

GRAZZIOTIN S. A.

Passo Fundo - RS

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DE 30 DE SETEMBRO DE 2019 (em R\$1)

NOTA 01. ATIVIDADES OPERACIONAIS

Trata-se de uma sociedade anônima de capital aberto, sendo seu domicílio e sede social na Rua Valentin Grazziotin, nº 77- em Passo Fundo – RS, pertencente ao Grupo Grazziotin, tendo como empresa controladora VR Grazziotin S.A. Administração e Participações.

A empresa tem por objeto o comércio varejista de vestuário masculino, feminino, infantil, calçados, esporte, cama, mesa, banho e linha íntima, móveis, artigos de habitação e bazar, relógios, bijuterias, perfumaria e camping, materiais de construção e elétricos, sanitários, ferragem, caça e pesca, pintura e forração, bem como participação em outras sociedades, atuando nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná.

NOTA 02. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis Individuais e Consolidadas de 30 de setembro de 2019 foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com atendimento integral da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e pronunciamentos emitidos pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo CFC – Conselho Regional de Contabilidade.

As demonstrações contábeis de 30 de setembro de 2019, individuais e Consolidadas, foram preparadas no pressuposto da continuidade dos negócios da Companhia,

visto que as operações estão fluindo dentro da normalidade e não existem fatores que atualmente possam afetar significativamente o desempenho futuro da mesma.

NOTA 03. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas em conformidade com os princípios de consolidação da legislação societária brasileira e da CVM pelas interpretações e orientações contidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, estando de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Contábeis (*International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidos, abrangendo as demonstrações contábeis da controladora e das controladas indicadas na nota 11, e a Grazziotin Financiadora S/A – Crédito, Financiamento e Investimentos, subsidiária integral da Trevi Participações Ltda. No processo de consolidação das demonstrações contábeis foram feitas eliminações dos saldos das operações ativas e passivas e das receitas e despesas, decorrentes de negócios realizados entre as empresas, bem como dos investimentos da controladora contra o patrimônio líquido das controladas.

NOTA 04. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Destacamos os seguintes procedimentos adotados:

a) Apuração do Resultado

As receitas e despesas do exercício estão registradas em obediência do regime contábil de competência.

b) Caixa e Equivalentes de Caixa

Contemplam numerários em caixa, saldos em bancos em conta de livre movimentação e aplicações financeiras em títulos de alta liquidez, e não estão sujeitos a risco de mudança de valor, passíveis de resgate imediato.

c) Contas a Receber de Clientes

Estão apresentadas a valores de realização, reconhecidos pelo regime de competência e estão refletidas pelo valor presente, reconhecido nos resultados líquidos de impostos, calculado à taxa de 1% ao mês.

d) Créditos de Liquidação Duvidosa

Foram reconhecidos no resultado do exercício, calculados com base em estimativa de perdas obtida por análise individualizada dos créditos existentes na data do balanço, cujo crédito total continha vencimentos há mais de 180 dias. Se uma parcela não é paga, o contrato é considerado vencido na sua totalidade e, portanto, contabilizado como perda. A provisão de perdas sobre a carteira de clientes foi calculada em conformidade com a média histórica de perdas. Os valores são considerados suficientes para cobrir eventuais prejuízos na realização destes créditos.

e) Estoques

Os estoques de mercadorias e de materiais de consumo foram avaliados pelo custo médio de aquisição, o qual não supera os valores de mercado.

As mercadorias estão avaliadas pelo valor líquido do ajuste a valor presente calculado sobre os saldos dos créditos de fornecedores, com taxas de 1% ao mês.

f) Ativo e Passivo: Circulante e Não Circulante

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos monetários contratados, ou no caso de despesas do exercício seguinte, ao custo.

g) Investimentos

Os investimentos em sociedades investidas foram avaliados pelo método de equivalência patrimonial, conforme demonstrado na nota 11.

h) Imobilizado**h.1) Depreciações sobre o custo atribuído**

Conforme determina a Deliberação CVM nº 583/09, o imobilizado está demonstrado ao custo de aquisição, construção e atribuído. A depreciação é calculada pelo método linear sobre o custo atribuído, com base nas taxas constantes em quadro seguir, determinada com base na vida útil econômica dos bens.

DESCRIÇÃO	2019		2018	
	DE - A	MÉDIA	DE - A	MÉDIA
Prédios	1% a 60%	2,50%	1% a 60%	2,50%
Equipamentos e Instalações Comerciais	2% a 50%	17%	2% a 50%	17%
Equipamentos e Instalações de Escritórios	2% a 50%	28%	2% a 50%	28%
Equipamentos de Informática	7% a 75%	26%	7% a 75%	26%
Veículos	2% a 25%	18%	2% a 25%	18%
Melhorias Prédios Locados	20% a 50%	18%	20% a 50%	18%

Os mesmos prazos e critérios são utilizados nos bens existentes em suas controladas e utilizados para a consolidação das demonstrações contábeis.

h.2) Avaliação do valor recuperável dos ativos (Impairment)

A Companhia adota como procedimento revisar se as vidas úteis estimadas dos exercícios anteriores, continuam refletindo a real capacidade de geração de caixa dos ativos e dos benefícios econômicos futuros esperados. Essas revisões são efetuadas internamente por engenheiros e responsáveis técnicos com experiência suficiente para essas análises.

Com base nos procedimentos de revisão adotados e julgados suficientes para avaliação da vida útil dos ativos imobilizados em operação da Companhia, em 30 de setembro de 2019, concluíram que as taxas de depreciação aplicadas estão de acordo com a expectativa de vida útil e, não tendo ocorrido nenhuma modificação no cenário que indique a necessidade de alteração das estimativas de vida útil adotadas nos períodos anteriores, nem tampouco de reconhecer perdas por redução ao valor recuperável.

i) Intangível

Os bens intangíveis são avaliados pelo custo das despesas incorridas para registro no INPI das marcas e patentes.

j) Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente e Diferido

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou

dedutíveis, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente.

Os impostos diferidos são reconhecidos por suas diferenças de bases de cálculo, diferenças temporais, e aguarda sua realização no lucro tributável futuro.

