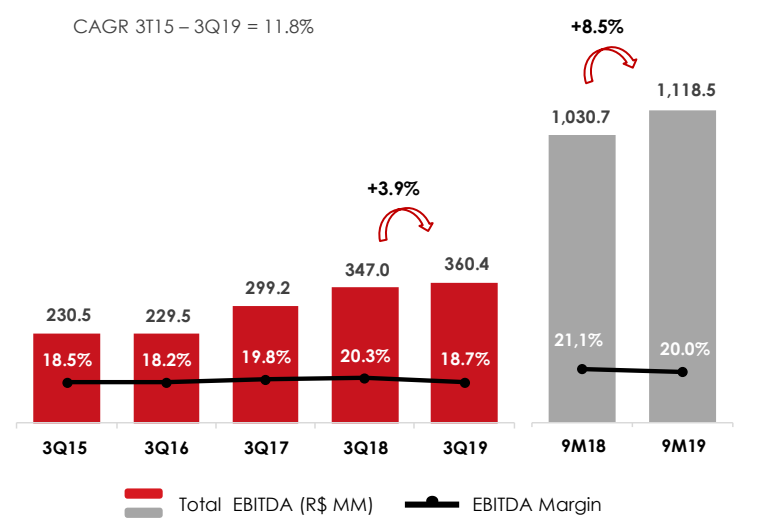
Total Adjusted EBITDA

EBITDA Reconciliation (R\$ MM)	3Q19	3Q18	Var.	3Q19 Proforma	Var.	9M19	9M18	Var.	9M19 Proforma	Var.
Net Income	189.3	194.2	-2.6%	196.9	1.4%	586.0	580.4	1.0%	608.1	4.8%
(+) Income and Social Contribution Taxes	64.6	46.8	37.9%	68.5	46.3%	205.4	155.5	32.1%	216.7	39.4%
(+) Financial Result, Net	22.7	17.5	30.1%	8.0	-53.9%	88.3	44.7	97.7%	40.2	-10.1%
(+) Depreciation and Amortization	189.8	81.3	133.4%	91.3	12.3%	552.7	231.4	138.8%	269.1	16.3%
Total EBITDA	466.3	339.8	37.2%	364.8	7.4%	1,432.3	1,011.9	41.5%	1,134.1	12.1%
(-) Depreciation for Leasing (IFRS16)	(98.4)	-	-	-	-	(283.6)	-	-	-	-
(-) Financial Expenses for Leasing (IFRS16)	(14.7)	-	-	-	-	(48.1)	-	-	-	-
(+) Stock Option Plan	5.2	5.9	-11.4%	5.2	-11.4%	15.2	15.7	-3.2%	15.2	-3.2%
(+) Result on Write-Off and Provision for Impairment of Fixed Assets	1.9	1.3	51.8%	1.9	51.8%	2.7	3.0	-9.8%	2.7	-9.8%
Total Adjusted EBITDA	360.4	347.0	3.9%	371.9	7.2%	1,118.5	1,030.7	8.5%	1,152.0	11.8%
Total Adjusted EBITDA Margin*	18.7%	20.3%	-1.6p.p.	19.3%	-1.0p.p.	20.0%	21.1%	-1.1p.p.	20.6%	-0.5p.p.

*Pursuant to Article 4 of CVM Instruction 527, the Company has chosen to show its Adjusted EBITDA as in the above table in order to provide the information that best reflects the gross operational cash generation from its activities.

Total Adjusted EBITDA and EBITDA Margin

CAGR 3T15 - 3Q19 = 11.8%



- With the IFRS 16 adoption, for comparison's sake, the Company has begun to report EBITDA, also adjusted for Depreciation and Financial Expenses, given the similarity with cash flows incurred in the rental agreements.
- The reduction of 1.6 p.p. in the Total Adjusted EBITDA Margin was the result of a lower EBITDA Margin from Retailing in the period, impacted by non-comparable items already discussed above.
- Excluding the effects of the non-comparable items, Total EBITDA Margin would have been 15.7%, an improvement of 0.5 p.p., reflecting the operating leverage (SG&A) and the increase in the financial products result.
- For the first nine months of 2019, Total Proforma EBITDA Margin was 0.5 p.p., mainly due to the normalization of the Profit Sharing. Excluding this effect, the Net Margin would have been stable when compared to the 9M18.

