

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	44
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	135
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	136
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	137
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	261.667
Preferenciais	0
Total	261.667
Em Tesouraria	
Ordinárias	169
Preferenciais	0
Total	169

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.729.776	2.835.854
1.01	Ativo Circulante	929.387	1.080.036
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	85.756	271.099
1.01.03	Contas a Receber	247.760	354.162
1.01.04	Estoques	406.714	274.877
1.01.06	Tributos a Recuperar	121.724	136.832
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	67.433	43.066
1.01.08.03	Outros	67.433	43.066
1.01.08.03.01	Créditos com partes relacionadas	17.155	23.257
1.01.08.03.02	Títulos e valores mobiliários	17.888	388
1.01.08.03.04	Outros ativos circulantes	32.390	19.421
1.02	Ativo Não Circulante	1.800.389	1.755.818
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	679.665	644.753
1.02.01.07	Tributos Diferidos	2.440	2.351
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	677.225	642.402
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	526.453	501.739
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	101.720	108.396
1.02.01.10.05	Títulos e valores mobiliários	47.972	32.267
1.02.01.10.06	Outros ativos não circulantes	1.080	0
1.02.02	Investimentos	385.989	354.248
1.02.03	Imobilizado	110.636	131.412
1.02.04	Intangível	624.099	625.405
1.02.04.01	Intangíveis	624.099	625.405
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	93.533	87.568
1.02.04.01.03	Ativo de direito de uso	530.566	537.837

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.729.776	2.835.854
2.01	Passivo Circulante	1.102.981	1.193.887
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	82.861	66.599
2.01.02	Fornecedores	412.982	472.577
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	412.982	472.577
2.01.02.01.01	Fornecedores	352.712	365.190
2.01.02.01.02	Fornecedores convênio	60.270	107.387
2.01.03	Obrigações Fiscais	45.007	61.891
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	472.024	502.129
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	283.896	337.318
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	271.599	337.318
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	12.297	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	188.128	164.811
2.01.05	Outras Obrigações	90.107	90.691
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.338	2.233
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	3.338	2.233
2.01.05.02	Outros	86.769	88.458
2.01.05.02.04	Instrumentos financeiros	8.516	6.913
2.01.05.02.05	Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar	18.191	18.359
2.01.05.02.06	Outros passivos circulantes	59.551	63.186
2.01.05.02.07	Receita diferida	511	0
2.02	Passivo Não Circulante	747.265	650.044
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	581.450	518.995
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	186.556	99.630
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	155.820	99.630
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	30.736	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	394.894	419.365
2.02.02	Outras Obrigações	52.150	20.696
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	34.683	0
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	34.683	0
2.02.02.02	Outros	17.467	20.696
2.02.02.02.03	Receita diferida	2.723	0
2.02.02.02.04	Instrumentos financeiros	5.637	0
2.02.02.02.05	Outros passivos não circulantes	9.107	20.696
2.02.04	Provisões	113.665	110.353
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	113.665	110.353
2.03	Patrimônio Líquido	879.530	991.923
2.03.01	Capital Social Realizado	1.447.349	1.447.349
2.03.02	Reservas de Capital	-1.110	-1.110
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-1.110	-1.110
2.03.04	Reservas de Lucros	95.466	94.718
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	79.925	79.925
2.03.04.10	Reserva de opção de compra de ações	15.541	14.793
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-657.440	-544.557
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-4.735	-4.477

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	499.232	794.655	151.802	577.919
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-267.194	-425.642	-102.746	-333.700
3.03	Resultado Bruto	232.038	369.013	49.056	244.219
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-253.958	-445.141	-185.557	-457.394
3.04.01	Despesas com Vendas	-141.065	-271.126	-66.091	-226.964
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-36.888	-72.359	-21.827	-70.025
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-3.883	-6.334	-21.987	-24.027
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-66.614	-134.588	-70.677	-146.551
3.04.05.01	Despesas com depreciação e amortização	-66.614	-134.588	-70.677	-146.551
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-5.508	39.266	-4.975	10.173
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-21.920	-76.128	-136.501	-213.175
3.06	Resultado Financeiro	-37.585	-69.492	-35.200	-65.640
3.06.01	Receitas Financeiras	11.125	13.717	8.821	16.548
3.06.02	Despesas Financeiras	-48.710	-83.209	-44.021	-82.188
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-59.505	-145.620	-171.701	-278.815
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	32.737	0	0
3.08.01	Corrente	0	32.737	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,22755	-0,43168	-0,65707	-1,06697
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,22755	-0,43168	-0,65707	-1,06697

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-6.972	-258	-2.002	7.270
4.02.01	Ganhos (perdas) com hedge accounting	-10.294	-347	-3.034	11.015
4.02.02	IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com hedge de fluxo de caixa	3.322	89	1.032	-3.745
4.03	Resultado Abrangente do Período	-66.477	-113.141	-173.703	-271.545

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-125.931	-327.252
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-15.240	-111.029
6.01.01.01	Prejuízo do período	-112.883	-278.815
6.01.01.02	Depreciação e amortização	40.207	52.756
6.01.01.03	Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	4.534	1.033
6.01.01.04	Equivalência patrimonial	-39.266	-10.173
6.01.01.05	Plano de opção de compra de ações (stock options)	748	612
6.01.01.06	Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures	16.843	20.996
6.01.01.07	Provisão para litígios e demandas judiciais	4.717	15.924
6.01.01.08	Provisão para perdas dos estoques e AVP	-11.079	-2.496
6.01.01.09	Instrumentos financeiros	0	1.671
6.01.01.10	Provisão para perdas do imobilizado e intangível	-1.142	519
6.01.01.11	Depreciação do ativo de direito de uso	95.637	95.502
6.01.01.12	Juros incorridos sobre passivo de arrendamento	31.644	27.772
6.01.01.13	Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	-12.987	-36.330
6.01.01.14	Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	524	0
6.01.01.15	Recuperação de impostos oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito	-32.737	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-90.489	-205.723
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	105.878	232.077
6.01.02.02	Estoques	-120.758	-38.649
6.01.02.03	Tributos a recuperar	23.131	8.500
6.01.02.04	Partes relacionadas	6.102	13.030
6.01.02.05	Depósitos judiciais	6.676	-9.242
6.01.02.06	Outros ativos circulantes e não circulantes	-14.049	-435
6.01.02.07	Fornecedores	-18.485	-277.692
6.01.02.08	Tributos a recolher	-16.884	-24.502
6.01.02.09	Salários, provisões e encargos sociais	16.262	-22.405
6.01.02.10	Partes relacionadas	1.105	-2.061
6.01.02.11	Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar	-168	-17.648
6.01.02.12	Títulos e valores mobiliários	-33.205	26.153
6.01.02.13	Fornecedores convênio	-47.117	-95.411
6.01.02.14	Outras obrigações	-15.224	-9.086
6.01.02.15	Dividendos recebidos	7.525	15.083
6.01.02.16	Provisão para litígios e demandas judiciais	-1.405	-2.354
6.01.02.17	Instrumentos financeiros	6.893	-1.081
6.01.02.18	Receita diferida	3.234	0
6.01.03	Outros	-20.202	-10.500
6.01.03.01	Juros pagos	-20.202	-10.500
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-22.781	-14.606
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-4.571	-5.643
6.02.02	Aquisição de ativo intangível	-18.210	-8.963
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-36.631	-182.066
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	277.131	220.507
6.03.02	Aumento de capital por opção de compra exercida	0	4.654

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.03.03	Amortização do passivo de arrendamento	-108.177	-67.720
6.03.04	Amortização de empréstimos e financiamentos	-240.268	-339.507
6.03.05	Mútuo com partes relacionadas	70.727	0
6.03.06	Amortização de mútuo com partes relacionadas	-36.044	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-185.343	-523.924
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	271.099	589.566
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	85.756	65.642

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.447.349	13.683	79.925	-544.557	-4.477	991.923
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.447.349	13.683	79.925	-544.557	-4.477	991.923
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	748	0	0	0	748
5.04.08	Plano de opção de compra de ações	0	748	0	0	0	748
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-112.883	-258	-113.141
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-112.883	0	-112.883
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-258	-258
5.05.02.06	Operações com instrumentos financeiros	0	0	0	0	-258	-258
5.07	Saldos Finais	1.447.349	14.431	79.925	-657.440	-4.735	879.530

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.442.695	10.861	79.925	-112.361	-1.114	1.420.006
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.442.695	10.861	79.925	-112.361	-1.114	1.420.006
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.654	612	0	0	0	5.266
5.04.01	Aumentos de Capital	4.654	0	0	0	0	4.654
5.04.08	Plano de opção de compra de ações	0	612	0	0	0	612
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-11	0	-278.815	7.281	-271.545
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-278.815	0	-278.815
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-11	0	0	7.281	7.270
5.05.02.06	Outros resultados abrangentes	0	-11	0	0	7.281	7.270
5.07	Saldos Finais	1.447.349	11.462	79.925	-391.176	6.167	1.153.727

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	1.077.821	779.395
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.067.728	772.956
7.01.02	Outras Receitas	10.093	6.439
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-767.222	-635.312
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-589.067	-458.013
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-178.155	-177.299
7.03	Valor Adicionado Bruto	310.599	144.083
7.04	Retenções	-134.588	-146.551
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-134.588	-146.551
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	176.011	-2.468
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	52.983	26.721
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	39.266	10.173
7.06.02	Receitas Financeiras	13.717	16.548
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	228.994	24.253
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	228.994	24.253
7.08.01	Pessoal	174.413	169.552
7.08.01.01	Remuneração Direta	146.910	132.773
7.08.01.02	Benefícios	15.787	23.687
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.716	13.092
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	114.041	103.614
7.08.02.01	Federais	27.952	47.485
7.08.02.02	Estaduais	85.592	55.662
7.08.02.03	Municipais	497	467
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	53.423	29.902
7.08.03.01	Juros	14.886	12.806
7.08.03.02	Aluguéis	38.537	17.096
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-112.883	-278.815
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-112.883	-278.815

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.256.365	3.367.654
1.01	Ativo Circulante	1.657.103	1.787.275
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	293.345	526.932
1.01.03	Contas a Receber	691.093	705.175
1.01.04	Estoques	406.714	274.877
1.01.06	Tributos a Recuperar	172.104	180.988
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	93.847	99.303
1.01.08.03	Outros	93.847	99.303
1.01.08.03.01	Títulos e valores mobiliários	17.888	388
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	75.959	98.915
1.02	Ativo Não Circulante	1.599.262	1.580.379
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	850.005	811.677
1.02.01.07	Tributos Diferidos	75.573	74.817
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	774.432	736.860
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	580.119	560.554
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	135.388	142.035
1.02.01.10.05	Títulos e valores mobiliários	55.037	34.271
1.02.01.10.06	Outros ativos não circulantes	3.888	0
1.02.03	Imobilizado	112.039	133.326
1.02.04	Intangível	637.218	635.376
1.02.04.01	Intangíveis	637.218	635.376
1.02.04.01.02	Outros intangíveis	106.569	97.234
1.02.04.01.03	Ativo de direito de uso	530.649	538.142

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.256.365	3.367.654
2.01	Passivo Circulante	1.414.626	1.463.232
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	86.441	69.165
2.01.02	Fornecedores	426.124	473.930
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	426.124	473.930
2.01.02.01.01	Fornecedores	365.854	366.543
2.01.02.01.02	Fornecedores convênio	60.270	107.387
2.01.03	Obrigações Fiscais	55.128	63.511
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	55.128	63.511
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.514	297
2.01.03.01.02	Tributos a recolher	47.614	63.214
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	703.957	706.405
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	515.791	541.497
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	503.494	541.497
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	12.297	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	188.166	164.908
2.01.05	Outras Obrigações	142.976	150.221
2.01.05.02	Outros	142.976	150.221
2.01.05.02.04	Receita diferida	17.224	16.714
2.01.05.02.05	Instrumentos financeiros	8.516	6.913
2.01.05.02.06	Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar	18.191	18.358
2.01.05.02.07	Outros passivos circulantes	99.045	108.236
2.02	Passivo Não Circulante	962.209	912.499
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	788.968	740.827
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	394.074	321.272
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	363.338	321.272
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	30.736	0
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	394.894	419.555
2.02.02	Outras Obrigações	35.101	46.188
2.02.02.02	Outros	35.101	46.188
2.02.02.02.03	Receita diferida	17.973	24.157
2.02.02.02.04	Outros passivos não circulantes	11.491	22.031
2.02.02.02.05	Instrumentos financeiros	5.637	0
2.02.04	Provisões	138.140	125.484
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	138.140	125.484
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	879.530	991.923
2.03.01	Capital Social Realizado	1.447.349	1.447.349
2.03.02	Reservas de Capital	-1.110	-1.110
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-1.110	-1.110
2.03.04	Reservas de Lucros	95.466	94.718
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	79.925	79.925
2.03.04.10	Reserva de opção de compra de ações	15.541	14.793
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-657.440	-544.557
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-4.735	-4.477

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	607.003	1.018.751	277.056	846.828
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-358.535	-531.921	-224.401	-537.868
3.03	Resultado Bruto	248.468	486.830	52.655	308.960
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-281.026	-531.263	-201.823	-522.573
3.04.01	Despesas com Vendas	-149.975	-289.893	-71.993	-245.091
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-53.104	-103.623	-34.270	-100.174
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-9.394	614	-22.948	-26.894
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-68.553	-138.361	-72.612	-150.414
3.04.05.01	Despesas com depreciação e amortização	-68.553	-138.361	-72.612	-150.414
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-32.558	-44.433	-149.168	-213.613
3.06	Resultado Financeiro	-35.021	-72.442	-36.173	-67.888
3.06.01	Receitas Financeiras	11.960	14.902	9.386	17.434
3.06.02	Despesas Financeiras	-46.981	-87.344	-45.559	-85.322
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-67.579	-116.875	-185.341	-281.501
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	8.074	3.992	13.640	2.686
3.08.01	Corrente	-3.496	3.325	-154	-9.148
3.08.02	Diferido	11.570	667	13.794	11.834
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,22755	-0,43168	-0,65707	-1,06697
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,22755	-0,43168	-0,65707	-1,06697

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-59.505	-112.883	-171.701	-278.815
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-6.972	-258	-2.002	7.270
4.02.01	Ganhos (perdas) com hedge accounting	-10.294	-347	-3.034	11.015
4.02.02	IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com hedge de fluxo de caixa	3.322	89	1.032	-3.745
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-66.477	-113.141	-173.703	-271.545
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-66.477	-113.141	-173.703	-271.545

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-143.361	-183.207
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	11.979	-81.705
6.01.01.01	Prejuízo do período	-112.883	-278.815
6.01.01.02	Depreciação e amortização	42.690	54.859
6.01.01.03	Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa	-32.976	19.280
6.01.01.04	Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	4.535	1.033
6.01.01.05	Plano de opção de compra de ações (stock options)	748	612
6.01.01.06	Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures	25.282	28.353
6.01.01.07	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-667	-11.834
6.01.01.08	Provisão para litígios e demandas judiciais	15.350	18.101
6.01.01.09	Provisão para perdas dos estoques e AVP	-11.079	-2.496
6.01.01.10	Instrumentos financeiros	0	1.671
6.01.01.11	Provisão para perdas do imobilizado e intangível	-1.142	519
6.01.01.12	Depreciação do ativo de direito de uso	95.671	95.555
6.01.01.13	Juros incorridos sobre passivo de arrendamento	31.650	27.787
6.01.01.14	Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	-12.987	-36.330
6.01.01.15	Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	524	0
6.01.01.16	Recuperação de impostos oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito	-32.737	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-104.647	-72.377
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	46.534	387.791
6.01.02.02	Estoques	-120.758	-38.649
6.01.02.03	Tributos a recuperar	48.143	-5.020
6.01.02.04	Depósitos judiciais	6.647	-8.028
6.01.02.05	Outros ativos circulantes e não circulantes	19.068	-1.730
6.01.02.06	Fornecedores	-6.825	-270.046
6.01.02.07	Tributos a recolher	-7.976	1.361
6.01.02.08	Salários, provisões e encargos sociais	17.276	-22.276
6.01.02.09	Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar	-167	-17.648
6.01.02.10	Títulos e valores mobiliários	-38.266	33.371
6.01.02.11	Fornecedores convênio	-47.117	-95.411
6.01.02.12	Outras obrigações	-19.731	-22.835
6.01.02.13	Provisão para litígios e demandas judiciais	-2.694	-4.893
6.01.02.14	Instrumentos financeiros	6.893	-1.081
6.01.02.15	Receita diferida	-5.674	-7.283
6.01.03	Outros	-50.693	-29.125
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-26.494	-13.389
6.01.03.02	Juros pagos	-24.199	-15.736
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-27.995	-16.434
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-4.579	-5.647
6.02.02	Aquisição de ativo intangível	-23.416	-10.787
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-62.231	-216.972
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamento	331.909	240.966
6.03.02	Aumento de capital por opção de compra exercida	0	4.654
6.03.03	Amortização do passivo de arrendamento	-108.244	-67.779

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.03.04	Amortização de empréstimos e financiamentos	-285.896	-394.813
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-233.587	-416.613
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	526.932	725.498
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	293.345	308.885

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.447.349	13.683	79.925	-544.557	-4.477	991.923	0	991.923
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.447.349	13.683	79.925	-544.557	-4.477	991.923	0	991.923
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	748	0	0	0	748	0	748
5.04.08	Plano de opção de compra de ações	0	748	0	0	0	748	0	748
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-112.883	-258	-113.141	0	-113.141
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-112.883	0	-112.883	0	-112.883
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-258	-258	0	-258
5.05.02.06	Operações com instrumentos financeiros	0	0	0	0	-258	-258	0	-258
5.07	Saldos Finais	1.447.349	14.431	79.925	-657.440	-4.735	879.530	0	879.530

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.442.695	10.861	79.925	-112.361	-1.114	1.420.006	0	1.420.006
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.442.695	10.861	79.925	-112.361	-1.114	1.420.006	0	1.420.006
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.654	612	0	0	0	5.266	0	5.266
5.04.01	Aumentos de Capital	4.654	0	0	0	0	4.654	0	4.654
5.04.08	Plano de opção de compra de ações	0	612	0	0	0	612	0	612
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-11	0	-278.815	7.281	-271.545	0	-271.545
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-278.815	0	-278.815	0	-278.815
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-11	0	0	7.281	7.270	0	7.270
5.05.02.06	Outros resultados abrangentes	0	-11	0	0	7.281	7.270	0	7.270
5.07	Saldos Finais	1.447.349	11.462	79.925	-391.176	6.167	1.153.727	0	1.153.727

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	1.368.300	1.045.284
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.306.518	1.056.411
7.01.02	Outras Receitas	28.865	8.153
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	32.917	-19.280
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-959.471	-866.005
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-724.541	-643.133
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-234.930	-222.872
7.03	Valor Adicionado Bruto	408.829	179.279
7.04	Retenções	-138.361	-150.414
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-138.361	-150.414
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	270.468	28.865
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	14.902	17.434
7.06.02	Receitas Financeiras	14.902	17.434
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	285.370	46.299
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	285.370	46.299
7.08.01	Pessoal	181.812	178.177
7.08.01.01	Remuneração Direta	153.118	139.407
7.08.01.02	Benefícios	16.494	24.901
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.200	13.869
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	159.001	116.970
7.08.02.01	Federais	71.196	59.531
7.08.02.02	Estaduais	85.604	55.669
7.08.02.03	Municipais	2.201	1.770
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	57.440	29.967
7.08.03.01	Juros	18.845	12.828
7.08.03.02	Aluguéis	38.595	17.139
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-112.883	-278.815
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-112.883	-278.815



12 de agosto de 2021

RESULTADOS 2T21

Call de Resultados:
13/agosto às 14h (BR) / 13pm (ET)

Telefones: PT +55 (11) 3137-8046
EN (+1) 786 837 9597

Código de acesso: Marisa
Webcast: ri.marisa.com.br

marisa

Destques do 2T21

São Paulo, 12 de agosto de 2021 – A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Companhia”) – (B3: AMAR3; Bloomberg: AMAR3:BZ), a *Plataforma da Mulher Brasileira*, anuncia os resultados do 2º trimestre de 2021 (2T21).

- **SSS de -6,1% no 2T21 (base 2T19) ou 0,8% em dias comparáveis; -18,0% em 1S21 (base 1S19);**
- **Rede de lojas reabertas a partir do dia 18 de abril, mas ainda com uma média de 65% das lojas com restrições em horário de funcionamento ao longo do trimestre;**
- **Vendas da Plataforma Digital com crescimento de 142% no 2T21 (base 2T19), representando 14,4% das vendas totais de varejo – comparado com 2T20, crescimento foi 14%;**
- **APP atingindo 8,8 milhões de downloads no 2T21 – já ultrapassando 10 milhões no final de julho – representando 67% das vendas do canal digital no 2T21;**
- **Margem bruta do varejo com expansão marginal, atingindo 45,7% no 2T21;**
- **SG&A de varejo com redução nominal de 6% comparado com 2T19;**
- **EBITDA do Mbank foi (R\$1,3) milhões vs R\$40 milhões no 2T19. Nos 6M21, o EBITDA já voltou ao mesmo patamar do 6M19;**
- **EBITDA Ajustado total negativo em R\$20 milhões vs R\$39 milhões no 2T19 e negativo em R\$11mm nos 6M21 vs R\$83 milhões nos 6M19.**



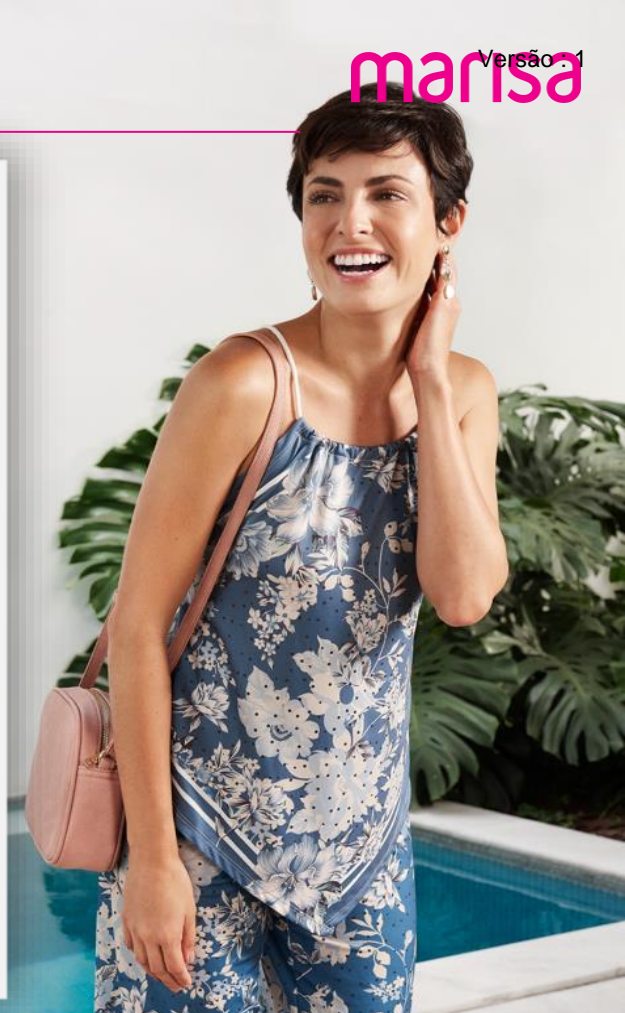
Mensagem da Administração

O primeiro semestre de 2021 foi bastante desafiador para a Companhia, em face a segunda onda do COVID-19. Entramos no 2T21 com uma situação semelhante ao 1T21, com a maior parte das lojas fechadas nos primeiros 18 dias, tendo a reabertura ocorrido de forma gradativa, resultando em uma operação nos meses de maio e junho com média de 65% de restrições de horários.

Após a retomadas das operações em abril, nossa recuperação de vendas foi expressiva e continuou ao longo do mês de maio, mesmo após o Dia das Mães. Tivemos o melhor Dia das Mães dos últimos 5 anos com crescimento de vendas de dois dígitos versus 2019 e ganhos de margem. Na virada de junho, vimos uma acomodação de vendas impactadas pela demora da chegada do frio e, ao longo do mês, observamos queda de fluxo bastante relevante nas lojas físicas, que atribuímos à uma combinação de um arrefecimento na demanda reprimida com a piora na conjuntura econômica.

Os fatores mencionados acima resultaram em uma queda de SSS de 6,1% no 2T21 versus 2019, tendo a forte retração de fluxo sido, em parte, mitigada pelo avanço significativo na conversão e redução dos markdowns. A melhoria no nosso NPS que, no trimestre, atingiu 77% (chegando a 80% para lojas físicas) e virou uma referência de excelência, reforça nossa visão que a queda de fluxo é indicativo de uma piora macro impactando o fôlego do consumidor de renda média/baixa, amortecido pelas evoluções na operação e proposta de valor da Marisa.

Apesar dos desafios das restrições de funcionamento e eventual queda de fluxo ao longo do trimestre, adotamos medidas para garantir a saúde da operação, preservando nossa estratégia de suprimentos e estrutura de despesas – iniciativas que já vínhamos implementando desde 2020. Mantivemos os nossos estoques sob controle operando, em média, 24% abaixo dos dois anos anteriores. Isso preservou nossas margens devido à





redução de markdowns excessivos. Nossa margem bruta do 2T21 teve um leve incremento de 0,2 p.p. versus o 2T19, atingindo 45,7%, refletindo nossos esforços de melhoria na gestão de estoque e sortimento desde o primeiro trimestre. Ao longo do segundo trimestre, também continuamos avançando nos ganhos de produtividade, com uma melhoria de SG&A do varejo de 8% em relação ao período de 2019.

A companhia continuou avançando também na sua agenda estratégica de multicanalidade. Nossa plataforma digital teve um crescimento importante de 142% versus 2T19 e 14% comparado com 2T20, base mais desafiadora em função do crescimento de 113%. Uma das principais alavancas da nossa operação digital foi o nosso APP, que na virada do trimestre já tinha 8,8 milhões de downloads e representando 67% das vendas da operação digital como um todo. No final de julho ultrapassamos 10 milhões de downloads. Além do APP, avançamos na implantação da nossa dark store que será fundamental para nossa estratégia de multicanalidade. A primeira unidade de SP tem superado nossas expectativas, atingindo R\$23,6 milhões em vendas de fevereiro a julho, com redução do prazo médio de entrega e custo de frete. Nosso plano é expandir o modelo em MG, RJ e BA nos próximos meses devendo as dark stores representar aproximadamente 30% dos pedidos até fim de 2022.

Em junho, lançamos a Sacola de Vantagens dentro do nosso APP – uma plataforma multicanal que oferece vantagens exclusivas e integra as lojas físicas ao APP Marisa. No final de julho, a plataforma já estava disponível nas nossas 344 lojas representando 3% das vendas com expectativa de atingir 5% até o final do ano. Além de promover uma melhor experiência de compra para nossas clientes, a iniciativa deve atrair novas consumidoras Marisa e aumentar nosso ticket médio.