DESCRIÇÃO	Controladora			
	Imposto de Renda		Contribuição Social	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Lucro Contábil	48.941.187	27.877.588	48.941.187	27.877.588
Alíquota fiscal efetiva	25%	25%	9%	9%
Imposto alíquota efetiva	12.235.297	6.969.397	4.404.707	2.508.983
Adições Permanentes	31.145.745	11.066.636	31.145.745	11.066.636
Abono Aposentadoria	9.022	2.915	9.022	2.915
Amortização c/Arrendamento IFRS 16	1.893.632	-	1.893.632	-
Provisão para PCLD CPC 48	4.273.531	-	4.273.531	-
Depreciação Ajuste Patrimonial CPC 27	424.979	139.634	424.979	139.634
Depósitos Judicial Pis/Cofins/ICMS	-	2.214.362	-	2.214.362
Multas Fiscais	192.470	-	192.470	-
Patrocínio Cultural	100.000	-	100.000	-
Provisão para Contingências Trabalhistas/Civil	37.574	-	37.574	-
Ajuste Valor Presente Clientes/Fornecedores	24.214.537	8.709.725	24.214.537	8.709.725
Exclusões Permanentes	(30.763.811)	(9.501.411)	(30.763.811)	(8.273.532)
Equivalência Patrimonial	(5.408.115)	(610.442)	(5.408.115)	(610.442)
Pat	-	(1.227.879)	-	-
Provisão para Contingências Trabalhistas/Civil	(12.775)	-	(12.775)	-
Reversão CPC 48	(362.784)	-	(362.784)	-
Ajuste Valor Presente Clientes/Fornecedores	(24.980.136)	(7.663.090)	(24.980.136)	(7.663.090)
Base de Cálculo Tributável	49.323.121	29.442.813	49.323.121	30.670.692
Total do Imposto	12.312.780	7.354.703	4.439.081	2.760.362
Pat	(295.938)	-	-	-
Incentivo à Cultura e/ou Audiovisual	(100.000)	-	-	-
IRPJ/CSLL Diferido Ajuste Patrimonial	(106.245)	(34.908)	(38.248)	(12.567)
Provisão IRPJ/CSLL	11.810.597	7.319.795	4.400.833	2.747.795
%	24,13	26,25	8,99	9,86

k) Outros Ativos e Passivos Circulantes e Não Circulantes

São demonstrados pelos valores de realização (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data do balanço (passivos).

l) Uso de Estimativas

Na elaboração das Demonstrações Contábeis é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As Demonstrações Contábeis incluem, portanto, estimativas referentes à seleção da vida útil do Ativo Imobilizado, provisões necessárias para Passivos Contingentes, determinações de provisões para férias e encargos, Imposto de Renda e outras similares.

m) Lucro por Ações

O cálculo foi efetuado utilizando a quantidade de ações em circulação no final do período de 30/SET/19 e 31/DEZ/18.

Todas as ações têm o mesmo direito de recebimento de dividendos obrigatórios ou juros sobre capital próprio, na proporção das ações existentes na data do encerramento do exercício social.

n) Política Sobre Dividendos

A Empresa tem como política distribuir dividendos mínimos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido do exercício, após a destinação de 5% à Reserva Legal, imputando aos dividendos os juros sobre o capital próprio. Ao lucro líquido não são acrescidos ou deduzidos os efeitos dos ajustes dos resultados abrangentes previstos no CPC 27.

NOTA 05. EQUIVALENTES DE CAIXA

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Caixas	601.660	530.632	601.660	530.969
Bancos conta corrente	8.611.639	10.225.341	8.651.286	11.783.451
Subtotal	9.213.299	10.755.973	9.252.946	12.314.420
Certificados de Depósitos Bancários	23.971.893	35.779.098	36.603.383	49.979.755
TOTAL	33.185.192	46.535.071	45.856.329	62.294.175

A conta Bancos conta corrente são representados pelas contas de livre movimentação, mantidas com Instituições Financeiras e correspondem ao saldo existente no final do exercício.

As aplicações financeiras são mantidas em bancos, financeiras e corretoras, de primeira linha com diversos vencimentos, podendo ser resgatadas a qualquer tempo.

As aplicações em certificados de depósitos bancários estão acrescidas dos rendimentos pactuados até a data do encerramento dos períodos, nas modalidades de encargos pós e prefixados, correspondentes à taxa média de captação.

NOTA 06. DUPLICATAS E TÍTULOS A RECEBER

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Contas a Receber de Clientes	149.404.636	161.507.461	150.637.577	162.855.107
Operações de Créditos a receber	-	-	14.438.482	14.289.826
(-) Provisão p/Operações de Créditos	-	-	(227.238)	(155.037)
Ajuste CPC 48	(3.910.747)	-	(3.910.747)	-
(-) Ajuste a Valor Presente – Contas a Receber de Clientes	(3.615.181)	(4.696.623)	(3.615.181)	(4.696.623)
TOTAIS	141.878.708	156.810.838	157.322.893	172.293.273

Os valores são oriundos das operações de mercadorias de revenda e prestações de serviços, previsto no objetivo social da Companhia e de suas controladas.

As operações de crédito prefixadas são reconhecidas no consolidado pela controlada indireta Grazziotin Financiadora S.A., e estão registradas pelo valor futuro retificado pela conta Rendas a Apropriar, cujas receitas foram reconhecidas no resultado do exercício de acordo com a fluência do prazo.

A Controladora Grazziotin S.A. efetuou o reconhecimento do Ajuste a Valor Presente de suas Contas a Receber de Clientes, conforme demonstrado no quadro acima, à taxa de 1% ao mês, resultando no ajuste reconhecido em conta redutora do Ativo

Circulante, e, na Demonstração do Resultado, em Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços, líquidas dos impostos. Estão a seguir demonstrados:

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Ajuste Clientes	(3.615.181)	(4.696.623)	(3.615.181)	(4.696.623)
IRPJ e CSLL Diferido	1.229.161	1.596.852	1.229.161	1.596.852

NOTA 07. CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA

a) Controladora

Os montantes a seguir foram reconhecidos nos resultados acumulados dos exercícios como perdas com clientes e recuperação dos créditos:

DESCRIÇÃO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Perdas no Período	(14.800.548)	(16.563.985)
Recuperação no Período	3.348.077	4.177.827

b) Consolidado

DESCRIÇÃO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Provisão p/Operações de Créditos	(227.238)	(121.228)
Recuperação p/Operações de Créditos	26.282	51.873
Perdas no Período com Contas de Clientes	(14.800.548)	(16.685.213)
Recuperação no Período com Contas de Clientes	3.348.077	4.229.700

A Provisão para Perdas em Operações de Crédito, efetuada por sua controlada indireta Grazziotin Financiadora S.A., foi constituída de acordo com a classificação de risco atribuída ao crédito, conforme preceitua a Resolução nº 2.682/99, do Banco Central do Brasil. Para isso, foram aplicadas as alíquotas de acordo com os níveis do saldo da conta Operações de Crédito/Setor Privado.

c) Perdas estimadas sobre créditos – IFRS 9/CPC 48

O critério das perdas estimadas, tem como base o histórico de realização da carteira de Clientes, levando em conta a performance de recuperação dos recebíveis em 360 dias após o vencimento, atendendo aos conceitos da norma internacional IFRS9/CPC 48.

A Companhia adotou o percentual da 2,75% sobre os saldos de Clientes em 30 de junho de 2019. O valor reconhecido foi de R\$ 3.910.747.

NOTA 08. ESTOQUES

Os estoques correspondem a:

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Mercadorias para Revenda	90.353.902	72.503.824	90.353.902	72.503.824
Materiais de Consumo	790.823	819.987	790.823	819.987
Ajuste Valor Presente	(1.041.655)	(976.461)	(1.041.655)	(976.461)
TOTAL	90.103.070	72.347.350	90.103.070	72.347.350

Os estoques são destinados a vendas e seu giro e volume estão compatíveis às suas espécies e sazonalidade.

