

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 (Método Indireto) | 6 |
|--|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|---|---|
| Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 9 |
|---|---|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de 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 (Método Indireto) | 15 |
|--|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020 | 18 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 19 |
|----------------------------------|----|

| | |
|---|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 20 |
|---|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 39 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 131 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 133 |
|---|-----|

| | |
|--|-----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 134 |
|--|-----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 31/03/2021 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| 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 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 2.810.035 | 2.835.854 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 969.020 | 1.080.036 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 19.297 | 271.099 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 204.436 | 354.162 |
| 1.01.04 | Estoques | 463.687 | 274.877 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 160.942 | 136.832 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 120.658 | 43.066 |
| 1.01.08.03 | Outros | 120.658 | 43.066 |
| 1.01.08.03.01 | Créditos com partes relacionadas | 23.097 | 23.257 |
| 1.01.08.03.02 | Títulos e valores mobiliários | 63.301 | 388 |
| 1.01.08.03.03 | Outros | 30.850 | 19.421 |
| 1.01.08.03.04 | Instrumentos financeiros | 3.410 | 0 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.841.015 | 1.755.818 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 718.619 | 644.753 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 0 | 2.351 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 718.619 | 642.402 |
| 1.02.01.10.03 | Tributos a recuperar | 525.309 | 501.739 |
| 1.02.01.10.04 | Depósitos judiciais | 103.930 | 108.396 |
| 1.02.01.10.05 | Títulos e valores mobiliários | 88.504 | 32.267 |
| 1.02.01.10.06 | Outros créditos | 876 | 0 |
| 1.02.02 | Investimentos | 392.122 | 354.248 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 117.168 | 131.412 |
| 1.02.04 | Intangível | 613.106 | 625.405 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 613.106 | 625.405 |
| 1.02.04.01.02 | Outros intangíveis | 88.769 | 87.568 |
| 1.02.04.01.03 | Ativo de direito de uso | 524.337 | 537.837 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 2.810.035 | 2.835.854 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.097.237 | 1.193.887 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 66.871 | 66.599 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 465.040 | 472.577 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 465.040 | 472.577 |
| 2.01.02.01.01 | Fornecedores | 373.011 | 365.190 |
| 2.01.02.01.02 | Fornecedores convênio | 92.029 | 107.387 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 19.965 | 61.891 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 495.458 | 502.129 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 311.312 | 337.318 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 311.312 | 337.318 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 184.146 | 164.811 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 49.903 | 90.691 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 1.465 | 2.233 |
| 2.01.05.01.02 | Débitos com Controladas | 1.465 | 2.233 |
| 2.01.05.02 | Outros | 48.438 | 88.458 |
| 2.01.05.02.04 | Instrumentos financeiros | 0 | 6.913 |
| 2.01.05.02.05 | Aluguéis a pagar | 5.115 | 18.359 |
| 2.01.05.02.06 | Outras obrigações | 43.323 | 63.186 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 767.218 | 650.044 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 565.149 | 518.995 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 163.487 | 99.630 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 163.487 | 99.630 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 401.662 | 419.365 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 89.302 | 20.696 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 70.727 | 0 |
| 2.02.02.01.02 | Débitos com Controladas | 70.727 | 0 |
| 2.02.02.02 | Outros | 18.575 | 20.696 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 1.060 | 0 |
| 2.02.04 | Provisões | 111.707 | 110.353 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 111.707 | 110.353 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 945.580 | 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 | 95.217 | 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 | 15.292 | 14.793 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -597.935 | -544.557 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 2.059 | -4.477 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 295.423 | 426.117 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -158.448 | -230.954 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 136.975 | 195.163 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -191.183 | -271.837 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -130.061 | -160.873 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -35.471 | -48.198 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -70.425 | -77.914 |
| 3.04.05.01 | Despesas com Depreciação Arrendamento Operacional - IFRS 16 | -47.918 | -50.139 |
| 3.04.05.02 | Despesas com Depreciação e Amortização Imobilizado e Intangível | -20.056 | -25.735 |
| 3.04.05.03 | Outras Despesas Operacionais | -2.451 | -2.040 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 44.774 | 15.148 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -54.208 | -76.674 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -31.907 | -30.440 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 2.592 | 7.727 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -34.499 | -38.167 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -86.115 | -107.114 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 32.737 | 0 |
| 3.08.01 | Corrente | 32.737 | 0 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -53.378 | -107.114 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -53.378 | -107.114 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,20412 | -0,41019 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,20412 | -0,41019 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -53.378 | -107.114 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 6.536 | 9.272 |
| 4.02.01 | Perdas com hedge de fluxo de caixa | 9.947 | 14.049 |
| 4.02.02 | IR e CS sobre perdas com hedge de fluxo de caixa | -3.411 | -4.777 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -46.842 | -97.842 |

