



# marisa

9 de novembro de 2020

## **RESULTADOS 3T20**

**Call de Resultados:**

**10/novembro às 14h (BR) / 12h pm (ET)**

**Telefones:** PT +55 (11) 3137-8046

EN (+1) 786 837 9597

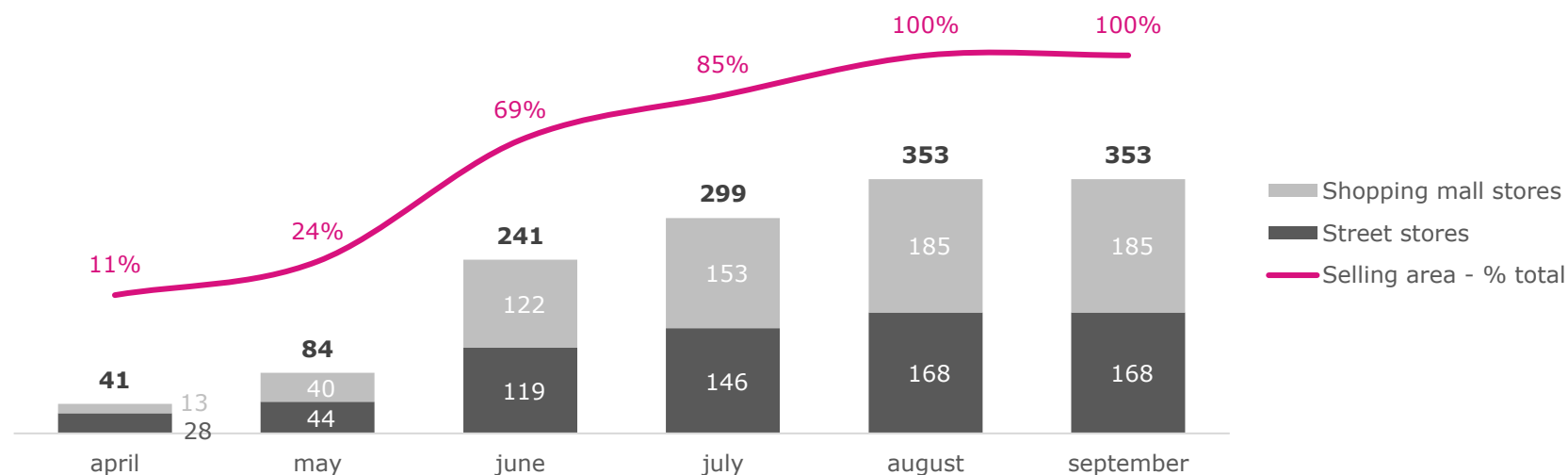
Código de acesso: Marisa

Webcast: [ri.marisa.com.br](http://ri.marisa.com.br)

# Destques do 3T20

**São Paulo, 09 de novembro de 2020** – A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Companhia”) – (B3: AMAR3; Bloomberg: AMAR3:BZ), varejista de moda feminina e íntima, anuncia os resultados do 3º trimestre de 2020 (3T20).

- **Rede lojas totalmente reaberta ao final de agosto;**



- **Vendas do varejo alcançaram R\$ 446,6 milhões no período, com queda de 18,9% a.a.** Em SSS, considerados apenas os dias comparáveis em lojas físicas, -15,6%; somando se as vendas da plataforma digital, o **SSS foi de -6,3% no 3T20;**

# Destques do 3T20

**São Paulo, 09 de novembro de 2020** – A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Companhia”) – (B3: AMAR3; Bloomberg: AMAR3:BZ), varejista de moda feminina e íntima, anuncia os resultados do 3º trimestre de 2020 (3T20).

- **As vendas da Plataforma Digital apresentaram crescimento de 115,6% no 3T20** – representando 16,3% das vendas totais de varejo;
- **Redução estrutural de estoques em 27% durante o período;**
- **Margem bruta de produto evoluiu gradativamente durante o trimestre** – 31,1% em julho, 36,5% em agosto e 43,6% em setembro;
- **SG&A de varejo com redução nominal de 13,3% a.a.;**
- **Resultado de Produtos e Serviços Financeiros** impactado pelos menores níveis de produção. **Carteiras de recebíveis em processo de recomposição (+16% em comparação ao 2T20)** e normalização das rolagens.

# Indicadores Financeiros

Destaques Financeiros (R\$ mn)	3T19 Pró-forma	3T20	3T20 Pró-forma	Var (%)	2019 Pró-forma	2020 Pró-forma	Var (%)
<b>Receita líquida - Varejo</b>	<b>550,7</b>	<b>446,6</b>	<b>446,6</b>	<b>-18,9%</b>	<b>1.547,9</b>	<b>1.012,7</b>	<b>-34,6%</b>
SSS	5,6%	-6,3%	-6,3%		6,1%	-6,1%	
<b>Lucro Bruto Varejo</b>	<b>234,6</b>	<b>150,5</b>	<b>150,5</b>	<b>-35,9%</b>	<b>710,3</b>	<b>383,1</b>	<b>-46,1%</b>
Margem Bruta	42,6%	33,7%	33,7%	-8,9 p.p.	45,9%	37,8%	-8,1 p.p.
<b>SG&amp;A Varejo</b>	<b>(266,9)</b>	<b>(175,2)</b>	<b>(231,5)</b>	<b>-13,3%</b>	<b>(764,9)</b>	<b>(652,1)</b>	<b>-14,7%</b>
<b>EBITDA Ajustado Varejo</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(24,5)</b>	<b>(80,8)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(288,1)</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBITDA PSF</b>	<b>24,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>n.s.</b>	<b>119,3</b>	<b>32,4</b>	<b>-72,8%</b>
<b>EBITDA Ajustado Total</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>(80,7)</b>	<b>n.s.</b>	<b>82,6</b>	<b>(255,7)</b>	<b>n.s.</b>