Alinhado com nosso plano digital, nossa primeira loja com novo conceito, inaugurada no Shopping Parque D. Pedro em Campinas, SP, em 2020, já nasceu com a estrutura

Mensagem da Administração



A GENTE TE
AJUDA A SER MAIS.

tecnológica para a implementação de transformações digitais como, a sacola de vantagens, click & collect, ship-from store, totem e mobile checkout. Além da experiência integrada, nossa loja piloto tem foco no tripé qualidade, tendência de moda e custo-benefício. O plano de reformas foi estendido para mais quatro lojas ícones em São Paulo.

Nossa operação de serviços financeiros continua sólida, com incremento na penetração de serviços nas vendas do APP, tendo ultrapassado a marca de 43% dos clientes que compraram via aplicativo utilizando os cartões Marisa. Em maio, iniciamos o processo de reestruturação da área que, além da simplificação da estrutura societária e operacional dos produtos financeiros, também resultou na criação de uma nova identidade visual com a criação do **MBank Marisa**. O portfólio de produtos está sendo revitalizado em um movimento que culminará com a introdução de uma carteira digital integrada com o APP da Marisa Lojas.

Esperamos um segundo semestre melhor que o primeiro, considerando a diminuição de casos de COVID-19 dada a aceleração do programa de vacinação nacional. Acreditamos em uma melhoria de performance operacional, refletindo cada vez mais o trabalho que temos feito para trazer maior consistência a nossa operação de varejo. Para 2021, mantemos nosso compromisso com a agenda de ações de desenvolvimento de coleções mais exitosas e processos de alocação de produtos nas lojas, o rollout do nosso novo modelo de lojas e da carteira digital, e nossa estratégia de transformação digital para nos consolidarmos a PLATAFORMA DA MULHER BRASILEIRA.

Muito obrigado,
Marcelo Pimentel
Diretor Presidente

Indicadores Financeiros e Operacionais

Destaques Financeiros (R\$ mn)	2T20	2T21	Var (%)	2T20 Pró- forma	2T21 Pró- forma	Var (%)	1S20 Pró- forma	1S21 Pró- forma	Var (%)
Receita Líquida - Varejo	200,3	662,7	230,8%	200,3	662,7	230,8%	566,1	782,2	38,2%
SSS	-9,7%	235,8%		-9,7%	235,8%		7,0%	40,4%	
Lucro Bruto Varejo	46,4	225,1	384,8%	46,4	225,1	384,8%	232,6	356,8	53,4%
Margem Bruta	31,1%	45,7%	14,6 p.p.	23,2%	34,0%	10,8 p.p.	41,1%	45,6%	4,5 p.p.
SG&A Varejo	(88,0)	(174,3)	98,0%	(146,9)	(234,4)	59,5%	(420,6)	(453,6)	7,8%
% da ROL Varejo	-43,9%	-26,3%	17,6 p.p.	-73,3%	-35,4%	38,0 p.p.	-74,3%	-58,0%	16,3 p.p.
EBITDA Ajustado Varejo	(58,9)	41,7	<i>n.s.</i>	(117,8)	(18,4)	-84,4%	(205,9)	(109,2)	-46,9%
EBITDA Mbank	(7,9)	(1,3)	-83,9%	(7,9)	(1,3)	-83,9%	32,5	98,3	202,8%
EBITDA Ajustado Total	(66,8)	40,5	<i>n.s.</i>	(125,7)	(19,7)	-84,3%	(173,4)	(10,9)	-93,7%

n.s. - não significativa

Destaques Operacionais	2T20	2T21	Var (%)	1S20	1S21	Var (%)
Número Total de Lojas - final do período	353	344	-2,5%	353	344	-2,5%
Área de Vendas ('000 m²) - final do período	382,7	376,7	-1,6%	382,7	376,7	-1,6%
Área de Vendas ('000 m²) - média do período	383,1	377,3	-1,5%	389,6	377,3	-3,2%
Cartão Private Label (*)						
Contas aptas (mil contas)	11.409	11.714	2,7%	11.409	11.714	2,7%
Contas ativas (mil contas)	1.823	2.069	13,5%	1.823	2.069	13,5%
Cartão Co-Branded (*)						
Contas aptas (mil contas)	944	917	-2,8%	944	917	-2,8%
Contas ativas (mil contas)	916	877	-4,2%	916	877	-4,2%
Participação dos Cartões nas Vendas de Varejo	34,5%	41,6%	7,1 p.p.	37,2%	41,0%	3,8 p.p.
Cartão Private Label	30,8%	36,9%	6,1 p.p.	32,7%	36,4%	3,7 p.p.
Cartão Co-Branded	3,7%	4,7%	1,0 p.p.	4,5%	4,6%	0,1 p.p.

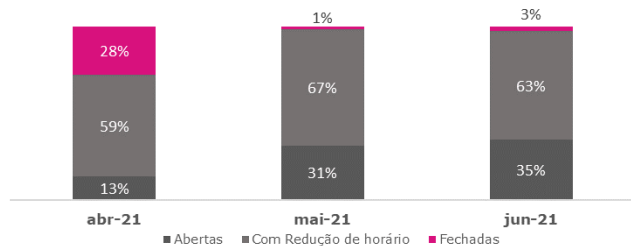
* Contas Aptas: número total de CPFs registrados, excluídos os cancelados e bloqueados. Tanto no caso do Private Label quanto no caso do Co-branded (dentro da Marisa). À partir do 1T21, Contas Ativas são demonstradas como total de contas extratadas no mês de referência (em linha com o padrão adotado pelo Itaucard).

Vendas Varejo e SSS

Reabertura de lojas

Durante o 2T21, nossa rede de lojas passou por um processo gradual de reabertura à partir do dia 18 de abril. Mesmo assim, ainda tivemos algum nível de restrição de horário de funcionamento nos meses de maio e junho em uma média de 65% do nosso parque de 344 lojas.

Evolução Abertura de Lojas – 2T21

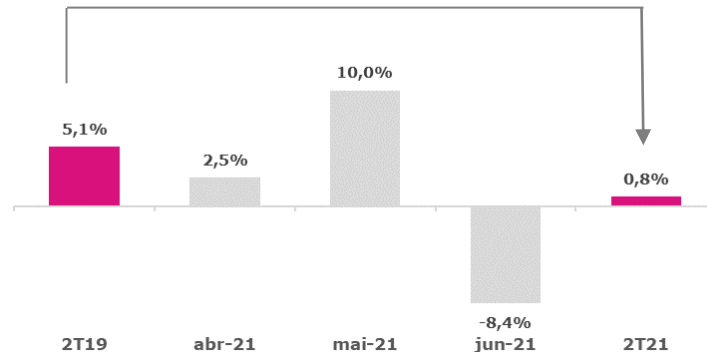


# de Lojas	344	344	344

Vendas do varejo

Apesar do desafio, as vendas totais da companhia alcançaram R\$492 milhões no 2T21 vs R\$149 milhões no 2T20 e R\$542 milhões no 2T19. O canal digital, por sua vez, participou com um total de 14,4% comparado com 5,6% no 2T19. No 2T20, em função do maior volume de lojas fechadas a participação havia sido de 41%.

SSS (Base Dias Comparáveis) 2T21 vs 2T19



Performance varejo físico

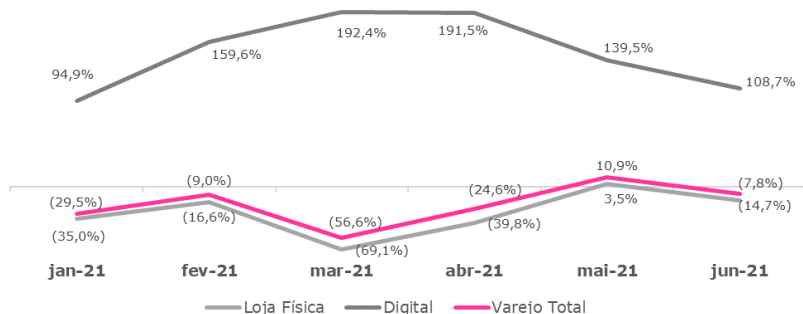
Nosso SSS do varejo teve queda de 6,1% (+0,8% com base de dias comparáveis) contra 2T19, impactado pela queda do SSS do varejo físico de 14,8% (ou -8,1% em dias comparáveis). Além da restrição de horário de funcionamento, a operação de lojas foi impactada também pela queda de fluxo, indicando arrefecimento do consumo no mês de junho. Vale ressaltar que, em maio, registramos um recorde de crescimento para o mês.

Vendas Varejo (Digital)

Plataforma Digital

As vendas da Plataforma Digital apresentaram crescimento de 142,4% contra 2T19, após terem crescido 56,7% (2T19 vs 2T18) e 32,6% (2T18 vs 2T17) – evolução que criou uma base comparativa mais desafiadora para a comparação contra 2020 quando o crescimento foi de 17%. Não obstante, as vendas do Digital representaram 14,4% das vendas totais de varejo, comparado a 5,6% contra o 2T19 e 3,6% de 2T18.

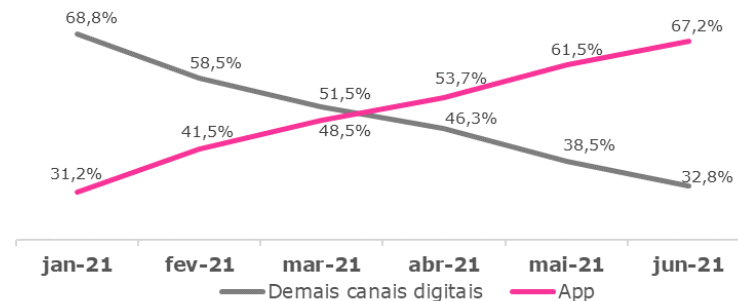
Evolução SSS por canal de vendas (2021 vs 2019)



Downloads do APP acima do esperado

Nosso APP, lançado em 2020, vem crescendo em ritmo acelerado, atingindo 67% das vendas digitais e um total de 8,8 milhões de downloads no final do 2T21. Ao final do mês de julho, superamos a marca de 10 milhões downloads.

Participação Vendas Digitais (Site vs App)



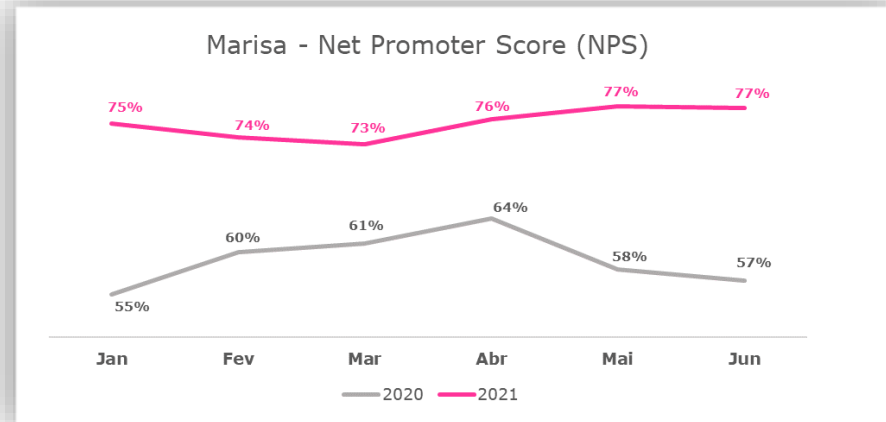
Evolução da Dark store

Nossa *dark store* lançada em fevereiro de 2021, registrou \$23,6 milhões de faturamento até julho, redução de 30% no prazo de entrega das compras realizadas via site e APP e 18% de redução do custo de frete para entregas em SP.

Vendas – Evolução NPS

Nosso *Net Promoter Score* (NPS) tem demonstrado uma melhoria expressiva saindo de 55% em janeiro de 2020 (pré-pandemia) e atingindo 77% consolidado (loja física e e-commerce) em junho de 2021. O NPS das lojas físicas atingiu 80% ao longo do 1S21, um marco importante para a companhia.

Temos ultrapassado nosso target de NPS em todos os meses de 2021 tanto nas lojas físicas quanto no digital o que reflete nossa estratégia de colocar a cliente no centro de tudo. A melhoria no NPS no 2T21 associada ao aumento de conversão verificado, nos leva a inferir que a redução de fluxo nas lojas está relacionado ao arrefecimento do consumo dada a conjuntura macro.



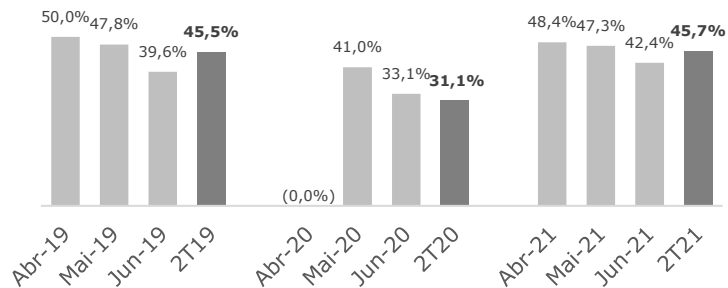
Lucro Bruto e Estoques (Lojas e Digital)

Lucro Bruto totalizou R\$225 milhões, com redução de 9% no período comparado ao 2T19, refletindo diretamente a redução de vendas e uma pequena expansão da margem bruta.

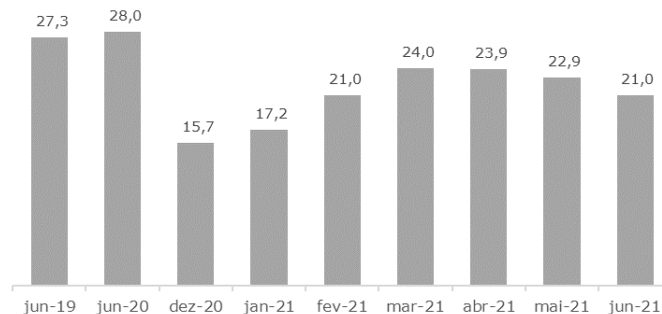
Nossa Margem Bruta atingiu 45,7%, uma expansão de 0,2 p.p. contra 2T19. A nossa estratégia de adequação quantitativa e qualitativa dos estoques realizada ao longo de 2020 vem se provando relevante na preservação de margem, mesmo em um cenário mais desafiador. Durante o trimestre, o nível de *markown* ficou aproximadamente 50% abaixo da média do mesmo período dos últimos dois anos. Apesar das atividades promocionais ao longo do mês de junho, nossa margem superou a de junho de 2019 em 2,8 p.p. refletindo a melhoria na gestão de estoque.

Nosso nível de estoque se manteve estável em uma média de 22,6 milhões de peças durante o segundo trimestre, em linha com o objetivo da companhia. Terminamos o mês de junho 2021 com 21 milhões de peças, 25% e 23% abaixo de junho de 2020 e junho 2019, respectivamente.

Margem Bruta (%) - Varejo



Estoques (em mn de peças)



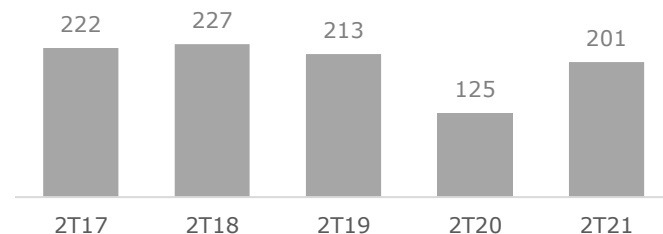
Despesas Operacionais

Despesas com Vendas totalizaram R\$ 201 milhões, uma redução nominal de 6% comparado ao 2T19, refletindo as diversas ações adotadas para redução estrutural das despesas durante 2020, e novas medidas no período. Destaque para renegociações de contratos e automação de processos e projeto de eficiência operacional de lojas. Tais ganhos tem permitido investimentos adicionais em ações de marketing visando acelerar a recuperação de fluxo.

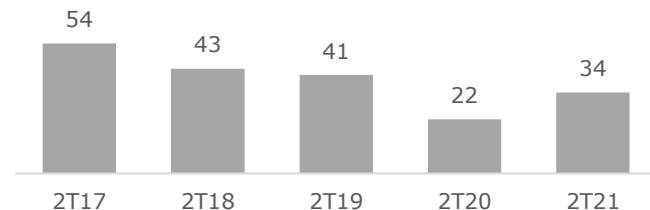
Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R\$ 34 milhões, uma redução nominal de 18% comparado ao 2T19, também refletindo os esforços da companhia para maiores ganhos de eficiência, com destaque para a adoção oficial do home office parcial e automação de processos.

Outras Receitas/Despesas Operacionais totalizaram um saldo negativo de R\$ 15 milhões, refletindo impacto de maiores contingências tributárias e trabalhistas.

Despesas com Vendas (R\$ mn; Ex-IFRS 16)



Despesas Gerais e Administrativas (R\$ mn; Ex-IFRS 16)



Resultado da Operação

DRE Varejo (R\$m)	2T20	2T21	Var (%)	2T20 Pró-forma	2T21 Pró-forma	Var (%)	1S20 Pró-forma	1S21 Pró-forma	Var (%)
RECEITA BRUTA	200,3	662,7	230,8%	200,3	662,7	230,8%	759,3	1.053,2	38,7%
Tributos s/ Receita	(51,3)	(170,5)	232,7%	(51,3)	(170,5)	232,7%	(193,2)	(271,0)	40,2%
<i>% de tributos s/ rec. Bruta</i>	-25,6%	-25,7%	0,0 p.p.	-25,6%	-25,7%	0,0 p.p.	-25,4%	-25,7%	-0,3 p.p.
RECEITA LIQUIDA	149,1	492,2	230,1%	149,1	492,2	230,1%	566,1	782,2	38,2%
S.S.S.	-9,7%	235,8%		-9,7%	235,8%		7,0%	40,4%	
CPV	(102,7)	(267,1)	160,1%	(102,7)	(267,1)	160,1%	(333,5)	(425,4)	27,6%
LUCRO BRUTO	46,4	225,1	384,8%	46,4	225,1	384,8%	232,6	356,8	53,4%
<i>Margem Bruta</i>	31,1%	45,7%	14,6 p.p.	31,1%	45,7%	14,6 p.p.	41,1%	45,6%	4,5 p.p.
Despesas Operacionais	(88,0)	(174,3)	98,0%	(146,9)	(234,4)	59,5%	(420,6)	(453,6)	7,8%
- Despesas com Vendas	(65,6)	(140,7)	114,5%	(124,5)	(200,9)	61,3%	(349,8)	(388,0)	10,9%
- Despesas Gerais e Adm.	(22,4)	(33,5)	49,5%	(22,4)	(33,5)	49,5%	(70,8)	(65,6)	-7,3%
Outras despesas/receitas Oper.	(22,1)	(9,5)	-56,9%	(22,1)	(9,5)	-56,9%	(24,1)	(17,6)	-26,9%
EBITDA AJUSTADO VAREJO	(58,9)	41,7	n.s.	(117,8)	(18,4)	-84,4%	(205,9)	(109,2)	-46,9%

n.s. - não significativa

EBITDA Ajustado Varejo totalizou -R\$ 18,4 milhões no 2T21, reflexo do impacto da pandemia sobre as vendas durante o período, parcialmente compensado pela preservação da margem bruta e os contínuos ganhos de eficiência em despesas.

Private Label

A participação dos cartões (Marisa + Co-Branded) nas vendas do trimestre atingiu 41,6%, crescimento de 7,1 p.p. em relação ao 2T20, em função principalmente do excelente resultado da oferta via APP e demais medidas de incentivo.

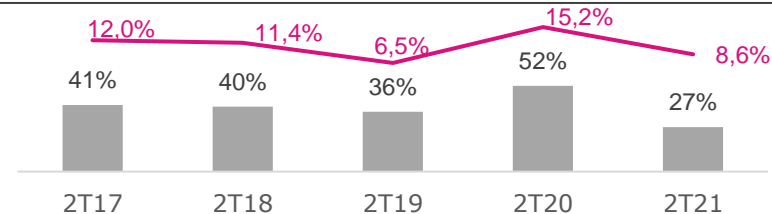
A Receita de Juros, líquida de funding, alcançou R\$33,3 milhões, redução de 37% em relação ao 2T19, refletindo principalmente do menor fluxo de clientes em lojas merecendo destaque entretanto o maior nível de conversão.

As Perdas, líquidas de recuperações, apresentaram queda de 36,1%, em função de reversões/normalização do padrão de provisões ante o adotado no 2T20, quando a companhia trabalhou com um padrão de provisionamento mais conservador.

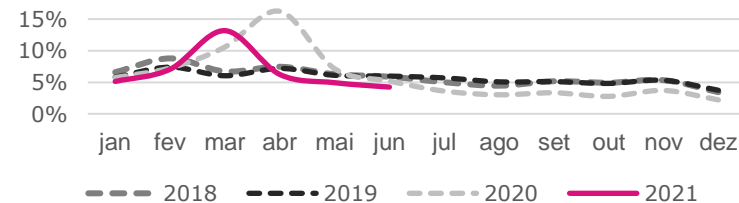
Os indicadores prospectivos de inadimplência (EFFICC) apresentaram pequena alta no mês de março, ensejando medidas adicionais do processo de cobrança e, à partir de abril, retomou a tendência de baixa.

Mbank (R\$ mn)	2T19	2T20	2T21	Var (%)
Cartão Private Label				
Receita de Juros Líquida de Funding	52,7	46,0	33,3	-27,5%
Receita de Serviços Financeiros	41,3	28,7	26,9	-6,1%
Perda Líquida de Recuperações	(37,5)	(67,1)	(42,8)	-36,1%
Mg. de Contribuição - Private Label	56,5	7,6	17,4	129,4%

Perda sobre Carteira



■ % Vencido/Carteira Bruta — Perdas Líquidas/Carteira Bruta
EFFICC



Empréstimo Pessoal

A Receita de Juros, líquida de custos de captação, totalizou R\$24,9 milhões, estável ante o 2T20 em função da recuperação mais lenta da carteira devido ao maior conservadorismo nas concessões de EP no período.

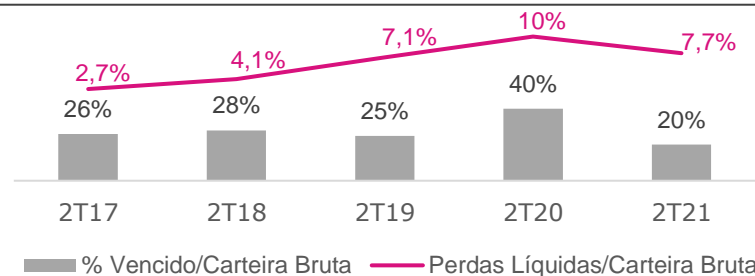
As Perdas, líquidas de recuperações, totalizaram R\$9,7 milhões, redução de 34,2% em relação ao 2T20 e 23,7% comparado ao 2T19, também refletindo a mudança no padrão de PDD conforme verificado no portfólio do PL.

A perda em relação à carteira foi de 7,7%, já mostrando uma melhora significativa versus 2T20 mas ainda acima dos 7,1% do 2T19 devido ao impacto do fechamento das lojas entre o 1T21 e 2T21.

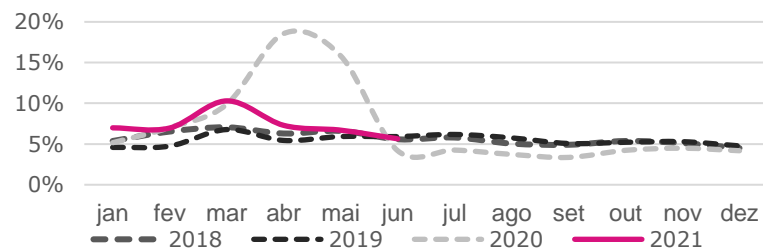
Também para o portfólio do EP, os indicadores prospectivos de inadimplência (EFFICC) apresentaram pequena alta no mês de março, ensejando medidas adicionais do processo de cobrança e a partir de abril retomou a tendência de baixa.

Mbank (R\$ mn)	2T19	2T20	2T21	Var (%)
Empréstimo Pessoal				
Receita de Juros do EP, Líq. de Funding	33,4	24,8	24,9	0,2%
Perda Líquida de Recuperações	(12,7)	(14,7)	(9,7)	-34,2%
Margem de Contribuição - EP	20,7	10,1	15,2	50,4%

Perda sobre Carteira



EFFICC



Mbank – Produtos e Serviços Financeiros

Resultado da Operação

Mbank (R\$ mn)	2T19	2T20	2T21	Var (%)	1S20	1S21	Var (%)
Cartão Private Label							
Receita de Juros Líquida de Funding	52,7	46,0	33,3	-27,5%	103,5	73,4	-29,1%
Receita de Serviços Financeiros	41,3	28,7	26,9	-6,1%	67,7	68,6	1,2%
Perda Líquida de Recuperações	(37,5)	(67,1)	(42,8)	-36,1%	(112,2)	(30,2)	-73,1%
Mg. de Contribuição - Private Label	56,5	7,6	17,4	129,4%	59,0	111,7	89,3%
Empréstimo Pessoal							
Receita de Juros do EP, Líq. de Funding	33,4	24,8	24,9	0,2%	64,9	52,2	-19,5%
Perda Líquida de Recuperações	(12,7)	(14,7)	(9,7)	-34,2%	(27,1)	(10,3)	-61,8%
Margem de Contribuição - EP	20,7	10,1	15,2	50,4%	37,8	41,9	10,7%
Mg. Contribuição Cartão Co-Branded							
Custos e Despesas Operacionais	(61,7)	(42,9)	(61,7)	43,8%	(107,1)	(108,1)	0,9%
EBITDA Mbank	39,7	(7,9)	(1,3)	-82,9%	32,5	98,3	202,8%

n.s. - não significativa

Ambos os produtos continuaram tendo os resultados afetados pelo queda nas carteiras devido ao menor fluxo em loja e menores vendas do varejo ao longo dos últimos 6 meses.

A performance da operação do Co-Branded já está em níveis normalizados, praticamente em linha com 2T19.

As despesas ficaram estáveis comparadas ao 2T19, mesmo considerando o aumento de investimento em ações de relacionamento no 2T21.

O EBITDA da operação foi impactado principalmente pela queda na receita dos produtos, parcialmente mitigado pelas menores perdas.

Contas a receber de clientes (R\$ mn)	jun/19	jun/20	jun/21
Private Label - carteira bruta	581,4	440,4	499,1
Em dia:	369,9	158,5	303,4
% Em dia s/ Total	63,6%	36,0%	60,8%
Vencidas:	211,5	281,9	195,6
% Vencida s/ Total	36,4%	64,0%	39,2%
Saldo da PDD	(132,7)	(136,2)	(86,0)
Private Label - carteira líquida	448,6	304,3	413,1
Empréstimo pessoal - carteira bruta	178,1	146,8	126,4
Em dia:	133,7	53,5	69,3
% Em dia s/ Total	75,1%	36,5%	54,9%
Vencidas:	44,4	93,3	57,0
% Vencida s/ Total	24,9%	63,5%	45,1%
Saldo da PDD	(3,7)	(36,9)	(17,2)
Empréstimo Pessoal - carteira líquida	174,4	109,9	109,2
Outras contas a receber	129,0	51,9	170,8
Ajuste a valor presente	(3,0)	(0,6)	(2,0)
Carteira de contas a receber, líquida	749,1	465,5	691,1

Private Label: a carteira bruta do Private Label encerrou jun/21 em R\$ 499,1 milhões, redução de 14,2% ante junho 2019, reflexo das menores vendas no período, porém indicando uma recuperação importante em relação a junho de 2020.