Financial Result, Net

Financial Result, Net (R\$ MM)	3Q19	3Q18	Var.	2Q19 Proforma	Var.	9M19	9M18	Var.	9M19 Proforma	Var.
Financial Revenue	11.2	11.7	-4.0%	11.2	-4.0%	29.4	31.3	-6.2%	29.4	-6.2%
Gains on Cash Equivalents	8.0	7.0	13.6%	8.0	13.6%	25.1	25.1	0.0%	25.1	0.0%
Other financial revenue	3.3	4.7	-30.3%	3.3	-30.3%	4.3	6.2	-31.1%	4.3	-31.1%
Financial Expenses	(33.7)	(29.9)	12.6%	(19.0)	-36.4%	(115.1)	(79.5)	44.8%	(67.0)	-15.7%
Interest on Loans, Borrowings and Swap	(14.9)	(20.5)	-27.4%	(14.9)	-27.4%	(54.0)	(62.1)	-13.0%	(54.0)	-13.0%
Other Financial Expenses	(4.2)	(9.5)	-56.0%	(4.2)	-56.0%	(13.0)	(17.4)	-25.3%	(13.0)	-25.3%
Financial Expenses for Leasing (IFRS16)	(14.7)	0.0	-	0.0	-	(48.1)	0.0	-	0.0	-
Foreign Exchange, Net	(0.2)	0.8	-	(0.2)	-	(2.5)	3.5	-	(2.5)	-
Financial Result, Net	(22.7)	(17.5)	30.1%	(8.0)	-53.9%	(88.3)	(44.7)	97.7%	(40.2)	-10.1%

- The Net Financial Expenses in the quarter increased 30.1%, mainly in the light of recognition in the accounts of R\$ 14.7 million of Financial Expenses on Leasing following the IFRS 16 adoption.
- On a comparable basis, the year-on-year reduction in Net Financial Expenses was due largely to the fall in funding costs and a reduction in structural debt.

Free Cash Flow

Cash Flow (R\$ MM)	3Q19	3Q18	Var.	9M19	9M18	Var.
Total Adjusted EBITDA	360.4	347.0	13.4	1,118.5	1,030.7	87.9
(+/-) Income and Social Contribution Taxes/Others	(73.4)	(13.8)	(59.6)	(285.1)	(175.1)	(110.0)
Operating Cash Flow	287.0	333.1	(46.2)	833.4	855.6	(22.2)
(+/-) Changes in Working Capital	305.9	126.8	179.1	(183.2)	(249.3)	66.0
Accounts Receivable	5.0	78.1	(73.0)	270.9	328.7	(57.8)
Operating Financing (Financial Products)	131.6	74.5	57.1	(107.2)	60.0	(167.2)
Inventories	(98.2)	(126.6)	28.4	(136.1)	(289.1)	153.0
Suppliers	110.8	102.8	8.0	(137.1)	(53.4)	(83.7)
Other Accounts Receivable/Payable	156.7	(1.9)	158.6	(73.7)	(295.4)	221.7
(-) Capex	(257.3)	(158.3)	(99.0)	(502.6)	(386.6)	(116.0)
(=) Free Cash Flow	335.6	301.6	34.0	147.7	219.8	(72.1)

- The increase in the Free Cash Flow generation in the quarter was mainly due to a reduced need for working capital, result of an improved capital allocation to the commercial operation.
- The increase in Other Accounts Receivable and Payable is related to the higher balance of outstanding liabilities with Co-branded card traders (other retailers and commercial establishments) as well as to Taxes. These amounts were offset by growth in Accounts Receivable and by Income Tax payments.

