

ANEXO V

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

CAPITAL INVESTIDO (R\$MM)	set-20	jun-20	mar-20	dez-19	set-19	jun-19
(=) Capital de Giro	2.379,2	2.501,4	2.187,5	218,2	459,3	39,4
(+) Contas a receber	13,4	10,6	14,2	16,8	11,7	11,3
(+) IR e CS diferidos	119,2	73,1	18,9	12,7	14,2	27,0
(+) Impostos a recuperar	765,5	1.185,6	1.217,5	1.137,8	1.275,5	944,6
(+) Depósitos judiciais	760,5	656,5	599,4	570,1	518,2	480,1
(+) Outros ativos	13,5	12,1	11,3	11,0	36,4	34,7
(+) Invest. contr. em conjunto	382,9	318,6	288,0	305,1	305,0	293,6
(+) Direito de Uso	2.381,2	2.362,1	2.292,4	2.273,8	2.168,2	1.804,9
(+) Imobilizado	1.152,7	1.099,5	1.103,2	1.076,7	1.016,1	941,2
(+) Intangível	1.869,8	1.561,7	1.575,5	1.545,6	1.556,0	1.509,5
(+) Ativos não circulantes operacionais	7.458,9	7.279,9	7.120,2	6.949,7	6.901,3	6.046,8
(-) Provisão para contingências	1.274,0	1.112,3	1.065,7	1.037,1	941,0	813,0
(-) Arrendamento Mercantil	2.082,4	2.063,7	1.981,2	1.949,8	1.991,2	1.621,3
(-) Receita diferida	315,2	328,9	342,9	356,8	370,5	384,3
(+) IR e CS diferidos	28,1	26,4	32,6	39,0	65,3	58,1
(-) Outras contas a pagar	2,0	-	-	2,0	1,8	1,9
(-) Passivos não circulantes operacionais	3.701,8	3.531,4	3.422,4	3.384,7	3.369,7	2.878,7
(=) Capital Fixo	3.757,1	3.748,5	3.697,8	3.565,0	3.531,6	3.168,1
(=) Capital Investido Total	6.136,3	6.249,9	5.885,3	3.783,2	3.990,9	3.207,5
(+) Dívida Líquida	(1.240,4)	(1.317,5)	(1.766,3)	(3.905,3)	685,3	96,6
(+) Dividendos a Pagar	0,1	123,6	123,6	123,6	112,0	-
(+) Patrimônio Líquido	7.376,6	7.443,8	7.528,1	7.564,9	3.193,6	3.110,9
(=) Financiamento Total	6.136,3	6.249,9	5.885,3	3.783,2	3.990,9	3.207,5

RECONCILIAÇÃO DAS DESPESAS FINANCEIRAS (R\$MM)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Receitas Financeiras	39,2	45,6	42,9	22,9	96,2	479,7
Despesas Financeiras	(141,9)	(140,2)	(137,3)	(210,9)	(135,7)	(223,7)
Despesas Financeiras Líquidas	(102,7)	(94,6)	(94,4)	(188,0)	(39,5)	256,0
Juros de Antecipação: Cartão Luiza e Cartão de Terceiros	47,1	53,9	60,4	93,0	93,6	122,1
Despesas Financeiras Ajustadas	(55,6)	(40,6)	(34,1)	(95,0)	54,1	378,1
Economia de IR/CS sobre Despesas Financeiras Ajustadas	18,9	13,8	11,6	32,3	(18,4)	(128,5)
Despesas Financeiras Ajustadas Líquidas de Impostos	(36,7)	(26,8)	(22,5)	(62,7)	35,7	249,5

RECONCILIAÇÃO DO NOPLAT E ROIC/ROE (R\$MM)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
EBITDA	546,1	143,7	332,6	499,1	501,2	379,9
Juros de Antecipação: Cartão Luiza e Cartão de Terceiros	(47,1)	(53,9)	(60,4)	(93,0)	(93,6)	(122,1)
Depreciação	(169,2)	(172,3)	(174,8)	(122,3)	(163,9)	(96,8)
IR/CS correntes e diferidos	(68,2)	58,5	(32,6)	(20,8)	(62,7)	(152,4)
Economia de IR/CS sobre Despesas Financeiras Ajustadas	(18,9)	(13,8)	(11,6)	(32,3)	18,4	128,5
Lucro Líquido Operacional (NOPLAT)	242,7	(37,7)	53,3	230,7	199,4	137,1
Capital Investido	6.136,3	6.249,9	5.885,3	3.783,2	3.990,9	3.207,5
ROIC Anualizado	16%	-2%	4%	24%	20%	17%
Lucro Líquido	206,0	(64,5)	30,8	168,0	235,1	386,6
Patrimônio Líquido	7.376,6	7.443,8	7.528,1	7.564,9	3.193,6	3.110,9
ROE Anualizado	11%	-3%	2%	9%	29%	50%