Os estoques da Controladora e no Consolidado, em 30/SET/19 e 31/DEZ/18, estão ajustados pelo cálculo do Ajuste a Valor Presente da conta de Fornecedores do Passivo Circulante.

Os estoques de mercadorias e de consumo estão avaliados pelo seu custo médio ponderado de aquisição, e não são maiores que o valor de mercado, aquisição ou venda líquido dos tributos e contribuições.

NOTA 09. IMPOSTOS A RECUPERAR

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
ICMS a Recuperar Ativo Imobilizado	765.761	865.401	765.761	865.401
ICMS s/aquisição mercadorias	5.028.115	4.996.378	5.028.115	4.996.378
Imposto Renda na Fonte	11.292	-	45.719	44.527
IRPJ a Compensar	-	463.325	113.278	501.589
CSLL a Compensar	-	224.077	27.386	374.452
SUBTOTAL (1)	5.805.168	6.549.181	5.980.259	6.782.347
Tributos Diferidos	2.184.754	2.487.821	2.184.754	2.487.821
SUBTOTAL (2)	2.184.754	2.487.821	2.184.754	2.487.821

TOTAL	7.989.922	9.037.002	8.165.013	9.270.168
Parcela do Ativo Circulante	7.989.922	9.037.002	8.165.013	9.270.168
Parcela do Ativo Não Circulante	-	-	36.720	36.720

Os saldos correspondem a créditos do Ativo Imobilizado e são compensados na razão de 1/48 avos ao mês com o ICMS-RS a recolher. As retenções correspondem ao Imposto de Renda na fonte sobre rendimentos de aplicações financeiras e juros sobre capital próprio auferido. O IRPJ a Compensar e CSLL a Compensar referem-se ao montante calculado e recolhido mensalmente sobre o lucro real para o IRPJ e CSLL.

O IRPJ e CSLL sobre o valor presente de Clientes e da Provisão para Contingências, foram calculados à razão de 15% para o IRPJ, acrescida de 10% do adicional e de 9% para a CSLL, e serão revertidas pelo decurso do prazo transcorrido para o valor presente de Cliente. A reversão temporária sobre a Provisão para Contingência ocorrerá conforme forem sendo realizadas as perdas das demandas judiciais.

NOTA 10. DEPÓSITOS JUDICIAIS

Os valores depositados judicialmente, conforme a expectativa de desembolso, na hipótese de sentença ou decisão desfavorável, são classificados no ativo não circulante.

Controladora

Depósitos Judiciais e Cauções	30/SET/2019		31/DEZ/2018	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Pis/Cofins s/ICMS	44.880.834	-	43.602.514	-
ICMS Embalagens	1.002.820	-	1.002.819	-
Cauções e Depósitos Judiciais	5.111.631	-	4.905.239	-
TOTAL	50.995.285	-	49.510.572	-

Consolidado

Depósitos Judiciais e Cauções	30/SET/2019		31/DEZ/2018	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Pis/Cofins s/ICMS	44.880.834	-	43.602.514	-
ICMS Embalagens	1.002.820	-	1.002.819	-
Cauções e Depósitos Judiciais	5.111.631	-	4.905.239	-
TOTAL	50.995.285	-	49.510.572	-

a) Provisão contingência Pis/Cofins s/ICMS

Refere-se a impostos e contribuições provisionados que estão sub judice, cujos objetos são: Exclusão da base de cálculo das contribuições de PIS e COFINS do valor do ICMS. Como o processo tinha trânsito em julgado a administração optou por suspender os depósitos judiciais em 31/12/2018.

b) A demanda PIS & COFINS se resume atualmente em duas ações judiciais, estando segundo a assessoria jurídica, nos seguintes estágios:

- 1) Ação Declaratória nº 5001483-73.2011.4.04.7104 (Antigo 2009.71.04.002911-2/R), transitada em julgado em 16/04/2019, reconhecendo o direito creditório da Companhia, pelo período entre 05/2004 a 09/2009. Neste momento, há Execução de Sentença proposta pela Companhia, buscando a homologação do crédito tributário em Juízo de aproximadamente R\$23.500.000,00; bem como a execução dos ônus sucumbenciais em face da União - Fazenda Nacional. Processo eletrônico aguardando a conclusão ao Magistrado, para recebimento da Execução e intimação do Executado.
- 2) Mandado de Segurança n. 5001481-06.2011.4.04.7104 (Antigo 2009.71.04.002910-0/RS), com julgado favorável a Companhia em 04/2019 pelo Superior Tribunal de Justiça, no Agravo em Recurso Especial n. 253.110/RS, reconhecendo a não incidência do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS, limitando a prescrição quinquenal, bem como permitindo a compensação dos valores indevidamente recolhidos após o trânsito em julgado. Da decisão proferida, houve a interposição de Agravo Interno pela União – Fazenda Nacional e impugnado pela Companhia; nesta data os autos estão conclusos com o Ministro Relator, Dr. Napoleão Nunes Maia Filho, desde 30/05/2019. Nestes autos, há depósito judicial junto à Caixa Econômica Federal no valor aproximado de R\$62.000.000,00.

c) Provisão contingência ICMS Embalagens

Refere-se a impostos e contribuições provisionados que estão sub judice, cujos objetos são: Exclusão do ICMS sobre embalagens. Sobre esses compromissos

estão sendo efetuados depósitos judiciais e demonstrados em conta do ativo realizável a longo prazo. Os valores não estão corrigidos. Os três processos encontram-se em fase recursal, um no Tribunal de Justiça e dois no Superior Tribunal de Justiça, carecendo de julgamento.

d) Cauções e Depósitos Judiciais

São depósitos recursais que estão sob judice referente a preparo em recursos judiciais de natureza cíveis e trabalhistas.

NOTA 11. PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS INVESTIDAS

CONTROLADAS

a) Trevi Participações Ltda.

Tem como objetivo a participação societária em Instituição Financeira e demais Instituições regidas pelo Banco Central do Brasil.

b) Centro Shopping Empreendimentos e Participações Ltda.

Tem como objetivo principal administrar o Shopping Center, localizado na Rua Voluntários da Pátria, em Porto Alegre.

c) Floresta Grazziotin Ltda.

Tem como objetivo de segregar o cultivo e a extração de madeiras. A floresta está localizada no município de Piratini/RS.

JOINT VENTURE

d) Grato Agropecuária Ltda.

A Companhia possui investimento sob a forma de controle em conjunto (Joint Venture). A controlada atua no ramo de agropecuária, atividade completamente distinta em relação à investidora.