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -310.320 | -131.941 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -37.019 | -27.204 |
| 6.01.01.01 | Prejuízo do período | -53.378 | -107.114 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e amortização | 20.724 | 26.598 |
| 6.01.01.03 | Provisão para perdas do imobilizado e intangível | 0 | 516 |
| 6.01.01.04 | Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado | 4.360 | 848 |
| 6.01.01.05 | Plano de opções de compra de ações (stock options) | 499 | -2.848 |
| 6.01.01.06 | Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures | 9.309 | 18.615 |
| 6.01.01.07 | Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes | -461 | 0 |
| 6.01.01.08 | Provisão para litígios e demandas judiciais | 2.017 | 4.619 |
| 6.01.01.09 | Equivalência patrimonial | -44.774 | -15.148 |
| 6.01.01.10 | Instrumentos financeiros | -3.410 | -6.586 |
| 6.01.01.11 | Provisão para perdas de estoques e AVP | -243 | -11.094 |
| 6.01.01.12 | Depreciação do ativo de direito de uso | 47.918 | 50.139 |
| 6.01.01.13 | Juros provisionados sobre passivo de arrendamento | 15.248 | 14.251 |
| 6.01.01.14 | Desconto obtido sobre passivo de arrendamento | -2.091 | 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 | -261.245 | -96.386 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | 150.187 | 186.816 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -188.567 | -84.307 |
| 6.01.02.03 | Tributos a recuperar | -14.943 | -2.243 |
| 6.01.02.04 | Partes relacionadas ativa | 160 | 4.594 |
| 6.01.02.05 | Depósitos judiciais | 4.466 | -2.194 |
| 6.01.02.06 | Outros créditos | -12.305 | -11.363 |
| 6.01.02.07 | Fornecedores | 2.644 | -110.630 |
| 6.01.02.08 | Tributos a recolher | -41.926 | -37.860 |
| 6.01.02.09 | Salários, provisões e encargos sociais | 272 | -12.810 |
| 6.01.02.10 | Partes relacionadas passiva | -768 | -2.806 |
| 6.01.02.11 | Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar | -13.244 | -18.371 |
| 6.01.02.12 | Fornecedores convênio | -15.358 | -46.675 |
| 6.01.02.13 | Títulos e valores mobiliários | -119.150 | 49.901 |
| 6.01.02.14 | Outras obrigações | -21.984 | -21.385 |
| 6.01.02.15 | Provisão para litígio e demandas judiciais | -663 | -1.055 |
| 6.01.02.16 | Instrumentos financeiros | 3.034 | -1.081 |
| 6.01.02.17 | Dividendos recebidos | 6.900 | 15.083 |
| 6.01.03 | Outros | -12.056 | -8.351 |
| 6.01.03.01 | Juros pagos | -12.056 | -8.351 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -6.864 | -9.490 |
| 6.02.01 | Aquisição de imobilizado | 539 | -4.592 |
| 6.02.02 | Aquisição de ativo intangível | -7.403 | -4.898 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 65.382 | -284.406 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 170.813 | 55.000 |
| 6.03.02 | Amortização de empréstimos e financiamentos | -130.215 | -299.650 |
| 6.03.03 | Amortização do passivo de arrendamento | -45.943 | -44.410 |

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.04 | Aumento de capital por opção de compra exercida | 0 | 4.654 |
| 6.03.05 | Mútuo com partes relacionadas | 70.727 | 0 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -251.802 | -425.837 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 271.099 | 589.566 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 19.297 | 163.729 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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 | 499 | 0 | 0 | 0 | 499 |
| 5.04.08 | Plano de opção de compra de ações | 0 | 499 | 0 | 0 | 0 | 499 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -53.378 | 6.536 | -46.842 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -53.378 | 0 | -53.378 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.536 | 6.536 |
| 5.05.02.06 | Operações com instrumentos financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.536 | 6.536 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.447.349 | 14.182 | 79.925 | -597.935 | 2.059 | 945.580 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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 | -2.848 | 0 | 0 | 0 | 1.806 |
| 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 | -2.848 | 0 | 0 | 0 | -2.848 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -107.114 | 9.272 | -97.842 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -107.114 | 0 | -107.114 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.272 | 9.272 |
| 5.05.02.06 | Outros resultados abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.272 | 9.272 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.447.349 | 8.013 | 79.925 | -219.475 | 8.158 | 1.323.970 |

