

# **Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial**

## **Sax S.A Crédito, Financiamento e Investimento**

30 de junho de 2020  
com Relatório do Auditor Independente

## **Sax S.A Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas - Conglomerado Prudencial

30 de junho de 2020

### Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis .....	1
Balanços patrimoniais.....	5
Demonstrações de resultados.....	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto .....	9
Notas explicativas às demonstrações contábeis .....	10

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial**

Aos acionistas e administradores da  
Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial da Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“Sociedade”) que compreendem o balanço patrimonial consolidado do Conglomerado Prudencial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Conglomerado Prudencial da Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações contábeis do Conglomerado Prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, para elaboração dessas demonstrações contábeis consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial”. Somos independentes em relação à Sociedade de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Ênfase – Base de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial**

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração da Sociedade para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional - CMN e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil - BACEN. Consequentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações contábeis consolidadas foi elaborado exclusivamente para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações contábeis individuais*

A Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento elaborou um conjunto de demonstrações contábeis individuais referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, incluindo a Resolução nº 4.720 do Conselho Monetário Nacional e a Circular nº 3.959 do Banco Central do Brasil, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 04 de setembro de 2020.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial de acordo com a Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Sociedade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, preparadas pela administração de acordo com os requisitos da Resolução nº 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de setembro de 2020.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Dario Ramos da Cunha', is written over a circular stamp or seal.

Dario Ramos da Cunha  
Contador CRC-1SP214144/O-1

## SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Balancos Patrimoniais – Conglomerado Prudencial  
30 de Junho de 2020 e 31 de Dezembro de 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota Explicativa	30/06/2020	31/12/2019
CIRCULANTE		<b>833.304</b>	1.006.770
Disponibilidades	4	1.086	3.295
Aplicações interfinanceiras de liquidez		<b>151.000</b>	95.967
Aplicações no mercado aberto	5	<b>151.000</b>	95.967
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		<b>90.794</b>	43.199
Carteira própria	6	<b>90.794</b>	43.199
Operações de crédito		<b>229.315</b>	330.790
Setor privado	7	<b>435.947</b>	504.190
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	<b>(206.632)</b>	(173.400)
Outros créditos		<b>356.774</b>	529.159
Rendas a receber	8	<b>31.579</b>	45.223
Crédito Tributário	9	<b>36.372</b>	20.716
Diversos	10	<b>289.572</b>	464.902
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	10	<b>(749)</b>	(1.682)
Outros valores e bens		<b>4.335</b>	4.360
Despesas antecipadas		<b>4.335</b>	4.360
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		<b>45.119</b>	47.391
Operações de crédito		<b>1.584</b>	999
Setor privado	7	<b>1.650</b>	1.010
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7	<b>(66)</b>	(11)
Outros créditos		<b>43.535</b>	46.392
Crédito Tributário	9	<b>43.535</b>	46.392
PERMANENTE		<b>11.444</b>	11.719
Imobilizado de uso		<b>2.151</b>	2.721
Outras imobilizações de uso	11.a	<b>12.210</b>	12.172
Depreciações acumuladas	11.a	<b>(10.059)</b>	(9.451)
Intangível		<b>9.293</b>	8.998
Ativos intangíveis	11.b	<b>37.871</b>	36.080
Amortização acumulada	11.b	<b>(28.578)</b>	(27.082)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>889.867</b>	1.065.880

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota Explicativa	30/06/2020	31/12/2019
CIRCULANTE		<b>328.766</b>	321.303
Recursos de aceites		<b>188.011</b>	28.752
Obrigações por emissões de letras de câmbio	13	<b>188.011</b>	-
Obrigações por emissões de letras financeiras	12	-	28.752
Obrigações por empréstimo		<b>21</b>	27.947
Empréstimos no país - outras Instituições	14	<b>21</b>	27.947
Outras obrigações		<b>140.734</b>	264.604
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		<b>4</b>	367
Fiscais e previdenciárias	15.a	<b>16.801</b>	3.437
Sociais e estatutárias		-	6.079
Diversas	15.b	<b>123.929</b>	254.721
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		<b>225.142</b>	398.512
Recursos de aceites		<b>159.347</b>	323.450
Obrigações por emissões de letras de câmbio	13	<b>159.347</b>	323.450
Outras obrigações		<b>14.915</b>	15.275
Diversas	15.b	<b>14.915</b>	15.275
Resultados de exercícios futuros		<b>50.880</b>	59.787
Resultados de exercícios futuros	17	<b>50.880</b>	59.787
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18	<b>335.959</b>	346.065
Capital social		<b>69.000</b>	69.000
Resultados acumulados		<b>(1.790)</b>	16.105
Participação de não controladores		<b>268.749</b>	260.960
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<b>889.867</b>	1.065.880

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.



## SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados – Conglomerado Prudencial  
Semestres findo em 30 de Junho de 2020 e 2019.  
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2020	2019
Receitas da intermediação financeira		<b>178.823</b>	196.569
Operações de crédito	20.a	<b>177.363</b>	194.614
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	20.a	<b>1.460</b>	1.955
Despesas da intermediação financeira		<b>(191.018)</b>	(187.557)
Operações de captação no mercado	20.b	<b>(7.901)</b>	(11.576)
Operações de empréstimos e repasses	20.b	<b>(42.889)</b>	(65.606)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	20.b	<b>(140.228)</b>	(110.375)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>(12.195)</b>	9.012
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>		<b>4.444</b>	45.226
Receitas de prestação de serviços	20.c	<b>3.743</b>	3.901
Rendas de tarifas bancárias	20.c	<b>31.926</b>	43.119
Despesas de pessoal	20.c	<b>(10.106)</b>	(14.927)
Despesas administrativas	20.d	<b>(64.081)</b>	(60.935)
Despesas tributárias	20.e	<b>(14.444)</b>	(17.303)
Outras receitas operacionais	20.f	<b>80.516</b>	101.223
Outras despesas operacionais	20.g	<b>(23.110)</b>	(9.852)
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>		<b>(7.751)</b>	54.238
Imposto de renda e contribuição social		<b>3.885</b>	(18.325)
Provisão para imposto de renda	19	<b>(5.567)</b>	(15.324)
Provisão para contribuição social sobre o lucro líquido	19	<b>(3.347)</b>	(9.209)
Ativo fiscal diferido	19	<b>12.799</b>	6.208
Participações estatutárias no (prejuízo) lucro líquido		-	-
<b>(PREJUÍZO) LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE</b>		<b>(3.866)</b>	35.913

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

## SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido –Conglomerado Prudencial  
Semestres findos em 30 de junho de 2020  
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reservas de lucros Legal	Especiais de Lucros	Resultados acumulados	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		69.000	11.956	26.409	-	247.561	354.926
Lucro líquido do semestre		-	-	-	15.970	-	15.970
Dividendos distribuídos		-	-	(26.409)	-	-	(26.409)
Dividendos e lucros pagos antecipadamente		-	-	(12.000)	-	-	(12.000)
Destinações:							
Reserva legal		-	982	-	(982)	-	-
Reserva especial de lucros		-	-	12.000	(12.000)	-	-
Dividendos propostos		-	-	-	(4.665)	-	(4.665)
Participação de não controladores		-	-	-	-	19.943	19.943
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2019		69.000	12.938	-	(1.677)	267.504	347.765
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019		<b>69.000</b>	<b>13.799</b>	<b>6.240</b>	<b>(3.934)</b>	<b>260.960</b>	<b>346.065</b>
Prejuízo do semestre		-	-	-	(11.655)	-	(11.655)
Dividendos distribuídos	18.b	-	-	(6.240)	-	-	(6.240)
Destinações:							
Absorção de prejuízos acumulados	18.c	-	(10.800)	-	10.800	-	-
Participação de não controladores		-	-	-	-	7.789	7.789
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2020		<b>69.000</b>	<b>2.999</b>	-	<b>(4.789)</b>	<b>268.749</b>	<b>335.959</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

## SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos fluxos de caixa – Conglomerado Prudencial  
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

	2020	2019
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
(Prejuízo) Lucro líquido no semestre antes da tributação e das participações	<b>(7.751)</b>	35.913
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>32.354</b>	74.136
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	<b>2.179</b>	6.034
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	(6.208)
Juros provisionados sobre empréstimos	<b>14</b>	5.444
Depreciação e amortização	<b>2.104</b>	1.895
	<b>28.900</b>	117.214
Aumento/Redução em ativos e passivos:		
Operações de crédito	<b>67.603</b>	(122.495)
Carteira Própria	<b>(47.595)</b>	9.266
Outros créditos	<b>201.980</b>	78.880
Depósitos interfinanceiros	-	(31.355)
Outras obrigações	<b>(132.784)</b>	(20.231)
Resultados de exercícios futuros	<b>(8.907)</b>	(9.731)
Recursos e aceites	<b>(4.844)</b>	110.369
Pagamentos referentes a litígios e demandas judiciais	<b>(2.539)</b>	-
Caixa gerado nas operações	<b>101.814</b>	131.917
Imposto de renda e contribuição social pagos	<b>(12.981)</b>	(41.954)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<b>88.833</b>	89.963
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Aquisições de ativo imobilizado e intangível	<b>(1.829)</b>	(2.437)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<b>(1.829)</b>	(2.437)
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Amortização de empréstimos	<b>(27.940)</b>	(67.424)
Pagamento de dividendos	<b>(6.240)</b>	(38.409)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<b>(34.180)</b>	(105.833)
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	<b>52.824</b>	(18.307)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do semestre	<b>99.262</b>	112.576
No fim do semestre	<b>152.086</b>	94.269
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	<b>52.824</b>	(18.307)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis consolidadas – conglomerado prudencial.

## **Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020  
Notas explicativas às demonstrações contábeis  
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Contexto operacional**

A SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX” ou “Sociedade”), controlada indireta da Marisa Lojas S.A. e empresa líder do Conglomerado Prudencial, tem como objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas. O seu capital foi subscrito e integralizado em 25 de maio de 2005 e, em 21 de setembro do mesmo ano, a Sociedade foi autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN, tendo iniciado suas operações em 22 de maio de 2006.

A Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (“Club”) é sociedade por quotas limitadas e se dedica principalmente a administração do cartão Marisa e a participação no capital social de sociedades.

Em 4 de dezembro de 2008 o Grupo Marisa celebrou com o Banco Itaú Holding Financeira S.A., por meio de sua controlada Banco Itaú S.A. (“Itaú”), “Acordo de Associação” que descreve as premissas de um acordo operacional pelo prazo de 10 anos, que possibilita ao Itaú o direito de preferência à oferta de concessão de empréstimo pessoal aos clientes da Marisa, operação que atualmente é oferecida pela SAX. Caso o Itaú recuse a concessão do empréstimo pessoal a algum cliente, a SAX poderá atender ou não, a esses clientes, de acordo com seus critérios de análise cadastral. O referido “Acordo” garante, também, ao Itaú, o direito de preferência na aquisição de créditos existentes na carteira da SAX. Em 29 de setembro de 2015, foi realizado o segundo aditamento ao acordo de associação, o qual prorrogou por mais 10 anos a vigência do referido acordo.