Estão assim demonstradas as participações nas empresas:

	GRATO	TREVI	CENTRO SHOPPING EMPREENDEMENTOS E	FLORESTA		
INFORMAÇÕES SOBRE A EMPRESA	AGROPECUÁRIA LTDA.	PARTICIPAÇÕES LTDA.	PARTICIPAÇÕES LTDA.	GRAZZIOTIN LTDA.	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Quotas/Ações de Capital	25.000.000	10.000.000	8.000.000	4.600.000	-	-
Patrimônio Líquido	318.111.615	23.047.172	14.651.817	18.208.091	-	-
INFORMAÇÃO SOBRE O INVESTIMENTO						
Nº de quotas possuídas	12.500.000	9.999.990	7.999.992	4.599.980	-	-
Percentual de Participação	50%	99,9999%	99,9999%	99,99995%	-	-
INVESTIMENTOS						
Saldos Iniciais	154.946.513	22.857.586	14.588.261	18.346.582	210.738.942	154.314.392
Recebimento de Dividendos	-	-	-	-	-	(5.199.999)
Avaliação Reflexa	-	-	-	-	-	(7.871.216)
Aumento no Investimento	-	-	-	-	-	65.250.000
Resultado da Equivalência Patrimonial	4.109.294	189.563	63.541	-138.509	4.223.889	2.517.857
SALDOS FINAIS	159.055.807	23.047.149	14.651.802	18.208.073	214.962.831	209.011.034

e) Créditos, obrigações, receitas e despesas entre a companhia e as sociedades controladas e joint venture:

A seguir estão demonstrados os principais saldos da controladora com suas controladas e joint venture, em 30/SET/19 e 31/DEZ/18.

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA COM AS		
	CONTROLADAS	30/SET/2019	31/DEZ/2018
ATIVO			
Aplicações Financeiras	Grazziotin Financiadora S.A.	1.356.699	2.504.145
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO			
Prestação de Serviços	Grazziotin Financiadora S.A.	28.660	43.524
Receitas Financeiras	Grazziotin Financiadora S.A.	129.599	82.511

f) Principais grupos do ativo, passivo e resultado das controladas diretas, indiretas e joint venture:

DESCRIÇÃO	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA.		TREVI		CENTRO SHOPPING		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A.	
	(JOINT VENTURE)		PARTICIPAÇÕES LTDA.		EMPREENDIMENTOS E		(CONTROLADA INDIRETA)	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
EXERCÍCIO FINDO								
	ATIVO							
	CIRCULANTE							
Disponibilidade	1.677	58.446	1	1	23.099	32.812	15.483	67.085
Títulos e Valores Mobiliários	9.249.854	3.912.747	2.194.156	5.115.917	1.815.958	1.744.717	8.356.537	9.844.168
Clientes	830.483	132.741	-	-	331.069	468.570	-	-
Operações de Crédito	-	-	-	-	-	-	14.211.244	14.134.789
Impostos a Recuperar	3.508.619	2.895.423	27.306	9.807	52.887	81.266	-	130.647
Adiantamentos a Fornecedores	16.283.553	10.445.479	-	-	958	-	-	-
Estoques de Produtos Agrícolas	23.139.250	13.560.044	-	-	-	-	-	-
Estoques de Culturas em Formação	20.051.243	29.596.560	-	-	-	-	-	-
Outras Contas a Receber	448.844	2.010		1.200.000		4.909	181	1.131
Despesas Exercício Seguinte	38.036	37.317	-	-	160.020	109.760	-	-
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-	36.720	36.720	-	-
Investimentos	-	-	20.826.952	20.353.537	-	-	-	-
Imobilizado	287.435.580	286.123.638	-	-	16.227.653	16.216.038	-	-
Intangível	8.480	8.480	-	-	4.200	-	-	-
TOTAL DO ATIVO	360.995.619	346.772.885	23.048.415	26.679.262	18.652.564	18.694.792	22.583.445	24.177.820

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018
EXERCÍCIO FINDO		
ATIVO CIRCULANTE		
Disponibilidade	1.622.710	1.458.549
Clientes	901.872	879.077
Impostos a Recuperar	94.898	11.447
Outras Contas a Receber	1.010	3.153
Despesas Exercício Seguinte	2.315	922
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Imobilizado	22.994.611	23.917.290
TOTAL DO ATIVO	25.617.416	26.270.438

DESCRIÇÃO	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA. (JOINT VENTURE)		TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.		CENTRO SHOPPING EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A. (CONTROLADA INDIRETA)	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
	EXERCÍCIO FINDO							
	PASSIVO CIRCULANTE							
Fornecedores	1.123.862	251.760	-	-	105.172	51.627	19.251	18.075
Obrigações Aceites Títulos Cambiais	-	-	-	-	-	-	1.356.807	2.504.145
Impostos, Taxas e Contribuições	1.450.364	279.888	1.243	3.956	32.299	36.423	93.771	90.408
Adiantamentos de Clientes	2.522.164	351.219	-	-	-	-	-	-
Dividendos, Juros e Participações	-	-	-	4.200.000			-	1.200.000
Obrigações Diversas		181.955		-	71.787	61.273	286.643	11.451
Impostos, Taxas e Contribuições	34.819.424	34.872.962	-	-	3.598.085	3.603.707	-	-
Instituições Financeiras	2.968.190	2.887.242	-	-	-	-	-	-
Provisão de Contingências	-	-	-	-	193.404	215.600	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	318.111.615	307.947.859	23.047.172	22.475.306	14.651.817	14.726.162	20.826.973	20.353.741
TOTAL DO PASSIVO	360.995.619	346.772.885	23.048.415	26.679.262	18.652.564	18.694.792	22.583.445	24.177.820

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN LTDA.	
EXERCÍCIO FINDO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	33.664	6.469
Impostos, Taxas e Contribuições	12.461	18.399
Adiantamentos de Clientes	-	620.001
Obrigações Diversas	29.773	15.822
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Impostos, Taxas e Contribuições	7.333.427	7.774.055
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18.208.091	17.835.692
TOTAL DO PASSIVO	25.617.416	26.270.438

	GRATO AGROPECUÁRIA LTDA. (JOINT VENTURE)		TREVI PARTICIPAÇÕES LTDA.		CENTRO SHOPPING EMPREENHIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.		GRAZZIOTIN FINANCIADORA S.A. (CONTROLADA INDIRETA)	
DESCRIÇÃO	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
EXERCÍCIO FINDO								
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS								
Receitas Líquidas das Vendas de Produtos e TVM	78.082.399	67.277.736	-	-	1.989.718	2.008.980	1.795.564	2.207.340
Custos das Vendas e Serviços Vendidos	(60.628.397)	(55.947.137)	-	-	-	-	-	-
Despesas Administrativas	(5.080.203)	(2.250.740)	(15.087)	(18.841)	(2.192.758)	(2.877.668)	(883.104)	(1.577.402)
Participações dos Administradores	(205.112)	(182.120)	-	-	-	-	(581.347)	-
Receitas Financeiras	445.210	685.367	151.702	314.828	82.570	203.642	469.327	710.884
Despesas Financeiras	(81.155)	(13.463)	(4)	(148)	(11.404)	(704.240)	-	-
Outras Receitas / Despesas Operacionais	94.180	(110.254)	(7.054)	(15.330)	56.247	-	(53.011)	-
Equivalência Patrimonial	-	-	473.403	737.838	-	-	-	-
Provisão IRPJ e CSLL	(2.658.032)	(2.963.761)	(31.094)	(71.373)	(4.340)	-	(274.197)	(602.169)
Resultado Líquido do Exercício	9.968.890	6.495.628	571.866	946.974	(79.967)	(1.369.286)	473.232	738.653