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 401.773 | 573.135 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 396.720 | 569.524 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 5.053 | 3.611 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -292.170 | -398.753 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -219.068 | -319.737 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -73.102 | -79.016 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 109.603 | 174.382 |
| 7.04 | Retenções | -67.974 | -75.874 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -67.974 | -75.874 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 41.629 | 98.508 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 47.365 | 22.875 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 44.773 | 15.148 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 2.592 | 7.727 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 88.994 | 121.383 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 88.994 | 121.383 |
| 7.08.01 | Pessoal | 84.407 | 112.631 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 70.421 | 91.443 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 7.984 | 12.879 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 6.002 | 8.309 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 26.711 | 78.329 |
| 7.08.02.01 | Federais | -6.205 | 35.333 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 32.712 | 42.621 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 204 | 375 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 31.254 | 37.537 |
| 7.08.03.01 | Juros | 6.091 | 8.041 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 25.163 | 29.496 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -53.378 | -107.114 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -53.378 | -107.114 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 3.278.729 | 3.367.654 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.654.243 | 1.787.275 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 274.338 | 526.932 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 562.297 | 705.175 |
| 1.01.04 | Estoques | 463.687 | 274.877 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 211.392 | 180.988 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 142.529 | 99.303 |
| 1.01.08.03 | Outros | 142.529 | 99.303 |
| 1.01.08.03.01 | Títulos e valores mobiliários | 63.301 | 388 |
| 1.01.08.03.02 | Outros | 75.818 | 98.915 |
| 1.01.08.03.03 | Instrumentos financeiros | 3.410 | 0 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.624.486 | 1.580.379 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 879.852 | 811.677 |
| 1.02.01.07 | Tributos Diferidos | 61.563 | 74.817 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 818.289 | 736.860 |
| 1.02.01.10.03 | Tributos a recuperar | 581.667 | 560.554 |
| 1.02.01.10.04 | Depósitos judiciais | 137.634 | 142.035 |
| 1.02.01.10.05 | Títulos e valores mobiliários | 95.524 | 34.271 |
| 1.02.01.10.06 | Outros créditos | 3.464 | 0 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 118.880 | 133.326 |
| 1.02.04 | Intangível | 625.754 | 635.376 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 625.754 | 635.376 |
| 1.02.04.01.02 | Outros intangíveis | 101.134 | 97.234 |
| 1.02.04.01.03 | Ativo de direito de uso | 524.620 | 538.142 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 3.278.729 | 3.367.654 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.400.941 | 1.463.232 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 69.740 | 69.165 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 467.966 | 473.930 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 467.966 | 473.930 |
| 2.01.02.01.01 | Fornecedores | 375.937 | 366.543 |
| 2.01.02.01.02 | Fornecedores convênio | 92.029 | 107.387 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 49.211 | 63.511 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 49.211 | 63.511 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 25.855 | 297 |
| 2.01.03.01.02 | Outras obrigações fiscais | 23.356 | 63.214 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 713.850 | 706.405 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 529.604 | 541.497 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 529.604 | 541.497 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 184.246 | 164.908 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 100.174 | 150.221 |
| 2.01.05.02 | Outros | 100.174 | 150.221 |
| 2.01.05.02.04 | Receita diferida | 16.714 | 16.714 |
| 2.01.05.02.05 | Instrumentos financeiros | 0 | 6.913 |
| 2.01.05.02.06 | Aluguéis a pagar | 5.115 | 18.358 |
| 2.01.05.02.07 | Outras obrigações | 78.345 | 108.236 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 932.208 | 912.499 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 759.212 | 740.827 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 357.382 | 321.272 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 357.382 | 321.272 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 401.830 | 419.555 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 40.013 | 46.188 |
| 2.02.02.02 | Outros | 40.013 | 46.188 |
| 2.02.02.02.03 | Receita diferida | 19.704 | 24.157 |
| 2.02.02.02.04 | Outras obrigações | 20.309 | 22.031 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 1.060 | 0 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 1.060 | 0 |
| 2.02.04 | Provisões | 131.923 | 125.484 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 131.923 | 125.484 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 945.580 | 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 | 95.217 | 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 | 15.292 | 14.793 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -597.935 | -544.557 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 2.059 | -4.477 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 411.748 | 569.772 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -173.386 | -313.467 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 238.362 | 256.305 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -250.237 | -320.750 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -139.918 | -173.098 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -50.519 | -65.904 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -59.800 | -81.748 |
| 3.04.05.01 | Despesas com depreciação arrendamento operacional - IFRS 16 | -47.938 | -50.166 |
| 3.04.05.02 | Despesa com depreciação e amortização imobilizado e intangível | -21.870 | -27.636 |
| 3.04.05.03 | Outras despesas operacionais | 10.008 | -3.946 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -11.875 | -64.445 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -37.421 | -31.715 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 2.942 | 8.048 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -40.363 | -39.763 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -49.296 | -96.160 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -4.082 | -10.954 |
| 3.08.01 | Corrente | 6.821 | -8.994 |
| 3.08.02 | Diferido | -10.903 | -1.960 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -53.378 | -107.114 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -53.378 | -107.114 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | -53.378 | -107.114 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,20412 | -0,41019 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,20412 | -0,41019 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -53.378 | -107.114 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 6.536 | 9.272 |
| 4.02.01 | Perdas com hedge de fluxo de caixa | 9.947 | 14.049 |
| 4.02.02 | IR e CS sobre perdas com hedge de fluxo de caixa | -3.411 | -4.777 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -46.842 | -97.842 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -46.842 | -97.842 |