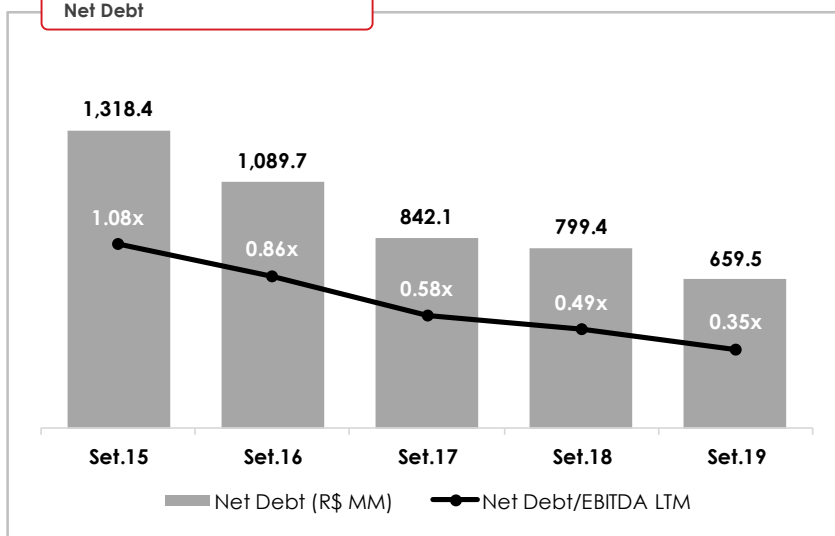


Net Debt

Net Debt (R\$ MM)	Sep. 19	Dec. 18	Sep. 18
Borrowings and Financing	(953.4)	(1,038.1)	(996.5)
Current	(508.1)	(710.8)	(665.9)
Noncurrent	(445.2)	(327.3)	(330.6)
Operational Financing	(744.3)	(851.6)	(757.5)
Current	(296.4)	(712.6)	(458.3)
Noncurrent	(447.9)	(139.0)	(299.2)
Gross Debt	(1,697.7)	(1,889.6)	(1,754.0)
Cash and Cash Equivalents and Financial Investments	1,038.2	1,384.4	954.6
Net Debt	(659.5)	(505.3)	(799.4)
<i>Net Debt / Total Adjusted EBITDA (LTM)</i>	<i>0.35x</i>	<i>0.28x</i>	<i>0.49x</i>

- On September 30, 2019, the Company's Net Debt was lower than reported in September 2018, principally due to more robust cash generation between periods.
- On August 01, 2019, Realize CFI issued a Financial Bill for R\$ 300 million, maturing in 36 months with an interest rate of 104.1% of the CDI.

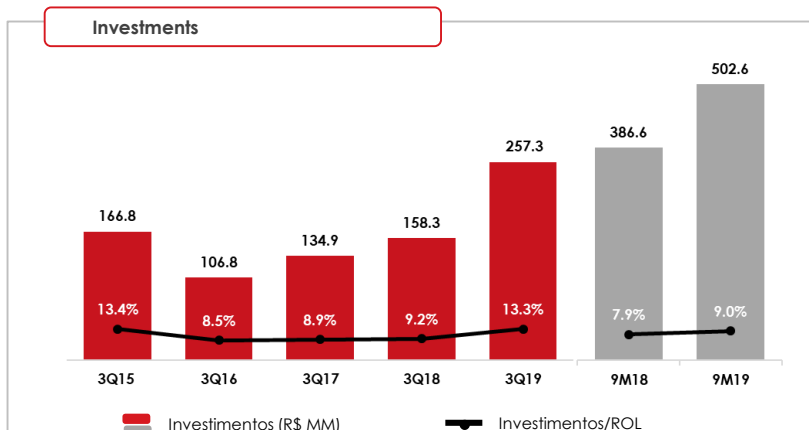
Net Debt



Operational finance is used for financing the Financial Products portfolios and its variation is a reflection of the financial volumes of these products. Debt servicing charges related to capital management are booked to the Financial Result, Net. Operational Financing relative to Financial Products is reflected in the Operational Result.