Em 28 de junho de 2018, foi celebrado Contrato de Parceria (“Contrato”) entre a Club e a SAX, que tem como objeto entre as partes: (i) a Club, enquanto representante dos clientes, contrate com a SAX operações de empréstimo/crédito por meio da emissão de Cédulas de Crédito Bancário (“CCB”) pelos clientes em benefício da SAX, sempre que autorizada pelos clientes por meio de cláusulas de mandato previstas nos contratos de cartão de crédito; (ii) a Club, enquanto representante da SAX, contrate as CCB’s com os clientes, conforme poderes outorgados no Contrato; e (iii) a SAX financie estes clientes por meio das CCB’s. Pelo oferecimento das operações de crédito, a SAX cobrará dos clientes juros remuneratórios aplicáveis sobre o saldo devedor das CCB’s emitidas correspondentes a 130% (cento e trinta por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia. Dessa forma, a partir de 1º de julho de 2018 todas as operações do Cartão Marisa registradas na Club com parcelas vencidas são migradas automaticamente para a SAX, enquanto que as vendas parceladas com incidência de juros são originadas diretamente na financeira.

## **Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020  
Notas explicativas às demonstrações contábeis  
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis consolidadas - conglomerado prudencial foram elaboradas com o propósito específico de atender às determinações do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN) por meio das Resoluções CMN n.º 4.280/13, CMN n.º 4.517/16, e da Circular BACEN n.º 3.701/14, que determinam o escopo de consolidação, restringindo-se às instituições financeiras e assemelhadas, não devendo assim serem confundidas com o conjunto de demonstrações contábeis consolidadas para fins gerais “Demonstrações Contábeis Consolidadas Societárias”, as quais foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas e instruções do CMN, do BACEN e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial da SAX compreendem as entidades discriminadas na Resolução nº 4.280/13, sobre os quais o Grupo detenha controle direto ou indireto, incluindo: instituições financeiras, instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, administradoras de consórcio, instituições de pagamento, sociedades que realizem operações de crédito e fundos de investimento nos quais as entidades mencionadas, assumam ou retenham substancialmente riscos e benefícios.

Essas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial contemplam as operações da SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (instituição líder) realizadas no país e as operações da Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (instituição participante) no país, e estão apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram eliminados os valores oriundos de transações entre as empresas, compreendendo os saldos de contas patrimoniais, as receitas e despesas.

A elaboração de demonstrações de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando for o caso. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem: o valor residual do ativo imobilizado, provi são para créditos de liquidação duvidosa, ativos fiscais diferidos, provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis, valorização de instrumentos financeiros, ativos e passivos relacionados a benefícios pós-emprego a empregados e outras provisões. Os valores definitivos das transações envolvendo essas estimativas somente são conhecidos por ocasião da sua liquidação.

## **Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis--Continuação**

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emite pronunciamentos e interpretações contábeis alinhadas às normas internacionais de contabilidade e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários. O Conselho Monetário Nacional (CMN) aprovou os seguintes pronunciamentos, observados integralmente pela CFI, quando aplicável: CPC 00 (R1) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro, CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, CPC 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas, CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, CPC 24 - Evento Subsequente, CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados, homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15. Atualmente, não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC e se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva.

Atualmente, não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC e se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva.

### **3. Principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das demonstrações contábeis são as seguintes:

#### **a) Apuração do resultado**

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die” para as de natureza financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos.

#### **b) Caixa e equivalentes de caixa**

Compreendem os depósitos bancários disponíveis e aplicações interfinanceiras com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias, conforme prevê a Resolução BACEN nº 3.604/08.

## **Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Principais práticas contábeis--Continuação**

#### **c) Aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários**

As aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários são registradas pelo valor de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

#### **d) Operações de crédito e provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa**

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída de acordo com as normas estabelecidas pelo BACEN através da Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional - CMN, com agravio para alguns “ratings” calculado de acordo com o histórico de perdas.

A Sociedade não efetua o reconhecimento de receitas de qualquer natureza relativa a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, sendo referida receita registrada apenas quando do efetivo recebimento. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que já estavam classificadas anteriormente às renegociações.

As operações classificadas como nível “H” (100% de provisão) permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

#### **e) Cessão de crédito sem coobrigação e outras avenças**

As cessões de crédito estão regidas pelas disposições da Resolução CMN nº 3.533 de 31 de janeiro de 2008, conforme requerido pela Resolução CMN nº 4.367 de 11 de setembro de 2014, estabelecendo procedimentos para a classificação e divulgação das operações de venda ou de transferência de ativos financeiros. Conforme esse novo normativo, a manutenção ou baixa do ativo financeiro está relacionada à retenção ou não substancial dos riscos e benefícios na operação de venda ou transferência.

As cessões de crédito com transferência dos riscos e benefícios resultam na baixa dos ativos financeiros objeto da operação e o resultado positivo ou negativo apurado na negociação é apropriado ao resultado do exercício.

#### **f) Outros ativos e passivos circulante e realizável a longo prazo**

São demonstrados pelos valores de realização e compromissos estabelecidos nas contratações, incluindo, quando aplicável, os rendimentos ou encargos auferidos ou incorridos até as datas dos balanços, reconhecidos em base “pro rata die”.