Empréstimo Pessoal: a carteira bruta do Empréstimo Pessoal em junho 2021 totalizou R\$ 126,4 milhões, com redução de 29,0% em relação a junho 2019, impactada pelo fechamento de lojas em 2021 e pela política mais restritiva de concessão para o produto. O processo de recuperação desse portfólio tem ocorrido de forma mais gradual em função de tal conservadorismo.

O portfólio dos cartões de terceiros/Itaucard também tem contribuído para a mais rápida recuperação da carteira de contas a receber como um todo, fato importante não somente para a liquidez da companhia, como para a geração de resultados futuros do Mbank.

EBITDA Ajustado Total

EBITDA Ajustado Total (R\$m)	2T20			2T21			1S20			1S21		
	2T20	2T21	Var (%)	Pró-forma	Pró-forma	Var (%)	Pró-forma	Pró-forma	Var (%)	Pró-forma	Pró-forma	Var (%)
LUCRO LÍQUIDO	(171,7)	(59,5)	-65,3%	(171,7)	(59,5)	-65,3%	(278,8)	(112,9)	-59,5%			
(+) Imposto de Renda e CSLL	(13,6)	(8,1)	-40,8%	(13,6)	(8,1)	-40,8%	(2,7)	4,0	-248,7%			
(+) Financeiras, Líquidas	41,2	39,1	-5,1%	27,7	26,7	-3,6%	47,2	58,1	23,1%			
(+) Depreciação e Amortização	72,6	68,5	-5,6%	27,2	20,8	-23,7%	54,9	42,6	-22,3%			
EBITDA TOTAL	(71,5)	40,1	n.s.	(130,4)	(20,1)	-84,6%	(179,5)	(16,2)	-91,0%			
(+) Plano de opção de compra de ações	0,6	0,2	-59,3%	0,6	0,2	-59,3%	3,5	0,7	-78,4%			
(+) Baixa de ativo imobilizado	4,1	0,2	-95,8%	4,1	0,2	-95,8%	2,8	4,5	63,4%			
EBITDA AJUSTADO TOTAL	(66,8)	40,5	n.s.	(125,7)	(19,7)	-84,3%	(173,2)	(10,9)	-93,7%			

O EBITDA Ajustado 2T21 (Pró-forma) teve redução de R\$58,9 milhões em relação ao 2T19, devido aos desafios enfrentados no 2T21, previamente mencionados.

	2T20	2T21
Composição da Dívida Líquida		
Empréstimo e Financiamento Marisa	437,5	397,5
Curto prazo	300,9	266,0
Longo Prazo	136,7	131,5
Financiamento a Operações Mbank	347,4	439,4
Financiamento de curto prazo	101,4	231,9
Financiamento de longo prazo	245,9	207,5
Dívida Bruta Marisa Total	784,9	836,9
Caixa e aplicações financeiras	318,6	311,2
Dívida líquida	466,3	525,7
(-) Cartões de Crédito - Terceiros / Itaucard	49,5	162,5
Dívida Líquida Ajustada	416,7	363,2
Patrimônio líquido	1.153,7	879,5
Capital total	1.938,6	1.716,5
Alavancagem Financeira		
Dívida bruta / (Dív. bruta + PL)	40%	49%
Dívida líquida aj. / (Dív. Líquida aj. + PL)	21%	21%
Dívida líquida / EBITDA L12M (x)	n.s.	n.s.
n.s. - não significativa		

No final do 2T21, a Companhia apresentava endividamento líquido (ex-IFRS16) de R\$ 525,7 milhões, R\$ 59,4 milhões acima do 2T20, refletindo os impactos da pandemia nos resultados, e seus reflexos na estrutura de capital da Companhia;

Nossa dívida líquida ajustada por sua vez teve uma melhora de 12,8% ano contra ano, devido ao aumento da carteira de cartões de terceiros.

FLUXO DE CAIXA (R\$ Milhares)	1S20 Pró-forma	1S21 Pró-forma
EBITDA Ajustado	(173.247)	(10.920)
- IR, CSLL e outros	(41.968)	(39.600)
GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA	(215.216)	(50.519)
Capital de Giro	(43.799)	(138.564)
Investimentos	(20.165)	(29.925)
GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA	(279.179)	(219.008)
Equity	12.536	(329)
Debt	(149.970)	(14.249)
VARIAÇÃO FINAL DE CAIXA	(416.613)	(233.587)
Saldo Inicial de Caixa	725.498	526.932
Saldo Final de Caixa	308.885	293.345
Dívida Líquida	466	526
Dívida Líquida Aj.	417	363
Dívida Líquida/EBITDA L12M	n.s.	n.s.

n.s. - não significativa

A geração caixa operacional no 1S21 foi menos impactada pelo resultado primário, em processo de recuperação comparado ao 1S20.

Vale ressaltar que no 2T21 a demanda por capitais foi menos intensa uma vez que a recomposição de capital de giro da companhia foi majoritariamente concluída no 1T21 quando foram consumidos R\$115 milhões.

No período a companhia continuou executando normalmente o seu programa de *liability management* o que permitiu uma redução de R\$54 milhões na dívida líquida ajustada.*

Resultado Operacional Consolidado – R\$ mil

CONSOLIDADO	2T20			2T21			1S20			1S21		
	2T20	2T21	Var (%)	Pró-forma	Pró-forma	Var (%)	Pró-forma	Pró-forma	Var (%)	Pró-forma	Pró-forma	Var (%)
RECEITA BRUTA	330.985	793.587	139,8%	330.985	793.587	139,8%	1.054.834	1.314.302	24,6%			
Receita Bruta - Varejo	200.341	662.689	230,8%	200.341	662.689	230,8%	759.342	1.053.168	38,7%			
Receita Bruta - PSF	130.644	130.898	0,2%	130.644	130.898	0,2%	295.492	261.134	-11,6%			
Tributos s/ Receita	(48.874)	(182.486)	273,4%	(48.874)	(182.486)	273,4%	(200.947)	(287.767)	43,2%			
Tributos s/ Receita - Varejo	(51.252)	(170.534)	232,7%	(51.252)	(170.534)	232,7%	(193.245)	(271.009)	40,2%			
Tributos s/ Receita - PSF	2.378	(11.952)	###	2.378	(11.952)	-602,5%	(7.703)	(16.757)	117,6%			
RECEITA LIQUIDA	282.111	611.101	116,6%	282.111	611.101	116,6%	853.886	1.026.535	20,2%			
Receita Liquida - Varejo	149.088	492.155	230,1%	149.088	492.155	230,1%	566.097	782.158	38,2%			
Receita Liquida - PSF	133.022	118.947	-10,6%	133.022	118.947	-10,6%	287.790	244.377	-15,1%			
CPV	(224.401)	(355.090)	58,2%	(224.401)	(355.090)	58,2%	(537.868)	(528.476)	-1,7%			
CPV - Varejo	(102.663)	(267.064)	160,1%	(102.663)	(267.064)	160,1%	(333.467)	(425.408)	27,6%			
CPV - PSF	(121.738)	(88.025)	-27,7%	(121.738)	(88.025)	-27,7%	(204.401)	(103.068)	-49,6%			
LUCRO BRUTO	57.710	256.012	343,6%	57.710	256.012	343,6%	316.019	498.059	57,6%			
Lucro Bruto - Varejo	46.425	225.090	384,8%	46.425	225.090	384,8%	232.630	356.750	53,4%			
Lucro Bruto - PSF	11.285	30.921	174,0%	11.285	30.921	174,0%	83.389	141.309	69,5%			
Despesas Operacionais	(106.264)	(200.621)	88,8%	(165.181)	(260.779)	57,9%	(468.607)	(502.934)	7,3%			
Despesas com Vendas - Varejo	(65.609)	(140.746)	114,5%	(124.527)	(200.904)	61,3%	(349.822)	(388.033)	10,9%			
Despesas G&A - Varejo	(22.419)	(33.517)	49,5%	(22.419)	(33.517)	49,5%	(70.793)	(65.593)	-7,3%			
Despesas G&A - PSF	(18.235)	(26.358)	44,5%	(18.235)	(26.358)	44,5%	(47.991)	(49.308)	2,7%			
Outras Despesas e Receitas Oper.	(22.950)	(15.335)	-33,2%	(22.950)	(15.335)	-33,2%	(26.894)	(11.327)	n.s.			
- Depreciação e Amortização	(72.611)	(68.512)	-5,6%	(27.222)	(20.779)	-23,7%	(54.859)	(42.615)	-22,3%			
Lucro Operacional antes do Result. Fin.	(144.115)	(28.456)	-80,3%	(157.644)	(40.882)	-74,1%	(234.340)	(58.817)	-74,9%			
- Financeiras, Líquidas	(41.226)	(39.121)	-5,1%	(27.697)	(26.695)	-3,6%	(47.159)	(58.057)	23,1%			
Lucro antes do IR e CS	(185.341)	(67.579)	-63,5%	(185.341)	(67.579)	-63,5%	(281.501)	(116.875)	-58,5%			
- Imposto de Renda e Contribuição Social	13.640	8.074	-40,8%	13.640	8.074	-40,8%	2.686	3.992	48,6%			
Lucro Líquido	(171.701)	(59.505)	-65,3%	(171.701)	(59.505)	-65,3%	(278.815)	(112.883)	-59,5%			

n.s. - não significativa

Resultado Líquido: a Companhia apresentou no 2T21 um resultado negativo de R\$ 59,5 milhões, ainda refletindo os impactos da pandemia sobre suas vendas, parcialmente compensada pela maior eficiência em despesas.

Balanco Patrimonial - R\$ mil

ATIVO (R\$ milhares)	jun/20	jun/21	Var (%)
CIRCULANTE	1.492.236	1.657.103	11,0%
Caixa e equivalentes de caixa	308.885	293.345	-5,0%
Títulos e valores mobiliários	407	17.888	4295,1%
Instrumentos financeiros	9.344	-	n.s.
Contas a receber de clientes	465.573	691.093	48,4%
Estoques	482.815	406.714	-15,8%
Impostos a recuperar	164.948	172.104	4,3%
Imp. Renda e Cont. Social	-	-	n.s.
Outros créditos	60.264	75.959	26,0%
Partes relacionadas	-	-	n.s.
NÃO CIRCULANTE	1.653.218	1.599.262	-3,3%
IR e CSLL diferidos	80.791	75.573	-6,5%
Impostos a recuperar	630.609	580.119	-8,0%
Outros créditos	-	3.888	n.s.
Depósitos judiciais	141.432	135.388	-4,3%
Títulos e valores mobiliários	23.748	55.037	n.s.
Investimentos	-	-	n.s.
Imobilizado	152.225	112.039	-26,4%
Intangível	99.488	106.569	7,1%
Ativo de Direito de Uso	524.925	530.649	1,1%
TOTAL DO ATIVO	3.145.454	3.256.365	3,5%

n.s. - não significativa

PASSIVO (R\$ milhares)	jun/20	jun/21	Var (%)
CIRCULANTE	991.340	1.414.626	42,7%
Fornecedores	162.458	365.854	125,2%
Fornecedores Convênio	12.666	60.270	375,8%
Empréstimos e financiamentos	402.300	515.791	28,2%
Financiamento por Arrendamento	154.463	188.166	21,8%
Salários, provisões e contr. sociais	83.599	86.441	3,4%
Impostos a recolher	37.026	47.614	28,6%
Instrumentos financeiros	-	8.516	n.s.
Aluguéis a pagar	5.773	18.191	215,1%
Imp. Renda e Cont. Social	17.864	7.514	-57,9%
Receita diferida	16.714	17.224	3,1%
Outras obrigações	98.477	99.045	0,6%
NÃO CIRCULANTE	1.000.387	962.209	-3,8%
Empréstimos e financiamentos	406.361	394.074	-3,0%
Financiamento por Arrendamento	411.191	394.894	-4,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.177	-	n.s.
Provisão p/ litígios e demandas judiciais	122.016	138.140	13,2%
Receita diferida	31.442	17.973	-42,8%
Outras obrigações	26.200	17.128	-34,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PL)	1.153.727	879.530	-23,8%
Capital social	1.447.349	1.447.349	0,0%
Ações em Tesouraria	(1.110)	(1.110)	0,0%
Reservas de lucros	79.925	79.925	0,0%
Reserva de opção de ações	12.572	15.541	23,6%
Outros resultados abrangentes	6.167	(4.735)	n.s.
Lucros acumulados	(391.176)	(657.440)	68,1%
TOTAL DO PASSIVO E PL	3.145.454	3.256.365	3,5%

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1S20	1S21
Prejuízo líquido do período	(278.815)	(112.883)
Ajustes para reconciliação:		
Depreciação e amortização	54.859	42.690
Depreciação do ativo de direito de uso	95.555	95.671
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	1.033	4.535
Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa	19.280	(32.976)
Provisão para perdas dos estoques e AVP	(2.496)	(11.079)
Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	-	524
Provisão para perdas do imobilizado e intangível	519	(1.142)
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	27.787	31.650
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	(36.330)	(12.987)
Plano de opção de compra de ações	612	748
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de empréstimos, financiamentos, debêntures e mútuos	28.353	25.282
	-	(32.737)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(11.834)	(667)
Instrumentos financeiros	1.671	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	18.101	15.350
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes	387.791	46.534
Estoques	(38.649)	(120.758)
Títulos e valores mobiliários	33.371	(38.266)
Tributos a recuperar	(5.020)	48.143
Depósitos judiciais	(8.028)	6.647
Outros créditos	(1.730)	19.068

Fluxo de Caixa Indireto (Cont.)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1S20	1S21
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	(270.046)	(6.825)
Fornecedores convênio	(95.411)	(47.117)
Tributos a recolher	1.361	(7.976)
Instrumentos financeiros (passivo)	(1.081)	6.893
Receita diferida	(7.283)	(5.674)
Salários, provisões e encargos sociais	(22.276)	17.276
Litigation and lawsuits paid	(4.893)	(2.694)
Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar	(17.648)	(167)
Outras obrigações	(22.835)	(19.731)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(154.082)	(92.668)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.389)	(26.494)
Juros pagos	(15.736)	(24.199)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(183.207)	(143.361)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(16.434)	(27.995)
Aquisição de imobilizado	(5.647)	(4.579)
Aquisição de ativo intangível	(10.787)	(23.416)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(216.972)	(62.231)
Captação de empréstimos e financiamentos	240.966	331.909
Amortização de empréstimos e financiamentos	(394.813)	(285.896)
Amortização do passivo de arrendamento	(67.779)	(108.244)
Aumento de capital	4.654	-
GERAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES	(416.613)	(233.587)
Caixa e equivalentes no início do período	725.498	526.932
Caixa e equivalentes no fim do período	308.885	293.345

Contatos RI:

Adalberto Santos
Renata Coutinho

dri@marisa.com.br

NOTAS DE RESSALVA: As afirmações contidas nesta apresentação relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da MARISA LOJAS S.A. são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.

marisa

Notas Explicativas

Informações Financeiras Intermediárias

Marisa Lojas S.A. e Controladas

30 de junho de 2021
com Relatório sobre a Revisão das Informações Financeiras
Intermediárias

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2021

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias	1
Informações financeiras intermediárias	
Balancos patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - controladora e consolidado	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Demonstrações do valor adicionado	9
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	10



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da
Marisa Lojas S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Marisa Lojas S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

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

Patricia Nakano Ferreira
Contadora CRC-1SP234620/O-4

Notas Explicativas**Marisa Lojas S.A. e Controladas**

Balancos patrimoniais
30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6.2	85.756	271.099	293.345	526.932
Títulos e valores mobiliários	6.4	17.888	388	17.888	388
Contas a receber de clientes	7.2	247.760	354.162	691.093	705.175
Estoques	8.2	406.714	274.877	406.714	274.877
Partes relacionadas	11.2	17.155	23.257	-	-
Tributos a recuperar	9.2	121.724	136.832	172.104	180.988
Outros ativos circulantes		32.390	19.421	75.959	98.915
Total do ativo circulante		929.387	1.080.036	1.657.103	1.787.275
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	6.4	47.972	32.267	55.037	34.271
Tributos a recuperar	9.2	526.453	501.739	580.119	560.554
Outros ativos não circulantes		1.080	-	3.888	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.2	2.440	2.351	75.573	74.817
Depósitos judiciais	20.2	101.720	108.396	135.388	142.035
Total do ativo realizável a longo prazo		679.665	644.753	850.005	811.677
Investimentos	12.2	385.989	354.248	-	-
Ativo de direito de uso	14.2	530.566	537.837	530.649	538.142
Imobilizado	13.2	110.636	131.412	112.039	133.326
Intangível	13.4	93.533	87.568	106.569	97.234
Total do ativo não circulante		1.800.389	1.755.818	1.599.262	1.580.379
Total do ativo		2.729.776	2.835.854	3.256.365	3.367.654

Notas Explicativas

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	15.2	352.712	365.190	365.854	366.543
Fornecedores convênio	15.2	60.270	107.387	60.270	107.387
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	283.896	337.318	515.791	541.497
Arrendamentos a pagar	14.3	188.128	164.811	188.166	164.908
Salários, provisões e contribuições sociais	17.2	82.861	66.599	86.441	69.165
Tributos a recolher	18.2	45.007	61.891	47.614	63.214
Partes relacionadas	11.2	3.338	2.233	-	-
Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar		18.191	18.359	18.191	18.358
Instrumentos financeiros	31.1.3	8.516	6.913	8.516	6.913
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	7.514	297
Receitas diferidas	19.2	511	-	17.224	16.714
Outros passivos circulantes	19.3	59.551	63.186	99.045	108.236
Total do passivo circulante		1.102.981	1.193.887	1.414.626	1.463.232
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	186.556	99.630	394.074	321.272
Arrendamentos a pagar	14.3	394.894	419.365	394.894	419.555
Partes relacionadas	11.2	34.683	-	-	-
Instrumentos financeiros	31.1.3	5.637	-	5.637	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20	113.665	110.353	138.140	125.484
Receitas diferidas	19.2	2.723	-	17.973	24.157
Outros passivos não circulantes	19.3	9.107	20.696	11.491	22.031
Total do passivo não circulante		747.265	650.044	962.209	912.499
Patrimônio líquido					
Capital social	22.1	1.447.349	1.447.349	1.447.349	1.447.349
Reservas de lucros		79.925	79.925	79.925	79.925
Ações em tesouraria		(1.110)	(1.110)	(1.110)	(1.110)
Reserva de opções de ações		15.541	14.793	15.541	14.793
Outros resultados abrangentes		(4.735)	(4.477)	(4.735)	(4.477)
Prejuízos acumulados		(657.440)	(544.557)	(657.440)	(544.557)
Total do patrimônio líquido		879.530	991.923	879.530	991.923
Total do passivo e patrimônio líquido		2.729.776	2.835.854	3.256.365	3.367.654

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos resultados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2021 e de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto o prejuízo líquido do por ação)

	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021	01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021	01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020
Receita operacional líquida	25.2	499.232	794.655	151.802	577.919	607.003	1.018.751	277.056	846.828
Custos da revenda de mercadorias, de operações com cartão de crédito, de operações financeiras e de prestação de serviços	26	(267.194)	(425.642)	(102.746)	(333.700)	(358.535)	(531.921)	(224.401)	(537.868)
Lucro bruto		232.038	369.013	49.056	244.219	248.468	486.830	52.655	308.960
(Despesas) e receitas operacionais									
Despesas com vendas	27.1	(141.065)	(271.126)	(66.091)	(226.964)	(149.975)	(289.893)	(71.993)	(245.091)
Despesas gerais e administrativas	27.2	(36.888)	(72.359)	(21.827)	(70.025)	(53.104)	(103.623)	(34.270)	(100.174)
Despesas com depreciação e amortização	13 e 14.3	(66.614)	(134.588)	(70.677)	(146.551)	(68.553)	(138.361)	(72.612)	(150.414)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	28	(3.883)	(6.334)	(21.987)	(24.027)	(9.394)	614	(22.948)	(26.894)
Resultado de equivalência patrimonial	12.2	(5.508)	39.266	(4.975)	10.173	-	-	-	-
Resultado operacional antes das receitas e despesas financeiras		(21.920)	(76.128)	(136.501)	(213.175)	(32.558)	(44.433)	(149.168)	(213.613)
Despesas financeiras	29.2	(48.710)	(83.209)	(44.021)	(82.188)	(46.981)	(87.344)	(45.559)	(85.322)
Receitas financeiras	29.2	11.125	13.717	8.821	16.548	11.960	14.902	9.386	17.434
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(59.505)	(145.620)	(171.701)	(278.815)	(67.579)	(116.875)	(185.341)	(281.501)
Imposto de renda e contribuição social									
Corrente	10.4	-	32.737	-	-	(3.496)	3.325	(154)	(9.148)
Diferido	10.4	-	-	-	-	11.570	667	13.794	11.834
Total imposto de renda e contribuição social		-	32.737	-	-	8.074	3.992	13.640	2.686
Prejuízo do período		(59.505)	(112.883)	(171.701)	(278.815)	(59.505)	(112.883)	(171.701)	(278.815)
Atribuíveis a Controladores da Companhia		(59.505)	(112.883)	(171.701)	(278.815)	(59.505)	(112.883)	(171.701)	(278.815)
Prejuízo do período por ação básico e diluído - R\$	30	(0,22755)	(0,43168)	(0,65707)	(1,06697)				

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Marisa Lojas S.A. e Controladas**

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2021 e de 2020

(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora				Consolidado			
	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021	01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021	01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020
Prejuízo do período	(59.505)	(112.883)	(171.701)	(278.815)	(59.505)	(112.883)	(171.701)	(278.815)
Ganhos (perdas) com <i>hedge accounting</i> IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	(10.294)	(347)	(3.034)	11.015	(10.294)	(347)	(3.034)	11.015
Outros resultados abrangentes	3.322	89	1.032	(3.745)	3.322	89	1.032	(3.745)
Total do resultado abrangente	(6.972)	(258)	(2.002)	7.270	(6.972)	(258)	(2.002)	7.270
	(66.477)	(113.141)	(173.703)	(271.545)	(66.477)	(113.141)	(173.703)	(271.545)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros		Ações em tesouraria	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
			Opção de ações	Legal	Retenção				
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.442.695	11.960	43.986	35.939	(1.099)	(1.114)	(112.361)	1.420.006
Aumento de capital por emissão de ações	22.1	4.654	-	-	-	-	-	-	4.654
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	(278.815)	(278.815)
Plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>)	23	-	612	-	-	-	-	-	612
Operações com instrumentos financeiros		-	-	-	-	(11)	7.281	-	7.270
Saldos em 30 de junho de 2020		1.447.349	12.572	43.986	35.939	(1.110)	6.167	(391.176)	1.153.727
Saldos em 31 de dezembro de 2020		1.447.349	14.793	43.986	35.939	(1.110)	(4.477)	(544.557)	991.923
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	(112.883)	(112.883)
Plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>)	23	-	748	-	-	-	-	-	748
Operações com instrumentos financeiros	32.3.2	-	-	-	-	-	(258)	-	(258)
Saldos em 30 de junho de 2021		1.447.349	15.541	43.986	35.939	(1.110)	(4.735)	(657.440)	879.530

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do período		(112.883)	(112.883)	(278.815)
Ajustes para reconciliar o prejuízo líquido do período com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	13.3 e 13.5	40.207	42.690	54.859
Depreciação do ativo de direito de uso	14.2	95.637	95.671	95.555
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	13.3 e 13.5	4.534	4.535	1.033
Equivalência patrimonial	12.2	(39.266)	-	-
Provisão para perdas de crédito esperadas	7.3	-	(32.976)	19.280
Provisão para perdas dos estoques e AVP	8	(11.079)	(11.079)	(2.496)
Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes		524	524	-
Provisão para perdas do imobilizado e intangível	13.3	(1.142)	(1.142)	519
Juros incorridos sobre passivo de arrendamento	14.3	31.644	31.650	27.787
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	14.3	(12.987)	(12.987)	(36.330)
Plano de opção de compra de ações (stock options)	23	748	748	612
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos, debentures e mútuos	16.4	16.843	25.282	28.353
Recuperação de impostos oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito	10.4	(32.737)	(32.737)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	(667)	(11.834)
Instrumentos financeiros		-	-	1.671
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.2	4.717	15.350	18.101
		(15.240)	11.979	(81.705)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	7	105.878	46.534	387.791
Estoques	8	(120.758)	(120.758)	(38.649)
Títulos e valores mobiliários	6.4	(33.205)	(38.266)	33.371
Tributos a recuperar	9	23.131	48.143	(5.020)
Partes relacionadas	11	6.102	-	-
Depósitos judiciais	20.2	6.676	6.647	(8.028)
Dividendos recebidos	12	7.525	-	-
Outros ativos circulantes e não circulantes		(14.049)	19.068	(1.730)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	15	(18.485)	(6.825)	(270.046)
Fornecedores convênio	15	(47.117)	(47.117)	(95.411)
Tributos a recolher	18	(16.884)	(7.976)	1.361
Instrumentos financeiros		6.893	6.893	(1.081)
Receita diferida	19	3.234	(5.674)	(7.283)
Salários, provisões e encargos sociais	17	16.262	17.276	(22.276)
Partes relacionadas	11	1.105	-	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.2	(1.405)	(2.694)	(4.893)
Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar		(168)	(167)	(17.648)
Outras obrigações	19.3	(15.224)	(19.731)	(22.835)
Caixa aplicado nas atividades operacionais		(105.729)	(92.668)	(154.082)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(26.494)	(13.389)
Juros pagos	16.4	(20.202)	(24.199)	(15.736)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		(125.931)	(143.361)	(183.207)
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado	13.3	(4.571)	(4.579)	(5.647)
Aquisição de ativo intangível	13.5	(18.210)	(23.416)	(10.787)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(22.781)	(27.995)	(16.434)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Captção de empréstimos e financiamentos	16.4	277.131	331.909	240.966
Mútuo com partes relacionadas	11.2.1	70.727	-	-
Amortização de empréstimos e financiamentos	16.4	(240.268)	(285.896)	(394.813)
Amortização de mútuo com partes relacionadas	11.2.1	(36.044)	-	-
Amortização do passivo de arrendamento	14.3	(108.177)	(108.244)	(67.779)
Aumento de capital social	22.1	-	-	4.654
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(36.631)	(62.231)	(216.972)
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa		(185.343)	(233.587)	(416.613)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	6	271.099	526.932	725.498
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	6	85.756	293.345	308.885

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Marisa Lojas S.A. e Controladas**

Demonstrações do valor adicionado
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	1.067.728	772.956	1.306.518	1.056.411
Perdas de crédito esperadas	-	-	32.917	(19.280)
Outras receitas operacionais	10.093	6.439	28.865	8.153
	1.077.821	779.395	1.368.300	1.045.284
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo das mercadorias e dos serviços	(589.067)	(458.013)	(724.541)	(643.133)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(178.155)	(177.299)	(234.930)	(222.872)
	(767.222)	(635.312)	(959.471)	(866.005)
Valor adicionado bruto	310.599	144.083	408.829	179.279
Depreciação e amortização	(134.588)	(146.551)	(138.361)	(150.414)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	176.011	(2.468)	270.468	28.865
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	39.266	10.173	-	-
Receitas financeiras	13.717	16.548	14.902	17.434
	52.983	26.721	14.902	17.434
Valor adicionado total a distribuir	228.994	24.253	285.370	46.299
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	174.413	169.552	181.812	178.177
Remuneração direta	146.910	132.773	153.118	139.407
Benefícios	15.787	23.687	16.494	24.901
FGTS	11.716	13.092	12.200	13.869
Impostos, taxas e contribuições	114.041	103.614	159.001	116.970
Federais	27.952	47.485	71.196	59.531
Estaduais	85.592	55.662	85.604	55.669
Municipais	497	467	2.201	1.770
Juros e aluguéis	53.423	29.902	57.440	29.967
Juros	14.886	12.806	18.845	12.828
Aluguéis	38.537	17.096	38.595	17.139
Remuneração de capitais próprios	(112.883)	(278.815)	(112.883)	(278.815)
Resultado do período	(112.883)	(278.815)	(112.883)	(278.815)
Valor adicionado total distribuído	228.994	24.253	285.370	46.299

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2021

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

1. Contexto operacional

A Marisa Lojas S.A. (“Controladora” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima, estabelecida no Brasil, com sede na Rua James Holland, 422, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 28 de abril de 1959, listada na Bolsa de Valores de São Paulo (“B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão”) sob o código de negociação AMAR3, sendo classificada no nível “Novo Mercado” de Governança Corporativa.