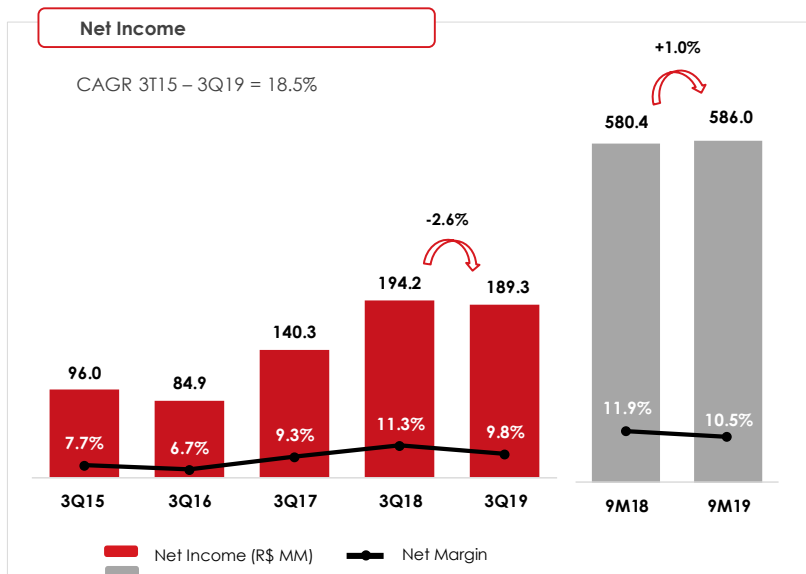
Investments



CAPEX Summary (R\$ MM)	3Q19	3Q18	9M19	9M18
New Stores	71.9	64.5	159.2	140.6
Remodeling of Installations	21.8	49.9	73.4	123.7
IT Equipment & Systems	54.0	34.5	146.7	101.9
Distribution Centers	109.2	5.1	121.3	11.4
Others	0.4	4.4	2.0	8.9
Total Capex	257.3	158.3	502.6	386.6

- Out of total investments in the quarter, 36.4% were applied in the opening of New Stores and remodeling of existing units, 21.0% in IT Systems and Equipment and 42.5% for Distribution Centers, mainly directed to automation for the new DC to be built in São Paulo. Totally automated and prepared for omnichannel operations, this new Distribution Center will be constructed according to the 'built to suit' model and is forecast to begin operations in 2022.
- In the quarter, Renner opened 8 stores, totaling 368 units in operation, including 7 in Uruguay and 5 Ashua stores with a total sales area of 659.4 thousand m². Youcom in turn closed a store in the quarter, with 96 units added and sales area of 15.8 thousand m². During the first nine months of the year 26 stores were unveiled, of which 14 Renner, 8 Camicado and 4 Youcom.
- Depreciation and Amortization (exc. Leasing – IFRS16) expenses amounted to R\$ 91.3 million in 3Q19, 12.3% greater than 3Q18, largely due to the ongoing expansion plan and the increase in assets relative to the IT systems. In 9M19, these expenses amounted to R\$ 269.1 million, a growth of 16.3% in relation to 9M18.

Net Income and Dividends



- The reduction in Net Margin in 3Q19, reflected in large part the lower operational result for the period, impacted primarily by non-comparable items, as previously mentioned.
- Further, the normalization of the effective Income Tax rate following the booking in 3Q18 of R\$ 17.4 million, as per the definitive ruling on the tax-deductible Worker's Food Program – PAT, also had an impact on this result. If this effect is excluded together with the non-recurring items which impacted the operational result, then Net Income would have grown 24.6%, with an increase of 1.0 p.p. on Net Margin.
- As to 9M19, the reduction in Net Margin reflects the lower Total EBITDA and the higher effective tax rate in the period. Excluding non-recurring items, Net Income would have reported growth of 17.9% with stable net margin when compared to the 9M18.
- In 3Q19, Lojas Renner credited shareholders with dividends in the form of interest on capital of R\$ 62.4 million, corresponding to R\$ 0.0786 per share considering 793.416.263 common shares, from which treasury stock has been excluded. For the first nine months from January to September interest on capital paid out to shareholders had totaled R\$ 190.6 million, corresponding to R\$ 0.2492 per share.