## **Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Principais práticas contábeis--Continuação**

#### **g) Ativo imobilizado**

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas até a data de encerramento do exercício. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com taxas anuais que contemplam o prazo de vida útil-econômica estimada dos bens. As principais taxas anuais de depreciação são 20% para hardware e 10% para instalações e móveis e utensílios.

#### **h) Ativo intangível**

Consiste em investimentos na implementação e customização de uso de softwares que são amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano.

#### **i) Redução do valor recuperável de ativos não monetários**

Estão sujeitos a avaliação ao valor recuperável em exercícios anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de seus valores. A Sociedade não teve nenhum ativo sujeito a perda de seu valor recuperável.

#### **j) Depósitos e captações no mercado aberto**

Os depósitos e as captações no mercado aberto são demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base “pro rata die.”

#### **k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do Banco Central do Brasil e Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- Para os riscos cíveis, as provisões são constituídas sobre o valor envolvido de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação de processos de mesma natureza. O limite máximo de provisão é de R\$ 4,1 (quatro mil e cem reais), considerando o valor médio de condenação. Para os riscos trabalhistas, as provisões são constituídas também sobre o valor envolvido, quando forem mensuráveis, de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação dos processos.

### **3. Principais práticas contábeis--Continuação**



## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- Os riscos classificados como perdas possíveis não são reconhecidas contabilmente, sendo apenas divulgados, e os classificados como remotos não requerem provisão nem divulgação.
- Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a constitucionalidade de alguns tributos, impostos e contribuições. O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

### I) Imposto de renda e contribuição social

A provisão foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável e acrescida de 10% incidentes sobre os lucros tributários, excedentes a R\$ 240 no exercício. A contribuição social foi apurada sobre o lucro líquido tributável à alíquota de 15%. Adicionalmente, são constituídos créditos tributários sobre as diferenças temporárias, no pressuposto de geração de lucros tributáveis futuros suficientes para a compensação desses créditos, veja nota explicativa nº 20. Os créditos tributários foram constituídos pelas alíquotas vigentes nas datas de expectativa de realizações dos mesmos.

### m) Resultado por ação

É apurado através da divisão do resultado do período pela quantidade de ações.

## 4. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa apresentados na demonstração dos fluxos de caixa estão compostos da seguinte forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Disponibilidades	1.086	3.295
Aplicações interfinanceiras de liquidez	151.000	95.967
	<u>152.086</u>	<u>99.262</u>

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Notas do Tesouro Nacional – série B (i)	<b>151.000</b>	95.967
	<b>151.000</b>	95.967

(i) Referem-se a aplicações em títulos públicos com compromisso de recompra pela contraparte com rendimento de 2,00% a.a. em 30 de junho de 2020 (4,25% em 31 de dezembro de 2019).

### 6. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, em 30 de junho de 2020 e 31 de Dezembro de 2019, estão compostos como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Letras Financeiras do Tesouro (i)	<b>11</b>	10
Certificado de depósito bancário (ii)	<b>90.783</b>	35.758
	-	7.431
	<b>90.794</b>	43.199

(i) Referem-se a aplicações em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 102,16% CDI em 30 de junho de 2020, com vencimento até 01/09/2025.

(ii) Referem-se às aplicações em Certificados de Depósito Bancário — CDB, cuja remuneração média, em 30 de junho de 2020, foi de 97,50% do CDI, dados em garantia na operação de financiamento junto à Caixa Econômica Federal, conforme nota explicativa nº 16. Em 31 de dezembro de 2019, referiam-se às aplicações em CDB com remuneração média de 99,00%, dados em garantia na operação de financiamento junto ao Santander, cujas operações foram resgatadas durante o 1º trimestre de 2020.

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Operações de crédito

#### a) Por operação

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Empréstimo pessoal	140.274	171.086
Empréstimo consignado	6.537	7.121
Operações financiadas (i)	<u>290.786</u>	<u>326.993</u>
	<u>437.597</u>	<u>505.200</u>
Circulante	435.947	504.190
Realizável a longo prazo	<u>1.650</u>	<u>1.010</u>
	<u>437.597</u>	<u>505.200</u>

- (i) Em 01 de julho de 2018, houve uma reestruturação financeira nas companhias SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento e Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (parte relacionada), que consiste na migração das operações com juros originários do Cartão Marisa, que faziam parte, anteriormente, da carteira da Club para a carteira da Sax CFI. Desta forma, todas as operações de vendas com juros por meio do Cartão Private Label Marisa passaram a ser registradas, diretamente, na SAX CFI e as operações sem juros do Cartão Marisa que venham a ocorrer inadimplência são cedidas da Club para a SAX CFI. As cessões são realizadas pelo seu valor contábil, não gerando resultado entre as companhias.

#### b) Composição das operações por faixas de vencimento

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas a vencer:				
Até 30 dias	61.447	14,04	60.204	11,92
De 31 a 60 dias	35.558	8,13	48.408	9,58
De 61 a 90 dias	28.951	6,62	44.553	8,83
De 91 a 180 dias	48.222	11,02	86.858	17,19
Acima de 180 dias	<u>17.872</u>	<u>4,08</u>	<u>50.922</u>	<u>10,08</u>
	<u>192.050</u>	<u>43,89</u>	<u>290.945</u>	<u>57,60</u>
Parcelas vencidas:				
Até 30 dias	25.099	5,72	29.954	5,93
De 31 a 60 dias	27.917	6,38	19.043	3,77
De 61 a 90 dias	32.149	7,35	18.554	3,67
De 91 a 120 dias	34.208	7,82	18.906	3,74
De 121 a 150 dias	25.076	5,73	18.092	3,58
De 151 a 180 dias	21.209	4,85	16.884	3,34
De 181 a 240 dias	33.598	7,68	33.650	6,66
De 241 a 300 dias	27.956	6,39	34.762	6,88
De 300 a 360 dias	<u>18.335</u>	<u>4,19</u>	<u>24.410</u>	<u>4,83</u>
	<u>245.547</u>	<u>56,11</u>	<u>214.255</u>	<u>42,40</u>
	<u>437.597</u>	<u>100,00</u>	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Operações de crédito--Continuação