n.s. - não significativa

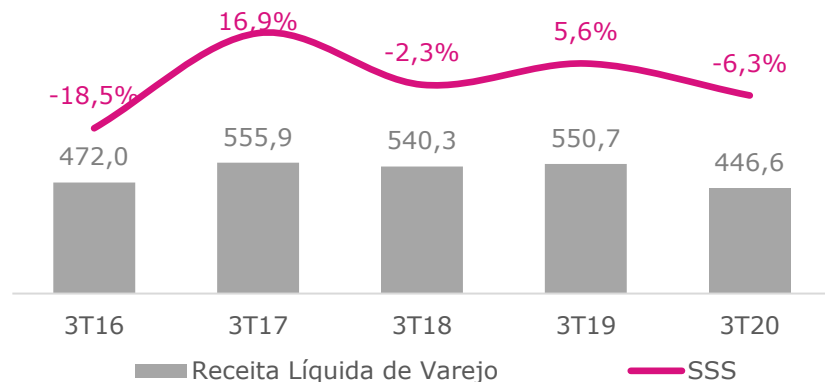


<sup>1</sup>A partir de janeiro de 2019 a Companhia adotou as normas contábeis do IFRS 16. Os resultados do 3T20 foram elaborados respeitando os pressupostos das novas normas, porém, na maioria dos demonstrativos optou-se pela apresentação do pró-forma com os resultados no modelo anterior, de forma a facilitar a comparabilidade. O impacto do IFRS 16 no balanço da Companhia pode ser observado nas Demonstrações Financeiras.

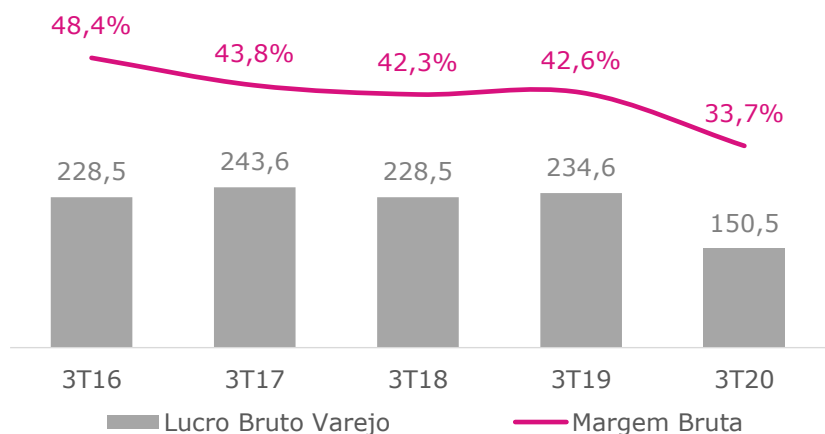
# Varejo

## Receita Líquida e Lucro Bruto

Receita Líquida (R\$ mn) e SSS (%)



Lucro Bruto (R\$ mn) e Margem Bruta (%)

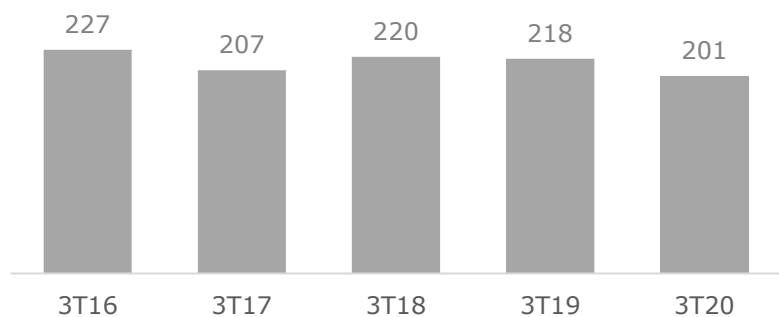


- **Vendas com redução de 18,9% no período, devido a reabertura total de lojas apenas no final de agosto, e pelo menor fluxo em loja devido aos impactos da pandemia;**
- **SSS, lojas reabertas em dias comparáveis + plataforma digital, foi de -6,3%.** Performance apenas das lojas físicas reabertas no período alcançando -15,6%, com lojas de rua ainda apresentando vendas acima das lojas de shopping (+3,0p.p.);
- **Vendas da plataforma digital com crescimento de 115,6% - contra 62,5% no 3T19,** impulsionadas tanto pelo maior tráfego de clientes no ecommerce, quanto pelo *ship from store* no período, o qual representou 24,3% das vendas da plataforma no 3T20;
- Apesar do menor fluxo em lojas, a **conversão em peças/ticket cresceu 15,1% a.a.**, mantendo a tendência já verificada nos períodos anteriores, pós-reabertura das lojas.
- **Margem Bruta de 33,7%, e Lucro Bruto com redução de 35,9%,** refletindo a estratégia da Companhia de reduzir estruturalmente os níveis de estoques (-27% no período). Apesar disso, vale destacar a evolução gradual da margem de produto durante o período – 31,1% em julho, 36,5% em agosto e 43,6% em setembro.

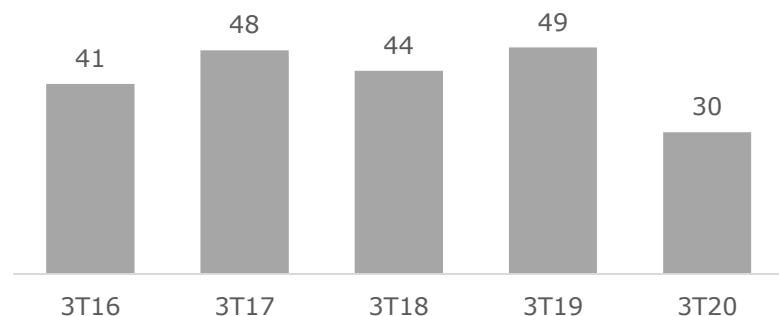
# Varejo

## Despesas Operacionais

### Despesas com Vendas (R\$ mn)



### Despesas Gerais e Administrativas (R\$ mn)



- **Despesas com Vendas totalizaram R\$ 201,1 milhões, redução de 7,9% a.a.**, refletindo as diversas ações adotadas para redução estrutural das despesas no período, com destaque para renegociações de contratos de aluguel;
- **Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R\$ 30,4 milhões, redução de 37,4%**, refletindo a postergação da MP 936;
- **Outras Receitas/Despesas Operacionais totalizaram um saldo negativo de R\$ 3,4 milhões.**