A Marisa Lojas S.A. e suas controladas diretas e indiretas, denominadas em conjunto como “Grupo Marisa”, tem como principais negócios:

- Comércio varejista de produtos de consumo e comércio eletrônico;
- Concessão de empréstimos para pessoas físicas;
- Administração de cartão de crédito próprio e de terceiros (embandeirado), intermediação de seguros, dentre outros.

Em maio de 2021, a Companhia efetuou a alteração da razão social de suas controladas diretas e indiretas em função do processo estratégico de remodelação da área de produtos e serviços financeiros do Grupo Marisa:

Denominação anterior	Razão social atual
CLUB Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda.
SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento	M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
MAX Participações Ltda.	M BANK Participações Ltda.

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde - OMS decretou como pandemia em escala mundial o surto do Coronavírus (Covid-19). O aumento significativo dos casos de Covid-19 no Brasil, em conjunto com as medidas adotadas para contenção do surto e preservação do bem-estar e saúde de seus colaboradores, resultaram no fechamento temporário das lojas físicas da Companhia a partir de 22 de março de 2020, em linha com as medidas tomadas pelos órgãos governamentais, os quais recomendam o distanciamento e isolamento social.

A Companhia constantemente tem avaliado os potenciais impactos do Covid-19 nas áreas administrativas e de operações (lojas e centros de distribuição) e tomou algumas medidas visando frear a disseminação da doença e minimizar os impactos econômicos, incluindo:

- (i) Instituição do Comitê de Crise visando maior celeridade na tomada de decisão e na reação da Companhia aos impactos em função da pandemia do Covid-19.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19--Continuação

- (ii) Adesão em 2020 ao Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda, com redução de jornada de trabalho de todos os colaboradores do escritório central e suspensão do contrato de trabalho para colaboradores das lojas e centros de distribuição, além da implementação de home office aos colaboradores do escritório central. Para 2021, a Companhia efetuou redução da jornada de trabalho de alguns colaboradores de lojas, bem como manteve o home office aos colaboradores do escritório central.
- (iii) Adoção de medidas de preservação de caixa, de forma que a Companhia tenha os recursos necessários para manter suas operações enquanto perdurar a pandemia, assim como para suportar a retomada delas quando autorizado pelas autoridades competentes, sendo que as principais destacadas abaixo perduram desde o início da pandemia até o momento:
 - Renegociação com os arrendadores dos imóveis, sejam lojas de shopping ou lojas de rua, visando adequações nos pagamentos de aluguel, condomínio e fundo de promoção;
 - Redução da jornada de trabalho conforme mencionado anteriormente, de forma a reduzir os custos de mão de obra;
 - Renegociação de todos os contratos relevantes da Companhia e contingenciamento de todas as despesas não essenciais;
 - Revisão do plano de investimentos;
 - Renegociação/postergação dos pagamentos com os principais fornecedores;
 - Obtenção de novas linhas de crédito junto a instituições financeiras;
 - Aprimoramento do modelo de concessão de crédito aos clientes do Cartão Marisa;
 - Comunicação dirigida aos clientes com cartão Marisa, instrução de pagamentos em sites/mídias sociais e criação de canais para pagamento de faturas.
- (iv) Aprimoramento do canal *online*, com uma plataforma robusta para comportar o aumento de demanda das lojas físicas para o meio digital.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19--Continuação

Devido à incerteza do desfecho dessa pandemia que perdura até o momento e considerando que a Covid-19 continua a impactar por período indeterminado a atividade econômica mundial, inclusive devido às paralisações obrigatórias solicitadas por autoridades governamentais, a Administração da Companhia efetuou estudos considerando os potenciais impactos nos resultados futuros das operações, nos fluxos de caixa ou na condição financeira futura da Companhia e entende que eles estão sujeitos a sofrerem alterações, conforme os acontecimentos futuros.

No entanto, diante do atual cenário, em linha com os requerimentos da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), a Administração da Companhia analisou eventuais impactos frente as suas estimativas, julgamentos e premissas que pudessem impactar na continuidade dos negócios, recuperabilidade dos seus ativos financeiros e não financeiros e/ou a mensuração de determinadas estimativas contábeis para o período findo em 30 de junho de 2021, conforme detalhados abaixo.

Risco de continuidade operacional

A Companhia não possui evidências de qualquer risco de continuidade operacional, considerando o cenário de projeção de fluxo de caixa elaborado pela Administração. Mesmo ponderando uma avaliação de pior cenário, em 30 de junho de 2021, não havia nenhum indicativo de que a Companhia não teria condições de continuar operando, pelo menos, pelos próximos 12 meses.

No entanto, a Administração está monitorando rigorosamente as mudanças não esperadas que deterioram o ambiente econômico e de negócios, e que possam afetar a capacidade da Companhia de atender suas obrigações e/ou levar ao reconhecimento de perdas pela não recuperabilidade de seus ativos.

Recuperabilidade de ativos financeiros - NBC TG 48

Aplicações financeiras

A Companhia possui aplicações financeiras mantidas em instituições financeiras sólidas, com títulos lastreados ao CDI. Em função da oscilação da taxa de juros, a remuneração destas aplicações foram menores quando comparadas com o período pré pandemia, contudo, ainda foram positivas, conforme detalhado na nota explicativa nº 6.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19--Continuação

Recuperabilidade de ativos financeiros - NBC TG 48--Continuação

Contas a receber (perdas de crédito esperadas)

As perdas esperadas pela não recuperabilidade de ativos financeiros foram calculadas com base na análise de riscos dos créditos, considerando o perfil dos clientes e locais de recebimento das faturas a vencer do cartão Marisa e do crédito pessoal.

Com o fechamento temporário das lojas durante todo o período da pandemia, a Companhia adotou medidas para o recebimento, como divulgação dos meios digitais para visualização das faturas, abertura de postos de recebimentos nas lojas de rua, parcerias com supermercados, farmácias, entre outros, e com isso ampliou-se os recebimentos de clientes.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia analisou os seus recebíveis e foi observado que os indicadores de inadimplência recuaram a patamares históricos no cartão Private Label e uma ligeira piora em relação ao Crédito Pessoal. Ainda, devido ao cenário de pandemia, um conjunto de ações estão sendo tomadas para garantir a qualidade e rentabilidade de ambas as carteiras, tanto na concessão de crédito quanto na cobrança. Tais medidas incluem um modelo de concessão de crédito mais robusto e, conseqüentemente, mais assertivo (modelos de *machine learning* com dados do cadastro positivo), ajustes em limites de crédito (na concessão e na manutenção do mesmo), bem como ações de cobranças, manutenção da capacidade instalada de pontos de atendimento e também o uso mais intenso de inteligência artificial.

Com isso, a Companhia tem controlado os indicadores de forma a refletir a expectativa de inadimplência por meio do provisionamento de acordo com a respectiva faixa de risco. Vide movimentação dos valores de perdas de crédito esperadas, na nota explicativa nº 7.3.

Recuperabilidade de ativos não financeiros - NBC TG 01 (R4)

Estoques

Conforme descrito na nota explicativa nº 8, a Companhia avalia, mensalmente, se os estoques estão apresentados por seu valor realizável, e caso negativo, registra valor de provisão para potenciais perdas.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19--Continuação

Recuperabilidade de ativos não financeiros - NBC TG 01 (R4)--Continuação

Estoques--Continuação

Durante o período de pandemia, a Companhia vem aprimorando a gestão dos estoques, com maior agilidade nas remarcações de alguns itens visando uma maior atratividade de preços para fomentar as vendas na retomada das lojas e também no *e-commerce*, além de efetuar uma remodelação estrutural da cadeia de abastecimento visando a otimização e redução da quantidade de peças em estoque de lojas, porém com maior agilidade na disponibilização dos itens ao cliente, além da viabilização de liberação de capital de giro e recuperação de margem bruta mais acentuada nos próximos períodos. Adicionalmente, em função da crescente venda do *e-commerce*, a Companhia ampliou os canais de vendas através de um novo modelo de lojas, privilegiando a interação digital e a multicanalidade.

Com base no cenário atual e nas ações descritas anteriormente, a Companhia não identificou necessidade de constituição adicional de provisão para perdas dos estoques.

Imobilizado e intangível

Em virtude do cenário macroeconômico, a Companhia realizou as análises referentes a eventual necessidade de reduzir ao valor recuperável os seus ativos. As referidas análises foram efetuadas considerando as mesmas premissas utilizadas quando da elaboração das demonstrações financeiras anuais, as quais consideram o cenário atual devido ao surto do Covid-19. Para 30 de junho de 2021, a Administração procedeu com atualização das análises e entendeu que não houve modificação da conclusão obtida em 31 de dezembro de 2020, conforme demonstrado na nota explicativa nº 13.

Tributos sobre o lucro (consolidado) - NBC TG 32 (R4)

A Companhia e a controlada M CARTÕES atualizaram as projeções das análises efetuadas sobre a recuperabilidade do IRPJ e CSLL diferidos da controlada M CARTÕES, considerando os efeitos do Covid-19, e não identificaram a necessidade de provisão ou baixa do saldo registrado contabilmente.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19--Continuação

Recuperabilidade de tributos indiretos - ICMS, PIS e COFINS

A Companhia, com base no cenário atual, avaliou as projeções de recuperabilidade dos tributos indiretos registrados em 30 de junho de 2021, e não identificou necessidade de alteração no que tange à realização dos valores, conforme demonstrado na nota explicativa nº 9.3.

Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento - NBC TG 06 (R3)

Dentre as ações adotadas para preservação do caixa encontra-se a renegociação dos contratos de locação, visando a suspensão ou redução do valor pago mensalmente.

Em 7 de julho de 2020, o CPC divulgou a aprovação de revisão do Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) - Arrendamento, correspondente à NBC TG 06 (R3) - Arrendamentos, em decorrência de benefícios concedidos a arrendatários relacionados à Covid-19. Essa revisão foi aprovada pela CVM por meio da Deliberação nº 859/20.

A Companhia adotou o expediente prático (benefícios concedidos em Contrato de Arrendamento que ocorram como consequência direta da pandemia do Covid-19), resultando em economia de caixa de R\$12.987 em 30 de junho de 2021 (R\$36.330 em 30 de junho de 2020), além de postergações de pagamentos durante os meses, impulsionados pela administração do caixa da Companhia.

Para os contratos renegociados em função do efeito do Covid-19, a Companhia já contemplou tais alterações conforme demonstrado na nota explicativa nº 14.

1.2. Aprovação das informações financeiras intermediárias

A emissão dessas informações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 12 de agosto de 2021.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Empresas controladas

As informações financeiras intermediárias da Companhia incluem as empresas descritas nos subitens a seguir:

2.1. M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (“M CARTÕES”)

A M CARTÕES tem por objetivo principal a administração do Cartão Marisa.

2.2. M BANK Participações Ltda. (“M BANK”)

A M BANK opera como *holding* investindo na sociedade M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“M PAGAMENTOS”).

2.3. M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“M PAGAMENTOS”)

A M PAGAMENTOS tem por objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas.

2.4. REGISTRADA Marcas, Patentes e Royalties Ltda. (“REGISTRADA”)

A Registrada opera a gestão de ativos intangíveis não financeiros, incluindo a administração de marcas, a compra, a venda, o uso e o licenciamento pelo uso de marcas e patentes, o recebimento de “*royalties*”, a permissão para reprodução e a utilização das marcas e patentes em processos e produtos.

3. Base de elaboração e apresentação das informações financeiras intermediárias

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo as Normas Brasileiras de Contabilidade Técnica Geral (NBC TG 21 - Demonstração Intermediária), e estão de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (International Financial Reporting Standards (IFRS) - IAS 34 - *Interim Financial Reporting*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto quanto a determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Base de elaboração e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

A preparação de informações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo Marisa no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações financeiras consolidadas, estão divulgadas em suas respectivas notas explicativas.

Nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pelas Normas Brasileiras de Contabilidade - NBC TG 09 aplicáveis às companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

4. Políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas informações financeiras estão definidas e apresentadas em suas respectivas notas explicativas.

4.1. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações financeiras intermediárias estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4.2. Base de consolidação

Controladas são todas as entidades controladas direta ou indiretamente pela Companhia. As controladas são consolidadas desde a data de aquisição, que corresponde à data na qual a Companhia obteve o controle, e continuam sendo consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.2. Base de consolidação – Continuação

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado seguem a sua natureza, complementado pela eliminação do seguinte:

- Participações da controladora no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas;
- Saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas; e
- Saldos de receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas.

4.3. Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional do Grupo Marisa (Real) utilizando-se as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio vigente nas datas dos balanços. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultantes da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do período.

4.4. Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As alterações de normas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das informações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir:

Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato a NBC TG 26 (R5) / CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem:

- O que significa um direito de postergar a liquidação;
- Que o direito de postergar deve existir na data-base do relatório;
- Que essa classificação não é afetada pela probabilidade de uma entidade exercer seu direito de postergação;
- Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for em si um instrumento de capital próprio os termos de um passivo não afetariam sua classificação.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.4. Normas emitidas, mas ainda não vigentes--Continuação

Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante-- Continuação

As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente. A Companhia pretende adotar essa alteração quando entrar em vigor, no entanto, a Administração entende que estas alterações não apresentarão impactos significativos nas informações financeiras intermediárias ou demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da Companhia.

5. Principais estimativas e julgamentos

As estimativas e julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se nas experiências históricas e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

A elaboração das informações financeiras intermediárias também requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício do julgamento por parte da Administração do Grupo Marisa em relação ao futuro que impactam sobre questões que são incertas. Esses julgamentos tornam-se mais subjetivos à medida que aumenta o número de premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas.

As premissas e estimativas significativas para as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, divulgadas em 22 de março de 2021.

6. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários

6.1. Política contábil de caixa e equivalentes

Compreende o saldo em caixa, os depósitos bancários à vista, investimentos temporários de curto prazo, de liquidez imediata, conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de variação ou alteração de seu valor.

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

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

6. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários--Continuação

6.2. Composição de caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Caixa	10.651	8.773	10.656	8.777
Bancos conta movimento	5.726	26.541	5.936	28.723
Aplicações financeiras (6.3)	69.379	235.785	276.753	489.432
	85.756	271.099	293.345	526.932

6.3. Composição das aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Operações compromissadas CDB (i)	57.330	201.133	58.153	222.383
Operações compromissadas DI (ii)	12.049	34.652	218.589	267.038
Letra financeira	-	-	11	11
	69.379	235.785	276.753	489.432

(i) Referem-se às aplicações compromissadas com lastro em CDB, onde há compromisso de recompra a qualquer tempo pela instituição financeira e sem perda de rendimento. Em 30 de junho de 2021, as operações apresentaram remuneração média de 100,36% na controladora e 100,31% no consolidado do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) (101,85% na controladora e 101,42% no consolidado em 31 de dezembro de 2020).

(ii) Referem-se às aplicações compromissadas com lastro em título público no valor de R\$206.540 e compromissadas com lastro em papel de terceiros (debentures) R\$12.049 da controladora M PAGAMENTOS, onde há compromisso de recompra definido no ato da negociação, normalmente no próximo dia útil subsequente. Em 30 de junho de 2021, as operações apresentaram remuneração média de 96,39% do CDI para títulos públicos e 95,48% do CDI para compromissadas com lastro em papel de terceiros (95,49% para títulos públicos e 92,45% do CDI para compromissadas em 31 de dezembro de 2020).

6.4. Composição de títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Aplicações em CDB (i)	64.917	32.267	71.982	34.271
Braskem ações	943	388	943	388
	65.860	32.655	72.925	34.659
Ativo circulante	17.888	388	17.888	388
Ativo não circulante	47.972	32.267	55.037	34.271
	65.860	32.655	72.925	34.659

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

6. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários--Continuação

6.4. Composição de títulos e valores mobiliários--Continuação

- (i) Referem-se às aplicações em Certificados de Depósito Bancário (CDB), cuja remuneração média, em 30 de junho de 2021, foi de 99,50% do CDI, dados em garantia na operação de financiamento junto à Caixa Econômica Federal (R\$17.562 com remuneração média de 97,50% do CDI), Bradesco (R\$29.430 com remuneração média de 100% do CDI), Itaú (R\$5.037 com remuneração média de 99,00% do CDI), Banco Alfa (R\$3.040 com remuneração de 100% do CDI), Banco Industrial (R\$3.667 com remuneração de 100% do CDI), Daycoval (R\$2.026 com remuneração média de 100% do CDI) e com o Banco Safra (R\$9.192 com remuneração média de 101,00% do CDI) para a Controladora; garantias junto ao Banco ABC (R\$2.028 com remuneração média de 115,00% do CDI) e Itaú (R\$5.037 com remuneração média de 99,00% do CDI) nas controladas Registrada e M CARTÕES, respectivamente, conforme nota explicativa nº 16. Em 31 de dezembro de 2020, a remuneração média foi de 99,83% do CDI, dados em garantia na operação de financiamento junto à Caixa Econômica Federal, Banco ABC, Banco Alfa, Banco Daycoval e Banco Safra.

6.5. Risco de crédito

Conforme política financeira da Companhia, os valores registrados como equivalentes de caixa e aplicações financeiras são aplicados em instituições financeiras com *rating* de longo prazo em escala nacional, classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado.

7. Contas a receber de clientes

7.1. Política contábil

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de cartão de crédito e débito (Marisa e terceiros) e de empréstimo pessoal no curso normal das atividades da Companhia. As operações de venda a prazo são registradas pelos valores faturados, ajustados ao valor presente, considerando-se a taxa média do custo de captação da Companhia, pois o preço à vista e o parcelamento têm o mesmo valor de venda, não sendo política da Companhia conceder descontos para pagamentos antecipados; além disso, não é considerada a variável juros na política de precificação dos produtos.

A provisão para perdas em créditos é constituída com base na análise das carteiras de clientes, e em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às perdas esperadas na realização dos créditos.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.2. Composição das carteiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Cartões de crédito e débito - terceiros (i)	135.763	143.707	135.814	143.751
Cartão Marisa Itaucard - "co-branded" (ii)	26.664	29.477	26.664	29.477
Cartão Marisa - "private label" com juros (iii)	-	-	265.107	272.700
Cartão Marisa - "private label" sem juros	84.449	180.705	233.989	268.328
Contas a receber - Banco Itaú Unibanco	-	-	5.388	2.941
Operações de crédito pessoal – M PAGAMENTOS	-	-	126.377	123.783
Outras contas a receber	2.893	1.758	2.893	1.786
Ajuste a valor presente	(2.009)	(1.485)	(2.009)	(1.485)
Perdas de crédito esperadas (iv)	-	-	(103.130)	(136.106)
	247.760	354.162	691.093	705.175

- (i) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito, cujo recebimento se dá em até 90 dias e de 91,97% em 30 de junho de 2021 (93,30% em 31 de dezembro de 2020).
- (ii) Conforme contrato celebrado com o Itaú Unibanco S.A. ("Itaú Unibanco") para criação do cartão de crédito Itaú Unibanco/Marisa ("co-branded"), nas situações em que ocorre a migração do cliente detentor do "Cartão Marisa" para este novo cartão, os saldos a receber em aberto são automaticamente assumidos pelo Itaú Unibanco, o qual pagará à Companhia o valor principal acrescido de juros previamente contratados pelo cliente nas vendas parceladas, se aplicável.
- (iii) Refere-se às operações do Cartão Marisa registradas na M CARTÕES, com parcelas vencidas, que são migradas automaticamente para a M PAGAMENTOS, enquanto que as vendas parceladas com incidência de juros são originadas diretamente na financeira.
- (iv) O critério de provisão do Cartão Marisa e Operações de crédito pessoal tem como base a expectativa de realização da carteira de crédito, levando em consideração a *performance* de recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento. Essa metodologia tem suportado as estimativas de perdas nesta carteira com razoável grau de assertividade, e atende aos conceitos do Pronunciamento Técnico NBC TG 48/IFRS 9. Tal critério, tanto para distribuição das faixas como para atribuição do percentual de provisão, não é comparável com o utilizado para carteiras de crédito de instituições financeiras, que estão sob a norma do Banco Central (Res. 2682), que estabelece, entre outros, o arrasto dos saldos dos clientes para a pior faixa de risco, com a aplicação de percentuais mínimos de provisão para cada faixa.

7.3. Perdas de crédito esperadas

As contas a receber vencidas há mais de 180 dias são baixadas em contrapartida das perdas de crédito esperadas, exceto as operações com empréstimos pessoais, as quais são mantidas em carteira até completarem 360 dias do vencimento, em razão da prática das instituições financeiras.

Notas Explicativas**Marisa Lojas S.A. e Controladas**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação**7.3. Perdas de crédito esperadas--Continuação**Movimentação

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(153.895)
Constituições/reversões	(125.353)
Créditos baixados definitivamente	106.226
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>(173.022)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(136.106)
Constituições/reversões	(86.559)
Créditos baixados definitivamente	119.535
Saldo em 30 de junho de 2021	<u>(103.130)</u>

7.4. Aging da carteira - cartão de crédito Marisa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
A vencer:				
Até 30 dias	79.166	99.255	100.631	113.342
De 31 a 60 dias	3.828	33.963	34.721	44.128
De 61 a 90 dias	591	20.365	28.085	33.641
De 91 a 120 dias	376	13.810	18.526	21.170
De 121 a 150 dias	191	10.669	9.698	12.311
De 151 a 180 dias	143	952	3.178	3.020
De 181 a 210 dias	75	524	2.102	1.867
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	79	1.167	4.685	3.757
Soma do saldo a vencer	84.449	180.705	201.626	233.236
Percentual sobre a carteira total	100,00%	100,00%	86,17%	86,92%
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	17.999	17.781
De 31 a 60 dias	-	-	3.139	2.594
De 61 a 90 dias	-	-	1.436	1.078
De 91 a 120 dias	-	-	2.372	744
De 121 a 150 dias	-	-	1.847	477
De 151 a 180 dias	-	-	5.570	12.418
Total do saldo vencidas	-	-	32.363	35.092
Percentual sobre a carteira total	0,00%	0,00%	13,83%	13,08%
Total dos saldos a vencer e vencidas	84.449	180.705	233.989	268.328

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.5. Aging da carteira - empréstimo pessoal (M PAGAMENTOS)

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
A vencer:		
Até 30 dias	20.832	16.126
De 31 a 60 dias	17.493	13.285
De 61 a 90 dias	14.812	10.755
De 91 a 180 dias	29.278	22.270
Acima de 181 dias	18.665	19.507
Soma do saldo a vencer	101.080	81.943
Percentual sobre a carteira total	79,98%	66,20%
Vencidas:		
Até 30 dias	6.520	4.507
De 31 a 60 dias	4.352	3.212
De 61 a 90 dias	3.601	3.470
De 91 a 120 dias	2.904	4.106
De 121 a 150 dias	2.231	4.514
De 151 a 180 dias	1.652	4.741
De 181 a 240 dias	2.230	8.975
De 241 a 300 dias	1.286	6.289
De 301 a 360 dias	521	2.026
Total do saldo vencidas	25.297	41.840
Percentual sobre a carteira total	20,02%	33,80%
Total dos saldos a vencer e vencidas	126.377	123.783

7.6. Aging da carteira - Cartão Marisa - “private label” com juros

	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
A vencer:		
Até 30 dias	42.215	31.142
De 31 a 60 dias	28.610	22.813
De 61 a 90 dias	24.620	21.494
De 91 a 180 dias	44.634	48.210
Acima de 181 dias	22.357	30.302
Soma do saldo a vencer	162.436	153.961
Percentual sobre a carteira total	61,27%	56,46%
Vencidas:		
Até 30 dias	15.091	14.224
De 31 a 60 dias	8.169	6.910
De 61 a 90 dias	10.876	5.024
De 91 a 120 dias	17.292	4.374
De 121 a 150 dias	13.223	3.651
De 151 a 180 dias	10.639	5.178
De 181 a 240 dias	14.616	20.213
De 241 a 300 dias	8.691	35.927
De 301 a 360 dias	4.074	23.238
Total do saldo vencidas	102.671	118.739
Percentual sobre a carteira total	38,73%	43,54%
Total dos saldos a vencer e vencidas	265.107	272.700

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.7. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia estão subordinadas as de crédito fixadas por sua Administração, suportadas por sistemas tecnológicos e processos avançados, vinculados à área de risco e fraude, visando minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Este objetivo é alcançado pela Administração da Companhia por meio da seleção criteriosa da carteira de seus clientes que considera a capacidade de pagamento por meio de análise de crédito.

8. Estoques

8.1. Política contábil

Os estoques são apresentados pelo menor entre o valor de custo e o valor líquido realizável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio, incluindo os impostos não recuperáveis, custos de transporte, seguro, manuseio e demais custos necessários para trazer os estoques às suas condições atuais. Para o cálculo do ajuste a valor presente, considera-se o custo médio de captação da Companhia.

Quando necessário, os estoques são deduzidos de provisão para perdas, constituída pela Administração, em caso de desvalorização, obsolescência, baixa rotatividade de produtos e perdas de inventário.

8.2. Composição

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Mercadorias para revenda	413.657	289.681
Provisões para perdas dos estoques	(12.437)	(24.397)
Ajuste a valor presente	(3.370)	(2.489)
Mercadorias para revenda, líquidas	397.850	262.795
Importação em andamento	1.425	6.121
Estoque de material de consumo e embalagem	7.439	5.961
	406.714	274.877

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

8. Estoques--Continuação

8.3. Provisão para perdas em estoques

	<u>Controladora e Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(24.878)
Provisão constituída	(15.262)
Baixa de provisão	16.344
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>(23.796)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(24.397)
Provisão constituída	(5.940)
Baixa de provisão	17.900
Saldo em 30 de junho de 2021	<u>(12.437)</u>

9. Tributos a recuperar

9.1. Política contábil

Os tributos a recuperar são aqueles incluídos nas operações de aquisições de bens e serviços geralmente vinculados às atividades operacionais da Companhia. Tais tributos não são apropriados aos custos dos estoques e a Companhia adota os critérios estabelecidos nas legislações vigentes para sua apropriação.