#### c) Concentração das operações

	2020	2019
Dez maiores devedores	571	292
Cinquenta seguintes maiores devedores	626	552
Cem seguintes maiores devedores	702	683
Demais clientes	435.698	503.673
	<u>437.597</u>	<u>505.200</u>

#### d) Composição por vencimento das parcelas

	2020		2019	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
A vencer até 3 meses (incluem vencidos ate 14 dias)	125.958	28,78	153.165	30,32
A vencer de 3 a 12 meses	64.444	14,73	136.771	27,07
A vencer de 1 a 3 anos	1.529	0,35	997	0,20
A vencer acima de 3 anos	121	0,03	13	0,01
Vencidos	245.545	56,11	214.254	42,40
	<u>437.597</u>	<u>100,00</u>	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>

#### e) Composição por atividade econômica - setor privado

	2020		2019	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Pessoas físicas	437.597	100,00	505.200	100,00
	<u>437.597</u>	<u>100,00</u>	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>

#### f) Composição da carteira por nível de risco

Rating	Provisão mínima %	2020				2019			
		Carteira	Mínima	Adicional	Total	Carteira	Mínima	Adicional	Total
A	0,5	118.974	594	-	594	248.621	1.243	-	1.243
B	1,0	18.116	181	-	181	24.001	240	-	240
C	3,0	20.786	624	-	624	24.668	740	-	740
D	10,0	45.908	4.591	-	4.591	23.501	2.350	-	2.350
E	30,0	56.341	16.902	19.719	36.621	22.542	6.763	7.890	14.653
F	50,0	36.325	18.163	12.055	30.218	21.363	10.681	4.273	14.954
G	70,0	29.115	20.381	1.456	21.837	20.824	14.577	4.974	19.551
H	100,0	112.032	112.032	-	112.032	119.680	119.680	-	119.680
		<u>437.597</u>	<u>173.468</u>	<u>33.230</u>	<u>206.698</u>	<u>505.200</u>	<u>156.274</u>	<u>17.137</u>	<u>173.411</u>

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Operações de crédito--Continuação

A SAX constituiu, preventivamente, provisões adicionais aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682 com base na perda histórica. Tais provisões foram concentradas exclusivamente nos níveis de classificação E, F e G, como um reforço aos percentuais mínimos requeridos para esses níveis.

#### g) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	173.411	70.837
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	140.077	210.211
Baixa de títulos incobráveis	(106.790)	(107.637)
	<u>206.698</u>	<u>173.411</u>

#### h) Recuperação de créditos

Os recebimentos de operações recuperadas totalizaram o montante de R\$ 4.787 (R\$11.590 em 2019).

### 8. Outros créditos – Rendas a receber

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contas a receber – profit sharing (i)	17.829	25.245
Cartão Marisa – Private Label	792	13.593
Serviços prestados a receber	1.472	699
Outras rendas a receber	11.486	5.686
	<u>31.579</u>	<u>45.223</u>

(i) O resultado de profit sharing corresponde à parceria comercial entre a Club e o Banco Itaucard para operações relacionadas aos cartões Marisa – private label e Co-branded.

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Outros créditos – Créditos tributários

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2020 e de 2019, os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações:

	<u>Saldo em 31/12/2019</u>	<u>Constituição</u>	<u>Reversão</u>	<u>Saldo em 30/06/2020</u>
Imposto de renda:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	12.916	11.931	(2.147)	<b>22.700</b>
Outras adições temporárias	29.021	1.513	(3.299)	<b>27.235</b>
	<u>41.937</u>	<u>13.444</u>	<u>(5.446)</u>	<u><b>49.935</b></u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.799	7.159	(1.286)	<b>13.672</b>
Outras adições temporárias	17.371	908	(1.979)	<b>16.300</b>
	<u>25.170</u>	<u>8.067</u>	<u>(3.265)</u>	<u><b>29.972</b></u>
	<u>67.107</u>	<u>21.511</u>	<u>(8.711)</u>	<u><b>79.907</b></u>
	<u>Saldo em 31/12/2018</u>	<u>Constituição</u>	<u>Reversão</u>	<u>Saldo em 31/12/2019</u>
Imposto de renda:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	11.996	25.389	(24.469)	12.916
Outras adições temporárias	32.705	985	(4.669)	29.021
	<u>44.701</u>	<u>26.374</u>	<u>(29.138)</u>	<u>41.937</u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8.551	15.234	(15.986)	7.799
Outras adições temporárias	11.910	5.950	(489)	17.371
	<u>20.461</u>	<u>21.184</u>	<u>(16.475)</u>	<u>25.170</u>
	<u>65.162</u>	<u>47.558</u>	<u>(45.613)</u>	<u>67.107</u>

A Sociedade, com base em suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis no prazo máximo de 1 ano para créditos provenientes de provisão para créditos de liquidação duvidosa, e até 5 anos para provisão para causas judiciais. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa de captação média de 9.09%.

