

ANEXO V

RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO (ROIC) E INVESTIMENTO (ROE)

CAPITAL INVESTIDO (R\$MM)	dez-20	set-20	jun-20	mar-20	dez-19
(=) Capital de Giro	2.186,6	2.379,2	2.501,4	2.187,5	218,2
(+) Contas a receber	16,1	13,4	10,6	14,2	16,8
(+) IR e CS diferidos	196,7	119,2	73,1	18,9	12,7
(+) Impostos a recuperar	787,9	765,5	1.185,6	1.217,5	1.137,8
(+) Depósitos judiciais	843,9	760,5	656,5	599,4	570,1
(+) Outros ativos	6,3	13,5	12,1	11,3	11,0
(+) Invest. contr. em conjunto	386,7	382,9	318,6	288,0	305,1
(+) Direito de Uso	2.465,5	2.381,2	2.362,1	2.292,4	2.273,8
(+) Imobilizado	1.258,2	1.152,7	1.099,5	1.103,2	1.076,7
(+) Intangível	1.887,0	1.869,8	1.561,7	1.575,5	1.545,6
(+) Ativos não circulantes operacionais	7.848,4	7.458,9	7.279,9	7.120,2	6.949,7
(-) Provisão para contingências	1.379,9	1.274,0	1.112,3	1.065,7	1.037,1
(-) Arrendamento Mercantil	2.175,2	2.082,4	2.063,7	1.981,2	1.949,8
(-) Receita diferida	301,3	315,2	328,9	342,9	356,8
(+) IR e CS diferidos	24,8	28,1	26,4	32,6	39,0
(-) Outras contas a pagar	5,0	2,0	-	-	2,0
(-) Passivos não circulantes operacionais	3.886,2	3.701,8	3.531,4	3.422,4	3.384,7
(=) Capital Fixo	3.962,2	3.757,1	3.748,5	3.697,8	3.565,0
(=) Capital Investido Total	6.148,8	6.136,3	6.249,9	5.885,3	3.783,2
(+) Dívida Líquida	(1.216,4)	(1.240,4)	(1.317,5)	(1.766,3)	(3.905,3)
(+) Dividendos a Pagar	40,0	0,1	123,6	123,6	123,6
(+) Patrimônio Líquido	7.325,3	7.376,6	7.443,8	7.528,1	7.564,9
(=) Financiamento Total	6.148,8	6.136,3	6.249,9	5.885,3	3.783,2

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS FINANCEIRAS (R\$MM)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19
Receitas Financeiras	38,8	56,1	45,6	42,9	22,9
Despesas Financeiras	(157,6)	(158,8)	(140,2)	(137,3)	(210,9)
Despesas Financeiras Líquidas	(118,8)	(102,7)	(94,6)	(94,4)	(188,0)
Juros de Antecipação: Cartão Luiza e Cartão de Terceiros	78,5	47,1	53,9	60,4	93,0
Despesas Financeiras Ajustadas	(40,4)	(55,6)	(40,6)	(34,1)	(95,0)
Economia de IR/CS sobre Despesas Financeiras Ajustadas	13,7	18,9	13,8	11,6	32,3
Despesas Financeiras Ajustadas Líquidas de Impostos	(26,6)	(36,7)	(26,8)	(22,5)	(62,7)

RECONCILIAÇÃO DO NOPLAT E ROIC/ROE (R\$MM)	4T20	3T20	2T20	1T20	4T19
EBITDA	504,7	546,1	143,7	332,6	499,1
Juros de Antecipação: Cartão Luiza e Cartão de Terceiros	(78,5)	(47,1)	(53,9)	(60,4)	(93,0)
Depreciação	(186,2)	(169,2)	(172,3)	(174,8)	(122,3)
IR/CS correntes e diferidos	19,9	(68,2)	58,5	(32,6)	(20,8)
Economia de IR/CS sobre Despesas Financeiras Ajustadas	(13,7)	(18,9)	(13,8)	(11,6)	(32,3)
Lucro Líquido Operacional (NOPLAT)	246,1	242,7	(37,7)	53,3	230,7
Capital Investido	6.148,8	6.136,3	6.249,9	5.885,3	3.783,2
ROIC Anualizado	16%	16%	-2%	4%	24%
Lucro Líquido	219,5	206,0	(64,5)	30,8	168,0
Patrimônio Líquido	7.325,3	7.376,6	7.443,8	7.528,1	7.564,9
ROE Anualizado	12%	11%	-3%	2%	9%