# Varejo

## Resultado da Operação

DRE Varejo (R\$mn)	3T19 Pró-forma	2T20 Pró-forma	3T20 Pró-forma	Var a.a. (%)	3T20	2019 Pró-forma	2020 Pró-forma	Var (%)
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>743,1</b>	<b>200,3</b>	<b>600,9</b>	<b>-19,1%</b>	<b>600,9</b>	<b>2.080,5</b>	<b>1.360,3</b>	<b>-34,6%</b>
<b>Tributos s/ Receita</b>	<b>(192,4)</b>	<b>(51,3)</b>	<b>(154,3)</b>	<b>-19,8%</b>	<b>(154,3)</b>	<b>(532,6)</b>	<b>(347,6)</b>	<b>-34,7%</b>
<i>% de tributos s/ rec. Bruta</i>	<i>-25,9%</i>	<i>-25,6%</i>	<i>-25,7%</i>	<i>0,0 p.p.</i>	<i>-25,7%</i>	<i>-25,6%</i>	<i>-25,6%</i>	<i>0,0 p.p.</i>
<b>RECEITA LIQUIDA</b>	<b>550,7</b>	<b>149,1</b>	<b>446,6</b>	<b>-18,9%</b>	<b>446,6</b>	<b>1.547,9</b>	<b>1.012,7</b>	<b>-34,6%</b>
<i>S.S.S.</i>	<i>5,6%</i>	<i>-9,7%</i>	<i>-6,3%</i>		<i>-6,3%</i>	<i>6,1%</i>	<i>-6,1%</i>	
<b>CPV</b>	<b>(316,1)</b>	<b>(102,7)</b>	<b>(296,1)</b>	<b>-6,3%</b>	<b>(296,1)</b>	<b>(837,7)</b>	<b>(629,6)</b>	<b>-24,8%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>234,6</b>	<b>46,4</b>	<b>150,5</b>	<b>-35,9%</b>	<b>150,5</b>	<b>710,3</b>	<b>383,1</b>	<b>-46,1%</b>
<i>Margem Bruta</i>	<i>42,6%</i>	<i>31,1%</i>	<i>33,7%</i>	<i>-8,9 p.p.</i>	<i>33,7%</i>	<i>45,9%</i>	<i>37,8%</i>	<i>-8,1 p.p.</i>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(266,9)</b>	<b>(146,9)</b>	<b>(231,5)</b>	<b>-13,3%</b>	<b>(175,2)</b>	<b>(764,9)</b>	<b>(652,1)</b>	<b>-14,7%</b>
- Despesas com Vendas	(218,4)	(124,5)	(201,1)	-7,9%	(144,8)	(640,3)	(551,0)	-14,0%
- Despesas Gerais e Adm.	(48,5)	(22,4)	(30,4)	-37,4%	(30,4)	(124,5)	(101,2)	-18,8%
<b>Outras despesas/receitas Oper.</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(22,1)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>58,8%</b>	<b>(3,4)</b>	<b>4,1</b>	<b>(27,5)</b>	<b>n.s.</b>
<b>EBITDA AJUSTADO VAREJO</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(117,8)</b>	<b>(80,8)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(24,5)</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(288,1)</b>	<b>n.s.</b>

n.s. - não significativa



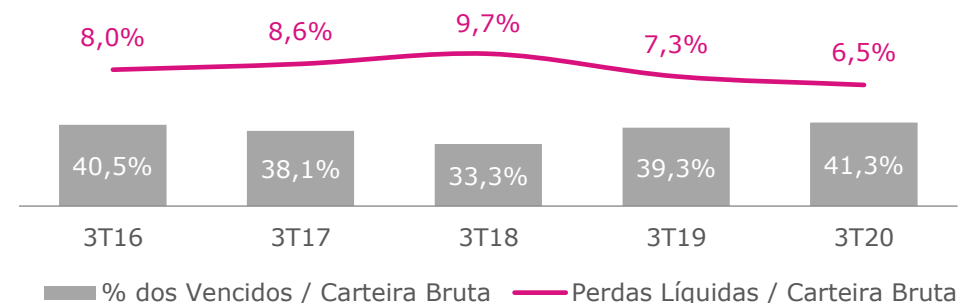
- **EBITDA Ajustado Varejo totalizou -R\$ 80,8 milhões no 3T20**, já indicando importante evolução do resultado da operação de varejo no período, com melhores vendas, evolução de margem bruta e ganhos contínuos em eficiência de despesas.