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Outros créditos – Diversos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Imposto de renda e contribuição social a compensar e outros	<b>103.668</b>	90.181
Depósitos judiciais	<b>34.794</b>	35.799
Adiantamentos e antecipações salariais	<b>157</b>	208
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	<b>-</b>	0
Títulos e créditos a receber (i)	<b>149.704</b>	336.486
Outros	<b>1.249</b>	2.228
	<b>289.572</b>	464.902
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa (ii)	<b>(749)</b>	(1.682)
	<b>288.823</b>	463.220

(i) Os títulos e créditos a receber estão assim demonstrados:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contas a receber de cliente		
A vencer:		
Até 30 dias	<b>66.215</b>	107.217
De 31 a 60 dias	<b>14.993</b>	55.003
De 61 a 90 dias	<b>10.189</b>	43.057
De 91 a 120 dias	<b>7.349</b>	29.692
De 121 a 150 dias	<b>4.405</b>	19.704
De 151 a 180 dias	<b>1.261</b>	15.086
De 181 a 210 dias	<b>650</b>	3.620
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	<b>1.228</b>	6.579
Soma do saldo A vencer	<b>106.290</b>	279.958
Vencidas:		
Até 30 dias	<b>10.488</b>	28.679
De 31 a 60 dias	<b>3.001</b>	5.782
De 61 a 90 dias	<b>4.380</b>	3.156
De 91 a 120 dias	<b>6.210</b>	2.573
De 121 a 150 dias	<b>4.226</b>	2.142
De 151 a 180 dias	<b>15.109</b>	14.196
Soma do saldo vencidas	<b>43.414</b>	56.528
Soma dos saldos a vencer e vencidas	<b>149.704</b>	336.486

São demonstrados pelos valores a receber representados por contratos que não se caracterizam como operações de crédito de usuários finais, mas relativos a transações de pagamento, relacionadas a compras efetuadas com cartões de crédito, tanto à vista como compras parceladas no ato da compra, sem incidência de encargos financeiros, bem como crédito parcelado com cobrança de encargos financeiros e crédito rotativo vinculado a cartão de crédito, decorrente de saldo devedor remanescente após o vencimento da fatura.

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Outros créditos – Diversos--Continuação

(ii) A movimentação da provisão para outros créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	2020	2019
Saldo inicial	(1.682)	(9.853)
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	(10.872)	(3.558)
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	11.805	11.729
Saldo final	<u>(749)</u>	<u>(1.682)</u>

### 11. Imobilizado e intangível

#### a) Imobilizado

	Taxa anual de depreciação %	2020			2019		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Móveis e utensílios	10	1.666	(1.310)	356	1.666	(1.270)	396
Instalações	10	509	(371)	138	508	(350)	158
Hardware	20	8.674	(7.208)	1.466	8.637	(6.729)	1.908
Outros		1.361	(1.170)	191	1.361	(1.102)	259
		<u>12.210</u>	<u>(10.059)</u>	<u>2.151</u>	<u>12.172</u>	<u>(9.451)</u>	<u>2.721</u>

#### b) Intangível

	Taxa anual de amortização %	2020			2019		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	20	23.639	(14.351)	9.288	21.848	(12.855)	8.993
Outros		14.232	(14.227)	5	14.232	(14.227)	5
		<u>37.871</u>	<u>(28.578)</u>	<u>9.293</u>	<u>36.080</u>	<u>(27.082)</u>	<u>8.998</u>

### 12. Obrigações por emissões letras financeiras

Vencimento	Modalidade	Taxa	2020	2019
Em 12 meses	Pós-fixada	123,00% CDI	-	28.752
			<u>-</u>	<u>28.752</u>

A SAX efetuou a liquidação desta letra financeira em 17 de fevereiro de 2020.



## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Obrigações por emissões letras de câmbio

A composição da carteira em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estavam representadas por letras de câmbio com instituições não ligadas, com remunerações pré-fixadas ou pós-fixadas vinculadas às variações diárias do CDI – CETIP, conforme demonstrado abaixo:

Vencimento	Modalidade	Taxa	2020	2019
Em 12 meses	Pós-fixada	115,00% a 123,00% CDI	101.429	54.506
De 12 a 24 meses	Pós-fixada	113,00% a 126,00% CDI	222.963	197.567
De 12 a 24 meses	Pré-fixada	4,70 a 6,20% base 252	2.689	-
De 24 a 36 meses	Pós-fixada	115,00% a 128,00% CDI	6.808	71.377
De 24 a 36 meses	Pré-fixada	6,15 a 8,20% base 252	13.469	-
			<b>347.358</b>	<b>323.450</b>

### 14. Obrigações por empréstimos no país – outras instituições

Instituição	Modalidade	Vencimento	Taxa	2020	2019
IBM	Arrendamento mercantil		100% CDI + 1,84% a.a.	-	368
Votorantim	“Fixed rate notes” – FRN	Janeiro/2020	122,76% CDI	-	27.554
Itaú BBA	Finame	(i)	5,50% a 6,00% a.a.	21	25
				<b>21</b>	<b>27.947</b>

(i) A Club possui dois contratos de Finame junto ao Itaú BBA, com amortizações mensais e vencimento final em fevereiro de 2021 e junho de 2024.

### 15. Outras obrigações

#### a) Fiscais e previdenciárias

	2020	2019
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	8.914	-
Impostos retidos a recolher	1.023	309
Outros impostos	6.864	3.128
	<b>16.801</b>	<b>3.437</b>

#### b) Diversos

	2020	2019
Contas a pagar a terceiros	63.947	80.747
Contas a pagar a partes relacionadas (nota explicativa nº 22)	59.982	173.974
Provisão para passivos contingentes (nota explicativa nº 16)	14.915	15.275
	<b>138.844</b>	<b>269.996</b>

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

#### a) *Ativos contingentes*

Em 30 de junho de 2020 e de 2019 não foram reconhecidos ativos contingentes e não existem processos classificados como prováveis de realização.