DESCRIÇÃO	FLORESTA GRAZZIOTIN	
EXERCÍCIO FINDO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS		
Receitas Líquidas das Vendas de Produtos e TVM	1.509.448	557.020
Despesas Administrativas	(1.651.352)	(915.689)
Receitas Financeiras	78.061	45.035
Despesas Financeiras	(748)	(1.016)
Outras Receitas / Despesas Operacionais	(3.637)	7.000
Provisão IRPJ e CSLL	-	-
Resultado Líquido do Exercício	(68.228)	(307.650)

NOTA 12. IMOBILIZADO E ATIVOS BIOLOGICOS

Para o terceiro trimestre de 2019, foi constatado não ter havido indícios de que os ativos da Companhia tenham perdido representatividade econômica considerada relevante, a diretoria da Companhia manifestou o entendimento no sentido da dispensa de nova contratação de empresa especializada, mantendo, assim, sem ajustes os valores contábeis de 30 de setembro de 2019.

Conforme os esclarecimentos sobre o imobilizado, incluindo a nota 4 (h) – “1 e 2”, a Companhia está atendendo de forma suficiente as recomendações que tratam este CPC.

Em decorrência dessas avaliações, em vista do restante do prazo de vida útil estimado, foram computados no resultado dos exercícios encerrados em 30/SET/19 e 31/DEZ/18 os seguintes valores de depreciações:

EXERCÍCIO ENCERRADO EM:	(em R\$ 1)
31/DEZ/2018	12.177.213
30/SET/2019	9.309.377

a) Saldos em 30/SET/19 e 31/DEZ/18, estão assim demonstrados:

a1) Controladora

DESCRIÇÃO	30/SET/2019- Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
IMOBILIZADO	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Terrenos	25.856.736		25.856.736
Prédios e Construções	93.474.169	(22.280.535)	71.193.634
Equipamentos e Instalações Comerciais	55.891.467	(41.622.329)	14.269.138
Equipamentos e Instalações de Escritório	28.753.718	(10.268.363)	18.485.355
Equipamentos de Informática	16.662.275	(11.730.933)	4.931.342
Veículos	2.121.861	(1.216.678)	905.183
Benfeitorias em Imóveis Locados	31.196.750	(21.974.100)	9.222.650
TOTAL	253.956.976	(109.092.938)	144.864.038

DESCRIÇÃO	30/SET/2019- Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
INTANGIVEL	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Direito de Uso s/Arrendamentos	80.384.122	(1.929.005)	78.455.117
Porte e Patentes	27.122	-	27.122
TOTAL	80.411.244	(1.929.005)	78.482.239

DESCRIÇÃO	31/12/2018 – Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Terrenos	25.856.736	-	25.856.736
Prédios e Construções	91.672.863	(20.375.358)	71.297.505
Equipamentos e Instalações Comerciais	55.920.035	(38.269.610)	17.650.425
Equipamentos e Instalações de Escritório	23.000.637	(9.250.056)	13.750.581
Equipamentos de Informática	15.750.268	(10.145.578)	5.604.690
Veículos	2.141.711	(1.173.499)	968.212
Benfeitorias em Imóveis Locados	30.296.742	(20.481.074)	9.815.668
TOTAL	244.638.992	(99.695.175)	144.943.817

a2) Consolidado

DESCRIÇÃO	30/SET/2019 - Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
IMOBILIZADO	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Terrenos	34.931.756	-	34.931.756
Prédios e Construções	107.361.096	(26.664.642)	80.696.454
Equipamentos e Instalações Comerciais	61.575.133	(43.758.965)	17.816.168
Equipamentos e Instalações de Escritório	28.753.718	(10.268.363)	18.485.355
Equipamentos de Informática	16.727.405	(11.786.154)	4.941.251
Veículos	2.287.733	(1.270.975)	1.016.758
Benfeitorias em Imóveis Locados	31.196.750	(21.974.100)	9.222.650
TOTAL	282.833.591	(115.723.199)	167.110.392

DESCRIÇÃO	30/SET/2019- Saldos		
	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
INTANGIVEL	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Direito de Uso s/Arrendamentos	80.384.122	(1.929.005)	78.455.117
Porte e Patentes	31.322	-	31.322
TOTAL	80.415.444	(1.929.005)	78.486.439

31/12/2018 - Saldos

DESCRIÇÃO	CUSTO	DEPREC.	TOTAL
	CORRIGIDO	ACUMULADA	LÍQUIDO
Terrenos	34.931.756	-	34.931.756
Prédios e Construções	105.489.790	(24.773.902)	80.715.888
Equipamentos e Instalações Comerciais	60.481.132	(39.984.472)	20.496.660
Equipamentos e Instalações de Escritório	23.302.105	(9.375.945)	13.926.160
Equipamentos de Informática	15.815.397	(10.197.729)	5.617.668
Veículos	2.310.583	(1.207.218)	1.103.365
Benfeitorias em Imóveis Locados	30.296.743	(20.481.074)	9.815.669
TOTAL	272.627.506	(106.020.340)	166.607.166

a3) Ativos Biológicos Consolidado

30/SET/2019 - Saldos

DESCRIÇÃO	CUSTO		TOTAL
	CORRIGIDO	EXAUSTÃO	LÍQUIDO
Reflorestamento	19.554.493	(2.578.585)	16.975.908
TOTAL	19.554.493	(2.578.585)	16.975.908

31/DEZ/2018 - Saldos

DESCRIÇÃO	CUSTO		TOTAL
	CORRIGIDO	EXAUSTÃO	LÍQUIDO
Reflorestamento	19.554.493	(1.281.516)	18.272.977
TOTAL	19.554.493	(1.281.516)	18.272.977

b) A seguir movimentação das aquisições, baixas, transferências e depreciações:

b1) Controladora

DESCRIÇÃO	30/SET/2019					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIACÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	2.352.744	(551.438)	551.438	312.116	-	(1.806.480)
Equipamentos e Instalações Comerciais	215.136	(243.704)	243.704	-	-	(3.427.123)
Equipamentos e Instalações de Escritório	5.932.951	(165.050)	165.050	-	-	(1.026.033)
Equipamentos de Informática	912.008	(179.870)	179.870	-	-	(1.585.356)
Veículos	179.080	(201.930)	201.930	-	-	(238.378)
Benfeitorias em Imóveis Locados	1.202.918	(302.910)	302.910	-	-	(1.594.011)
TOTAL	10.794.837	(1.644.902)	1.644.902	312.116	-	(9.677.381)