# Produtos e Serviços Financeiros - PL

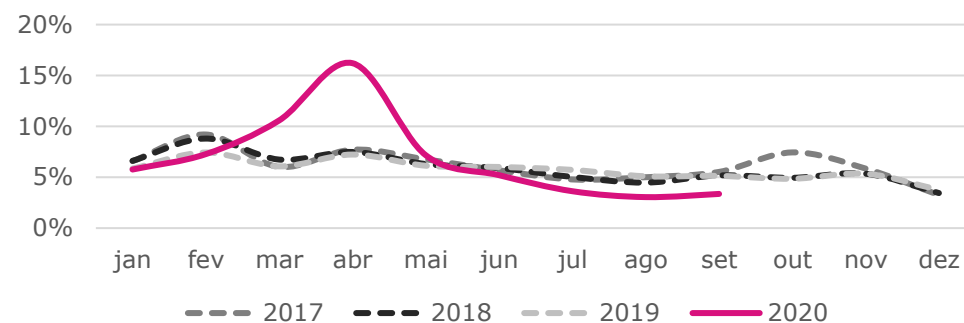
- A participação dos cartões (Marisa + *Co-Branded*) nas vendas do trimestre atingiu 38,0%, queda de 3,4 p.p. em relação ao 3T19, em função do menor período de operação de lojas.
- A Receita de Juros, líquida de *funding*, alcançou R\$32,1 milhões, redução de 39,5% em relação ao 3T19, refletindo as menores vendas do varejo durante o 2T20. A receita de serviços financeiros sofreu redução de 29,8% ante o período anterior, também reflexo do menor período de operação das lojas.
- As Perdas, líquidas de recuperações, apresentaram redução de 31,1% ante o 3T19, e como percentual sobre a carteira atingiram 6,5%. Tal resultado foi impactado pela reversão parcial da PDD adicional realizada durante o período de *lockdown* em função das melhores rolagens.
- Os indicadores prospectivos de inadimplência (EFFICC) já se encontram normalizados, e abaixo dos níveis históricos para o produto.

Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mn)	3T19	3T20	Var (%)	2019	2020	Var (%)
<b>Cartão Private Label</b>						
Receita de Juros Líquida de Funding	53,1	32,1	-39,5%	166,2	135,7	-18,4%
Receita de Serviços Financeiros	37,7	26,5	-29,8%	119,6	94,2	-21,2%
Perda Líquida de Recuperações	(42,9)	(29,5)	-31,1%	(96,6)	(141,8)	46,8%
<b>Margem de Contribuição - Private Label</b>	<b>47,9</b>	<b>29,1</b>	<b>-39,4%</b>	<b>189,2</b>	<b>88,1</b>	<b>-53,4%</b>

## Perda sobre Carteira



## EFFICC

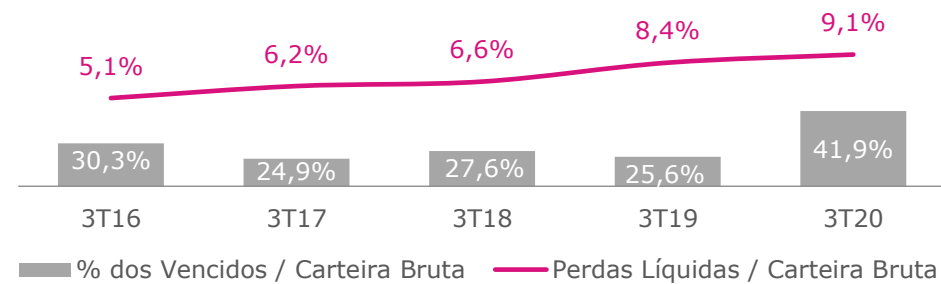


# Produtos e Serviços Financeiros - EP

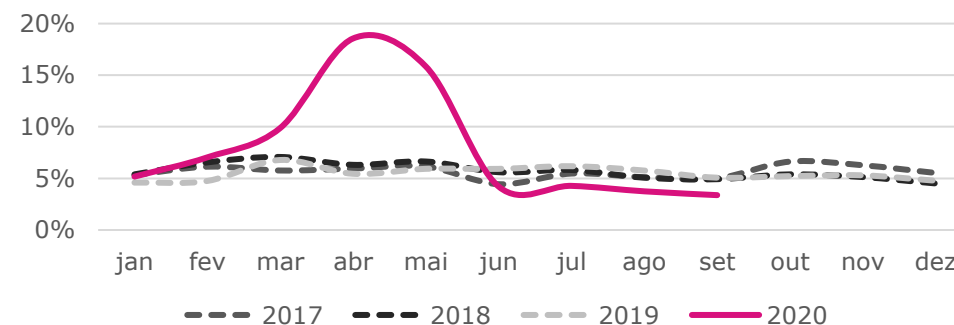
- A Receita de Juros, líquida de custos de captação, totalizou R\$18,3 milhões, com redução de 49,7% ante o 3T19, devido tanto ao menor tempo de operação de lojas quanto ao maior grau de conservadorismo nas concessões do período.
- As Perdas, líquidas de recuperações, por sua vez, totalizaram R\$11,6 milhões, redução de 24,4% em relação ao 3T19, reflexo da normalização e reversões na linha de PDD durante o período. A perda em relação à carteira foi de 9,1% em função da menor carteira no período (-30,6% a.a.);
- Os indicadores prospectivos de inadimplência (EFFICC) já se encontram normalizados, e abaixo dos níveis históricos para o produto.

Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mn)	3T19	3T20	Var (%)	2019	2020	Var (%)
<b>Empréstimo Pessoal</b>						
Receita de Juros do EP, Líquida de Funding	36,3	18,3	-49,7%	97,5	83,1	-14,7%
Perda Líquida de Recuperações	(15,3)	(11,6)	-24,4%	(39,9)	(38,6)	-3,3%
<b>Margem de Contribuição - EP</b>	<b>21,0</b>	<b>6,7</b>	<b>-68,1%</b>	<b>57,5</b>	<b>44,5</b>	<b>-22,6%</b>