#### b) *Composição e movimentação das provisões e das obrigações legais*

	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.835	10.440	15.275
Constituição de provisão	842	2.963	3.805
Baixas por encerramento	(517)	(3.648)	(4.165)
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>5.160</u>	<u>9.755</u>	<u>14.915</u>

  

	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3.042	8.689	11.731
Constituição de provisão	1.351	15.847	17.198
Baixas por encerramento	(384)	(10.780)	(11.164)
Saldo em 30 de junho de 2019	<u>4.009</u>	<u>13.756</u>	<u>17.765</u>

Em 30 de junho de 2020, o Conglomerado Prudencial integrava o pólo passivo de 316 ações cíveis (323 ações em 2019). Os processos em trâmite referem-se a reclamações formuladas por consumidores, com motivos diversos, tais como: inscrição indevida no Serviço de Proteção ao Crédito e revisão contratual. O valor médio de condenação nessas ações é de R\$3.100 (R\$2.800 em 2019) e o valor provisionado no montante de R\$9.755 (R\$13.756 em 2019) tem como base o êxito da Sociedade e o valor da causa de cada processo.

Adicionalmente, também possuía 09 ações trabalhistas (08 ações em 2019) com valor provisionado de R\$5.160 (R\$4.009 em 2019).

#### c) *Perdas possíveis*

Em 30 de junho de 2020, o Conglomerado Prudencial possuía processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é classificada como perda possível. Os valores atualizados montam R\$367.855 (R\$325.546 em 31 de dezembro de 2019), os quais não foram provisionados, conforme determinam as práticas contábeis. O principal tema está relacionado a IRPJ e CSLL da Club em virtude de autuações e discussões relativas a apuração dos anos-calendários de 2007 a 2012, cujo valor exigido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$358.745 (R\$317.319 em 31 de dezembro de 2019). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020  
Notas explicativas às demonstrações contábeis  
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

#### d) Órgãos reguladores

Não existem processos administrativos em curso por parte do Sistema Financeiro Nacional que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Sociedade. Em conformidade com a legislação brasileira, os registros de impostos e contribuições federais, estaduais e municipais estão sujeitos a exame pelas respectivas autoridades em um período de 5 a 30 anos, conforme a natureza tributária.

### 17. Resultados de exercícios futuros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas futuras	17.815	17.815
Rendas a apropriar	33.065	41.972
	<u>50.880</u>	<u>59.787</u>

### 18. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

O capital social, totalmente integralizado, é representado por 9.945.518 ações, as quais totalizam R\$69.000, sendo 4.972.759 ações ordinárias nominativas e 4.972.759 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal.

#### b) Reservas

##### Reserva legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos e é constituída semestralmente.

##### Reservas estatutárias ou dividendos

De acordo com o estatuto social, os acionistas têm direito a um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, apurado em cada balanço, após outras destinações previstas em disposições legais. Por decisão de reunião da Diretoria, foram aprovadas as seguintes distribuições a título de dividendos:

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	2020	
	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Junho de 2020 (i)	0,6276	6.240
Junho de 2019	0,4690	4.665
Dezembro de 2019	0,6113	6.080

(i) A distribuição de dividendos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 ocorreu em 5 de março de 2020, sem prejuízo ao disposto na Resolução Bacen nº 4.820 de 29 de maio de 2020.

### c) Reservas de lucros

No semestre findo em 30 de junho de 2020 o Conglomerado Prudencial Financeiro do grupo apresentou um prejuízo de R\$3.866 (Lucro de R\$35.913 em Junho de 2019). Deste modo, não houve cálculo de dedução para Reserva Legal, dividendos ou reserva de lucros.

Tal prejuízo está diretamente relacionado ao período de inatividade das lojas físicas no primeiro semestre de 2020, ocasionada pela pandemia da COVID-19.

## 19. Imposto de renda e contribuição social

Em 30 de junho de 2020 e de 2019, a demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representada:

	2020	2019
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(7.751)	84.966
Alíquota vigente	40%	40%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	3.100	(33.986)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes: Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	785	(366)
	3.885	(34.352)
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:		
Correntes	(8.914)	(36.296)
Diferidos	12.799	1.944
	3.885	(34.352)

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Demonstração do resultado

#### a) *Receitas da intermediação financeira*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rendas de empréstimos	171.588	181.281
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	5.775	13.333
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	1.460	1.955
	<u>178.823</u>	<u>196.569</u>

#### b) *Despesas da intermediação financeira*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas de depósitos interfinanceiros	-	(656)
Despesas com aceites cambiais	(7.697)	(9.903)
Despesas com letras financeiras	(198)	(1.106)
Despesas com empréstimos no país	(42.889)	(65.606)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	(140.228)	(110.376)
Outras	(6)	-
	<u>(191.018)</u>	<u>(187.557)</u>

#### c) *Receitas e despesas operacionais*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas de prestação de serviços	3.743	3.901
Confecção de cadastro	2.679	5.187
Rendas com anuidade de cartão de crédito	29.247	37.932
Salários e encargos trabalhistas	(8.856)	(12.646)
Benefícios a empregados e treinamentos	(1.250)	(2.281)
	<u>25.563</u>	<u>32.093</u>