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2018					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	5.842.411	(688)	688	(3.139.708)	-	(2.294.994)
Equipamentos e Instalações Comerciais	3.437.899	(9.639)	213.788	1.429.551	-	(4.582.027)
Equipamentos e Instalações de Escritório	2.340.860	(266.245)	40.382	244.532	-	(1.159.328)
Equipamentos de Informática	3.358.562	(3.619.912)	3.690.330	218.820	-	(1.913.889)
Veículos	647.769	(317.000)	204.117	-	-	(313.324)
Benfeitorias em Imóveis Locados	2.184.685	(214.691)	190.113	1.246.805	-	(2.325.002)
TOTAL	17.812.186	(4.428.175)	4.339.418	-	-	(12.588.564)

b2) Consolidado

DESCRIÇÃO	30/SET/2019					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	2.422.744	(551.438)	551.438	312.116	-	(1.871.553)
Equipamentos e Instalações Comerciais	796.931	(243.704)	243.704	-	-	(3.538.055)
Equipamentos e Instalações de Escritório	5.932.951	-	-	-	-	(1.036.207)
Equipamentos de Informática	912.008	(179.870)	179.870	-	-	(1.587.050)
Veículos	179.080	(201.930)	201.930	-	-	(258.956)
Benfeitorias em Imóveis Locados	1.202.918	(302.910)	302.910	-	-	(1.594.011)
Floresta				-	-	(1.296.071)
TOTAL	11.446.632	(1.479.852)	1.479.852	312.116	-	(11.181.903)

DESCRIÇÃO	31/DEZ/2018					
	AQUISIÇÃO	BAIXAS		TRANSFERÊNCIAS		AMORTIZAÇÃO E DEPRECIAÇÃO
		AQUISIÇÃO	DAC	AQUISIÇÃO	DAC	
Prédios e Construções	5.842.411	(688)	688	(3.139.708)	-	(2.579.592)
Equipamentos e Instalações Comerciais	3.437.899	(9.639)	213.788	1.429.551	-	(4.582.027)
Equipamentos e Instalações de Escritório	4.763.323	(266.245)	40.382	244.532	-	(1.420.459)
Equipamentos de Informática	3.363.001	(3.619.912)	3.690.330	218.820	-	(1.917.932)
Veículos	725.769	(317.000)	204.117	-	-	(330.274)
Benfeitorias em Imóveis Locados	2.184.685	(214.691)	190.113	1.246.805	-	(2.325.002)
Floresta	-	-	-	-	-	-
TOTAL	20.317.088	(4.428.175)	4.339.418	-	-	(13.155.286)

NOTA 13. IFRS 16 / CPC 06 (R3) – ARRENDAMENTO

A norma IFRS 16 / CPC 06 (R3) aplicada a partir de 1º de janeiro de 2019, tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos de direito de uso para todos os contratos de arrendamento em que estiverem no escopo da norma, a menos que sejam enquadrados por algum tipo de isenção.

A Companhia apurou a existência de 327 contratos de locação que podem se enquadrar nesta condição e analisou os mesmos, individualmente, para fazer a mensuração do impacto. Dos contratos que foram escopo da norma, a Administração da Companhia considerou como componente de arrendamento somente o valor do aluguel mínimo fixo para fins de avaliação do passivo. A mensuração do passivo de arrendamento corresponde ao total dos pagamentos futuros de aluguéis fixos, nos quais consideramos as renovatórias de acordo com a política interna da Companhia. Esses fluxos de pagamentos são ajustados a valor presente, considerando a taxa real de desconto. Os encargos financeiros são reconhecidos como despesa financeira e apropriados com base na taxa real de desconto, de acordo com o prazo remanescente dos contratos. A taxa real de desconto utilizada foi de 5% conforme definição da administração. A Companhia optou pela utilização do expediente prático de utilizar uma taxa de desconto única de acordo com os respectivos prazos para os contratos que apresentam características semelhantes.

	CONTROLADORA	CONSOLIDADO
DESCRIÇÃO	30/SET/2019	30/SET/2019
ATIVO INTANGIVEL	78.482.239	78.486.439
Direito de Uso s/Arrendamento	80.384.123	80.384.123
Amortização s/Direito de Uso	(1.929.005)	(1.929.005)
Porte e Patente	27.121	31.321
PASSIVO		
Arrendamento a Pagar Curto Prazo	17.772.902	17.772.902
Arrendamento a Pagar Longo Prazo	82.680.485	82.680.485
Juros a Incorrer s/Arrendamentos	(19.711.799)	(19.711.799)

NOTA 14. PROVISÃO PARA TRIBUTOS DIFERIDOS

Imposto de Renda e Contribuição Social Lucro Líquido incidentes sobre o Ajuste Avaliação Patrimonial, referente aos ativos não circulantes: Investimentos Temporários e Imobilizado.

Demonstrativo da base de cálculo da Provisão para Tributos Diferidos de Imposto de Renda e Contribuição Social:

a) Controladora

DESCRIÇÃO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Ajuste de avaliação Patrimonial.	38.530.074	38.955.053
Alíquota aplicada.	34%	34%
Provisão para tributos diferidos s/avaliação patrimonial.	13.100.225	13.244.717

b) Consolidado

DESCRIÇÃO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Ajuste de avaliação Patrimonial	70.681.582	72.419.053
Alíquota aplicada	34%	34%
Provisão para tributos diferidos s/avaliação patrimonial.	24.031.738	24.622.478

NOTA 15. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

As provisões para contingências trabalhistas e fiscais consideram o estágio atual dos processos judiciais em andamento, sendo classificadas no passivo não circulante. Estes valores foram contabilizados conforme a expectativa de perda “provável”, bem como divulgamos a expectativa de perda possível, com base na opinião dos Administradores e do departamento jurídico da Companhia. As provisões para contingências são compostas como segue:

Controladora

Natureza da Contingência	30/SET/2019		31/DEZ/2018	
	Provável	Possível	Provável	Possível
Tributarias	44.880.829	-	43.602.508	-
Trabalhista	1.035.654	-	1.025.503	2.681.843
Cível	1.774.910	-	1.747.488	45.000
TOTAL	47.691.393	-	46.375.499	2.726.843

Consolidado

Natureza da Contingência	30/SET/2019		31/DEZ/2018	
	Provável	Possível	Provável	Provável
Tributárias	44.880.829	-	43.602.508	-
Trabalhista	1.143.654	-	1.025.503	2.681.843
Cível	1.860.314	-	1.747.488	45.000
TOTAL	47.884.797	-	46.375.499	2.726.843

a) Provisão contingência trabalhista:

A Controladora com base em análise individual das reclamações trabalhistas, identificando aquelas classificadas pelo Departamento Jurídico como de perda provável, as reconheceu no Passivo Longo Prazo.

b) Provisão contingência Cíveis:

A Companhia é parte em ações perante os tribunais, decorrente de curso normal das operações envolvendo questões cíveis, as quais, são amparadas por depósitos judiciais, quando aplicável.

c) Provisão contingência tributária:

Refere-se a impostos e contribuições provisionados que estão sub judice, cujos objetos são: Exclusão da base de cálculo das contribuições de PIS e COFINS do valor do ICMS. Sobre esses compromissos estão sendo efetuados depósitos judiciais e demonstrados em conta do ativo realizável a longo prazo.