9.2. Composição

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	14.181	14.007	14.181	14.007
Imposto de renda sobre aplicação financeira	12.087	11.606	14.912	14.387
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	35.724	2.986	126.575	90.809
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	1.514	1.284	4.005	3.489
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	475.207	494.943	480.860	502.179
Programa de Integração Social (PIS)	104.209	108.461	105.436	110.397
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)	1.607	1.583	1.607	1.583
Outros	3.648	3.701	4.647	4.691
	<u>648.177</u>	<u>638.571</u>	<u>752.223</u>	<u>741.542</u>
Ativo circulante	121.724	136.832	172.104	180.988
Ativo não circulante	526.453	501.739	580.119	560.554
	<u>648.177</u>	<u>638.571</u>	<u>752.223</u>	<u>741.542</u>

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributos a recuperar--Continuação

9.2. Composição--Continuação

Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS

Em julho de 2002, a Companhia ingressou com Mandado de Segurança referente à inconstitucionalidade da inclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) na base de cálculo do PIS e da COFINS, sendo que em novembro de 2018, obteve o trânsito em julgado favorável de sua ação (RE/504.365) perante o Supremo Tribunal Federal. A ação garantiu à Companhia o direito de reaver, mediante compensação, os valores indevidamente recolhidos e não prescritos, no período de 1992 a 2014, com as devidas correções. O impacto total registrado à época corresponde a R\$801.260. Em março de 2019, foi deferido o pedido de habilitação do créditos pela Receita Federal, estando a Companhia apta para compensações futuras, sendo o montante atualizado de R\$807.701 àquela data. Em 30 de junho de 2021, o saldo desses créditos é de R\$479.486 (R\$486.893 em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário) em janeiro de 2015, sobre o mesmo tema, buscando afastar as alterações trazidas pela Lei 12.973/2014. Em junho de 2015, foi concedida a antecipação de tutela para excluir o ICMS sobre vendas de mercadorias da base de cálculo do PIS e da COFINS. Desta forma, a Companhia passou a suspender a exigibilidade deste débitos em suas obrigações mensais. A sentença judicial confirmou a decisão liminar e ratificou todos os seus termos, ocorrendo em fevereiro de 2018 o trânsito em julgado definitivo desta ação. Referente ao período de dezembro de 2014 a junho de 2015, e saldos remanescentes de fevereiro de 2018, a Companhia apurou os valores recolhidos indevidamente e procedeu o pedido de habilitação perante a Receita Federal, o qual foi deferido em novembro de 2018, no montante de R\$53.229 sendo estes totalmente utilizados até fevereiro de 2019.

A Solução de Consulta RFB COSIT nº 13 trouxe o entendimento de que o montante a ser excluído da base de cálculo da contribuição é o valor mensal do ICMS a recolher, no entanto há expressa determinação de consideração do caso concreto do contribuinte.

Em 13 de maio de 2021, o Supremo Tribunal Federal julgou os embargos de declaração opostos pela Fazenda Nacional no leading case desse tema, confirmando que o ICMS a ser excluído é o destacado em nota fiscal e assegurando recuperação de valores para contribuintes que ingressaram com ações judiciais até 15 de março de 2017.

Ambas as ações judiciais da Companhia foram transitadas em julgados nas datas supramencionadas, anteriores à 15 de março de 2017, e estão pautadas e fundamentadas na exclusão do ICMS incidente em cada operação de venda (tido como ICMS destacado), constando inclusive nas decisões judiciais, sem qualquer alegação da Procuradoria nos autos a respeito do ICMS recolhido/a recolher.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributos a recuperar--Continuação

9.2. Composição--Continuação

Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS--Continuação

A Companhia, com base no disposto do Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/21 e da NBC TG 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, reavaliou o tratamento contábil aplicado e concluiu que não se trata de um ativo contingente e a realização do ganho é praticamente certa, uma vez que ambas as ações estão em conformidade com a decisão do Supremo Tribunal Federal e que possui os créditos habilitados pela Receita Federal, em conformidade com pareceres elaborados por nossos assessores jurídicos. Adicionalmente, os montantes contabilizados foram mensurados com razoável confiabilidade e conciliado com os arquivos fiscais e contábeis de cada período de apuração.

9.3. Plano de compensação dos tributos a recuperar

A Companhia realizou um estudo com base nos últimos recolhimentos de PIS e COFINS, além de considerar também as projeções orçamentárias para o próximo período, e a expectativa de realização dos saldos dos valores relativos aos créditos fiscais, oriundos da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS e demais créditos de PIS e COFINS, e classificou R\$ 85.749 no circulante (R\$102.074 em dezembro de 2020) e R\$493.667 (R\$501.330 em dezembro de 2020) no não circulante.

Do montante registrado como não circulante, a Companhia apresenta o valor de R\$49 referente a créditos de ICMS, R\$493.667 referente aos créditos de PIS e COFINS e R\$32.737 de créditos decorrentes da recuperação de IRPJ e CSLL oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito, conforme detalhado na nota explicativa nº 10.4. No Consolidado, a controlada M CARTÕES possui saldo negativo de IRPJ e CSLL de R\$53.666.

Assim sendo, a expectativa de compensação desses créditos está relacionada a seguir:

Anos	Controladora	Consolidado
2022	56.200	56.202
2023	142.867	142.867
2024	152.403	206.067
2025	174.983	174.983
	<u>526.453</u>	<u>580.119</u>

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social

10.1. Política contábil

10.1.1. Imposto de renda e contribuição social - correntes

A provisão para Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) é calculada de acordo com a legislação fiscal vigente, com base no lucro líquido contábil ajustado pelas adições e exclusões de despesas e receitas não dedutíveis ou não tributáveis fiscalmente no momento do seu registro.

Para a Controlada Registrada, o regime de apuração utilizado é o lucro presumido. Para as demais empresas, as bases de cálculo do IRPJ e da CSLL são apuradas com base no regime de lucro real.

10.1.2. Imposto de renda e contribuição social - diferidos

O IRPJ e a CSLL diferidos foram calculados sobre as diferenças entre os saldos dos ativos e passivos das informações financeiras intermediárias e as correspondentes bases fiscais utilizadas no cálculo do IRPJ e da CSLL correntes. O IRPJ e a CSLL diferidos ativos são reconhecidos no montante provável em que os lucros tributáveis futuros serão suficientes para deduzir todas as diferenças temporárias, os prejuízos fiscais do IRPJ e as bases negativas de CSLL. O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados pelas alíquotas esperadas na realização dos respectivos impostos diferidos ativos ou na liquidação dos impostos diferidos passivos. A despesa com IRPJ e CSLL diferidos é reconhecida no resultado do período, exceto quando se referir a bases cujos efeitos são contabilizados diretamente no patrimônio líquido; nesse caso, a despesa é reconhecida diretamente no patrimônio líquido. Os tributos sobre os lucros diferidos ativo e passivo são compensados quando existir um direito legalmente exequível de compensar os ativos fiscais circulantes contra os passivos fiscais circulantes e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos estiverem relacionados aos tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável.

10.1.3. Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

Periodicamente, a Companhia revisa os saldos de composição e projeção de orçamento para realização do imposto de renda e contribuição social diferidos da controladora e de suas controladas. Na revisão das estimativas da Controladora referente aos saldos de ativos fiscais diferidos, realizada em períodos anteriores, a Companhia observou que um dos fatores mais relevantes para fins orçamentários estava relacionado à elaboração das projeções de receita, que vinha apresentando resultados históricos abaixo do orçado.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.1. Política contábil--Continuação

10.1.3. Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Diante disso, a Companhia entendeu que o histórico de prejuízos recorrentes se tornou a evidência mais substancial para determinar se ativos fiscais diferidos são realizáveis na medida em que existirão resultados tributáveis futuros, já que as metas para alcançar lucros fiscais não estavam sendo atingidas. Dessa forma, a Companhia decidiu por realizar a baixa integral do prejuízo fiscal e base negativa de imposto de renda e contribuição social, bem como as diferenças temporárias da Controladora Marisa S.A. em 31 de dezembro de 2018. Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, em virtude dos impactos causados pela pandemia do Covid-19, o estudo foi revisitado e a conclusão permanece a mesma.

O imposto de renda e contribuição social diferidos da controlada M CARTÕES em 30 de junho de 2021 sobre prejuízo fiscal e base negativa é de R\$16.301 (R\$19.494 em 31 de dezembro de 2020), cuja expectativa de realização, mediante o atual cenário, é de cinco anos. Para a controlada indireta M PAGAMENTOS, o imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de junho de 2021 sobre prejuízo fiscal e base negativa é de R\$6.587 (R\$15.889 em 31 de dezembro de 2020), cuja expectativa de realização, mediante o atual cenário, é de um ano.

10.2. Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Prejuízo fiscal	388.583	339.638	404.686	363.903
Base negativa de CSLL	139.890	122.269	146.675	133.387
Provisão para riscos	38.549	37.439	46.788	42.681
Receita diferida - parcerias	-	-	11.242	14.271
Perdas de crédito esperadas	-	-	30.018	15.543
Provisão para perdas nos estoques	4.229	8.295	4.229	8.295
Provisões contas a pagar	17.704	24.232	19.296	26.661
Remuneração variável	5.342	3.133	5.561	3.153
Provisão de aluguéis	1.325	1.284	1.325	1.284
Ajuste a valor presente	658	506	658	506
Provisão para ganho / (perdas) com <i>hedge accounting</i>	2.440	2.351	2.440	2.351
Outros	2.992	1.147	1.927	725
Baixa de IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa	(528.473)	(461.907)	(528.473)	(461.907)
Baixa de IRPJ e CSLL diferidos sobre diferenças temporárias	(70.799)	(76.036)	(70.799)	(76.036)
	2.440	2.351	75.573	74.817
Classificados como:				
Ativo não circulante	2.440	2.351	75.573	74.817
	2.440	2.351	75.573	74.817

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.3. Imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos

A Companhia possui saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos, por entender não ser provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para utilização de seus benefícios, conforme demonstrado a seguir:

Base	30/06/2021		31/12/2020	
	Valor	Efeito tributário	Valor	Efeito tributário
Diferenças temporárias	208.231	70.799	223.640	76.036
Prejuízos fiscais acumulados	1.554.328	528.473	1.358.549	461.907
	1.762.559	599.272	1.582.189	537.943

10.4. Conciliação da alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(145.620)	(278.815)	(116.875)	(281.501)
Alíquota vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de crédito de IRPJ e da CSLL, de acordo com a alíquota vigente	49.511	94.797	39.738	95.710
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	13.350	3.459	-	-
Efeitos da diferença de alíquota da CSLL da financeira M PAGAMENTOS (i)	-	-	4.884	(1.339)
Outras (adições) exclusões permanentes	791	(4.678)	2.098	2.032
Lucro, exceto resultado financeiro, das controladas cuja tributação é feita com base no lucro presumido:				
Reversão do efeito da tributação - lucro real	-	-	962	681
Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas como base para cálculo	-	-	(280)	(212)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças temporárias e prejuízos fiscais do período, para os quais não foram registrados, em virtude de não haver evidências sobre sua realização:				
Diferenças temporárias	2.913	(21.904)	2.913	(21.904)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais não reconhecidos	(66.565)	(71.674)	(66.565)	(71.674)
Outras adições temporárias	-	-	-	(608)
Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do período	-	-	(12.495)	-
Recuperação de IRPJ e CSLL oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito (ii)	32.737	-	32.737	-
	32.737	-	3.992	2.686
Imposto de renda e contribuição social efetivos				
Correntes	32.737	-	3.325	(9.148)
Diferidos	-	-	667	11.834
	32.737	-	3.992	2.686

(i) A diferença de alíquota da CSLL é decorrente da consolidação dos saldos da controlada indireta M PAGAMENTOS S/A - Crédito, Financiamento e Investimento, a qual possui alíquota de 15% em consonância com a Lei nº 13.169/15.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.4. Conciliação da alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social-- Continuação

- (ii) Em março de 2021, a Companhia concluiu a análises acerca da neutralidade tributária como fundamento para a não tributação de IRPJ e CSLL sobre o valor do indébito decorrente de despesas contabilizadas em períodos nos quais foi apurado prejuízo fiscal de IRPJ e/ou base negativa de CSLL. A desconsideração da situação tributária do contribuinte na data da dedução de uma despesa indevida e devolvida anos depois implicaria na exigência de tributo sem base legal, visto que, conforme apresentado e corroborado por decisões em julgados análogos, deve-se buscar a neutralidade tributária da repetição de indébito decorrente de situação jurídica conflituosa. Diante disto, a Companhia efetuou a realização dos ajustes dos saldos de prejuízo fiscal do IRPJ e base negativa de CSLL do ano de 2018, de forma a reduzi-los, conforme o valor do indébito reconhecido, revertendo a majoração de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL ocorrida durante os anos em que houve o pagamento indevido de PIS e COFINS (2011-2015), os quais resultaram em uma recuperação de R\$32.737.

11. Partes relacionadas

11.1. Política contábil

A Companhia aplica as normas contábeis relativas a partes relacionadas na identificação e contabilização das referidas transações; saldos existentes, incluindo compromissos, entre a entidade que reporta a informação e tais partes relacionadas, e na determinação das divulgações a serem feitas acerca dessas transações.

Tais transações e saldos existentes com outras entidades do Grupo são divulgadas em destaque nas informações financeiras intermediárias. Transações e saldos intercompanhias existentes são eliminados, exceto em relação àqueles entre a entidade (enquanto investidora) e suas controladas, as quais são mensuradas e registradas pelo valor justo por meio de resultado na elaboração das informações financeiras intermediárias.

A demonstração do resultado e o balanço patrimonial da entidade podem ser afetados por um relacionamento com partes relacionadas mesmo que não ocorram transações entre elas. A mera existência do relacionamento pode ser suficiente para afetar as transações da entidade com outras partes.

Em sua operação regular, a Companhia possui transações com entidades do mesmo grupo econômico, destacando-se:

- Operações de venda a prazo no cartão de crédito, comercialização de seguros e outros serviços, assim como concessão de empréstimos pessoais são realizados nas dependências das lojas da Companhia;
- As despesas administrativas do Grupo incorridas são compartilhadas entre as entidades e posteriormente rateadas, respeitando a vigência dos contratos firmados entre as partes;
- Aluguéis devidos pela Companhia às empresas do Grupo;
- Adiantamentos recebidos com posterior distribuição de dividendos.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas--Continuação

11.2. Composição

11.2.1. Saldos e transações eliminados na consolidação

Os saldos e as transações entre a Companhia e suas controladas foram eliminados na consolidação e estão sendo apresentados nesta nota na divulgação da Controladora. Os detalhes estão apresentados a seguir:

	Controladora	
	30/06/2021	31/12/2020
<u>Ativo circulante:</u>		
M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	9.232	10.915
M PAGAMENTOS S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento	7.923	10.984
Registrada Marcas, Patentes e Royalties Ltda.	-	1.358
	17.155	23.257
<u>Passivo circulante:</u>		
M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	3.338	2.233
<u>Passivo não circulante:</u>		
M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (ii)	34.683	-
	Controladora	
	30/06/2021	31/12/2020
<u>Resultado:</u>		
M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito S.A. (i)	236	507

(i) Refere-se à comissão paga por administração do Cartão Marisa e repasse de valores por pagamento de clientes nas lojas.

(ii) Refere-se a mútuo firmado em 31 de março de 2021, com prazo de vencimento em 730 dias e taxa de 100% CDI + 3% a.a. Durante o 2º trimestre de 2021, a Companhia efetuou a liquidação antecipada de R\$36.044.

11.2.2. Composição das operações com outras partes relacionadas - transações não consolidadas

Os saldos oriundos das transações entre a Companhia e partes relacionadas, os quais não são eliminados de acordo com as normativas contábeis requeridas para partes relacionadas não controladas, referem-se aos contratos de aluguéis e estão demonstrados a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
<u>Ativo não circulante (Ativo de direito de uso):</u>		
Mareasa Participações Ltda.	172	252
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	36.344	54.516
	36.516	54.768

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas--Continuação

11.2. Composição--Continuação

11.2.2. Composição das operações com outras partes relacionadas - transações não consolidadas--Continuação

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
<u>Passivo circulante e não circulante (Arrendamentos a pagar):</u>		
Mareasa Participações Ltda.	208	270
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	42.550	60.137
	42.758	60.407
<u>Resultado:</u>		
Mareasa Participações Ltda.	73	136
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	16.144	26.867
	16.217	27.003

A Companhia possui contratos de locação de imóveis junto a partes relacionadas para determinadas lojas as quais são demonstradas em conjunto com demais contratos com terceiros na nota explicativa nº 14.

As transações com partes relacionadas foram realizadas em termos equivalentes aos que prevalecem nas transações com terceiros.

11.3. Remuneração da Administração da Companhia

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (AGOE) realizada em 30 de abril de 2021, foi fixado o limite de remuneração global dos Administradores em até R\$17.583 para o exercício social de 2021.

A despesa com remuneração da Administração está contabilizada na rubrica “Despesas gerais e administrativas” na demonstração do resultado e está assim demonstrada:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020
Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria	1.514	635
Diretoria	4.466	3.523
Benefícios de curto prazo	215	232
Plano de opções de ações e incentivo de longo prazo e outros	748	1.752
	6.943	6.142

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Investimentos (Controladora)

12.1. Política contábil

As participações em sociedades controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial na Controladora. Nas operações entre as controladas da Companhia, os ganhos ou perdas não realizadas foram eliminados. As práticas contábeis adotadas pelas sociedades controladas são uniformes com as adotadas pela Companhia.

12.2. Composição

	30/06/2021						
	Participação direta e indireta %	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro	Total do investimento	Resultado da equivalência
M CARTÕES	100,00%	489.336	234.337	254.999	20.167	254.999	20.167
M BANK							
Participações Registrada	100,00%	125.602	-	125.602	16.806	125.602	16.806
	100,00%	5.563	175	5.388	2.293	5.388	2.293
						385.989	39.266
	31/12/2020						
	Participação direta e indireta %	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro / (prejuízo)	Total do investimento	Resultado da equivalência
M CARTÕES	100,00%	534.355	297.623	236.732	(886)	236.732	(886)
M BANK							
Participações Registrada	100,00%	111.696	-	112.797	(10.293)	112.797	(10.293)
	100,00%	6.392	1.673	4.719	4.485	4.719	4.485
						354.248	(6.694)

12.3. Movimentação dos investimentos em controladas

Saldo em 31 de dezembro de 2019	376.545
Participação no resultado das controladas	(6.694)
Dividendos recebidos	(15.603)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	354.248
Participação no resultado das controladas	39.266
Dividendos recebidos	(7.525)
Saldo em 30 de junho de 2021	385.989

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Investimentos (Controladora)--Continuação

12.4. Informações financeiras resumidas das controladas

	30/06/2021			
	M CARTÕES	M BANK Participações	Registrada	Total
<u>Balanco patrimonial</u>				
Ativo circulante	362.021	130	3.535	365.686
Ativo não circulante	127.315	125.472	2.028	254.815
Passivo circulante	194.549	-	175	194.724
Passivo não circulante	39.788	-	-	39.788
Patrimônio líquido	254.999	125.602	5.388	385.989
<u>Demonstração do resultado</u>				
Receita líquida	98.648	124.993	2.615	226.256
Lucro do período	20.167	16.806	2.293	39.266
	31/12/2020			
	M CARTÕES	M BANK Participações	Registrada	Total
<u>Balanco patrimonial</u>				
Ativo circulante	442.389	130	4.388	446.907
Ativo não circulante	91.966	112.667	2.004	205.536
Passivo circulante	259.859	-	1.673	260.431
Passivo não circulante	37.764	-	-	37.764
Patrimônio líquido	236.732	112.797	4.719	354.248
	30/06/2020			
	M CARTÕES	M BANK Participações	Registrada	Total
<u>Demonstração do resultado</u>				
Receita líquida	80.811	164.249	1.914	246.974
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	7.388	1.224	1.561	10.173

13. Imobilizado e intangível

13.1. Política contábil

13.1.1. Imobilizado

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico deduzido das respectivas depreciações e perdas por desvalorização, se aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil estimado.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.1. Política contábil--Continuação

13.1.1. Imobilizado--Continuação

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados no encerramento de cada exercício, e durante o período da pandemia do Covid-19 a cada trimestre, e ajustados de forma prospectiva, quando necessário. Em 30 de junho de 2021, a Administração não identificou nenhum indicativo relevante que requeresse a reavaliação da vida útil dos seus ativos imobilizados.

13.1.2. Intangível

Os gastos com as aquisições de licenças de programas de computador (“*software*”) e de sistemas de gestão empresarial são capitalizados e amortizados e os gastos associados à respectiva manutenção são reconhecidos como despesas quando incorridos.

Os gastos com aquisição e implementação de sistemas de gestão empresarial são capitalizados como ativo intangível quando é provável que os benefícios econômicos futuros por ele gerados sejam superiores ao respectivo custo, considerando sua viabilidade econômica e tecnológica.

Os gastos com desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software identificáveis e exclusivos são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- É tecnicamente viável concluir o software para que ele esteja disponível para uso;
- A Administração pretende concluir o software e usá-lo ou vendê-lo;
- O software pode ser vendido ou usado;
- Pode-se demonstrar que é provável que o software gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o software;
- O gasto atribuível ao software durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.1. Política contábil--Continuação

13.1.2. Intangível--Continuação

Os gastos com desenvolvimento de *software* são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada, a qual é reavaliada anualmente. Em 30 de junho de 2021, a Administração não identificou nenhum indicativo relevante que requeresse a reavaliação da vida útil dos seus ativos intangíveis. As despesas relacionadas à manutenção de software são reconhecidas no resultado do período quando incorridas.

Os fundos de comércio e os direitos de uso de infraestrutura pagos pela Companhia quando da assinatura dos contratos de aluguel são capitalizados e posteriormente amortizados linearmente pelo prazo do respectivo contrato de locação, pois não são recuperáveis ao final do prazo de locação.

13.1.3. Avaliação do valor recuperável dos ativos não financeiros

Os bens do imobilizado e intangível e, quando aplicável, outros ativos não financeiros são avaliados anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis ou, ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, se houver perda decorrente de situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável, ela é reconhecida no resultado do período. Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGC's), os quais correspondem a cada uma das lojas.

13.2. Composição do imobilizado

	Controladora					
	30/06/2021			31/12/2020		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	318.151	(264.334)	53.817	315.199	(256.696)	58.503
Benfeitorias em imóveis de terceiros	733.232	(725.391)	7.841	739.420	(723.232)	16.188
Equipamentos de informática	133.793	(123.514)	10.279	133.099	(121.930)	11.169
Móveis e utensílios	211.391	(175.595)	35.796	212.063	(170.320)	41.743
Outros imobilizados	7.366	(4.463)	2.903	8.069	(4.260)	3.809
	1.403.933	(1.293.297)	110.636	1.407.850	(1.276.438)	131.412

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.2. Composição do imobilizado--Continuação

	Consolidado					
	30/06/2021			31/12/2020		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	319.017	(264.764)	54.253	316.065	(257.092)	58.973
Benfeitorias em imóveis de terceiros	734.099	(726.230)	7.869	740.287	(724.029)	16.258
Equipamentos de informática	142.204	(131.315)	10.889	141.510	(129.347)	12.163
Móveis e utensílios	213.002	(176.931)	36.071	213.675	(171.627)	42.048
Outros imobilizados	7.914	(4.957)	2.957	8.618	(4.734)	3.884
	1.416.236	(1.304.197)	112.039	1.420.155	(1.286.829)	133.326

13.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado

	Controladora						
	Taxa média anual %	31/12/2020	Adições	Baixas	Depreciação recuperável	Provisão ao valor	30/06/2021
					(ii)		
Instalações	10	58.503	3.834	(513)	(9.256)	1.249	53.817
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	16.188	423	(2.843)	(5.971)	44	7.841
Equipamentos de informática	20	11.169	617	35	(1.735)	193	10.279
Móveis e utensílios	10	41.743	361	(117)	(6.372)	181	35.796
Outros imobilizados	10	3.809	392	(1.096)	(202)	-	2.903
		131.412	5.627	(4.534)	(23.536)	1.667	110.636

	Consolidado						
	Taxa média anual %	31/12/2020	Adições	Baixas	Depreciação recuperável	Provisão ao valor	30/06/2021
					(ii)		
Instalações	10	58.973	3.834	(513)	(9.290)	1.249	54.253
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	16.258	423	(2.844)	(6.012)	44	7.869
Equipamentos de informática	20	12.163	622	35	(2.124)	193	10.889
Móveis e utensílios	10	42.048	361	(117)	(6.402)	181	36.071
Outros imobilizados	10	3.884	395	(1.096)	(226)	-	2.957
		133.326	5.635	(4.535)	(24.054)	1.667	112.039

(i) O prazo de depreciação é realizado conforme prazo contratual, variando entre cinco a dez anos.

(ii) O total da depreciação das contas patrimoniais difere em R\$1.256 do resultado, pelo fato de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a controladora e suas controladas.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado--Continuação

	Taxa média anual %	Controladora					31/12/2020
		31/12/2019	Adições	Baixas	Depreciação recuperável	Provisão ao valor	
Instalações	10	72.878	10.381	(1.640)	(21.046) ⁽ⁱⁱ⁾	(2.070)	58.503
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	31.754	3.455	(598)	(18.700)	277	16.188
Equipamentos de informática	20	12.658	3.278	(261)	(4.316)	(190)	11.169
Móveis e utensílios	10	55.086	1.945	(596)	(14.355)	(337)	41.743
Outros imobilizados	10	1.401	2.971	(140)	(423)	-	3.809
		173.777	22.030	(3.235)	(58.840)	(2.320)	131.412

(i) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual, variando entre 5 a 10 anos para ambos os exercícios.

(ii) O total da depreciação das contas patrimoniais difere em R\$3.279 do resultado, pelo fato de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a controladora e suas controladas.

	Taxa média anual %	Consolidado					31/12/2020
		31/12/2019	Adições	Baixas	Depreciação recuperável	Provisão ao valor	
Instalações	10	73.035	10.737	(1.640)	(21.089) ⁽ⁱⁱ⁾	(2.070)	58.973
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	31.904	3.455	(598)	(18.780)	277	16.258
Equipamentos de informática	20	14.555	3.281	(261)	(5.222)	(190)	12.163
Móveis e utensílios	10	55.460	1.945	(596)	(14.424)	(337)	42.048
Outros imobilizados	10	1.534	2.971	(140)	(481)	-	3.884
		176.488	22.389	(3.235)	(59.996)	(2.320)	133.326

(i) O prazo de depreciação é realizado conforme prazo contratual, variando entre cinco a dez anos.