#### d) *Despesas administrativas*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Outras despesas administrativas	(40.205)	(38.213)
Propaganda e publicidade	(3.692)	(5.157)
Serviços técnicos especializados	(18.647)	(16.296)
Amortização - Intangível	(1.537)	(1.269)
	<u>(64.081)</u>	<u>(60.935)</u>

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Demonstração do resultado--Continuação

#### e) Despesas tributárias

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas tributárias	(5.822)	(7.729)
ISS	(253)	(429)
Pis/ Cofins	(8.369)	(9.145)
	<u>(14.444)</u>	<u>(17.303)</u>

#### f) Outras receitas operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Recuperação de despesas	24.993	20.225
Outras rendas operacionais	55.523	80.998
	<u>80.516</u>	<u>101.223</u>

#### g) Outras despesas operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisão para contingências	(16.078)	(966)
Outras despesas operacionais	(7.032)	(8.886)
	<u>(23.110)</u>	<u>(9.852)</u>

### 21. Transações e saldos com partes relacionadas

Os detalhes a respeito das transações entre a Sociedade e suas partes relacionadas estão apresentadas a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ativo circulante:</u>		
Outros créditos diversos - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)(*)	73	798
Outros créditos diversos – aluguéis a receber	-	-
	<u>73</u>	<u>798</u>
<u>Passivo circulante:</u>		
Outras obrigações diversas (i) - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)	59.982	173.974
Dividendos a pagar - Max Participações Ltda. (Controladora)	-	6.079
	<u>59.982</u>	<u>180.053</u>
<u>Demonstração do resultado</u>		
Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)		
Despesas de correspondente bancário	67	67
Despesas compartilhadas	56.430	78.639
	<u>56.497</u>	<u>78.706</u>

(i) Os saldos referente as outras obrigações diversas, são compostos substancialmente por valores referente à operação de compartilhamento de despesas entre a Sax S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento e a Marisa Lojas S.A.

## **Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento**

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **22. Limites operacionais**

Conforme Resolução CMN nº 4.193, de 01 de março de 2013 e Circular Bacen nº3.477, de 24 de dezembro de 2009, que dispõe sobre a divulgação de informações referentes à gestão de riscos, ao Patrimônio de Referência Exigido (PRE), e à adequação ao Patrimônio de Referência (PR), o Índice da Basileia para a data-base de 30 de junho de 2020 é 17,03% (18,04% em 2019).

### **23. Gerenciamento de risco**

A abordagem integrada para gestão de riscos da Sociedade compreende a adoção de instrumentos que permitem o efetivo controle dos riscos incorridos, organizar o processo decisório e definir os mecanismos de controle dos níveis de risco aceitáveis e compatíveis com o volume de Capital disponível, em linha com a estratégia de negócio adotada.

O controle dos riscos abrange todas as exposições às linhas de negócio vigente, agrupados nas seguintes categorias de riscos: mercado, liquidez, crédito, capital e operacional, fundamentalmente segregado das áreas de negócios e auditoria interna.

Os níveis de exposição são monitorados diariamente por meio de uma estrutura de limites de aceitação de risco, através de um processo de gestão e controle, que atribui responsabilidades às áreas envolvidas. O envolvimento da Alta Administração se dá no acompanhamento e na execução das ações necessárias à gestão dos riscos.

O resultado financeiro é apurado através dos controles que permitem o acompanhamento da rentabilidade gerencial das várias linhas de negócio, consistentemente com a programação orçamentária e de forma aderente aos resultados contábeis realizados.

A área de gestão de riscos, adota os fundamentos:

- Visão integrada de riscos;
- Compatibilização entre níveis de exposição a riscos, limites autorizados e retorno financeiro pretendido;
- Adoção de metodologias de cálculo de riscos em função das melhores práticas de mercado; e
- Constante envolvimento da Alta Administração.

Para reduzir os efeitos do risco operacional o Plano de Continuidade de Negócios (PCN), é fundamentado em uma estrutura de processos contingenciais que asseguram a continuidade de seus negócios face a complexidade dos seus negócios.

## Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações contábeis consolidadas – Conglomerado Prudencial em  
30 de junho de 2020  
Notas explicativas às demonstrações contábeis  
(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Gerenciamento de risco--Continuação

O gerenciamento de riscos conta com políticas e manuais de procedimentos que estabelecem as principais diretrizes que devem ser observadas nas atividades.

Aprovado pela Alta Administração, a gestão de riscos tem os critérios definidos e os limites estabelecidos no conjunto de documentos citado acima, divulgado internamente (intranet) a todos os colaboradores e revisados e atualizados com periodicidade mínima anual, ou quando necessário devido mudanças nos objetivos e estratégias do negócio ou na metodologia de gestão do risco.

Em cumprimento ao art. 17º da Circular Bacen nº 3959/19, a Sociedade realizou análise de sensibilidade de seus principais ativos e passivos, conforme os cenários elencados abaixo:

- Cenário I: consideramos uma elevação da qualidade do crédito em 10% (PCLD menor), redução de taxas de captação em 10%, redução nas provisões para contingências em 10%.
- Cenário II: considera uma piora da qualidade do crédito em 10% (PCLD maior), aumento de taxas de captação em 10%, aumento nas provisões para contingências em 10%.
- Cenário III: considera uma piora da qualidade do crédito em 20% (PCLD maior), aumento de taxas de captação em 20%, aumento nas provisões para contingências em 20%.

	Efeito bruto no resultado		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20.670)	20.670	41.340
Taxa de captação	(2.995)	2.995	5.990
Provisão para passivos contingentes	(1.492)	1.492	2.983

Adicionalmente em cumprimento à Resolução CMN Nº 4.193/13, informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico da Sociedade.