NOTA 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O Capital Social, que pertence inteiramente a acionistas domiciliados no país, está assim composto:

AÇÕES	31/DEZ/2018	Subscrição de Ações -POPA	Ações Canceladas	30/SET/2019
Ordinárias	8.196.525	-	22.112	8.174.413
Preferenciais	12.016.981	44.089	134.500	11.926.570
TOTAL DE AÇÕES NO CAPITAL SOCIAL	20.213.506	44.089	156.612	20.100.983

As ações do Capital Social estão totalmente subscritas e integralizadas, e não possuem valor nominal.

Às ações do Capital Social é assegurada a distribuição anual de dividendos mínimos obrigatórios, correspondente a 25% do lucro líquido ajustado.

As ações preferenciais não têm direito a voto, sendo assegurada a seus titulares prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, na proporção de sua participação no Capital Social, em caso de eventual liquidação da sociedade. Assistirá a elas o direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, nas condições previstas no artigo 254-A, da Lei Nº 6.404/76, com a redação dada pela Lei nº 10.303/2001.

b) Ações em Tesouraria

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 23 de abril de 2019, os acionistas votaram pelo cancelamento de 134.500 ações preferenciais e 22.112 ações ordinárias no montante de 156.612 adquiridas pelo montante de R\$ 3.546.558 que eram mantidas em tesouraria.

Em reunião do Conselho de Administração de 16 de agosto de 2019, foi aprovado o Programa de Recompra de Ações da Companhia, sendo que poderá adquirir até 255.900 (duzentas e cinquenta e cinco mil e novecentas) ações Ordinárias “CGRA3” e de 849.700 (oitocentos e quarenta e nove mil e setecentas) ações Preferenciais “CGRA4”.

AÇÕES EM TESOURARIA	31/DEZ/18	AÇÕES CANCELADAS	ADQUIRIDAS TERCEIRO TRIMESTRE	SALDO EM 30/SET/19 NÚMERO DE AÇÕES	SALDO EM 30/SET/19 EM R\$
Ordinárias	22.112	22.112	11.900	11.900	297.272
Preferenciais	134.500	134.500	41.300	41.300	1.012.315
TOTAL DE AÇÕES EM TESSOURARIA	156.612	156.612	53.200	53.200	1.309.587

A evolução do capital social no exercício de 2019 está demonstrada a seguir:

CAPITAL SOCIAL EM 31/DEZ/2018	R\$ 220.739.467
INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL ATE 30/06/2019	R\$ 733.200
TOTAL DO CAPITAL SOCIAL EM 30/SET/2019	R\$ 221.472.667

c) Dividendos e juros sobre capital próprio

O pagamento dos juros sobre capital próprio do exercício findo em 31/DEZ/18 foram ratificados na assembleia ordinária de abril de 2019.

DESCRIÇÃO	30/SET/2019	31/DEZ/2018
Lucro Líquido do Exercício	48.941.187	53.675.945
Reserva Legal (5% s/lucro líquido do exercício)	2.447.059	2.683.797
Base de Cálculo dos Dividendos	46.494.128	50.992.148
Dividendos Mínimos Obrigatório 25%	11.623.532	12.748.037
Juros sobre Capital Próprio, líquido do Imposto de Renda na Fonte de 15%	-	7.621.397
Em 2018 R\$ 0,932348 por ação ordinária do Capital Social	-	-
Em 2018 R\$ 0,932348 por ação preferencial do Capital Social	-	11.078.603
Total de Juros Líquidos	-	18.700.000
Dividendos complementares	-	-

d) Reserva estatutária

Constituída após a Reserva Legal até o limite do Capital Social.

NOTA 17. VALOR PRESENTE – CLIENTES E FORNECEDORES

A Controladora apurou e reconheceu o ajuste do valor presente das contas de Clientes e Fornecedores de todas as operações de venda e compra.

As Empresas controladas não apresentaram em 30/SET/19 e 31/DEZ/18 operações relevantes que ensejassem o reconhecimento de ajuste a valor presente.

Para o ajuste a valor presente da conta de Clientes, foram utilizadas as taxas de juros aplicadas nas vendas a prazo que correspondem à taxa de 1% ao mês.

Também para a conta de Fornecedores foi utilizado o mesmo critério, ou seja, a taxa de 1% ao mês. A seguir demonstramos os efeitos no Balanço Patrimonial e na Demonstração do Resultado:

DESCRIÇÃO	30/SET/2019		31/DEZ/2018	
	CLIENTES	FORNECEDORES	CLIENTES	FORNECEDORES
ATIVO E PASSIVO				
A) CONSTITUIÇÃO				
Saldo Inicial	4.696.623	976.461	3.604.357	1.201.047
Ajuste Valores Presente	12.776.494	6.843.386	19.109.829	8.977.223
B) REVERSÃO				
Ajuste Valores Presente	(13.857.936)	(6.778.192)	(18.017.563)	(9.201.809)
Saldo Final	3.615.181	1.041.655	4.696.623	976.461
C) TRIBUTOS				
Saldo Inicial	1.545.005	-	1.225.481	-
Prov. IRPJ e CSLL	5.299.600	-	5.955.054	-
Reversão sobre os Ajustes	(4.659.851)	-	(5.635.530)	-
Saldo Final	2.184.754	-	1.545.005	-
D) EFEITOS NOS RESULTADOS				
Receita de Vendas	(12.776.494)	-	(19.109.829)	-
Custo das Mercadorias e Serviços	-	6.843.386	-	8.977.223
Receitas Financeiras	13.857.936	-	18.017.563	-
Despesas Financeiras	-	(6.778.192)	-	(9.201.809)
IRPJ e CSLL Diferidos	(639.749)	-	371.371	76.359
TOTAL	441.693	65.194	(720.895)	(148.227)

O ajuste a valor presente de Fornecedores não teve nenhum efeito na Demonstração do Resultado do Exercício, em virtude de as aquisições de mercadorias para revenda permanecerem em 30/SET/19 e 31/DEZ/18 nas respectivas contas de Estoques do Ativo Circulante.

NOTA 18. OUTORGA DE OPÇÕES PARA COMPRA DE AÇÕES

A Companhia mantém o Plano de Opção para Compra de Ações, com o objetivo de incentivar o comprometimento dos seus principais executivos no longo prazo. A outorga de opções deve respeitar o limite máximo de até 1.000.000 (um milhão) de ações, sendo 410.000 (quatrocentos e dez mil) ordinárias e 590.000 (quinhentas e noventa mil) preferenciais de emissão da Companhia. Os acionistas nos termos do art. 171, § 3º, da Lei Nº 6.404/76, não terão preferências na subscrição por ocasião da outorga ou do exercício de opções de compra de ações oriundas desse plano.