13.4. Composição do intangível

	Controladora					
	30/06/2021			31/12/2020		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	371.713	(292.993)	78.720	360.095	(277.535)	82.560
Fundo de comércio	62.811	(60.020)	2.791	63.268	(59.114)	4.154
Direitos de uso de infraestrutura	24.202	(23.778)	424	24.270	(23.478)	792
Outros intangíveis	11.736	(138)	11.598	201	(139)	62
	470.462	(376.929)	93.533	447.834	(360.266)	87.568

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.4. Composição do intangível--Continuação

	Consolidado					
	30/06/2021			31/12/2020		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	402.925	(311.175)	91.750	385.966	(293.746)	92.220
Fundo de comércio	62.811	(60.020)	2.791	63.268	(59.114)	4.154
Direitos de uso de infraestrutura	24.202	(23.778)	424	24.270	(23.478)	792
Outros intangíveis	25.968	(14.364)	11.604	14.433	(14.365)	68
	515.906	(409.337)	106.569	487.937	(390.703)	97.234

13.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível

	Taxa média anual %	Controladora				
		31/12/2020	Adições	Amortização	Provisão ao valor recuperável	30/06/2021
Software	20	82.560	11.625	(15.465)	-	78.720
Fundo de comércio (i)	(ii)	4.154	-	(906)	(457)	2.791
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	792	-	(300)	(68)	424
Outros intangíveis	(iii)	62	11.536	-	-	11.598
		87.568	23.161	(16.671)	(525)	93.533

	Taxa média anual %	Consolidado				
		31/12/2020	Adições	Amortização	Provisão ao valor recuperável	30/06/2021
Software	20	92.220	16.960	(17.430)	-	91.750
Fundo de comércio (i)	(ii)	4.154	-	(906)	(457)	2.791
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	792	-	(300)	(68)	424
Outros intangíveis	(iii)	68	11.536	-	-	11.604
		97.234	28.496	(18.636)	(525)	106.569

	Tx Média Anual %	Controladora				
		31/12/2019	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2020
Software	20	92.099	31.278	(80)	(40.737)	82.560
Fundo de comércio (i)	(ii)	6.854	-	(87)	(2.613)	4.154
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	1.896	-	(86)	(1.018)	792
Outros intangíveis	(iii)	62	-	-	-	62
		100.911	31.278	(253)	(44.368)	87.568

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível--Continuação

	Tx Média Anual %	Consolidado				31/12/2020
		31/12/2019	Adições	Baixas	Amortização	
Software	20	101.101	35.065	(80)	(43.866)	92.220
Fundo de comércio (i)	(ii)	6.854	-	(87)	(2.613)	4.154
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	1.896	-	(86)	(1.018)	792
Outros intangíveis	(iii)	68	-	-	-	68
		<u>109.919</u>	<u>35.065</u>	<u>(253)</u>	<u>(47.497)</u>	<u>97.234</u>

- (i) Fundo de comércio pago quando da celebração dos arrendamentos das lojas localizadas em ruas, enquanto que os direitos de uso de infraestrutura são os valores pagos referentes às lojas localizadas em shoppings.
- (ii) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual, variando entre cinco a dez anos para ambos os períodos/exercícios.
- (iii) Refere-se ao desenvolvimento em andamento das plataformas digitais do varejo e dos produtos e serviços financeiros e o saldo de R\$68 refere-se a marcas e patentes, cuja vida útil é indefinida.

13.6. Movimentação da provisão ao valor recuperável

	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(1.202)
Provisão constituída	(1.721)
Baixa de provisão	1.202
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>(1.721)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.522)
Provisão constituída	(525)
Baixa de provisão	1.667
Saldo em 30 de junho de 2021	<u><u>(2.380)</u></u>

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

A IFRS 16/NBC TG06 (R3) substitui as orientações existentes na IAS 17 e determina, essencialmente, que os arrendatários passem a reconhecer em seu passivo os pagamentos futuros e em seu ativo o direito de uso de um bem arrendado ou com características de arrendamento mercantil. Sendo assim, contratos de arrendamento financeiro e operacional passam a ter o mesmo tratamento contábil, ficando fora do escopo da norma contratos com características variáveis, de curto prazo ou de baixo valor. A norma entrou em vigor em 1º de janeiro de 2019.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

A Companhia utilizou as seguintes premissas para cálculo:

- (i) Taxas nominais de desconto, prontamente observáveis, ajustadas ao risco de crédito da última captação obtida pelo Grupo;
- (ii) Contratos inferiores a 12 meses e de baixo valor não foram considerados para fins de aplicação da norma. A contabilização de pagamentos como despesas, em contratos ou parte de contratos cuja composição de valor dependa de variável; e
- (iii) O cálculo da renovatória será considerado apenas quando a renovação for praticamente certa. Para os demais contratos serão considerados apenas o prazo residual vigente.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1.1, a Companhia aplicou o expediente prático a todos os benefícios concedidos em contratos de arrendamento em consonância com os requisitos da Deliberação nº 859/20 e registrou R\$12.987 no resultado do período findo em 30 de junho de 2021 na rubrica de “Despesas com vendas”, oriundos das renegociações dos contratos de lojas. Em 30 de junho de 2020 foi R\$36.330, sendo R\$35.847 na rubrica de “Despesas com vendas”, oriundo das renegociações dos contratos de lojas, e R\$483 na rubrica “Despesas gerais e administrativas”, oriundo da renegociação dos contratos das áreas administrativas.”

A Companhia entende que, pelas características atuais de seus arrendamentos (contratos de aluguel atualizados pela inflação a cada aniversário), deveria adotar, para fins de registro contábil, a utilização da taxa real sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), preservando a consistência de seus fluxos de caixa para esses contratos de arrendamento. Entretanto, optou por adotar a utilização da taxa nominal sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), uma vez que está amparada pela NBC TG 06 (R3) - Arrendamentos, bem como pelo Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/20.

A Companhia apresentará em nota as informações complementares para fins de comparação entre a modelagem que entende como ideal, a modelagem destacada na norma e a modelagem entendida como *benchmarking* pelos seus órgãos reguladores.

14.1. Taxa de desconto

Para chegar nas taxas de desconto aplicáveis, a Companhia se baseou em taxas de juros prontamente observáveis no mercado brasileiro, considerando os prazos de cada contrato, ajustadas ao risco de crédito obtido pelas captações a mercado realizadas pelas empresas do Grupo.

A tabela abaixo evidencia a taxa média ao ano de acordo com os prazos de vencimento dos contratos:

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

14.1. Taxa de desconto--Continuação

Contratos por prazo e taxa de desconto	
Prazos contratos	Taxa média a.a. (%)
Até 3 anos	14,88%
De 3 a 7 anos	12,57%
De 7 a 15 anos	15,14%

14.2. Movimentação do ativo de direito de uso

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	547.842	548.116
Depreciação acumulada	(95.502)	(95.555)
Remensuração (i)	72.371	72.364
Saldos em 30 de junho de 2020	524.711	524.925
Saldos em 31 de dezembro de 2020	537.837	538.142
Depreciação acumulada	(95.637)	(95.671)
Remensuração (i)	88.366	88.178
Saldos em 30 de junho de 2021	530.566	530.649

(i) Remensuração realizada em função de renovações e modificações estruturais de determinados contratos.

14.3. Movimentação do passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	569.362	569.612
Juros incorridos	27.772	27.787
Pagamentos	(67.720)	(67.779)
Descontos obtidos (i)	(36.330)	(36.330)
Remensuração	72.371	72.364
Saldos em 30 de junho de 2020	565.455	565.654
Saldos em 31 de dezembro de 2020	584.176	584.463
Juros incorridos	31.644	31.650
Pagamentos	(108.177)	(108.244)
Remensuração	88.366	88.178
Descontos obtidos (i)	(12.987)	(12.987)
Saldos em 30 de junho de 2021	583.022	583.060
Circulante	188.128	188.166
Não circulante	394.894	394.894
	583.022	583.060

(i) Conforme mencionado na nota explicativa nº 1.1, a Companhia aplicou o expediente prático a todos os benefícios concedidos em contratos de arrendamento em consonância com os requisitos da Deliberação nº 859/20. Em 30 de junho de 2021, a Companhia efetuou a renegociação de determinados contratos, os quais tiveram modificações estruturais no arrendamento, além do encerramento de alguns contratos.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

14.4. Cronograma de vencimento do passivo de arrendamento

Vencimento	Controladora	Consolidado
Em até 12 meses	188.128	188.166
De 13 a 24 meses	125.599	125.599
De 25 a 36 meses	73.485	73.485
De 37 a 48 meses	57.565	57.565
Acima de 48 meses	138.245	138.245
	583.022	583.060

14.5. Crédito de PIS e COFINS

A Companhia possui direito a crédito de PIS e COFINS nos contratos de aluguel que aderiram ao NBC TG 06 (R3) na ocorrência de seus pagamentos. Apresentamos, abaixo, os valores potenciais desses impostos em 30 de junho de 2021:

	Valor nominal		Ajustado a valor presente	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Contraprestação do arrendamento	796.725	796.798	583.022	583.060
PIS e COFINS potencial (9,25%)	73.697	73.704	53.930	53.933

14.6. Demais informações

A Companhia não possui outros contratos de arrendamentos que não foram enquadrados na NBC TG 06 (R3). Adicionalmente, dado o cenário atual, de lojas fechadas, a Companhia optou por não divulgar os valores futuros, por não haver razoável segurança sobre a determinação dos valores.

Durante o período findo em 30 de junho de 2021, a despesa relativa aos contratos de arrendamento variável foi de R\$1.557 (R\$2.359 em 30 de junho de 2020).

Com o objetivo de estar em conformidade com a norma, a Companhia optou pela adoção da metodologia de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados considerando uma taxa nominal na aplicação dessa técnica. Entendemos que essa metodologia gera distorções relevantes na informação prestada, considerando a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro. Além do mais, devido às características dos seus contratos de arrendamento, a Controlada considera como metodologia ideal a utilização de uma taxa real de desconto na aplicação do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos descontados.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

14.6. Demais informações--Continuação

Dessa forma, para resguardar a representação fidedigna da informação e em atendimento às áreas técnicas da CVM, apresentamos abaixo os saldos comparativos do ativo de direito de uso, passivo de arrendamento, da despesa financeira e da despesa de depreciação do exercício social encerrado e do exercício anterior:

	Taxa média a.a.	Adoção	31/12/2020	30/06/2021
Direito de uso				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)	12,43%	651.095	537.837	526.349
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)	12,67%	762.959	546.675	539.687
Passivo de arrendamento				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)		651.095	584.176	583.022
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)		762.959	593.776	597.796
Despesa financeira				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)			76.427	31.644
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)			77.683	32.446
Despesa de depreciação				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)			190.804	95.637
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)			193.939	98.060

15. Fornecedores

15.1. Política contábil

Os saldos das contas a pagar de fornecedores são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, trazidas a valor presente pelo custo médio de captação da Companhia, considerando-se o prazo efetivo de cada operação. Para o período findo em 30 de junho de 2021, foi utilizada para cálculo do ajuste a valor presente de fornecedores, a taxa Selic de 0,31% a.m. (0,16% a.m. em 31 de dezembro de 2020). O ajuste a valor presente de compras é registrado nas contas de "Fornecedores" (retificadora) e tem como contrapartida a conta de "Custo de mercadorias vendidas".

Em sua relação com seus fornecedores, a Companhia adota como prática a antecipação de recebíveis. Tais operações cujo objetivo é atender necessidades de liquidez da cadeia de fornecedores são feitas ora com recursos do próprio caixa da Companhia, ora via linhas de crédito com bancos parceiros. Os descontos obtidos com estas antecipações são registrados como redução do custo das vendas, uma vez que estão diretamente relacionados ao contrato de fornecimento de mercadorias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

15. Fornecedores--Continuação

15.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Mercadoria para revenda nacional e suprimentos	327.703	401.129	334.616	401.910
Mercadoria para revenda importação	59.147	40.588	59.147	40.588
Serviços	29.574	33.332	35.792	33.887
Outros	3	14	14	31
Ajuste a valor presente	(3.445)	(2.486)	(3.445)	(2.486)
	412.982	472.577	426.124	473.930
Fornecedores	352.712	365.190	365.854	366.543
Fornecedores convênio	60.270	107.387	60.270	107.387
	412.982	472.577	426.124	473.930

O Saldo registrado em "Fornecedores convênio" refere-se às antecipações de valores efetuadas pelos fornecedores por meio de cessão de crédito, em função do convênio firmado pela Companhia junto aos bancos Santander e Bradesco. Nesta operação, os fornecedores podem antecipar seus títulos diretamente com os bancos somente após a entrega das mercadorias para a Companhia e com uma taxa média de desconto 1,45% e prazo de até 90 dias, porém sem necessidade de possuir nenhuma linha de crédito contratada com a entidade. Para a Companhia, as condições comerciais originais são mantidas, mantendo-se o mesmo prazo de vencimento, taxas e valores envolvidos, apenas há a transferência do direito de recebimento dos títulos pelo fornecedor para a instituição financeira.

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures

16.1. Política contábil

Os saldos dos empréstimos são inicialmente reconhecidos pelos valores contratuais, no momento do recebimento dos recursos. Em seguida, os valores passam a ser amortizados conforme cronograma de pagamentos, em linha com as cláusulas previstas em seus respectivos contratos.

As debêntures emitidas pela Companhia são nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, e suas emissões foram aprovadas em reuniões do Conselho de Administração. Tais títulos possuem diferentes níveis de garantia de acordo com as emissões, assim como programa de amortização variável. As debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário, integralizados em moeda nacional e à vista no ato da subscrição.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.2. Composição--Continuação

- (i) Referem-se às debêntures, conforme segue: 4ª emissão série única (100% CDI + 1,95% a.a.); 5ª emissão série única (100% do CDI + 4,50% a.a.) e 6ª emissão série única (100% do CDI + 1,80% a.a.). Liquidada no dia 24 de fevereiro de 2021. Vide nota explicativa nº 16.3.
- (ii) Em 30 de junho de 2021, refere-se à captação de R\$105.000 junto aos Banco Santander e Bradesco, com vencimento entre 15 de março de 2022 a 15 de setembro de 2023 e juros de 100% do CDI + 3,80 e 5,65% a.a..
- (iii) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Letras de Câmbio pela controlada M PAGAMENTOS negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazos de dois e três anos. Juros pós fixado de 113,00% a 126,00% do CDI e juros pré fixado de 4,70% a 6,20% a.a., para vencimento em dois anos, e juros pós fixado de 115,00% a 128,00% do CDI e juros pré fixado de 6,15% a 8,20% a.a., para vencimento em três anos.
- (iv) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Notas Promissórias Comerciais em 10 Séries (quatro notas cada série), com vencimentos de janeiro de 2020 a julho de 2022 e taxa de 100% do CDI + 1,75% a.a..
- (v) Em 21 de maio de 2020, a Companhia efetuou a captação de R\$70.000 através da emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) com a Caixa Econômica Federal, com vencimento final em 19 de maio de 2022 e juros de 100% CDI + 4,03% a.a. Em 14 de maio de 2021 houve a novação da operação constituindo o valor atual de R\$ 50.000 com vencimento em 15 de maio de 2023 e juros 100% CDI + 5,66% a.a..
- (vi) Entre 30 de julho e 29 de setembro de 2020, a controlada M PAGAMENTOS efetuou a captação de R\$77.000 mediante emissão de DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial, com prazo de 2 anos e juros de 100% CDI + 1,75% a.a..
- (vii) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M PAGAMENTOS, com prazo de 2e 3 anos. Juros Pós Fixado de 135,00% a 150,00% do CDI e juros pré fixado de 149,95% a 150% CDI.
- (viii) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto ao Banco BIB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$10.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captações de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$418, vencimentos entre junho de 2021e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3,00% a 7,31% a.a.e taxa pré-fixada de 10,56% a.a.
- (ix) Em função da pandemia do Covid-19, a Companhia renegociou os prazos de vencimento de determinados fornecedores, que efetuaram a antecipação de seus títulos junto algumas instituições financeiras, em média 90 dias adicionais ao prazo original, mantendo as mesmas taxas e valores envolvidos nas respectivas transações comerciais e em 30 de junho de 2021 o saldo em aberto era de R\$46.318.

16.3. Debêntures

Debêntures não conversíveis	Principal R\$	Data de emissão	Vencimento final		Títulos em circulação	Encargos financeiros	Controladora e Consolidado	
							30/06/2021	31/12/2020
5ª emissão - 2ª série	50.000	24/01/2019	26/04/2021	(i)	50.000	CDI+4,50%a.a.	-	20.000
6ª emissão - série única	55.000	28/02/2019	22/02/2021	(ii)	55.000	CDI+1,80%a.a.	-	19.250
Total do principal							-	39.250
Custos de transação a apropriar							-	-
Juros a pagar							-	946
Total debêntures							-	40.196

- (i) 5ª emissão de Debêntures não conversíveis em ações, com garantia real, em série única, com prazo de um ano e seis meses contados da data de emissão, com remuneração de 100% do CDI + 1,90% a.a. Adicionalmente, as debêntures serão amortizadas trimestralmente a partir de 24 de julho de 2019. Em função do cenário econômico, em 17 de abril de 2020, a Companhia renegociou essa operação, cujos encargos passaram a ser de 100% do CDI + 4,50% a.a., com amortização de juros semestral, e o principal com vencimento em 26 de abril de 2021. Esta operação foi liquidada antecipadamente em 24 de fevereiro de 2021.
- (ii) 6ª emissão de Debêntures não conversíveis em ações, em série única, com prazo de dois anos contados da data de emissão, com remuneração de 100% do CDI + 1,80% a.a. Adicionalmente, as debêntures serão 65% amortizadas em 20 de fevereiro de 2020 e 35% amortizadas no vencimento em 22 de fevereiro de 2021.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.4. Movimentações dos empréstimos e financiamentos

	Controladora					30/06/2021
	31/12/2020	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros pagos	
Debêntures	40.068	-	(39.250)	3.843	(4.661)	-
Notas promissórias – Safra	149.205	-	(43.000)	2.258	(3.244)	105.219
Resolução nº 4131	57.660	105.000	(67.015)	1.989	(4.449)	93.185
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	66.218	50.000	(66.111)	1.848	(1.732)	50.223
Cédula de crédito bancário - diversos	100.007	65.000	(9.559)	5.287	(4.478)	156.257
Finame	2.463	-	(657)	38	(39)	1.805
FINEP	21.327	-	(3.863)	810	(829)	17.445
Fornecedores - convênio	-	57.131	(10.813)	-	-	46.318
	436.948	277.131	(240.268)	16.073	(19.432)	470.452

	Consolidado					30/06/2021
	31/12/2020	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros pagos	
Debêntures	40.068	-	(39.250)	3.843	(4.661)	-
Notas promissórias - Safra	149.205	-	(43.000)	2.258	(3.244)	105.219
Resolução nº 4131	57.660	105.000	(67.015)	1.989	(4.449)	93.185
Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE (i)	82.991	-	-	1.747	-	84.738
Certificado de Depósito Bancário - CDB (i)	43.571	54.778	-	2.896	-	101.245
Letra de câmbio - XP Investimentos (i)	299.243	-	(45.631)	4.571	(4.767)	253.416
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	66.218	50.000	(66.111)	1.848	(1.732)	50.223
Cédula de crédito bancário - diversos	100.007	65.000	(9.559)	5.287	(4.478)	156.257
Finame	2.479	-	(654)	33	(39)	1.819
FINEP	21.327	-	(3.863)	810	(829)	17.445
Fornecedores - convênio	-	57.131	(10.813)	-	-	46.318
	862.769	331.909	(285.896)	25.282	(24.199)	909.865

	Controladora					30/06/2020
	31/12/2019	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros Pagos	
Debêntures	331.044	-	(291.205)	6.700	(7.912)	38.627
Resolução nº 4131	-	55.000	-	1.026	-	56.026
Finame	4.468	-	(1.010)	76	(79)	3.455
"Fixed Rate Notes" - Votorantim	31.822	-	(37.786)	7.233	(1.269)	-
Cédula de crédito bancário – Votorantim	-	17.939	-	236	-	18.175
Cédula de crédito bancário – Caixa Econômica Federal	-	70.000	-	517	(398)	70.119
FINEP	23.578	-	(3.131)	652	(675)	20.424
Notas promissórias – Safra	178.886	-	(6.375)	4.556	(167)	176.900
Fornecedores - convênio	-	77.568	-	-	-	77.568
	569.798	220.507	(339.507)	20.996	(10.500)	461.294

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.4. Movimentações dos empréstimos e financiamentos--Continuação

	Consolidado					30/06/2020
	31/12/2019	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros Pagos	
Debêntures	331.044	-	(291.205)	6.700	(7.912)	38.627
Resolução nº 4131	-	55.000	-	1.026	-	56.026
"Fixed Rate Notes" - Votorantim	31.822	-	(37.786)	7.233	(1.269)	-
"Fixed Rate Notes" - Santander	27.554	-	(26.683)	12	(883)	-
Letra financeira - Banco ABC (i)	28.752	-	(25.051)	198	(3.899)	-
Letra de câmbio - XP Investimentos (i)	323.450	20.459	(3.203)	7.093	(441)	347.358
Finame	4.492	-	(1.014)	66	(80)	3.464
FINEP	23.578	-	(3.131)	652	(675)	20.424
Cédula de crédito bancário – Votorantim	-	17.939	-	236	-	18.175
Cédula de crédito bancário – Caixa Econômica Federal	-	70.000	-	517	(398)	70.119
Notas promissórias - Safra	178.886	-	(6.375)	4.556	(167)	176.900
Arrendamento mercantil	313	-	(365)	64	(12)	-
Fornecedores - convênio	-	77.568	-	-	-	77.568
	949.891	240.966	(394.813)	28.353	(15.736)	808.661

(i) Essas captações fazem parte das atividades operacionais da controlada M PAGAMENTOS.

16.5. Cronograma de vencimento dos empréstimos e financiamentos

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Até 12 meses	283.896	337.318	515.791	541.497
De 13 a 24 meses	140.102	52.363	259.235	223.540
De 25 a 36 meses	34.038	26.543	122.423	77.006
Acima de 36 meses	12.416	20.724	12.416	20.726
	470.452	436.948	909.865	862.769

16.6. Cláusulas contratuais restritivas "covenants"

Em relação às cláusulas de "covenants" financeiros, os contratos vigentes exigem da Companhia a manutenção da razão entre Dívida Líquida e EBITDA ("*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*", que traduzido para o português significa: "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização") em patamar inferior a 3,5 vezes. Considera-se como dívida líquida a somatória das rubricas de "Empréstimos, financiamentos e debêntures" do passivo circulante e não circulante, acrescida da rubrica de "Operações com derivativos do passivo circulante e não circulante", excluídas as rubricas: "Caixa", "Bancos", "Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e operações com derivativos do ativo circulante e não circulante". Para tal cálculo considera-se o EBITDA ajustado dos últimos 12 (doze) meses.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.6. Cláusulas contratuais restritivas “covenants”--Continuação

A Companhia também monitora em bases mensais a aderência aos *covenants* não financeiros definidos para cada contrato. Tais *covenants* incluem nível máximo de protestos de títulos relativos a operações financeiras, cumprimento do cronograma de pagamento das debêntures, dentre outros. A Companhia estava adimplente para 30 de junho de 2021.

Em virtude dos impactos causados pela pandemia do Covid-19, a Companhia renegociou as cláusulas restritivas referentes às notas promissórias com o Banco Safra antes de 30 de junho de 2021 e, portanto, estava adimplente àquela data base.

17. Salários, provisões e contribuições sociais

17.1. Política contábil

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado em função de serviço prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

17.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Férias	33.950	35.567	35.453	37.082
13º Salário	12.227	-	12.648	-
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS)	6.643	7.422	6.940	7.713
Salários a pagar	12.021	15.365	12.385	15.746
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	961	2.093	1.095	2.301
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS)	4.594	2.607	4.729	2.720
Provisão para remuneração variável e outros	11.989	3.383	12.635	3.441
Outros	476	162	556	162
	82.861	66.599	86.441	69.165

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

18. Tributos a recolher

18.1. Política contábil

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas e serviços prestados, exceto quando: (i) os impostos sobre vendas e serviços prestados incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas e serviços prestados é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; (ii) os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas e serviços prestados; e (iii) o valor líquido dos impostos sobre vendas e serviços prestados, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

18.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	33.412	45.092	33.412	45.092
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	1.217	10.430	2.645	11.292
Programa de Integração Social (PIS)	264	2.262	527	2.402
Impostos sobre Produtos Industrializados (IPI)	28	422	28	422
Imposto sobre a Propriedade Predial e Territorial Urbana (IPTU)	7.636	1.769	7.636	1.769
Outros	2.450	1.916	3.366	2.237
	45.007	61.891	47.614	63.214

19. Receita diferida e outras obrigações

19.1. Política contábil

As receitas recebidas antecipadamente de clientes que são classificadas no passivo circulante e não circulante, relativas a operações de serviços vinculados a parcerias estabelecidas com seus parceiros Itaú e Assurant, são detalhadas a seguir:

19.1.1. Operação Itaú Unibanco & Marisa - cartão "co-branded"

Simultaneamente à criação do cartão de crédito Itaú/Marisa ("co-branded") ocorrida em 2008, a Companhia, por meio da sua Controlada M CARTÕES, recebeu do Itaú Unibanco a quantia de R\$120.000 pela exclusividade e uso da base de dados de clientes da Companhia.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita diferida e outras obrigações--Continuação

19.1. Política contábil--Continuação

19.1.1. Operação Itaú Unibanco & Marisa - cartão "co-branded"--Continuação

A Companhia e o Itaú Unibanco, na proporção de 50% para cada um, dividem os resultados decorrentes da oferta, distribuição e comercialização dos cartões de crédito, sendo o pagamento do resultado efetuado trimestralmente.

Em 29 de setembro de 2015, a Companhia e o Itaú Unibanco celebraram a renovação desta parceria para o desenvolvimento dos cartões embandeirados Itaucard Marisa - MasterCard. A parceria inicial, válida por 10 anos e que entrou em vigor em abril de 2009, foi estendida até 31 de março de 2029. Em virtude desta renovação e ampliação de prazo da parceria, a receita diferida será apropriada ao resultado pela fruição de prazo do respectivo aditamento.

Nesta operação, a Companhia por meio de sua controlada M CARTÕES apresentou garantias compostas por recebíveis de clientes Cartão Marisa - via co-branded em 31 de dezembro de 2020, conforme acordo de prorrogação do prazo de dispensa temporária de parte do valor garantido assinado em 11 de agosto de 2020, com validade até 30 de junho de 2021. Em 31 de dezembro de 2019 as garantias eram compostas por R\$6.002 de aplicações financeiras, recebíveis de clientes Cartão Marisa - via co-branded e ações próprias dos acionistas majoritários. Em função da pandemia do Covid-19, a Companhia, com base em sua melhor estimativa, reavaliou as metas estabelecidas contratualmente e, por entender que não conseguirá atender aos requisitos previsto contratualmente, registrou uma provisão a pagar de R\$2.384 em 30 de junho de 2021 (R\$1.335 em 31 de dezembro de 2020), na rubrica "outros passivos não circulantes".