## Perda sobre Carteira



## EFFICC



# Produtos e Serviços Financeiros

## Resultado da Operação

Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mn)	3T19	2T20	3T20	Var (%)	2019	2020	Var (%)
<b>Cartão Private Label</b>							
Receita de Juros Líquida de Funding	53,1	46,0	32,1	-39,5%	166,2	135,7	-18,4%
Receita de Serviços Financeiros	37,7	28,7	26,5	-29,8%	119,6	94,2	-21,2%
Perda Líquida de Recuperações	(42,9)	(67,1)	(29,5)	-31,1%	(96,6)	(141,8)	46,8%
<b>Margem de Contribuição - Private Label</b>	<b>47,9</b>	<b>7,6</b>	<b>29,1</b>	<b>-39,4%</b>	<b>189,2</b>	<b>88,1</b>	<b>-53,4%</b>
<b>Empréstimo Pessoal</b>							
Receita de Juros do EP, Líquida de Funding	36,3	24,8	18,3	-49,7%	97,5	83,1	-14,7%
Perda Líquida de Recuperações	(15,3)	(14,7)	(11,6)	-24,4%	(39,9)	(38,6)	-3,3%
<b>Margem de Contribuição - EP</b>	<b>21,0</b>	<b>10,1</b>	<b>6,7</b>	<b>-68,1%</b>	<b>57,5</b>	<b>44,5</b>	<b>-22,6%</b>
<b>Margem de Contribuição Cartão Co-Branded</b>							
Custos e Despesas Operacionais	(68,4)	(42,9)	(49,0)	-28,4%	(201,2)	(156,1)	-22,4%
<b>EBITDA PSF</b>	<b>24,6</b>	<b>(7,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>n.s.</b>	<b>119,3</b>	<b>32,4</b>	<b>-72,8%</b>

n.s. - não significativa

- Ambos os produtos tiveram suas receitas fortemente afetadas pela interrupção da operação nos últimos meses. Porém, **a recuperação das carteiras já permite um início de recuperação nas receitas, particularmente no caso do PL;**
- O nível de perdas também apresentou performance melhor que o esperado e bem melhor que o verificado no 2T20, em função do **processo de reversão parcial das provisões adicionais realizadas durante o lockdown;**
- **Destaque para as despesas, que apresentaram redução de 28,4%, patamar próximo ao apresentado no 2T20.**

# Contas a Receber

Contas a receber de clientes (R\$ mn)	set/18	set/19	jun/20	set/20
<b>Private Label - carteira bruta</b>	<b>454,9</b>	<b>583,3</b>	<b>440,5</b>	<b>456,6</b>
Em dia:	303,6	354,0	210,1	268,2
% Em dia s/ Total	66,7%	60,7%	47,7%	58,7%
Vencidas:	151,3	229,4	230,3	188,4
% Vencida s/ Total	33,3%	39,3%	52,3%	41,3%
Saldo da PDD	(48,6)	(144,1)	(136,2)	(122,3)
Private Label - carteira líquida	406,4	439,3	304,3	334,3
<b>Empréstimo pessoal - carteira bruta</b>	<b>175,8</b>	<b>182,7</b>	<b>146,8</b>	<b>126,8</b>
Em dia:	127,3	136,0	88,2	73,6
% Em dia s/ Total	72,4%	74,4%	60,1%	58,1%
Vencidas:	48,5	46,8	58,6	53,2
% Vencida s/ Total	27,6%	25,6%	39,9%	41,9%
Saldo da PDD	(36,1)	(2,6)	(36,9)	(36,2)
Empréstimo Pessoal - carteira líquida	139,7	180,1	109,9	90,7
<b>Outras contas a receber</b>	<b>110,2</b>	<b>144,8</b>	<b>51,9</b>	<b>115,9</b>
<b>Ajuste a valor presente</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Carteira de contas a receber, líquida</b>	<b>653,0</b>	<b>761,4</b>	<b>465,6</b>	<b>540,1</b>



Nota 1: Carteiras apresentadas na **Visão de Produto**, não correspondendo, portanto, a visão contábil por empresa apresentada nas DFs

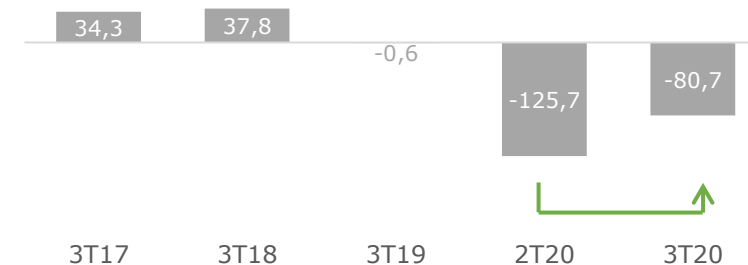
Nota 2: Devido à securitização da carteira com juros do PL na SAX, houve aumento nas faixas de atraso da carteira, com período mais longo para contabilização de perda.

- **Private Label:** a carteira bruta do Private Label encerrou set/20 em R\$ 456,6 milhões, redução de 21,7% ante set/19, reflexo das menores vendas no período. Com relação a jun/20, a carteira já apresentou importante recuperação, com a parcela em dia já se aproximando dos patamares pré-pandemia.
- **Empréstimo Pessoal:** a carteira bruta do Empréstimo Pessoal em set/20 totalizou R\$ 126,8 milhões, com redução de 30,6% em relação a set/19. O processo de recuperação desse portfólio ocorre de forma mais gradativa em função do maior conservadorismo aplicado ao produto durante o período de *lockdown*.

# EBITDA Ajustado Total

EBITDA Ajustado Total (R\$m)	3T19 Pró-forma	3T20	3T20 Pró-forma	2019 Pró-forma	2020 Pró-forma
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>(71,6)</b>	<b>(124,5)</b>	<b>(124,5)</b>	<b>(125,1)</b>	<b>(403,3)</b>
(+) Imposto de Renda e CSLL	4,5	(9,0)	(9,0)	22,9	(11,6)
(+) Financeiras, Líquidas	27,2	35,3	22,1	79,9	69,2
(+) Depreciação e Amortização	29,9	69,9	26,8	91,0	81,7
<b>EBITDA TOTAL</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(84,6)</b>	<b>68,7</b>	<b>(264,1)</b>
(+) Plano de opção de compra de ações	6,4	1,1	1,1	7,0	1,7
(+) Baixa de ativo imobilizado	2,8	2,5	2,5	6,7	6,6
<b>EBITDA AJUSTADO TOTAL</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(24,7)</b>	<b>(80,7)</b>	<b>82,5</b>	<b>(255,7)</b>

## EBITDA Ajustado Total (ex-IFRS 16)



De acordo com o previsto no art. 4º da Instrução CVM nº 527, a Companhia optou por divulgar o EBITDA Ajustado visando demonstrar a informação que melhor reflete a geração operacional bruta de caixa em suas atividades. Tais ajustes se fundamentam em: a) o Plano de Opções de Compra de Ações - corresponde ao valor justo dos respectivos instrumentos financeiros, registrado em uma base "pro rata temporis", durante o período de aquisição do direito ao exercício e tem como contrapartida a Reserva de Capital do Patrimônio Líquido e, portanto, não representa saída de caixa; e b) a Baixa de Ativo Imobilizado refere-se aos resultados apurados na venda ou baixa de ativos fixos, na sua maior parte, sem nenhum impacto no caixa.