O Plano de Opções para Compra de Ações é administrado pelo Conselho de Administração. A opção de compra poderá ser exercida durante o período de 60

(sessenta) dias seguinte à data da publicação das demonstrações financeiras de cada exercício social. A opção de compra fica limitada ao valor de até 50% dos bônus e/ou gratificações pagas pela Companhia ao beneficiário. O preço mínimo de exercício para aquisição será equivalente a 70% do valor médio ponderado das ações, apurado com base nos pregões na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA), ocorridos no período de outubro a março anterior à data da concessão da opção. O preço de venda sempre será fixado pelo Conselho de Administração. Os beneficiários somente poderão vender, transferir ou, de qualquer forma, alienar as ações da Companhia adquiridas em decorrência desse Plano de Opção para Compra de Ações após o decurso dos seguintes prazos, sempre contados a partir da data de aquisição das respectivas ações: (i) 2 (dois) anos, para venda do equivalente a 33,33% das ações; (ii) 3 (três) anos, para vendas do equivalente a 66,67% da ações; (iii) 4 (quatro) anos, para venda do equivalente a 100% das ações. Os períodos de indisponibilidade acima estabelecidos não serão considerados na hipótese de aceitação de uma oferta pública de terceiros ou qualquer outra oferta de aquisição da totalidade das ações da Empresa. Os beneficiários não poderão onerar as ações e nem sobre elas instituir qualquer gravame que possa impedir a execução do disposto nesse Plano de Opções para Compra de Ações.

A outorga de opções para compra de ações não obriga os executivos da Empresa a qualquer contrapartida de serviços ou atingimento de metas proporcional a resultados de atividade ou de lucros.

A seguir a demonstração das aquisições de ações preferenciais pelos beneficiários do Plano de Opções para Compra de Ações:

PERÍODO DA OPÇÃO DE COMPRA	QUANTIDADE DE AÇÕES	VALOR MÉDIO (BOVESPA NA DATA DA OPÇÃO)	MONTANTE VALOR MÉDIO (BOVESPA NA DATA DA OPÇÃO)	VALOR DE AQUISIÇÃO NA DATA DA OPÇÃO
Abr./11	35.783	14,64	523.863	386.456
Abr./12	58.787	14,05	825.957	564.356
Abr./13	47.700	18,22	869.094	601.020
Abr./14	52.425	17,66	925.825	638.536
Abr/15	55.650	16,25	904.312	637.192
Abr/16	114.854	12,02	1.380.545	705.203
Abr/17	76.456	15,54	1.188.126	831.841
Abr/18	40.276	26,21	1.056.086	739.467
Abr/19	44.089	23,76	1.047.554	733.287
TOTAL	526.020	17.59	8.721.362	5.837.358

NOTA 19. SEGUROS

A cobertura de seguros para os bens do Ativo Imobilizado e dos estoques é considerada suficiente pela Administração, em relação aos riscos envolvidos.

NOTA 20. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Todos os ativos e passivos financeiros, correspondentes a instrumentos financeiros, estão registrados e avaliados segundo as disposições contratuais assumidas, estando demonstrados contabilmente pelos valores prováveis de realização, não divergentes dos seus valores de mercado. Não existem instrumentos financeiros atrelados a taxas de câmbio, contratos com derivativos de *hedge* ou de *swap*. Outrossim, o principal risco da empresa e suas controladas é relacionado com a concessão de crédito e advém da possibilidade de elas não receberem valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, a empresa e suas controladas adotam como prática a análise da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecimento de um limite de crédito e acompanhamento permanente do seu saldo devedor. Com relação às aplicações financeiras, a empresa somente realiza aplicações em Instituições com baixo risco de crédito, avaliado por agências de *rating*. Além disso, cada instituição possui um limite máximo de saldo de aplicação, determinado pelo Comitê de Crédito. A empresa e suas controladas entendem que não existem riscos com taxas de juros e de liquidez.

Portanto, tendo em vista a política financeira da empresa, sua tradição com a gestão financeira e de risco (preço de compra, taxa de juros, liquidez, de concessão de crédito e demais riscos inerentes aos seus negócios e operações) e sua tradicional solidez financeira, uma análise final de sensibilidade praticamente descarta qualquer possibilidade de riscos, a não ser aqueles decorrentes do recebimento de contas a receber de clientes, que têm sido mínimos e mantidos dentro de comportamento e margens históricos.

Apresentamos o desempenho financeiro da Controladora em 30 de setembro de 2019.

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
RESULTADO C/RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS	13.327.971	22.241.920	13.628.147	22.213.065
RECEITAS FINANCEIRAS	14.298.873	22.819.660	14.611.206	23.496.208
Juros Recebidos	11.598.997	13.950.009	11.608.080	14.077.927
Descontos Obtidos	1.139.423	1.097.139	1.139.423	1.097.139
Renda S/Aplicação Financeira	1.560.453	5.017.884	1.863.703	5.566.514
Variação Monetária Ativa	-	456.864	-	456.864
Ganho Renda Variável	-	2.297.764	-	2.297.764
DESPESAS FINANCEIRAS	(970.902)	(577.740)	(983.059)	1.283.143
Descontos Concedidos	(8.201)	(12.140)	(8.201)	692.174
Despesas Bancárias	(80.028)	(106.251)	(91.935)	130.712
Juros Pagos	(129.156)	(51)	(129.406)	959
Despesas C/Aval	(369.851)	(459.298)	(369.851)	459.298
Despesas Financeiras s/Arrendamentos	(383.666)	-	(383.666)	-

NOTA 21. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381 de 14/jan/03 a DRS Auditores somente prestou serviços de auditoria independente visando à emissão de parecer sobre as demonstrações contábeis da Companhia

NOTA 22. PARTES RELACIONADAS

Os investimentos e transações com as empresas controladas e coligadas estão mencionados na nota 11

A Companhia mantém transações com a parte relacionada empresa GZT – Comércio e Importação S.A., que não está inclusa no consolidado por não ser controlada ou coligada, e foram efetuadas em condições usuais de mercado para as respectivas operações, demonstradas a seguir:

DESCRIÇÃO	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/SET/2019	31/DEZ/2018	30/SET/2019	31/DEZ/2018
PASSIVO CIRCULANTE:				
Fornecedores	6.582.663	5.644.206	6.582.663	5.644.206
OPERAÇÃO DE COMPRAS				
Aquisição de Mercadorias	41.811.115	38.141.033	41.811.115	38.141.033

NOTA 23. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A Companhia atua somente no segmento de comércio varejista descrito na nota explicativa 01 – Atividades Operacionais, no mercado nacional.

Os segmentos de atuação de suas controladas diretas e indiretas e controlada em conjunto estão descritos na nota explicativa 11.

NOTA 24. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

Na AGO realizada dia 23 de abril de 2019 foi aprovado a remuneração global anual. Para o Conselho de Administração em até R\$ 450.000 (quatrocentos e cinquenta mil reais)

Para os membros da diretoria em até R\$ 1.400.000 (um milhão e quatrocentos mil reais)

NOTA 25. EVENTO SUBSEQUENTE

Considerando as disposições contidas no Pronunciamento Técnico – CPC 24, a administração não tem conhecimento de possíveis eventos subsequentes que possam influenciar significativamente as demonstrações contábeis da Companhia.