19.1.2. Parceria Assurant - comercialização de seguros e assistência

Em 29 de março de 2017, a Companhia e suas controladas M CARTÕES e M PAGAMENTOS renovaram sua parceria com a Assurant Seguradora S.A. e Assurant Serviços Ltda., cujo escopo é a comercialização de produtos de seguros e assistência, com prazo inicial de vigência de cinco anos. Em virtude desta renovação, a controlada M CARTÕES recebeu a quantia de R\$75.000 a título de antecipação, a serem diferidos e apropriados ao resultado pelo prazo do contrato. Em 30 de junho de 2021, o cumprimento das metas estava em conformidade com o previsto contratualmente.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita diferida e outras obrigações--Continuação

19.2. Composição receita diferida

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Itaú Unibanco/Marisa	-	-	20.713	22.121
Assurant	-	-	11.250	18.750
Convênio Bradesco (i)	3.234	-	3.234	-
	3.234	-	35.197	40.871
Passivo circulante	511	-	17.224	16.714
Passivo não circulante	2.723	-	17.973	24.157
	3.234	-	35.197	40.871

(i) Refere-se a renovação de convênio de parceria entre Marisa Lojas e Banco Bradesco, para continuidade da administração das contas bancárias relativas a folha de pagamentos dos colaboradores do Grupo Marisa. O acordo para renovação ocorreu em maio de 2021.

19.3. Composição outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Contas a pagar Itaucard (i)	3.205	5.044	5.589	5.044
Provisão honorários advocatícios (ii)	25.061	35.017	25.503	35.423
Provisões serviços de terceiros (iii)	32.212	24.095	48.123	38.713
Seguros a pagar à Assurant (iv)	1.385	-	19.090	25.197
Parceria de venda de celular (v)	-	-	3.842	6.014
Outros (vi)	6.795	19.726	8.389	19.876
	68.658	83.882	110.536	130.267
Passivo circulante	59.551	63.186	99.045	108.236
Passivo não circulante	9.107	20.696	11.491	22.031
	68.658	83.882	110.536	130.267

(i) Refere-se a recebimentos de fatura por clientes Marisa Itaucard (cartões co-branded). Uma vez que quando estes clientes são migrados, é efetuado o repasse diário do recebimento de fatura.

(ii) Refere-se a honorários a serem pagos aos advogados decorrentes, substancialmente, das ações relacionadas aos temas de créditos com PIS e COFINS.

(iii) Refere-se substancialmente a consultorias especializadas em realizar ações de marketing.

(iv) Refere-se a repasse de comissões de seguros vendidos pela Companhia em parceria com a seguradora Assurant.

(v) Refere-se a repasse de comissões de celulares vendidos em parceria com empresa terceira.

(vi) Tratam-se de valores pulverizados que se referem, substancialmente, a provisões de despesas em lojas, tais como fretes, energia, água, telefone, entre outras.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais

20.1. Política contábil

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos em decorrência do curso normal de suas operações, envolvendo questões de natureza tributária, trabalhista e cível e em processos administrativos.

As provisões decorrentes dessas ações judiciais e processos administrativos são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) como resultado de eventos passados, sendo provável a necessidade de saída de recursos financeiros para liquidar essa obrigação e o valor pode ser razoavelmente estimado na data das informações financeiras intermediárias.

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação de evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico.

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, não materialização, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A provisão para riscos trabalhistas é calculada com base no histórico de perdas sobre toda a massa de processos e o valor histórico de perdas por cargo do reclamante.

A Administração acredita, apoiada na opinião e nas estimativas de seus advogados e consultores legais, que a provisão para litígios e demandas judiciais é suficiente para cobrir as perdas prováveis.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.2. Composição

	Controladora					30/06/2021
	31/12/2020	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	27.907	475	-	-	234	28.616
IPI (ii)	31.454	-	-	-	289	31.743
FAP/RAT	10.583	16	-	-	166	10.765
Outros riscos tributários	11.863	76	-	(238)	88	11.789
	81.807	567	-	(238)	777	82.913
Trabalhistas	26.066	4.416	(1.185)	(2.236)	2.274	29.335
Cíveis	2.480	60	(220)	(1.157)	254	1.417
	110.353	5.043	(1.405)	(3.631)	3.305	113.665
Depósitos judiciais	108.396	185	-	(7.418)	557	101.720
	Consolidado					30/06/2021
	31/12/2020	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	27.907	475	-	-	234	28.616
IPI (ii)	31.454	-	-	-	289	31.743
FAP/RAT	10.748	16	-	-	166	10.930
Outros riscos tributários	11.863	76	-	(238)	88	11.789
	81.972	567	-	(238)	777	83.078
Trabalhistas	32.980	11.008	(1.337)	(2.441)	2.650	42.860
Cíveis	10.532	715	(1.357)	(2.217)	4.529	12.202
	125.484	12.290	(2.694)	(4.896)	7.956	138.140
Depósitos judiciais	142.035	301	-	(7.576)	628	135.388

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.2. Composição--Continuação

	Controladora					30/06/2020
	31/12/2019	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	25.324	980	-	-	286	26.590
IPI (ii)	22.613	-	-	-	8.622	31.235
FAP/RAT	10.213	41	-	-	179	10.433
Liminar- Exclusão do Pis e Cofins sobre a própria base (iii)	32.678	3.529	(36.207)	-	-	-
Outros riscos tributários	10.381	43	-	-	1.320	11.744
	101.209	4.593	(36.207)	-	10.407	80.002
Trabalhistas	27.332	3.730	(2.229)	(2.674)	(113)	26.046
Cíveis	648	37	(125)	(81)	25	504
	129.189	8.360	(38.561)	(2.755)	10.319	106.552
Depósitos judiciais	97.396	3.403	(6.049)	6.100	5.788	106.638
	Consolidado					30/06/2020
	31/12/2019	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	25.324	980	-	-	286	26.590
IPI (ii)	22.613	-	-	-	8.622	31.235
FAP/RAT	10.378	41	-	-	179	10.598
Liminar- exclusão do PIS e Cofins sobre a própria base (iii)	32.678	3.529	(36.207)	-	-	-
Outros riscos tributários	10.381	43	-	-	1.320	11.744
	101.374	4.593	(36.207)	-	10.407	80.167
Trabalhistas	32.553	4.505	(2.479)	(2.871)	(117)	31.591
Cíveis	11.088	423	(2.414)	(1.392)	2.553	10.258
	145.015	9.521	(41.100)	(4.263)	12.843	122.016
Depósitos judiciais	133.404	3.682	(8.129)	6.628	5.847	141.432

- (i) A Companhia impetrou ação judicial contra a União Federal requerendo a inconstitucionalidade da aplicação da Lei Complementar nº 110/01, a qual não respeitou o princípio da anterioridade para alteração da alíquota do FGTS. Tendo em vista a revogação parcial da tutela, em 19 de maio de 2004, a Companhia optou por continuar fazendo os depósitos judiciais das contribuições sociais e não o recolhimento das aludidas cobranças.
- (ii) A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário) com fundamento na Lei nº 4.502/54 e no CTN, e obteve decisão favorável através da concessão de tutela de antecipação confirmada em sentença de primeira instância, para suspender a exigibilidade do IPI incidente na saída dos produtos importados do Centro de Distribuição da Companhia para comercialização/revenda.
- (iii) Mandado de segurança em que se objetiva provimento jurisdicional que exclua o PIS e a COFINS das suas próprias bases de cálculo. Em março de 2020, a liminar foi suspensa em função da reforma da decisão que declara que a Companhia não tem o direito de excluir o PIS e COFINS da sua própria base. Consequentemente, a Companhia efetuou a compensação de tais valores durante o segundo trimestre de 2020.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.3. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Trabalhista	7.170	10.454	8.438	11.771
Cível	1.095	906	2.940	2.706
Tributário (i)	52.616	56.224	82.558	86.165
FGTS Contribuição Social (ii)	26.101	25.876	26.101	25.876
Demanda de energia elétrica (iii)	10.388	10.388	10.388	10.388
FAP/RAT	949	922	1.114	1.087
Outros depósitos	3.401	3.626	3.849	4.042
	101.720	108.396	135.388	142.035

- (i) Corresponde a depósito judicial sobre restituições de Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI) entre outros depósitos judiciais de natureza tributária.
- (ii) Refere-se à contribuição social depositada em juízo no ato da rescisão do contrato de trabalho.
- (iii) Refere-se a depósito judicial de processo referente à tributação de Imposto sobre Circulação de Mercadorias (ICMS), sobre Tarifa de Uso de Sistema de Distribuição (TUSD) e demanda contratada de potência de energia não consumida.

20.4. Processos avaliados como perda possível

Em 30 de junho de 2021, a Companhia e suas controladas possuía processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é classificada como perda possível. Os valores atualizados montam R\$581.580 na controladora e R\$1.034.337 no consolidado (R\$590.337 na controladora e R\$935.591 no consolidado em 31 de dezembro de 2020), os quais não foram provisionados, conforme determinam as práticas contábeis. Os principais temas estão descritos a seguir:

Contribuições previdenciárias

A Companhia, possui autuação em virtude de possível divergência no pagamento das contribuições previdenciárias devidas a terceiros, incidentes sobre o programa de participação nos lucros e resultados da empresa - PLR. A discussão está na fase administrativa e o valor envolvido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$29.041 (R\$29.604 em 31 de dezembro de 2020). Dentro deste cenário, a Companhia já possui decisão favorável para afastar a cobrança dos valores possíveis.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.4. Processos avaliados como perda possível--Continuação

ICMS - Importação

A Companhia possui discussões judiciais relativa ao crédito de ICMS em operação de importação, supostamente devido ao Estado de São Paulo. A Companhia visa a anulação dos débitos fiscais por meio de Ação Anulatória, na qual, apresentou seguro garantia. O montante envolvido, considerando juros e multa de mora, equivale a R\$41.541 (R\$41.213 em 31 de dezembro de 2020).

ICMS - Diversos

A Companhia possui diversas discussões, envolvendo seus estabelecimentos em todo Brasil relacionados à antecipação tributária, supostas divergências de estoques, crédito indevido, guerra Fiscal e descumprimento de obrigações acessórias, sendo que há processos nas fases administrativa e judicial. O montante envolvido, com a aplicação de juros e multa de mora, é de R\$402.281 (R\$396.087 em 31 de dezembro de 2020).

PIS e COFINS

A Companhia teve um pedido de compensação de crédito negado junto a Receita Federal do Brasil, referente a PIS e COFINS, cujo valor atualizado monta a R\$75.723 (R\$75.360 em 31 de dezembro de 2020). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

IRPJ e CSLL

A controlada M CARTÕES possui algumas 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\$443.620 (R\$336.200 em 31 de dezembro de 2020). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

A Companhia e suas controladas estão contestando o pagamento de certos impostos, contribuições, obrigações trabalhistas e processos cíveis e efetuaram depósitos para recursos de montantes equivalentes pendentes das decisões legais finais e depósitos em caução relacionados com os recursos sobre processos judiciais, no montante de R\$131.539, sendo R\$98.319 da Controladora (R\$137.993 em 31 de dezembro de 2020, sendo R\$104.770 da Controladora).

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.5. Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/21 - ampliação do conceito de insumo

Em conformidade com a literalidade do inciso II do artigo 3º das Leis 10.637/02 e 10.833/03, as despesas passíveis de serem caracterizadas como insumos são aquelas relativas aos bens e serviços utilizados na produção de bens e/ou na prestação de serviços pela pessoa jurídica.

O Superior Tribunal de Justiça "STJ" ao julgar o Recurso Especial 1.221.170/PR, decidiu que o conceito de insumo deve ser aferido à luz dos critérios de essencialidade ou relevância, considerando a importância de determinado bem para o desenvolvimento da atividade econômica desempenha pelo contribuinte.

A Companhia, amparada pelos assessores jurídicos, avaliou que os dispêndios essenciais seriam aqueles sem os quais inviabilizam a consecução do seu objeto social, seja insumos relativos às operações comerciais pela Controladora ou insumos relativos à administração e operações do cartão Marisa pela controlada M CARTÕES, tais como comissão e impressão de cartão de crédito, condomínio, assistência médica, emissão de boletos, entre outros, no total de R\$7.279 na Controladora e R\$8.331 no Consolidado em 30 de junho de 2021 (R\$4.476 na Controladora e R\$5.634 no Consolidado em 30 de junho de 2020).

21. Garantias, seguros e fianças bancárias

21.1. Seguro-garantia judicial

A Companhia optou por realizar seguro-garantia sobre alguns dos seus processos jurídicos, com caráter de garantir o pagamento de um valor correspondente ao depósito em juízo, em que o tomador necessite fazer durante processos judiciais. Esta modalidade de seguro é uma alternativa aos depósitos judiciais exigidos quando da apresentação de recursos de defesa no decorrer dos processos judiciais.

Instituição financeira	Tipo de garantia	30/06/2021	31/12/2020
Itaú - Fator - Austral -Tokyo - Pottencial - Zurich Jns Seguros - Junto Seguros - Swiss"re Brasil	Seguro-garantia judicial	416.260	369.228

21.2. Garantias concedidas via fiança bancária

Instituição financeira	Tipo de garantia	30/06/2021	31/12/2020
Banco Safra S.A. - Banco Votorantim - Itaú - Bradesco	Fianças bancárias garantia + fiança bancária judicial (Tributário e Cível)	55.167	24.253

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido

22.1. Capital social

Em 30 de junho de 2021, o capital social da Companhia era de R\$1.447.349 representado por 261.666.739 ações ordinárias (R\$1.447.349 representado por 261.666.739 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2020), sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral, distribuído conforme segue:

	30/06/2021			31/12/2020		
	Valor	Total de ações	%	Valor	Total de ações	%
Acionistas domiciliados no país - bloco de controle (pessoas físicas)	824.483	149.592.644	57,17	826.118	149.354.213	57,08
Mercado (i)	622.866	112.074.095	42,83	621.231	112.312.526	42,92
	1.447.349	261.666.739	100,00	1.447.349	261.666.739	100,00

(i) Em reunião do Conselho de Administração realizada em 3 de fevereiro de 2020, foi aprovado o aumento de capital social de 809.907 ações, totalizando R\$4.654, mediante a subscrição de novas ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, em razão do exercício de opção de compra de ações outorgadas no âmbito do Programa de Opção de Compra de Ações de 2019, criado em reunião do Conselho de Administração realizada em 26 de abril de 2019, e do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações da Companhia, aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de dezembro de 2016.

22.2. Ações em tesouraria

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de março de 2018, foi aprovada a aquisição de até 500.000 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, da própria Companhia para manutenção em tesouraria, em razão do Programa de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas aprovado em AGO de 2 de dezembro de 2016.

A Companhia havia adquirido a totalidade de 500.000 ações conforme Programa, a preço médio de R\$6,64 no período de 3 de abril de 2018 a 10 de abril de 2018. Em 30 de junho de 2021, a Companhia mantinha em tesouraria 169.267 ações ao preço médio de R\$6,64 totalizando R\$1.110 para atendimento ao Programa de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas.

22.3. Capital social autorizado

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de 450.000.000 de ações ordinárias, sem valor nominal.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido--Continuação

22.4. Reserva de retenção de lucros

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a reserva de retenção de lucros não foi constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76, em virtude dos resultados apurados terem sido negativos.

22.5. Política de distribuição de dividendos e Juros Sobre Capital Próprio (JSCP)

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, após os ajustes necessários consoantes a legislação societária brasileira, é registrado na rubrica “Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar” por ser considerada como numa obrigação legal prevista do Estatuto Social da Companhia; entretanto a parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela Administração após o período contábil a que se refere às informações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão das referidas informações financeiras, é registrado na rubrica “Dividendos adicionais propostos”. Em virtude de os resultados apurados terem sido negativos, não houve distribuição de dividendos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro e 2020.

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “Stock options”

23.1. Política contábil

Em 2 de dezembro de 2016, foi deliberada em Ata de Assembleia Geral Extraordinária a aprovação do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações da Companhia, que tem por objetivo estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis. Poderão ser eleitos como participantes do plano os administradores, diretores, gerentes e empregados de alto nível da Companhia ou outra sociedade sob o seu controle.

O período de “*vesting*” (aquisição do direito de exercício, sujeito às condições de exercício) das Opções detidas por cada Participante ocorrerá após o decurso dos prazos de carência fixados no Contrato de Opção. Até a ocorrência do “*vesting*” e do evento de liquidez, as Opções serão designadas “Opções não exercíveis” e, após sua ocorrência, “Opções exercíveis”.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “Stock options”--Continuação

23.1. Política contábil--Continuação

Em 5 de dezembro de 2016, foi celebrado o Contrato de Opção e Outorga para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$7,54 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo da opção do tipo ‘Bermuda’ é uma variação do modelo de Hull & White, mais conhecido como modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe.

A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 05/12/2015 e 05/12/2016. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 2,61% ao dia útil.

Em 7 de novembro de 2017, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$7,76 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 07/11/2016 e 07/11/2017. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 3,74% ao dia útil.

Em 26 de abril de 2019, a Companhia deliberou, conforme ata de Reunião do Conselho de Administração, a criação do Programa de Opção de Compra de Ações 2019, considerando que a Assembléia Geral da Companhia havia aprovado em 2 de dezembro de 2016 o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações com o objetivo de estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis.

Em 14 de junho de 2019, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$5,10 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 14/06/2018 e 14/06/2019. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 3,25% ao dia útil.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “Stock options”--Continuação

23.1. Política contábil--Continuação

Em 15 de agosto de 2020, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$5,10 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 14/08/2019 e 14/08/2020. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 3,21% ao dia útil.

Em 23 de novembro de 2020, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$7,69 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 23/11/2019 e 23/11/2020. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 2,97% ao dia útil.

Em 24 de fevereiro de 2021, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$6,81 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 24/02/2020 e 24/04/2021. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 2,21% ao dia útil.

Em 05 de maio de 2021, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$5,10 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de um ano entre 05/05/2020 e 05/05/2021. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 3,91% ao dia útil.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “Stock options”--Continuação

23.1. Política contábil--Continuação

A Companhia, por decisão do seu Conselho de Administração, observando limites impostos pela regulamentação aplicável à época, irá definir, a cada exercício, se as ações objeto do contrato de opção serão adquiridas mediante a emissão de novas ações dentro do limite do capital autorizado ou mediante compra e venda de ações mantidas em tesouraria que serão emitidas ou adquiridas em virtude do plano, observada a regulamentação em vigor.

Nas datas dos balanços, a Administração da Companhia revisa as estimativas quanto à quantidade de opções e reconhece, quando aplicável, no resultado do exercício em contrapartida do patrimônio líquido o efeito decorrente da revisão dessas estimativas iniciais.

23.2. Demonstrativo da posição das opções outorgadas em aberto

Outorga	Data		Quantidade - mil		Outorga	
	Início do exercício	Final do exercício	Opções outorgadas	Opções em aberto	Valor justo da opção	Preço de exercício
05/12/2016	05/12/2018	05/12/2026	2.267	268	3,78	7,54
07/11/2017	07/11/2019	08/11/2027	721	476	5,17	7,76
26/04/2019	26/04/2019	31/12/2021	3.395	2.290	5,16 - 5,42	5,10
15/08/2020	15/08/2020	31/12/2022	186	186	7,79	5,10
23/11/2020	23/11/2020	23/11/2025	420	420	6,83	7,69
24/02/2021	01/02/2023	01/02/2026	133	133	3,11	6,81
05/05/2021	31/12/2021	31/12/2023	376	376	3,74	5,10
			7.498	4.149		

23.3. Movimentação do plano de opção de compra de ações

Em 30 de junho de 2021, a movimentação ocorrida nas opções outorgadas em aberto, está apresentadas abaixo (em milhares):

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2019	4.247
Adições de opções de compras de ações	860
Cancelamento das opções de compras de ações	(581)
Exercício das opções de compras de ações	(810)
Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2020	3.716
Adições de opções de compras de ações	509
Cancelamento das opções de compras de ações	(76)
Saldo de opções de compra de ações em 30 de junho de 2021	4.149

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “Stock options”--Continuação

23.4. Mensuração e despesas incorridas do plano de opção de compra de ações

O valor justo para os planos de opções de compra das ações (*stock options*) foi calculado na data de outorga de cada plano e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos no resultado, na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas”, e no patrimônio líquido, na rubrica “Reserva de capital”.

Em 30 de junho de 2021, o valor contabilizado como despesa com plano de opção de compra de ações, em acordo com a IFRS2/NBC TG 10 (R3) - Pagamento Baseado em Ações, foi de R\$748 (R\$612 em 30 de junho de 2020), reconhecido de forma linear individualizada por programa e quantidade de opções atreladas a cada período de “*vesting*”.

24. Programa de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa - “Phantom Shares”

24.1. Política contábil

Em 26 de abril de 2019, a Companhia deliberou, conforme ata de Reunião do Conselho de Administração, a criação do Programa de Pagamento Baseado em Ações com Liquidação em Caixa - “*Phantom Shares*”.

O programa tem por objetivo outorgar a determinados Beneficiários da Companhia direitos sobre a valorização das ações de emissão da Companhia, com liquidação em caixa, como parte do pacote de remuneração destes, com vistas a: (a) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia; (b) alinhar os interesses dos acionistas da Companhia aos dos Beneficiários contemplados pelo Programa; e (c) possibilitar à Companhia ou outras sociedades sob o seu controle atrair e reter administradores contemplados pelo Programa.

As “*Phantom Shares*” não conferem ao seu titular a condição de acionista da Companhia, nem qualquer direito ou privilégio inerente a tal condição, em especial o direito de voto, direito a dividendos e outros direitos políticos. Nenhuma ação de emissão da Companhia será entregue ao Beneficiário em razão das “*Phantom Shares*” outorgadas.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

24. Programa de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa - "Phantom Shares"--Continuação

24.2. Mensuração e despesas incorridas

O valor justo da concessão de opções de ações em 30 de junho de 2021, foi mensurado pelo modelo de Simulação Monte Carlo usando os dados abaixo.

Total de opções concedidas	2.346.988
Data da outorga	18/06/2019
Valor justo da opção na data da outorga	R\$6,81
Valor justo da opção em 30 de junho de 2021	R\$0,13
Volatilidade estimada do preço da ação	2,57%
Taxa de retorno livre de risco	2,86%
Vencimento médio remanescente (em anos)	0,8

Em 23 de junho de 2021, a Companhia deliberou, conforme ata de Reunião do Conselho de Administração, a criação do Programa de Pagamento Baseado em Ações com Liquidação em Caixa 2021 - "*Phantom Shares*", considerando os mesmos objetivos do programa de 2019 mencionado acima. O valor justo da concessão de opções de ações em 30 de junho de 2021, foi mensurado pelo modelo de Simulação Monte Carlo usando os dados abaixo.

Total de opções concedidas	210.588
Data da outorga	29/06/2021
Valor justo da opção na data da outorga	R\$3,48
Valor justo da opção em 30 de junho de 2021	R\$3,48
Volatilidade estimada do preço da ação	2,59%
Taxa de retorno livre de risco	4,91%
Vencimento médio remanescente (em anos)	2,5

O passivo registrado em 30 de junho de 2021 é de R\$347 (R\$0 em 31 de dezembro de 2020, em função da oscilação do valor da ação) e está apresentado no balanço patrimonial sob a rubrica "Salários, provisões e encargos sociais" e na demonstração de resultado sob a rubrica "Despesas gerais e administrativas".

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

25. Receita operacional líquida

25.1. Política contábil

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços financeiros no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações de receitas entre as controladas. As receitas decorrentes das operações de crédito são apropriadas observando-se o critério "pro rata", com base no método da taxa efetiva de juros.

- Revenda de mercadorias - operação varejo: a Companhia opera com uma cadeia de lojas para a comercialização de mercadorias, e também um canal de *e-commerce*. A receita é reconhecida no resultado quando da efetiva entrega de mercadoria ao cliente. As vendas são realizadas à vista, em dinheiro e cartão de débito ou a prazo através de cartões de terceiros ou cartão Marisa.
- Produtos e serviços financeiros: a Companhia, via empresas controladas, realiza operações de concessão de empréstimos pessoais, intermediação de assistências e seguros e financiamento de vendas.

25.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Receita operacional bruta:				
Vendas de mercadorias	1.138.192	811.203	1.138.192	811.202
Operações com cartão de crédito	-	-	140.078	171.310
Prestação de serviços (i)	15.840	14.184	67.327	66.972
Operação com crédito pessoal	-	-	46.676	59.223
Impostos incidentes:				
Vendas de mercadorias	(271.112)	(193.259)	(271.112)	(193.259)
Prestação de serviços	(1.962)	(1.779)	(16.108)	(16.190)
Devoluções:				
Vendas de mercadorias	(86.303)	(52.430)	(86.302)	(52.430)
	794.655	577.919	1.018.751	846.828

(i) Refere-se à prestação de serviços da parceria entre Assurant e Itaú Unibanco S.A.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

26. Custos da revenda de mercadorias, das operações com cartão de crédito, das operações financeiras e da prestação de serviços

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Custo da revenda de mercadorias	(425.406)	(333.467)	(425.406)	(333.467)
Custo da prestação de serviços	(236)	(233)	(44.006)	(48.835)
Custo de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal	-	-	(105.770)	(155.566)
Recuperação de operações baixadas como perdas (i)	-	-	43.261	-
	(425.642)	(333.700)	(531.921)	(537.868)

(i) Em 18 de março de 2021, as controladas M CARTÕES e M PAGAMENTOS realizaram uma operação de cessão de recebíveis baixados como perdas incobráveis no total de R\$295.304 junto ao FIDIC Multisegmentos NPL Ipanema VI, o qual resultou em uma recuperação de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal no total de R\$43.261.

27. Despesas por natureza

27.1. Despesa com vendas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Despesas com pessoal e serviços	(162.822)	(153.042)	(180.874)	(170.369)
Utilidades públicas	(37.680)	(36.740)	(37.852)	(36.907)
Despesas de comunicação, distribuição e locação e outras	(55.353)	(46.330)	(55.896)	(46.960)
Frete	(19.662)	(16.674)	(19.662)	(16.674)
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento (i)	12.987	35.847	12.987	35.847
Outras	(8.596)	(10.025)	(8.596)	(10.028)
	(271.126)	(226.964)	(289.893)	(245.091)

(i) Conforme Deliberação nº 859/20 emitida pela CVM, mencionada na nota explicativa nº 14.

27.2. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Despesas com pessoal e serviços	(66.181)	(63.475)	(92.248)	(89.447)
Utilidades públicas	(2.258)	(1.192)	(2.439)	(1.647)
Despesas locatícias e comunicação	(739)	(901)	(2.592)	(2.183)
Despesas tributárias	(266)	(444)	(278)	(451)
Desconto sobre passivo de arrendamento	-	483	-	483
Outras	(2.915)	(4.496)	(6.066)	(6.929)
	(72.359)	(70.025)	(103.623)	(100.174)

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Despesas recuperadas	402	725	628	853
Provisão para perdas e outras despesas com litígios e demandas judiciais	(14.398)	(6.829)	(25.884)	(12.050)
Créditos fiscais	2.688	2.904	5.889	3.063
Baixas de imobilizado, reversão de provisão para perdas, líquidas	715	(1.522)	740	(1.522)
Baixa de estoque de material de consumo e embalagem	-	(7.056)	-	(7.056)
Receitas com parcerias (i)	-	-	8.000	-
Outras (ii)	4.259	(12.249)	11.241	(10.182)
	(6.334)	(24.027)	614	(26.894)

(i) Refere-se ao valor recebido para implementação do sistema de vendas e demais ações de consultoria decorrente de parceria para a comercialização de planos odontológicos pela controlada M CARTÕES.

(ii) Refere-se a créditos de vale troca vencido, seguros cancelados e comissão na parceria com a MAGALU.