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -221.633 | -128.020 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -21.250 | -10.766 |
| 6.01.01.01 | Prejuízo do período | -53.378 | -107.114 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e amortização | 21.868 | 27.636 |
| 6.01.01.03 | Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa | -50.275 | -7.659 |
| 6.01.01.04 | Custo residual do ativo imobilizado e ativo intangível baixado | 4.361 | 850 |
| 6.01.01.05 | Plano de opção de compra de ações | 499 | -2.848 |
| 6.01.01.06 | Provisão para perdas do imobilizado e intangível | 0 | 516 |
| 6.01.01.07 | Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures | 12.814 | 22.827 |
| 6.01.01.08 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10.903 | 1.960 |
| 6.01.01.09 | Provisão para litígios e demandas judiciais | 7.708 | 6.322 |
| 6.01.01.10 | Juros provisionados sobre passivo de arrendamento | 15.252 | 14.258 |
| 6.01.01.11 | Instrumentos financeiros | -3.410 | -6.586 |
| 6.01.01.12 | Provisão para perdas dos estoques | -243 | -11.094 |
| 6.01.01.13 | Depreciação do ativo de direito de uso | 47.940 | 50.166 |
| 6.01.01.14 | Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes | -461 | 0 |
| 6.01.01.15 | Desconto obtido sobre passivo de arrendamento | -2.091 | 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 | -180.211 | -101.205 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | 193.630 | 196.989 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -188.567 | -84.307 |
| 6.01.02.03 | Tributos a recuperar | -12.754 | -8.032 |
| 6.01.02.04 | Depósitos judiciais | 4.401 | -1.627 |
| 6.01.02.05 | Outros créditos | 19.617 | -14.944 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | 3.959 | -109.003 |
| 6.01.02.07 | Tributos a recolher | -14.004 | -26.784 |
| 6.01.02.08 | Salários, provisões e encargos sociais | 575 | -12.117 |
| 6.01.02.09 | Receita diferida | -4.453 | -2.741 |
| 6.01.02.10 | Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar | -13.243 | -18.371 |
| 6.01.02.11 | Fornecedores convênio | -15.358 | -46.675 |
| 6.01.02.12 | Títulos e valores mobiliários | -124.166 | 57.119 |
| 6.01.02.13 | Outras obrigações | -31.613 | -26.960 |
| 6.01.02.14 | Provisões para litígios e demandas judiciais | -1.269 | -2.671 |
| 6.01.02.15 | Instrumentos financeiros | 3.034 | -1.081 |
| 6.01.03 | Outros | -20.172 | -16.049 |
| 6.01.03.01 | Imposto de renda e contribuição social pagos | -6.322 | -2.905 |
| 6.01.03.02 | Juros pagos | -13.850 | -13.144 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -10.248 | -10.476 |
| 6.02.01 | Aquisição de imobilizado | 479 | -4.595 |
| 6.02.02 | Aquisição de intangível | -10.727 | -5.881 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -20.713 | -335.688 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 174.767 | 55.822 |
| 6.03.02 | Amortização de empréstimos e financiamentos | -149.514 | -351.733 |
| 6.03.03 | Amortização do passivo de arrendamento | -45.966 | -44.431 |