Consolidated Income Statement

Em R\$ mil

Income Statement	3Q19	3Q18	Var	3Q19 Proforma	Var.	9M19	9M18	Var	9M19 Proforma	Var.
Net Operating Revenues	2,225,755	1,943,288	14.5%	2,225,755	14.5%	6,409,876	5,591,670	14.6%	6,409,876	14.6%
Net Revenues from Sales of Goods	1,931,924	1,711,461	12.9%	1,931,924	12.9%	5,601,635	4,890,311	14.5%	5,601,635	14.5%
Net Revenue from Financial Products	293,831	231,827	26.7%	293,831	26.7%	808,241	701,359	15.2%	808,241	15.2%
Costs of Sales and Services	(889,197)	(789,181)	12.7%	(889,197)	12.7%	(2,518,720)	(2,173,627)	15.9%	(2,518,720)	15.9%
Cost of Goods	(882,033)	(782,320)	12.7%	(882,033)	12.7%	(2,500,200)	(2,152,757)	16.1%	(2,500,200)	16.1%
Cost of Financial Products	(7,164)	(6,861)	4.4%	(7,164)	4.4%	(18,520)	(20,870)	-11.3%	(18,520)	-11.3%
Gross Profit	1,336,558	1,154,107	15.8%	1,336,558	15.8%	3,891,156	3,418,043	13.8%	3,891,156	13.8%
Operating Expenses¹	(1,060,021)	(895,619)	18.4%	(1,063,100)	18.7%	(3,011,523)	(2,637,526)	14.2%	(3,026,197)	14.7%
Selling	(473,107)	(504,647)	-6.2%	(566,232)	12.2%	(1,392,817)	(1,490,573)	-6.6%	(1,662,057)	11.5%
General and Administrative	(195,165)	(179,590)	8.7%	(203,515)	13.3%	(546,219)	(496,441)	10.0%	(575,184)	15.9%
Depreciation and Amortization	(189,754)	(81,285)	133.4%	(91,309)	12.3%	(552,673)	(231,414)	138.8%	(269,093)	16.3%
Losses on Receivables, Net	(101,371)	(68,260)	48.5%	(101,371)	48.5%	(272,342)	(204,802)	33.0%	(272,342)	33.0%
Other Operating Results	(100,624)	(61,837)	62.7%	(100,673)	62.8%	(247,472)	(214,296)	15.5%	(247,521)	15.5%
Financial Products Expenses	(81,463)	(69,897)	16.5%	(81,463)	16.5%	(223,875)	(204,297)	9.6%	(223,875)	9.6%
Other Operating Results	(19,161)	8,060	-337.7%	(19,210)	-338.3%	(23,597)	(9,999)	136.0%	(23,646)	136.5%
Operating profit before Financial Results	276,537	258,488	7.0%	273,458	5.8%	879,633	780,517	12.7%	864,959	10.8%
Total Financial Result, Net	(22,712)	(17,462)	30.1%	(8,049)	-53.9%	(88,285)	(44,661)	97.7%	(40,171)	-10.1%
Financial Revenue	20,288	12,886	57.4%	20,288	57.4%	47,486	37,768	25.7%	47,486	25.7%
Financial Expense	(43,000)	(30,348)	41.7%	(28,337)	-6.6%	(135,771)	(82,429)	64.7%	(87,657)	6.3%
Profit Before Income and Social Contribution Taxes	253,825	241,026	5.3%	265,409	10.1%	791,348	735,856	7.5%	824,788	12.1%
Income and Social Contribution Taxes	(64,574)	(46,815)	37.9%	(68,513)	46.3%	(205,353)	(155,494)	32.1%	(216,723)	39.4%
Profit for the Period	189,251	194,211	-2.6%	196,896	1.4%	585,995	580,362	1.0%	608,065	4.8%
Earnings per Share - Basic R\$	0.2383	0.2462	-3.2%	0.2479	0.7%	0.7696	0.7687	0.1%	0.7986	3.9%
Earnings per Share - Diluted R\$	0.2376	0.2449	-3.0%	0.2472	0.9%	0.7665	0.7625	0.5%	0.7954	4.3%
Number of shares outstanding at End of Year (in thousands)	793,812	716,675	-	793,812	-	793,812	716,675	-	793,812	-

¹ A partir das Demonstrações dos Resultados, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, as despesas de Depreciação e Amortização, Despesas Tributárias e despesas com Remuneração de Administradores, anteriormente apresentadas como "Outros Resultados Operacionais", foram reclassificadas e passaram a compor as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas. Na tabela acima, para melhor análise, as despesas com Depreciação e Amortização estão apresentadas isoladamente.