29. Resultado financeiro

29.1. Política contábil

Representam juros sobre empréstimos e sobre aplicações financeiras, variação monetária e cambial ativa e passiva, vinculada aos empréstimos com instrumento de *swap*, resultado de variação cambial líquido dos ganhos e das perdas com instrumentos financeiros derivativos (*swap* contratado) e descontos diversos que são reconhecidos no resultado do período pelo regime de competência.

29.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Despesas financeiras:				
Ajuste a valor presente - fornecedores	(16.912)	(15.447)	(16.912)	(15.447)
Ganho (perda) em 'swap'	(7.461)	6.866	(7.461)	6.866
Juros e variação monetária passiva	(14.897)	(32.121)	(16.339)	(32.372)
Juros sobre passivo de arrendamento	(31.644)	(27.772)	(31.649)	(27.787)
Variação cambial	-	(6.636)	-	(6.636)
Despesas bancárias e outras taxas	(9.965)	(6.659)	(10.521)	(6.878)
Descontos concedidos	(23)	-	(2.150)	(2.597)
Outras	(2.307)	(419)	(2.312)	(471)
	(83.209)	(82.188)	(87.344)	(85.322)
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	2.040	3.925	2.426	4.561
Descontos obtidos	421	532	422	532
Variação cambial ativa	6.973	-	6.973	-
Juros ativos e atualização monetária	4.283	12.091	5.081	12.341
	13.717	16.548	14.902	17.434

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

30. Resultado por ação (controladora)

O quadro a seguir apresenta a determinação do prejuízo líquido disponível aos detentores de ações e a média ponderada das ações em circulação utilizada para calcular o prejuízo básico e diluído por ação, excluindo as ações compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria em cada período apresentado.

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Média ponderada da quantidade de ações	261.666.739	261.484.287
Média ponderada das ações em tesouraria	(169.267)	(169.267)
Média ponderada das ações em circulação, líquidas das ações em tesouraria	<u>261.497.472</u>	<u>261.315.020</u>
Prejuízo do período	(112.883)	(278.815)
Prejuízo por ação básico e diluído (*) - R\$	<u>(0,43168)</u>	<u>(1,06697)</u>

(*) Não houve efeito diluidor para 30/06/2021, uma vez que o cálculo do resultado diluído apresentaria redução no prejuízo por ação.

31. Gerenciamento de risco

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta aos seguintes riscos relacionados:

- (i) Risco de crédito;
- (ii) Riscos de mercado;
- (iii) Risco de liquidez; e
- (iv) Gestão de capital.

31.1. Política contábil e análises

31.1.1. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito das controladas estão subordinadas às políticas de crédito fixadas pela Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes de inadimplência dos clientes. Esse objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e da diversificação de suas operações (pulverização do risco). O saldo de clientes sujeito a risco de crédito está apresentado na nota explicativa nº 7.

Em 30 de junho de 2021, o montante registrado como perdas de crédito esperadas era de R\$103.130 (R\$136.106 em 31 de dezembro de 2020), para cobrir os riscos de crédito.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.1. Risco de crédito--Continuação

A Companhia mantém seu caixa e equivalentes de caixa com instituições financeiras com *rating* de longo prazo em escala nacional classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários sujeitos a risco de crédito estão apresentados nas rubricas “Caixa e equivalentes de caixa” e “Aplicações financeiras”.

31.1.2. Riscos de mercado

A Companhia está exposta ao risco cambial decorrente de operações comerciais atuais e futuras de compras de estoque para revenda e captações de empréstimos em moeda estrangeira, realizados em Dólar norte-americano.

A Administração estabeleceu uma política que exige que, por meio de seu Diretor Financeiro, se apresente periodicamente ao Conselho de Administração a posição atual de exposição em moeda estrangeira e seus riscos inerentes para a tomada de decisão de necessidade ou não de uma proteção para risco cambial.

Atualmente, a Companhia revisitou a sua política de Hedge e tem como objetivo proteger 90% de suas importações com operações de *hedge*, utilizando contratos de compra a termo de moeda do tipo *Non-Deliverable Forward* (“NDF”). Para as captações de empréstimos em moeda estrangeira, a Companhia tem como objetivo proteger 100% do valor contratado através de *swap* cambial. A Companhia, preocupada com a volatilidade do Dólar frente ao Real, optou por realizar operações de *hedge* de fluxo de caixa, cujo objetivo é a proteção cambial das importações.

a) *Risco de moeda (cambial)*

A Companhia está sujeita ao risco cambial nas compras denominadas em moeda diferente de moeda funcional da Companhia, o Real (R\$).

Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do Dólar, único indexador dos passivos em moeda estrangeira operados pela Companhia e por suas controladas. Para a definição do Dólar utilizado para análise de sensibilidade no cenário provável, a Companhia segue as projeções do mercado futuro da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.2. Riscos de mercado--Continuação

a) *Risco de moeda (cambial)*--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

	Consolidado					
	30/06/2021					
	Notional US\$ (pagar)/ receber	Cenário provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
Cenário possível +25%			Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
<u>Derivativos designados para</u>						
<u> <i>hedge accounting</i> -</u>						
<u> Importações</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - Importações	(18.352)	(92.901)	(116.126)	(139.352)	(69.676)	(46.451)
Instrumento de <i>hedge</i> - NDF	16.657	(6.756)	14.328	35.411	(27.839)	(48.922)
Exposição líquida (i)	(1.695)	(99.657)	(101.798)	(103.941)	(97.515)	(95.373)

(i) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$5,0623.

	Consolidado					
	31/12/2020					
	Notional US\$ (pagar)/ receber	Cenário provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
Cenário possível +25%			Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
<u>Derivativos designados para</u>						
<u> <i>hedge accounting</i> -</u>						
<u> Importações</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - Importações	(30.749)	(159.966)	(199.958)	(239.949)	(119.975)	(79.983)
Instrumento de <i>hedge</i> - NDF	17.209	(6.309)	16.011	38.332	(28.629)	(50.950)
Exposição líquida (i)	(13.540)	(166.275)	(183.947)	(201.617)	(148.604)	(130.933)

(i) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$5,2024.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.2. Riscos de mercado--Continuação

b) *Risco de taxa de juros*

A Companhia mantém grande parte de suas aplicações financeiras e empréstimos em operações atreladas ao CDI, conforme mencionado nas rubricas “Caixa e equivalentes de caixa” e “Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamento mercantil financeiro”, respectivamente. A Administração entende que tal prática mitiga substancialmente eventuais riscos derivados de oscilações na taxa de juros de mercado.

Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade dos impactos foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, único indexador dos empréstimos contratados pela Companhia e por suas controladas, calculados com base em taxas referenciais futuras do CDI divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

		Controladora					
		30/06/2021					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	135.239	6.561	8.215	9.881	4.920	3.292
Empréstimos/financiamentos/ debêntures/Swap	Alta CDI	(451.202)	(44.946)	(49.783)	(54.545)	(40.108)	(35.193)
Exposição líquida		<u>(315.963)</u>	<u>(38.385)</u>	<u>(41.568)</u>	<u>(44.664)</u>	<u>(35.188)</u>	<u>(31.901)</u>
		Consolidado					
		30/06/2021					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	349.678	7.140	8.926	10.725	5.367	3.608
Empréstimos/financiamentos/ debêntures/swap	Alta CDI	(890.601)	(85.983)	(94.389)	(102.749)	(77.604)	(69.174)
Exposição líquida		<u>(540.923)</u>	<u>(78.843)</u>	<u>(85.463)</u>	<u>(92.024)</u>	<u>(72.237)</u>	<u>(65.566)</u>

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.2. Riscos de mercado--Continuação

b) *Risco de taxa de juros*--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

		Controladora					
		31/12/2020					
				Valorização do CDI		Desvalorização do CDI	
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	235.785	7.127	8.918	10.718	5.346	3.574
Empréstimos/financiamentos/ debêntures/Swap	Alta CDI	(413.158)	(26.892)	(29.183)	(31.465)	(24.591)	(22.280)
Exposição líquida		(177.373)	(19.765)	(20.265)	(20.747)	(19.245)	(18.706)
		Consolidado					
		31/12/2020					
				Valorização do CDI		Desvalorização do CDI	
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	489.432	7.587	9.487	11.398	5.598	3.815
Empréstimos/financiamentos/ debêntures/swap	Alta CDI	(838.963)	(52.397)	(57.244)	(62.089)	(47.546)	(42.692)
Exposição líquida		(349.531)	(44.810)	(47.757)	(50.691)	(41.948)	(38.877)

31.1.3. Risco de liquidez

Em virtude da natureza dinâmica dos negócios da Companhia, o Departamento de Operações Financeiras mantém flexibilidade na captação mediante a manutenção de linhas de crédito bancárias.

A Administração monitora o nível de liquidez da Companhia e de suas controladas, considerando o fluxo de caixa esperado e caixa e equivalentes de caixa. Além disso, a política de gestão de liquidez da Companhia e de suas controladas envolve a projeção de fluxos de caixa e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências internas e externas e a manutenção de planos de financiamento de dívida.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.3. Risco de liquidez--Continuação

Composição do vencimento dos passivos financeiros

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros, líquidos de instrumentos financeiros derivativos, contratados pela Companhia e por suas controladas:

		Controladora 30/06/2021				
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	412.982	416.427	416.427	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	470.452	471.337	284.742	140.143	46.452	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	14.153	-	-	-	-	-
	897.587	887.764	701.169	140.143	46.452	-
		Consolidado 30/06/2021				
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	426.124	429.569	429.569	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	909.865	910.751	516.638	259.276	134.837	-
Instrumentos financeiros derivativos ativos	14.153	-	-	-	-	-
	1.350.142	1.340.320	946.207	259.276	134.837	-
		Controladora 31/12/2020				
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	472.577	475.063	475.063	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	436.948	437.921	277.337	113.317	47.267	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	6.913	-	-	-	-	-
	916.438	912.984	752.400	113.317	47.267	-

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.3. Risco de liquidez--Continuação

Composição do vencimento dos passivos financeiros--Continuação

	Consolidado					
	31/12/2020					
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	473.930	476.416	476.416	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	862.769	863.744	481.515	284.494	97.735	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	6.913	-	-	-	-	-
	1.343.612	1.340.160	957.931	284.494	97.735	-

31.1.4. Gerenciamento de capital

A Administração da Companhia gerencia seus recursos a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em abertura de lojas, reformas e remodelação das lojas existentes, além de prover retorno aos acionistas.

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua capacidade de liquidar os passivos registrados, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de fornecedores em relação ao prazo médio de giro dos estoques, tomando as ações necessárias quando a relação entre esses saldos apresentar ativo maior que o passivo.

Índices de endividamento

Os índices de endividamento em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020, são assim sumarizados:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures	470.467	436.948	909.880	862.769
(-) Caixa e equivalentes de caixa/títulos e valores mobiliários	(151.616)	(303.754)	(366.270)	(561.591)
Dívida líquida	318.851	133.194	543.610	301.178
Patrimônio líquido	833.866	991.923	883.866	991.923
Índice de alavancagem financeira	36%	13%	62%	30%

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros

32.1. Política contábil

32.1.1. Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, bancos conta movimento, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, contas a receber, outros ativos não circulantes, depósitos judiciais e instrumentos financeiros derivativos. Vide na nota explicativa nº 32.5 a segregação efetuada pela Companhia.

32.1.2. Instrumentos financeiros derivativos e operações de hedge

A Companhia utiliza instrumentos derivativos na gestão dos seus riscos financeiros, não sendo utilizados instrumentos derivativos com o objetivo de especulação. Mudanças no valor justo dos derivativos são registradas como ganhos ou perdas no resultado ou no patrimônio líquido, quando a transação for elegível e caracterizada como um *hedge* efetivo na modalidade de fluxo de caixa, e que tenha sido efetivo durante o período relacionado. A Companhia documenta, no início da operação, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por *hedge*.

Além disso, a Companhia documenta sua avaliação, tanto no início quanto de forma contínua, de que os derivativos usados nas operações de *hedge* são, ou não, altamente eficazes nas suas variações no valor justo ou nos fluxos de caixa dos itens protegidos por *hedge*. As variações no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* efetivo de fluxo de caixa têm seu componente eficaz registrado contabilmente no patrimônio líquido e o componente ineficaz registrado no resultado do período. Os valores registrados no patrimônio líquido somente são transferidos para resultado do período quando o item protegido for efetivamente realizado.

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas não possuíam empréstimos em moeda estrangeira ou outros instrumentos financeiros derivativos não designados como *hedge accounting*.

32.1.3. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.1. Política contábil--Continuação

32.1.4. Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço, sem dedução dos custos de transação. O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses); referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

32.1.5. Passivos financeiros

Os passivos financeiros da Companhia são classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado; compreendem os saldos de instrumentos financeiros derivativos.

32.1.6. Outros passivos financeiros

São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. Compreendem os saldos de fornecedores, contas a pagar, outras obrigações e empréstimos e financiamentos.

32.1.7. Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva de juros líquidos dos custos de transação incorridos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa efetiva de juros.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.2. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)

A Companhia aplica as regras de contabilidade de *hedge accounting* para seus instrumentos derivativos classificados como *hedge* de fluxo de caixa, conforme determinado em sua Política de Risco. O *hedge* de fluxo de caixa consiste em fornecer proteção, exclusivamente para as operações de compra de mercadorias importadas para revenda, reduzindo dessa forma o risco cambial da operação.

As transações para as quais a Companhia fez a designação de *hedge accounting* são altamente prováveis, apresentam uma exposição da variação do fluxo de caixa que poderia afetar o resultado e são altamente efetivas em proteger as variações de fluxo de caixa atribuível ao risco coberto, consistente ao risco originalmente documentado na Política de Risco.

Para a proteção de suas operações, a Companhia optou pela linha de contratos de compra de moeda a termo (*Non-Deliverable Forward*).

32.2.1. Contratos a termo de moedas - *Non-Deliverable Forward* ("NDF")

O contrato a termo de moedas é o compromisso futuro de comprar e vender determinadas moedas em certa data no futuro por um preço pré-estabelecido. Por ser um *Non-Deliverable Forward*, esse contrato não exige a liquidação física das posições contratadas, mas sim a liquidação financeira por diferença entre o preço de liquidação e o preço estabelecido na contratação.

As posições dos contratos a termo de moedas - NDF em aberto em 30 de junho de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, por vencimento, bem como as taxas médias ponderadas e o valor justo, são demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.2. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)--Continuação

32.2.1. Contratos a termo de moedas - *Non-Deliverable Forward* ("NDF")--Continuação

Controladora e Consolidado				
30/06/2021				
Vencimentos	Valor de referência Notional (US\$)	Taxa média	Valor justo (R\$) (*)	Objeto de hedge (US\$)
Julho/21	4.347	5,4581	(1.795)	4.673
Agosto/21	2.810	5,5477	(1.474)	3.123
Setembro/21	2.110	5,3259	(599)	2.344
Outubro/21	1.763	5,3239	(458)	1.959
Novembro/21	1.301	5,4122	(419)	1.652
Dezembro/21	914	5,6115	(445)	1.079
Janeiro/22	754	5,6243	(356)	912
Fevereiro/22	1.318	5,6490	(617)	1.123
Março/22	512	5,5666	(184)	568
Abril/22	528	5,3888	(88)	586
Mai/22	300	5,3250	(22)	333
	16.657	5,4685	(6.457)	18.352

(*) A rubrica "Instrumentos financeiros" no passivo circulante inclui R\$718 de contratos a termo encerrados em 30 de junho de 2021, porém com liquidação financeira em 1º de julho de 2021.

Controladora e Consolidado				
31/12/2020				
Vencimentos	Valor de referência Notional (US\$)	Taxa média	Valor justo (R\$) (*)	Objeto de hedge (US\$)
Janeiro/21	3.299	5,5797	(1.318)	2.659
Fevereiro/21	4.276	5,5983	(1.770)	5.933
Março/21	4.117	5,5378	(1.431)	4.926
Abril/21	2.364	5,6995	(1.189)	2.331
Mai/21	3.153	5,3829	(574)	3.093
	17.209	5,5547	(6.282)	18.942

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.2. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)--Continuação

32.2.2. Ganhos e perdas de instrumentos financeiros derivativos

Os ganhos e perdas dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	Patrimônio líquido	
	30/06/2021	31/12/2020
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:		
Riscos de moeda	(7.175)	(6.828)
IR/CS diferidos	2.441	2.351
Resultado líquido reconhecido em outros resultados abrangentes	<u>(4.735)</u>	<u>(4.477)</u>
Resultado líquido reconhecido no período	(258)	(3.363)
Resultado líquido reconhecido em períodos anteriores	<u>(4.477)</u>	<u>(1.114)</u>
	<u>(4.735)</u>	<u>(4.477)</u>

32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting

A Companhia e sua controlada M CARTÕES captaram empréstimos denominados em moeda estrangeira acrescidos de juros, para os quais foram contratadas operações de *swap*, com o objetivo de proteção contra risco nas mudanças das taxas de câmbio, substituindo os juros contratados e a variação cambial da moeda estrangeira pela variação do CDI, acrescido de taxa pré-fixada. Essa é uma operação que possui objetivo de proteção cambial e consiste formalmente em um contrato de empréstimo e uma operação de *swap* contratados na mesma data, com mesmo vencimento, com a mesma contraparte.

Em 30 de junho de 2021, o detalhe dos contratos de *swaps* em aberto é como segue:

Consolidado						
30/06/2021						
Vencimento (nacional)	Valor de referência	Banco		Companhia		Valor justo
	Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado
Setembro/23	<u>50.000</u>	US\$	4,78% a.a.	CDI	CDI + 5,60% a.a.	<u>(7.446)</u> <u>(7.446)</u>

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting-- Continuação

Consolidado							
30/06/2020							
Vencimento	Valor de referência (nacional)	Banco		Companhia		Valor justo	
		Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado
Junho/20	30.000	US\$	4,84% a.a.	CDI	CDI + 1,90% a.a.	10.150	10.150

Com as operações de *swap*, a Companhia e suas controladas não estão sujeitas a risco de mudanças nas taxas de câmbio; dessa forma, não foram considerados para serem medidos pela análise de sensibilidade, considerando que a Companhia e suas controladas estão única e exclusivamente expostas à variação do CDI nos contratos de empréstimos.

32.4. Valor justo dos instrumentos financeiros

A Administração da Companhia entende que os instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas informações financeiras intermediárias pelos seus valores contábeis (caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, derivativos (*swap*), contas a receber, fornecedores, empréstimos, financiamentos e debêntures) não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado.

Isso se deve em razão do vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em data próxima às dos balanços, exceto a rubrica “Empréstimos, financiamentos e debêntures”, que é atualizada monetariamente com base em juros variáveis previsto em contrato em linha com as condições de mercado e, portanto, o saldo devedor registrado nas datas dos balanços está próximo do valor de mercado.

As operações de NDF's são precificadas pelo valor de mercado enquanto as operações de *swap* financeiros são valorizadas segundo o valor justo (IFRS 9).

Especificamente nesse caso, tendo em vista que não há mercado ativo para esses instrumentos, diferenças poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.5. Mensuração e hierarquia do valor justo--Continuação

		Controladora					
		31/12/2020					
		Classificação de ativos			Hierarquia do valor		
		(NBC TG 48/IFRS 9)			justo		
NE	Valor contábil	Valor justo	Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
Caixa	6.2	8.773	8.773	8.773	-	-	8.773
Bancos conta movimento	6.2	26.541	26.541	26.541	-	-	26.541
Operações compromissadas CDB	6.3	201.133	201.133	-	201.133	-	201.133
Operações compromissadas DI	6.3	34.652	34.652	-	34.652	-	34.652
Aplicações CDB - Garantia	6.4	32.267	32.267	-	32.267	-	32.267
Braskem ações	6.4	388	388	-	388	388	-
Contas a receber de clientes	7.2	354.162	354.162	354.162	-	-	354.162
Outros ativos circulantes e não circulantes		19.421	19.421	19.421	-	-	19.421
Depósitos judiciais	20.2	108.396	108.396	108.396	-	-	108.396
Fornecedores	15.2	(472.577)	(472.577)	(472.577)	-	-	(472.577)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	(436.948)	(436.948)	(436.948)	-	-	(436.948)
NDF's	32.3.1	(6.282)	(6.282)	-	-	(6.282)	(6.282)
		(130.074)	(130.074)	(392.232)	268.440	(6.282)	388
							(130.462)
		Consolidado					
		31/12/2020					
		Classificação de ativos			Hierarquia do valor		
		(NBC TG 48/IFRS 9)			justo		
NE	Valor contábil	Valor justo	Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
Caixa	6.2	8.777	8.777	8.777	-	-	8.777
Bancos conta movimento	6.2	28.723	28.723	28.723	-	-	28.723
Operações compromissadas CDB	6.3	222.383	222.383	-	222.383	-	222.383
Operações compromissadas DI	6.3	267.038	267.038	-	267.038	-	267.038
Letra financeira	6.3	11	11	11	-	-	11
Aplicações CDB - Garantia	6.4	34.271	34.271	-	34.271	-	34.271
Braskem ações	6.4	388	388	-	388	388	-
Contas a receber de clientes	7.2	705.175	705.175	705.175	-	-	705.175
Outros ativos circulantes e não circulantes		98.915	98.915	98.915	-	-	98.915
Depósitos judiciais	20.2	142.035	142.035	142.035	-	-	142.035
Fornecedores	15.2	(473.930)	(473.930)	(473.930)	-	-	(473.930)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	(862.769)	(862.769)	(862.769)	-	-	(862.769)
NDF's	32.3.1	(6.282)	(6.282)	-	-	(6.282)	(6.282)
		164.735	164.735	(353.063)	524.080	(6.282)	388
							164.347

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Informações por segmento de negócio

33.1. Política contábil

Como forma de gerenciar suas atividades tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em varejo e operações de crédito. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

- (i) Varejo: comércio de artigos de vestuário (moda feminina, masculina e infantil), perfumaria, cosméticos, relógios, com foco em consumidores da classe C e D, em lojas físicas e *e-commerce*.
- (ii) Produtos e serviços financeiros: operações cartão de crédito - por meio do Cartão Marisa e "Co-Branded" Marisa-Itaucard, gerenciados pela controlada M CARTÕES, ofertam aos consumidores da Companhia o crédito para aquisição de produtos, além de seguros, pagamento de contas; e, operações de crédito pessoal, sendo oferta de empréstimo pessoal aos consumidores da Companhia.

	30/06/2021			
	Varejo	Operações de cartões de crédito	Operações de crédito pessoal	Saldo consolidado
Receita líquida de clientes externos	794.655	101.263	122.833	1.018.751
Custos do segmento	(425.642)	(44.037)	(62.242)	(531.921)
Lucro bruto	369.013	57.226	60.591	486.830
Despesas com vendas	(271.126)	(18.767)	-	(289.893)
Despesas gerais e administrativas	(72.359)	(18.471)	(12.793)	(103.623)
Outras receitas (despesas) operacionais	(6.334)	3.920	3.028	614
Resultado operacional do segmento	19.194	23.908	50.826	93.928
Depreciação e amortização				(138.361)
Receitas financeiras				14.902
Despesas financeiras				(87.344)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				(116.875)

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Informações por segmento de negócio--Continuação

33.1. Política contábil--Continuação

	30/06/2020			Saldo consolidado
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	
Receita líquida de clientes externos	577.919	108.652	160.257	846.828
Custos do segmento	(333.700)	(66.937)	(137.231)	(537.868)
Lucro bruto	244.219	41.715	23.026	308.960
Despesas com vendas	(226.964)	(18.127)	-	(245.091)
Despesas gerais e administrativas	(70.025)	(17.993)	(12.156)	(100.174)
Outras receitas (despesas) operacionais	(24.029)	(2.865)	-	(26.894)
Resultado operacional do segmento	(76.799)	2.730	10.870	(63.199)
Depreciação e amortização				(150.414)
Receitas financeiras				17.434
Despesas financeiras				(85.322)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				(281.501)

34. Cobertura de seguros

34.1. Política contábil

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, contratados pela Administração, levando-se em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros.

34.2. Composição da cobertura de seguros

	Controladora	
	30/06/2021	31/12/2020
Responsabilidade civil	20.000	20.000
Riscos diversos - estoques e imobilizados	212.900	212.900
Transportes	55.000	55.000
D&O - responsabilidade civil	90.000	50.000
Despesas fixas - Incêndio/raio/explosão/tumultos	33.776	-
Veículos	5.680	5.680
	417.356	343.580

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

35. Outros compromissos

Em 17 de dezembro de 2019, a Companhia firmou o Acordo de Parceria com o Magazine Luiza S.A. ("Magazine Luiza") com o intuito de melhorar o mix de produtos com a categoria de celulares e acessórios, assim como alavancar o fluxo de clientes em loja.

Pela concessão ao Magazine Luiza do direito de ocupação e exploração de suas lojas, a Companhia poderá receber o valor mínimo garantido de R\$30.000 nos anos de 2021 a 2024, o que representa simbolicamente um valor médio por filial por mês, desde que atingidos um número mínimo de lojas e que não ocorra qualquer atraso.

Em virtude dos impactos causados pela pandemia do Covid-19, o cronograma de implementação dos quiosques do Magazine Luiza ficou prejudicado, tendo o valor mínimo para o ano de 2020 e de 2021, seguido uma proporção relacionada às unidades abertas nestes exercícios. Para os anos subseqüentes manteve-se os valores originalmente contratados.

36. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

As movimentações patrimoniais que não afetaram o caixa estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020
Remensuração contratual - nota explicativa nº 14	88.366	72.371	88.178	72.364
Recuperação de impostos oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito - nota explicativa nº 10.4	32.737	-	32.737	-
Compensação de impostos a recolher	-	36.207	-	36.207
Aquisição de imobilizado a pagar	1.056	2.855	1.056	2.855
Aquisição de intangível a pagar	4.951	2.428	5.080	2.428

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da

Marisa Lojas S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Marisa Lojas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP034519/O-6

Patricia Nakano Ferreira

Contadora CRC-1SP234620/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração do Presidente

Eu, Marcelo Ribeiro Pimentel, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de junho de 2021, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subsequentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Marcelo Ribeiro Pimentel

Presidente

Declaração do Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

Eu, Adalberto Pereira dos Santos, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de junho de 2021, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subsequentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Adalberto Pereira dos Santos

Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

Declaração do Vice-Presidente Comercial

Eu, Alberto Kohn de Penhas, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 30 de junho de 2021, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subsequentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Alberto Kohn de Penhas

Vice-Presidente de Vendas e Operações

Declaração do Vice-Presidente de Tecnologia e Digital

Eu, Rodrigo Lamosa Poço, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 30 de junho de 2021, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subsequentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Rodrigo Lamosa Poço

Vice-Presidente de Tecnologia e Digital

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração do Presidente

Eu, Marcelo Ribeiro Pimentel, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Marcelo Ribeiro Pimentel

Presidente

Declaração do Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

Eu, Adalberto Pereira dos Santos, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Adalberto Pereira dos Santos

Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

Declaração do Vice-Presidente Comercial

Eu, Alberto Kohn de Penhas, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Alberto Kohn de Penhas

Vice-Presidente Comercial

Declaração do Vice-Presidente de Tecnologia e Digital

Eu, Rodrigo Lamosa Poço, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 12 de agosto de 2021.

Rodrigo Lamosa Poço

Vice-Presidente de Tecnologia e Digital