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.04 | Aumento de capital por opção de compra exercida | 0 | 4.654 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -252.594 | -474.184 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 526.932 | 725.498 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 274.338 | 251.314 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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 | 499 | 0 | 0 | 0 | 499 | 0 | 499 |
| 5.04.08 | Plano de opção de compra de ações | 0 | 499 | 0 | 0 | 0 | 499 | 0 | 499 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -53.378 | 6.536 | -46.842 | 0 | -46.842 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -53.378 | 0 | -53.378 | 0 | -53.378 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.536 | 6.536 | 0 | 6.536 |
| 5.05.02.06 | Operações com instrumentos financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.536 | 6.536 | 0 | 6.536 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.447.349 | 14.182 | 79.925 | -597.935 | 2.059 | 945.580 | 0 | 945.580 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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 | -2.848 | 0 | 0 | 0 | 1.806 | 0 | 1.806 |
| 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 | -2.848 | 0 | 0 | 0 | -2.848 | 0 | -2.848 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -107.114 | 9.272 | -97.842 | 0 | -97.842 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -107.114 | 0 | -107.114 | 0 | -107.114 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.272 | 9.272 | 0 | 9.272 |
| 5.05.02.06 | Outros resultados abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.272 | 9.272 | 0 | 9.272 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.447.349 | 8.013 | 79.925 | -219.475 | 8.158 | 1.323.970 | 0 | 1.323.970 |

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 591.485 | 734.042 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 520.554 | 721.859 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 20.657 | 4.524 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 50.274 | 7.659 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -385.845 | -517.130 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos | -283.311 | -410.059 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -102.534 | -107.071 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 205.640 | 216.912 |
| 7.04 | Retenções | -69.808 | -77.802 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -69.808 | -77.802 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 135.832 | 139.110 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 2.942 | 8.048 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 2.942 | 8.048 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 138.774 | 147.158 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 138.774 | 147.158 |
| 7.08.01 | Pessoal | 88.001 | 117.754 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 73.524 | 95.604 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 8.236 | 13.473 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 6.241 | 8.677 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 71.796 | 98.951 |
| 7.08.02.01 | Federais | 38.236 | 55.072 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 32.722 | 42.625 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 838 | 1.254 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 32.355 | 37.567 |
| 7.08.03.01 | Juros | 7.165 | 8.063 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 25.190 | 29.504 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -53.378 | -107.114 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -53.378 | -107.114 |

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

marisa

10 de maio de 2021

RESULTADOS 1T21

Call de Resultados:

11/maio às 14h (BR) / 12h pm (ET)

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

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



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Destaques do 1T21

São Paulo, 10 de maio de 2021 – A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Companhia”) – (B3: AMAR3; Bloomberg: AMAR3:BZ), varejista de moda feminina e íntima, anuncia os resultados do 1º trimestre de 2021 (1T21).

- **Vendas de varejo com queda de 30,5%, e SSS de -29,6% no período, ou -16,0% em dias comparáveis;**
- **Vendas da Plataforma Digital com crescimento de 67,3% no 1T21** – representando 16,3% das vendas totais de varejo;
- **APP alcançando 5,5 milhões de downloads e já representando 45% das vendas do canal digital;**
- **Margem bruta em evolução, atingindo 45,4% no 1T21, 0,7 pp acima do 1T20;**
- **SG&A de varejo com redução nominal de 17,8% a.a.;**
- **Resultado de Produtos e Serviços Financeiros com crescimento de 146,9% no período**, atingindo R\$ 99,5 milhões. Em bases recorrentes, crescimento de 39,6% a.a.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

| Destaques Financeiros (R\$ mn) | 1T20 | 1T21 | 1T20 Pró-forma | 1T21 Pró-forma | Var (%) |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Receita líquida - Varejo | 559,0 | 290,0 | 417,0 | 290,0 | -30,5% |
| <i>SSS</i> | <i>-4,4%</i> | <i>-29,6%</i> | <i>-4,4%</i> | <i>-29,6%</i> | |
| Lucro Bruto Varejo | 186,2 | 131,7 | 186,2 | 131,7 | -29,3% |
| <i>Margem Bruta</i> | <i>44,7%</i> | <i>45,4%</i> | <i>44,7%</i> | <i>45,4%</i> | <i>0,7 p.p.</i> |
| SG&A Varejo | (209,2) | (161,5) | (266,7) | (219,2) | -17,8% |
| EBITDA Ajustado Varejo | (26,6) | (33,1) | (84,0) | (90,8) | 8,1% |
| EBITDA PSF | 40,3 | 99,5 | 40,3 | 99,5 | 146,9% |
| EBITDA Ajustado Total | 13,9 | 66,4 | (43,6) | 8,8 | n.s. |