Consolidated Balance Sheet

Em R\$ mil

Balance Sheet	Assets			Balance Sheet	Liabilities and Shareholders' Equity		
	Sep. 19	Dec. 18	Sep. 18		Sep. 19	Dec. 18	Sep. 18
TOTAL ASSETS	10,542,628	8,821,048	7,547,252	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	10,542,628	8,821,048	7,547,252
Current Assets	5,524,786	5,930,335	4,779,355	Current Liabilities	3,696,457	4,324,355	3,239,419
Cash and Cash Equivalents	763,075	944,671	555,121	Borrowings, Financing and Debentures	508,147	710,804	665,877
Financial Investments	275,151	439,693	399,440	Financing - Financial Services Operations	296,439	712,558	458,313
Trade Accounts Receivable	2,891,747	3,162,670	2,281,306	Finance Leases	384,657	473	474
Inventories	1,246,374	1,110,305	1,212,285	Suppliers	818,680	955,834	788,835
Recoverable Taxes	237,499	208,840	253,836	Obligations with Credit Card Administrators	820,284	693,994	553,264
Derivative Financial Instruments	24,068	10,860	25,915	Rentals Payable	24,749	69,990	49,899
Other Assets	86,872	53,296	38,713	Taxes and Contributions Payable	248,753	550,016	221,185
Non-current Assets	5,017,842	2,890,713	2,767,897	Social and Labor Obligations	278,256	246,009	222,826
Long Term Assets				Statutory Obligations	167,698	242,995	140,850
Recoverable Taxes	71,198	78,327	85,418	Labor and Civil Security Tax Provisions	55,200	47,783	45,276
Deferred Income Tax and Social Contribution	170,286	153,458	169,552	Derivative Financial Instruments	-	14,516	18
Other Assets	21,180	29,403	8,144	Other Obligations	93,594	79,383	92,602
Investments	-	-	46	Non-current Liabilities	2,573,140	542,181	700,351
Fixed assets	2,109,143	1,994,449	1,910,603	Borrowings, Financing and Debentures	445,223	327,258	330,643
Righ of Use	1,932,557	-	-	Financing - Financial Services Operations	447,909	139,028	299,155
Intangible	713,478	635,076	582,622	Finance Lease	1,619,324	33,467	33,362
				Deferred income and social contribution taxes	3,644	11,214	6,797
				Provision for Tax Risks	31,335	29,452	28,760
				Other Obligations	25,705	1,762	1,634
				Shareholders' Equity	4,273,031	3,954,512	3,607,482
				Capital Stock	3,790,628	2,637,473	2,614,480
				Treasury Stocks	(35,549)	(44,536)	-
				Capital Reserves	65,266	124,093	72,052
				Profit Reserves	50,695	1,235,334	499,775
				Other Comprehensive Income	6,288	2,148	-
				Retained Value Adjustments	-	-	23,289
				Accumulated Profit	395,703	-	397,886