- O EBITDA Ajustado 3T20, apesar de uma redução de R\$ 80,0 milhões em relação ao 3T19, dados os efeitos da COVID-19 sobre ambas as operações, varejo e PSF, também já reflete o processo de recuperação em relação ao verificado no 2T20.

# Endividamento Líquido

	3T19 Pró-forma	3T20 Pró-forma
<b>Composição da Dívida Líquida</b>		
Dívida bruta	915,1	750,7
Dívida de curto prazo	380,9	502,8
(-) Cash collateral	(70,1)	(32,4)
Dívida de longo prazo	604,3	280,3
Caixa e aplicações financeiras	171,2	320,3
<b>Dívida líquida (A)</b>	<b>743,9</b>	<b>430,5</b>
Patrimônio líquido (B)	840,2	1.006,2
Capital total (A+B)	1.584,1	1.436,7
<b>Alavancagem Financeira</b>		
Dívida bruta / (Dív. bruta + PL)	52%	43%
Dívida líquida / (Dív. líquida + PL)	47%	30%
Dívida líquida / EBITDA L12M (x)	1,8x	n/a

Nota: EBITDA L12M é calculado com base no EBITDA Ajustado.

- No final do 3T20, a Companhia apresentava endividamento líquido de R\$ 430,5 milhões, R\$ 313,6 milhões abaixo do 3T19, em função das amortizações realizadas em 2020;
- Como resultado do *Follow On* realizado em dez/19, a alavancagem do balanço da Companhia apresentou redução de 52% para 43%;
- Relação dívida líquida/EBITDA não aplicável em função do EBITDA LTM negativo.

# Resultado Financeiro

Despesas e Receitas Financeiras - R\$ mn	3T19 Pró-forma	3T20	3T20 Pró-forma
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>(24,5)</b>
Despesa com juros e Correção Monetária	(15,0)	(6,3)	(6,3)
AVP	(12,7)	(2,4)	(2,4)
Instrumentos Financeiros e outros	(6,8)	(15,7)	(15,7)
Impacto IFRS 16	-	(13,2)	-
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>7,2</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>
Rendimento de Aplicações e Correção Monetária	7,2	2,3	2,3
Outros	0,0	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(35,3)</b>	<b>(22,1)</b>

- Resultado financeiro com melhora de 19% no período, impactado positivamente pela melhora na estrutura de capital após o aumento de capital, e pelo menor impacto de AVP em função da redução da linha de Fornecedores no Balanço (-53%).



# Fluxo de Caixa

FLUXO DE CAIXA (R\$ Milhares)	2019 Pró-forma	2020 Pró-forma
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>82.501</b>	<b>(255.710)</b>
- IR, CSLL e outros	(67.508)	(45.626)
<b>GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA</b>	<b>14.994</b>	<b>(301.336)</b>
Capital de Giro	(137.605)	96.691
Investimentos	(42.570)	(31.770)
<b>GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA</b>	<b>(165.181)</b>	<b>(236.415)</b>
Equity	4.971	8.349
Debt	(66.453)	(178.664)
<b>VARIAÇÃO FINAL DE CAIXA</b>	<b>(226.663)</b>	<b>(406.731)</b>
Saldo Inicial de Caixa	396.735	725.498
Saldo Final de Caixa	170.072	318.767
<b>Dívida Líquida</b>	<b>743.854</b>	<b>430.277</b>
<b>Dívida Líquida/EBITDA L12M</b>	<b>1,8x</b>	<b>n/a</b>

- A geração de caixa operacional foi impactada negativamente pela redução no EBITDA do período, em parte compensada pela liberação de capital de giro e menores investimentos;
- As captações/rolagens efetuadas durante o período também contribuíram para a manutenção de uma posição de caixa saudável.