n.s. - não significativa



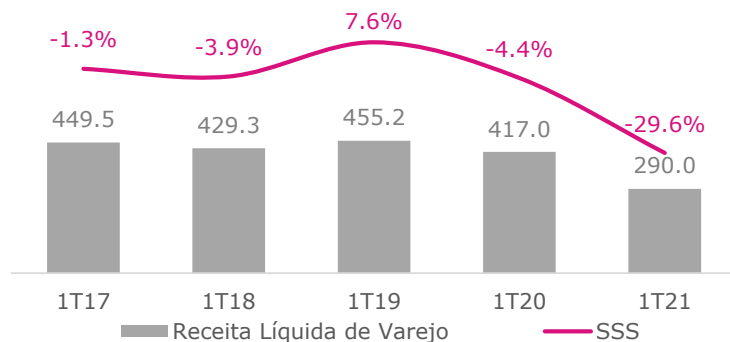
Nota: A partir de janeiro de 2019 a Companhia adotou as normas contábeis do IFRS 16. Os resultados do 1T21 foram elaborados respeitando os pressupostos das novas normas, porém, na maioria dos demonstrativos optou-se pela apresentação do pró-forma com os resultados no modelo anterior, de forma a facilitar a comparabilidade. O impacto do IFRS 16 no balanço da Companhia pode ser observado nas Demonstrações Financeiras.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Varejo

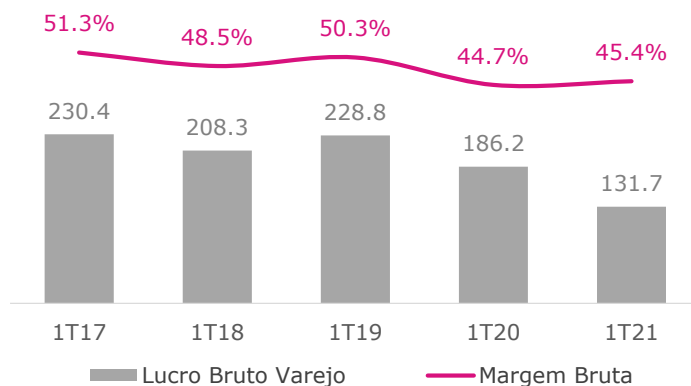
Receita Líquida e Lucro Bruto

Receita Líquida (R\$ mn) e SSS (%)



- **Vendas com redução de 30,5% no período, reflexo do impacto da pandemia no fluxo em loja durante o período;**
- **SSS de -29,6% no período,** impactado pelo menor fluxo em loja ao longo de todo o período. A queda de vendas durante os meses foi uniforme entre regiões, tipos de loja e categorias, indicando estar efetivamente relacionada aos impactos da pandemia no fluxo em loja. De forma comparável, o SSS foi de -16,0% no 1T21;
- **Vendas da plataforma digital com crescimento de 67,3% -contra 47,3% no 1T20-** impulsionadas pelo maior tráfego no *e-commerce*, assim como pela maior aderência das clientes ao APP, que alcançou a marca dos 5,5 milhões de downloads e já representou 45% das vendas do canal digital no período;
- **Margem Bruta de 45,4%, e Lucro Bruto com redução de 29,3%.** Margem em evolução já alcançando 48,1% em março, e crescimento de 0,7p.p. comparada ao 1T20, refletindo da adequação quantitativa e qualitativa dos estoques realizada ao longo de 2020.

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

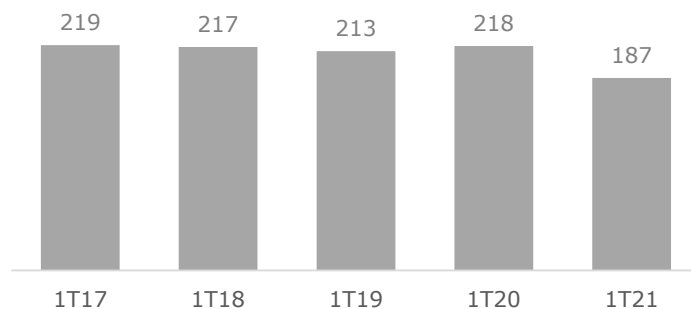


Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

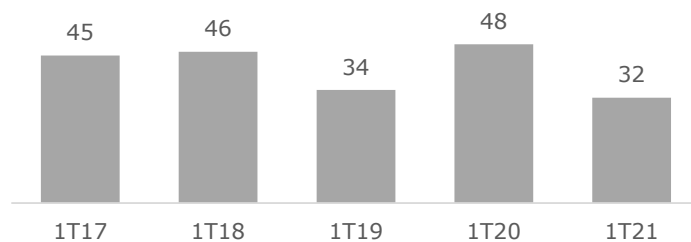
Varejo

Despesas Operacionais

Despesas com Vendas (R\$ mn)