Consolidated Cash Flow – Indirect Method

Em R\$ mil

Statement of Cash Flows - Indirect Method	3Q19	3Q18	9M19	9M18
Cash Flows from Operating Activities				
Net Income	189,251	194,211	585,995	580,362
Adjustment to Reconcile Net Income to Cash and Cash Equivalents Provided by Operating Activities				
Depreciation and amortization	189,754	81,285	552,673	231,414
Interest expense on loans, debentures and lease	30,614	23,401	105,557	67,541
Income and Social Contribution Taxes	64,574	46,815	205,353	155,494
Estimated Losses on assets, net	(2,480)	13,909	11,176	25,301
Other Adjustments on Net Income	14,577	16,998	22,078	1,287
	486,290	376,619	1,482,832	1,061,399
Changes in Assets and Liabilities				
Trade Accounts Receivable	5,577	80,755	233,250	327,316
Inventories	(94,878)	(142,564)	(97,740)	(274,674)
Recoverable taxes	7,618	(27,503)	(21,530)	(80,723)
Other Assets	51,545	9,268	(32,285)	786
Suppliers	117,058	104,324	(131,721)	(51,093)
Financing - Financial Services Operations	131,560	74,493	(107,238)	59,963
Obligations with Card Administrators	78,592	37,263	126,290	28,683
Fiscal Obligations	(89,768)	(37,324)	(281,046)	(182,348)
Other Obligations	41,332	49,378	10,373	(16,302)
Income and Social Contribution Taxes Payment	(44,507)	(36,522)	(259,259)	(227,002)
Interest Expense of Borrowing, Financing And Debentures	(1,637)	(27,579)	(28,498)	(85,266)
Net Cash Used in Operating Activities, Before Financial Investments	688,782	460,608	893,428	560,739
Financial Investments	(137,913)	(311,259)	164,542	(317,080)
Net Cash Used in Operating Activities	550,869	149,349	1,057,970	243,659
Cash Flow from Investing Activities				
Purchases of Fixed Assets	(257,287)	(158,311)	(502,570)	(386,601)
Proceeds from Disposal of Fixed Assets	255	218	929	431
Net Cash used from Investing Activities	(257,032)	(158,093)	(501,641)	(386,170)
Cash Flow from Financing Activities				
Capital increase	16,334	14,433	41,105	57,584
Buyback Shares	4	-	4	(16,988)
Borrowings Obtained	10,553	24,266	479,563	258,926
Borrowings Amortization	(265,300)	(203,345)	(589,930)	(344,964)
Instalment Lease Financing	(101,829)	(29,089)	(270,791)	(38,571)
Interest on capital and dividends paid	(6,988)	-	(401,934)	(279,240)
Net Cash Generated by Financing Activities	(347,226)	(193,735)	(741,983)	(363,253)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	6,013	(93)	4,058	1,012
Changes in Cash and Cash Equivalents	(47,376)	(202,572)	(181,596)	(504,752)
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Quarter	810,451	757,693	944,671	1,059,873
Cash and Cash Equivalents at the End of the Quarter	763,075	555,121	763,075	555,121

About Lojas Renner S.A.

The Company was incorporated in 1965 and has been listed since 1967. A pure, widely held company since 2005, with a 100% free float, Lojas Renner was deemed the first Brazilian corporation. Renner's equities are traded on the B3 under the LREN3 symbol on the Novo Mercado, the highest level of Corporate Governance, and via ADRs on the US OTC market under the LRENY symbol. As of September 30, 2019, the closing price of the LREN3 share was R\$ 50.47. the Company reporting a market capitalization of R\$ 40.1 billion.

Lojas Renner is the largest fashion retailer in Brazil, in September 2019 with 368 Renner stores (including 7 stores in Uruguay and 5 Ashua stores) and 113 Camicado and 96 Youcom units, in addition to Renner's online platforms.

Renner designs and sells quality apparel, footwear and underwear for women, men, adolescents and children under 18 private labels of which 8 represent the Lifestyle concept, each one reflecting a style of being and dressing. Lojas Renner also sells accessories and cosmetics under two proprietary brands as well as offering specific items bearing third party labels.

In May 2011, Renner acquired Camicado, a company in the home decor segment and in 2013, launched Youcom, a new business model focused on the younger generation in a specialized store environment. The Company also owns Realize CFI, a financial institution which supports Renner's retail business, through the management of the financial products offered.

The target customers of Renner and Camicado are women between the ages of 18 and 39 who are in the medium-high consumption groups in Brazil. Conversely, Youcom caters for the younger consumer between the ages of 18 and 35.

Lojas Renner offers its customers fashion products in various styles with quality and at competitive prices in a practical and agreeable shopping environment.

Investor Relations Contact

Laurence Gomes – CFO and IRO
laurence.gomes@lojasrenner.com.br

Paula Picinini – Investor Relations
Tel. +55 51 2121 7023
paula.picinini@lojasrenner.com.br

Carla Sffair – Investor Relations
Tel. +55 51 2121 7006
carla.sffair@lojasrenner.com.br

Felipe Fernandez – Investor Relations
Tel. +55 51 2121 7183
felipe.fernandez@lojasrenner.com.br

Diva Freire – Corporate Governance
Tel. +55 51 2121 7045
diva.freire@lojasrenner.com.br



Legal Notice

This release contains forward-looking statements relating to the prospects of the business, estimates for operating and financial results, and those related to growth prospects of Lojas Renner S.A. and are merely projections and, as such, are based exclusively on the expectations of the Company's management concerning the future of the business. Such forward-looking statements depend substantially on changes in market conditions, the performance of the Brazilian economy, the sector and the international markets and are therefore subject to change without prior notice.

All variations as well as roundings presented herein are calculated on the basis of numbers in thousands of Reais