# Resultado Operacional Consolidado – R\$ mil

CONSOLIDADO	3T19 Pró-forma	2T20 Pró-forma	3T20 Pró-forma	Var (%)	3T20	2019 Pró-forma	2020 Pró-forma	Var (%)
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>895.996</b>	<b>330.985</b>	<b>698.033</b>	<b>-22,1%</b>	<b>698.033</b>	<b>2.550.710</b>	<b>1.752.867</b>	<b>-31,3%</b>
Receita Bruta - Varejo	743.139	200.341	600.934	-19,1%	600.934	2.080.496	1.360.276	-34,6%
Receita Bruta - PSF	152.856	130.644	97.099	-36,5%	97.099	470.214	392.591	-16,5%
<b>Tributos s/ Receita</b>	<b>(198.516)</b>	<b>(48.874)</b>	<b>(157.553)</b>	<b>-20,6%</b>	<b>(157.553)</b>	<b>(558.387)</b>	<b>(358.501)</b>	<b>-35,8%</b>
<b>RECEITA LIQUIDA</b>	<b>697.480</b>	<b>282.111</b>	<b>540.480</b>	<b>-22,5%</b>	<b>540.480</b>	<b>1.992.323</b>	<b>1.394.366</b>	<b>-30,0%</b>
Receita Liquida - Varejo	550.701	149.088	446.617	-18,9%	446.617	1.547.941	1.012.714	-34,6%
Receita Liquida - PSF	146.779	133.022	93.862	-36,1%	93.862	444.382	381.652	-14,1%
<b>CPV</b>	<b>(397.553)</b>	<b>(224.401)</b>	<b>(363.075)</b>	<b>-8,7%</b>	<b>(363.075)</b>	<b>(1.084.768)</b>	<b>(900.943)</b>	<b>-16,9%</b>
CPV - Varejo	(316.075)	(102.663)	(296.144)	-6,3%	(296.144)	(837.666)	(629.611)	-24,8%
CPV - PSF	(81.478)	(121.738)	(66.931)	-17,9%	(66.931)	(247.102)	(271.332)	9,8%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>299.927</b>	<b>57.710</b>	<b>177.404</b>	<b>-40,9%</b>	<b>177.404</b>	<b>907.555</b>	<b>493.423</b>	<b>-45,6%</b>
Lucro Bruto - Varejo	234.626	46.425	150.473	-35,9%	150.473	710.275	383.103	-46,1%
Lucro Bruto - PSF	65.302	11.285	26.931	-58,8%	26.931	197.280	110.320	-44,1%
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(306.551)</b>	<b>(165.181)</b>	<b>(256.850)</b>	<b>-16,2%</b>	<b>(200.555)</b>	<b>(835.286)</b>	<b>(725.457)</b>	<b>-13,1%</b>
Despesas com Vendas - Varejo	(218.422)	(124.527)	(201.132)	-7,9%	(144.836)	(640.343)	(550.954)	-14,0%
Despesas Gerais e Administrativas - Varejo	(48.522)	(22.419)	(30.365)	-37,4%	(30.365)	(124.534)	(101.159)	-18,8%
Despesas Gerais e Administrativas - PSF	(39.607)	(18.235)	(25.353)	-36,0%	(25.353)	(70.410)	(73.344)	4,2%
<b>Outras Despesas e Receitas Oper.</b>	<b>(3.330)</b>	<b>(22.950)</b>	<b>(5.143)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(5.143)</b>	<b>(3.530)</b>	<b>(32.037)</b>	<b>n.s.</b>
- Depreciação e Amortização	(29.881)	(27.222)	(26.794)	-10,3%	(69.881)	(90.995)	(81.653)	-10,3%
<b>Lucro Operacional antes do Result. Fin.</b>	<b>(39.835)</b>	<b>(157.644)</b>	<b>(111.383)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(98.175)</b>	<b>(22.257)</b>	<b>(345.723)</b>	<b>n.s.</b>
- Financeiras, Líquidas	(27.244)	(27.697)	(22.056)	-19,0%	(35.265)	(79.929)	(69.215)	-13,4%
<b>Lucro antes do IR e CS</b>	<b>(67.079)</b>	<b>(185.341)</b>	<b>(133.439)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(133.439)</b>	<b>(102.185)</b>	<b>(414.938)</b>	<b>n.s.</b>
- Imposto de Renda e Contribuição Social	(4.547)	13.638	8.962	n.s.	8.962	(22.940)	11.646	n.s.
<b>Lucro Líquido Pró-forma (Comparável)</b>	<b>(71.626)</b>	<b>(171.702)</b>	<b>(124.478)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(124.478)</b>	<b>(125.126)</b>	<b>(403.293)</b>	<b>n.s.</b>
- Impacto IFRS 16	(4.361)	-	-	n.s.	-	(20.009)	-	n.s.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(75.987)</b>	<b>(171.702)</b>	<b>(124.478)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(124.478)</b>	<b>(145.135)</b>	<b>(403.293)</b>	<b>n.s.</b>

n.s. - não significativa



- **Resultado Líquido:** a Companhia apresentou no 3T20 um resultado negativo de R\$ 124,5 milhões, ainda refletindo os impactos da pandemia sobre suas vendas;
- Captura das medidas adotadas para a redução do SG&A, já demonstrando ganhos estruturais de maior eficiência em despesas.

# Balanço Patrimonial– R\$ mil

<b>ATIVO (R\$ milhares)</b>	<b>set/19</b>	<b>set/20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.773.278</b>	<b>1.492.658</b>	<b>-15,8%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	170.072	318.767	87,4%
Títulos e valores mobiliários	536	406	-24,3%
Instrumentos financeiros	640	1.286	n.s.
Contas a receber de clientes	761.372	538.372	-29,3%
Estoques	448.973	352.818	-21,4%
Impostos a recuperar	208.381	226.225	8,6%
Imp. Renda e Cont. Social	111.745	-	n.s.
Outros créditos	71.559	54.784	-23,4%
Partes relacionadas	-	-	n.s.
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.726.481</b>	<b>1.515.871</b>	<b>-12,2%</b>
IR e CSLL diferidos	68.265	80.978	18,6%
Impostos a recuperar	547.485	534.402	-2,4%
Depósitos judiciais	129.404	143.693	11,0%
Títulos e valores mobiliários	70.137	32.434	n.s.
Investimentos	-	-	n.s.
Imobilizado	185.787	144.935	-22,0%
Intangível	114.070	91.589	-19,7%
Ativo de Direito de Uso	611.333	487.840	-20,2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.499.758</b>	<b>3.008.529</b>	<b>-14,0%</b>

n.s. - não significativa

<b>PASSIVO (R\$ milhares)</b>	<b>set/19</b>	<b>set/20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.513.590</b>	<b>1.142.033</b>	<b>-24,5%</b>
Fornecedores	376.465	193.095	-48,7%
Fornecedores Convênio	116.992	51.683	-55,8%
Empréstimos e financiamentos	380.948	502.845	32,0%
Financiamento por Arrendamento	269.917	145.332	-46,2%
Salários, provisões e contr. sociais	106.836	96.340	-9,8%
Impostos a recolher	30.763	32.861	6,8%
Instrumentos financeiros	-	-	n.s.
Aluguéis a pagar	18.345	5.657	-69,2%
Imp. Renda e Cont. Social	35.267	110	n.s.
Receita diferida	15.607	16.714	7,1%
Dividendos e juros sobre cap. próprio a pagar	-	-	n.s.
Partes relacionadas	-	-	n.s.
Outras obrigações	162.450	97.396	-40,0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.145.946</b>	<b>841.435</b>	<b>-26,6%</b>
Empréstimos e financiamentos	604.291	280.325	-53,6%
Financiamento por Arrendamento	361.425	386.898	7,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	437	n.s.
Provisão p/ litígios e demandas judiciais	136.689	121.841	-10,9%
Receita diferida	43.541	27.799	-36,2%
Outras obrigações	-	24.135	n.s.
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PL)</b>	<b>840.223</b>	<b>1.025.061</b>	<b>22,0%</b>
Capital social	899.597	1.447.349	60,9%
Ações em Tesouraria	(1.201)	(1.110)	-7,6%
Reservas de lucros	79.830	79.925	0,1%
Reserva de opção de ações	7.704	13.703	n.s.
Outros resultados abrangentes	(572)	849	n.s.
Lucros acumulados	(145.135)	(515.655)	n.s.
<b>TOTAL DO PASSIVO E PL</b>	<b>3.499.758</b>	<b>3.008.529</b>	<b>-14,0%</b>

# Fluxo de Caixa Indireto

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	2019	2020
<b>Prejuízo/lucro líquido do período</b>	<b>(145.135)</b>	<b>(403.294)</b>
<b>Ajustes p/ reconciliar o resultado líquido com o caixa gerado pelas atividades operacionais:</b>		
Depreciação e amortização	90.417	81.670
Arrendamento operacional IFRS 16	156.588	138.642
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	6.012	1.536
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	66.210	4.802
(Reversão) provisão para perdas dos estoques e AVP	(33.397)	(6.633)
Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	-	-
(Ganho) Perda com investimentos, líquido	-	-
Provisão para perdas do imobilizado e intangível	(12.341)	776
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	31.149	40.995
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	-	(48.882)
Plano de opção de compra de ações (stock option)	4.952	1.743
Ações em Tesouraria	-	-
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	56.128	36.555
Receita diferida	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.079	(12.021)
Instrumentos Financeiros	(2.344)	1.671
Provisão para litígios e demandas judiciais	28.872	19.786
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber de clientes	(76.685)	329.491
Estoques	(54.277)	95.485
Títulos e valores mobiliários	27.059	24.686
Tributos a recuperar	110.364	33.956
Partes relacionadas	-	-
Depósitos judiciais	(5.614)	(10.289)
Instrumentos Financeiros	-	-
Outros créditos	(18.748)	3.729

(Cont.)

## Fluxo de Caixa Indireto (Cont.)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	2019	2020
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>		
Fornecedores	13.704	(235.504)
Fornecedores convênio	(10.468)	(56.394)
Operações de crédito	-	-
Tributos a recolher	(107.563)	(24.584)
Instrumentos Financeiros	-	(1.081)
Receita diferida	(12.073)	(10.926)
Salários, provisões e encargos sociais	27.911	(9.535)
Partes relacionadas	(667)	-
Provisão de litígios e demandas judiciais	(5.384)	(6.753)
Aluguéis a pagar	(13.219)	(17.764)
Outras obrigações	1.441	(25.981)
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>124.971</b>	<b>(54.118)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social pagos</b>	<b>(53.848)</b>	<b>(13.409)</b>
<b>Juros pagos</b>	<b>(53.108)</b>	<b>(22.425)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>18.015</b>	<b>(89.952)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>(42.838)</b>	<b>(32.721)</b>
Aquisição de imobilizado	(10.273)	(16.248)
Aquisição de ativo intangível	(32.565)	(16.473)
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>(201.840)</b>	<b>(284.058)</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	423.036	347.145
Amortização de empréstimos e financiamentos	(457.147)	(527.996)
Amortização do Financiamento por arrendamento	(167.729)	(107.861)
Aumento de Capital	-	4.654
<b>VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES</b>	<b>(226.663)</b>	<b>(406.731)</b>
<b>No início do exercício</b>	<b>396.735</b>	<b>725.498</b>
<b>No fim do exercício</b>	<b>170.072</b>	<b>318.767</b>

# Destaques Operacionais

Destaques Operacionais	3T19	3T20	Var (%)	2019	2020	Var (%)
Número Total de Lojas - final do período	355	353	-0,6%	355	353	-0,6%
Área de Vendas ('000 m²) - final do período	384,6	382,7	-0,5%	384,6	382,7	-0,5%
Área de Vendas ('000 m²) - média do período	386,2	382,7	-0,9%	391,6	383,7	-2,0%
Cartão Private Label (**)						
Contas aptas (mil contas)	11.254	11.456	1,8%	11.254	11.456	1,8%
Contas ativas (mil contas)	1.585	856	-46,0%	1.585	856	-46,0%
Cartão Co-Branded (**)						
Contas aptas (mil contas)	1.029	891	-13,4%	1.029	891	-13,4%
Contas ativas (mil contas)	978	879	-10,2%	978	879	-10,2%
Participação dos Cartões nas Vendas de Varejo						
Cartão Private Label	41,4%	38,0%	-3,4 p.p.	41,6%	38,2%	-3,5 p.p.
Cartão Co-Branded	36,0%	34,0%	-2,1 p.p.	36,4%	33,6%	-2,8 p.p.
Cartão Co-Branded	5,4%	4,1%	-1,3 p.p.	5,3%	4,6%	-0,7 p.p.



\*\*) Contas Apts: número total de CPFs registrados, excluídos os cancelados e bloqueados. Tanto no caso do Private Label quanto no caso do Co-branded (dentro da Marisa), Contas Ativas são aquelas que realizaram compras na Marisa nos últimos seis meses. Em média cada Conta Apta do Private Label contém 1,13 cartões aptos (considerando o titular mais cartões adicionais), e 1,16 no caso do Co-Branded