Despesas Gerais e Administrativas (R\$ mn)



- **Despesas com Vendas totalizaram R\$ 187,1 milhões, redução de 14,3% a.a.**, 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.
- **Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R\$ 32,1 milhões, redução de 33,7%**, 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\$ 8,1 milhões.**

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Varejo

Resultado da Operação

| DRE Varejo (R\$m) | 1T20 | 1T21 | 1T20 Pró-forma | 1T21 Pró-forma | Var (%) |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| RECEITA BRUTA | 559,0 | 390,5 | 559,0 | 390,5 | -30,1% |
| Tributos s/ Receita | (142,0) | (100,5) | (142,0) | (100,5) | -29,2% |
| <i>% de tributos s/ rec. Bruta</i> | <i>-25,4%</i> | <i>-25,7%</i> | <i>-25,4%</i> | <i>-25,7%</i> | <i>0,0 p.p.</i> |
| RECEITA LIQUIDA | 417,0 | 290,0 | 417,0 | 290,0 | -30,5% |
| <i>S.S.S.</i> | <i>-4,4%</i> | <i>-29,6%</i> | <i>-4,4%</i> | <i>-29,6%</i> | |
| CPV | (230,8) | (158,3) | (230,8) | (158,3) | -31,4% |
| LUCRO BRUTO | 186,2 | 131,7 | 186,2 | 131,7 | -29,3% |
| <i>Margem Bruta</i> | <i>44,7%</i> | <i>45,4%</i> | <i>44,7%</i> | <i>45,4%</i> | <i>0,7 p.p.</i> |
| Despesas Operacionais | (209,2) | (161,5) | (266,7) | (219,2) | -17,8% |
| - Despesas com Vendas | (160,9) | (129,4) | (218,3) | (187,1) | -14,3% |
| - Despesas Gerais e Adm. | (48,4) | (32,1) | (48,4) | (32,1) | -33,7% |
| Outras despesas/receitas Oper. | (2,0) | (8,1) | (2,0) | (8,1) | n.s. |
| EBITDA AJUSTADO VAREJO | (26,6) | (33,1) | (84,0) | (90,8) | 8,1% |

n.s. - não significativa

- **EBITDA Ajustado Varejo totalizou -R\$ 90,8 milhões no 1T21**, reflexo do impacto da pandemia sobre as vendas durante o período, parcialmente compensado pela evolução de margem bruta e os contínuos ganhos de eficiência em despesas.

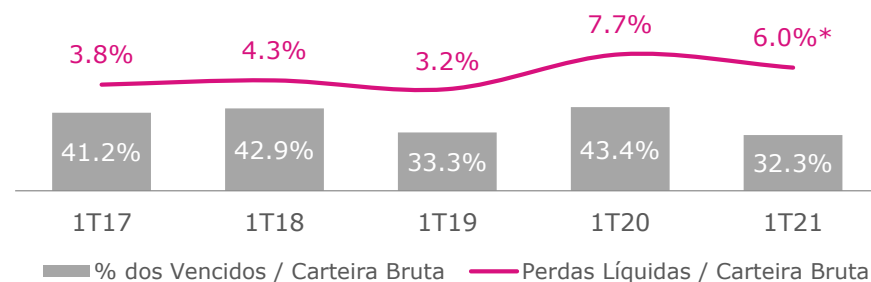
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Produtos e Serviços Financeiros - PL

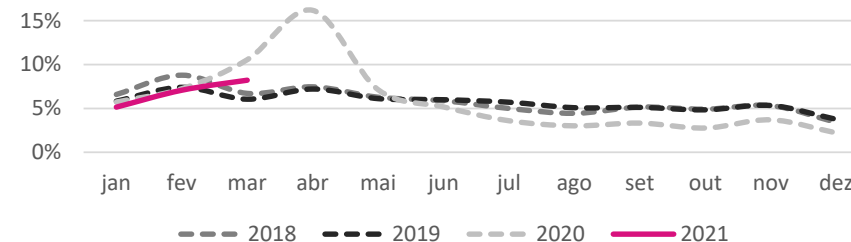
- A participação dos cartões (Marisa + *Co-Branded*) nas vendas do trimestre atingiu 40,4%, crescimento de 0,7 p.p. em relação ao 1T21, em função de iniciativas de incentivo adotadas, com destaque para a oferta via APP.
- A Receita de Juros, líquida de *funding*, alcançou R\$40,1 milhões, redução de 30,4% em relação ao 1T20, refletindo as menores vendas do varejo nos períodos anteriores. A receita de serviços financeiros apresentou crescimento de 6,7% ante o período anterior, como reflexo de antecipação de receita de serviços.
- As Perdas, líquidas de recuperações, apresentaram queda de 127,9% ante o 1T20, resultado tanto da venda da carteira vencida acima de 360 dias quanto das reversões de PDD no período. Excluindo-se o efeito da venda da carteira, as perdas atingiram o patamar de 6,0%, refletindo o impacto da redução do portfólio.
- Os indicadores prospectivos de inadimplência (EFFICC) apresentou pequena alta no mês de março, já ensejando medidas adicionais do processo de cobrança.

| Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mn) | 1T20 | 1T21 | Var (%) |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Cartão Private Label | | | |
| Receita de Juros Líquida de Funding | 57,6 | 40,1 | -30,4% |
| Receita de Serviços Financeiros | 39,0 | 41,6 | 6,7% |
| Perda Líquida de Recuperações | (45,2) | 12,6 | -127,9% |
| Margem de Contribuição - Private Label | 51,4 | 94,3 | 83,3% |

Perda sobre Carteira



EFFICC



*Exclui o efeito da venda da carteira realizada período

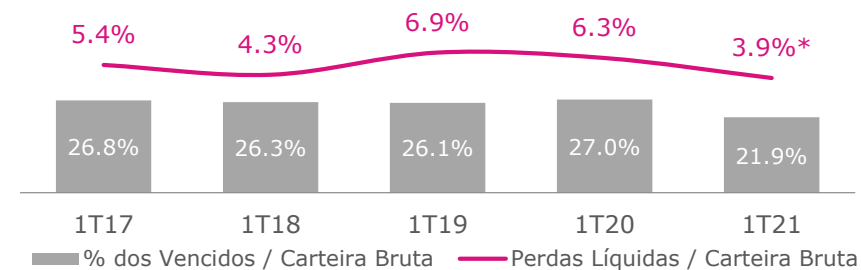
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Produtos e Serviços Financeiros - EP

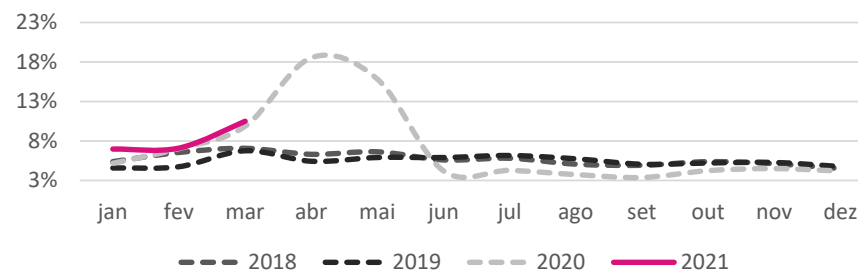
- A Receita de Juros, líquida de custos de captação, totalizou R\$27,3 milhões, com redução de 31,7% ante o 1T20, devido tanto ao menor fluxo em loja quanto ao maior conservadorismo nas concessões do período.
- As Perdas, líquidas de recuperações, por sua vez, totalizaram R\$0,6 milhões, redução de 94,8% em relação ao 1T20, também refletindo tanto a venda de carteira acima de 360 dias quanto as reversões de PDD no período. A perda em relação à carteira, excluindo o efeito da venda da carteira vencida, foi de 3,9% - menor nível da série histórica.
- Os indicadores prospectivos de inadimplência (EFFICC) com pequena alta no mês de março, já ensejando medidas adicionais do processo de cobrança.

| Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mn) | 1T20 | 1T21 | Var (%) |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Empréstimo Pessoal | | | |
| Receita de Juros do EP, Líquida de Funding | 40,0 | 27,3 | -31,7% |
| Perda Líquida de Recuperações | (12,3) | (0,6) | -94,8% |
| Margem de Contribuição - EP | 27,7 | 26,7 | -3,7% |

Perda sobre Carteira



EFFICC



*Exclui o efeito da venda da carteira realizada período

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Produtos e Serviços Financeiros

Resultado da Operação

| Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mn) | 1T20 | 1T21 | Var (%) |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Cartão Private Label | | | |
| Receita de Juros Líquida de Funding | 57,6 | 40,1 | -30,4% |
| Receita de Serviços Financeiros | 39,0 | 41,6 | 6,7% |
| Perda Líquida de Recuperações | (45,2) | 12,6 | -127,9% |
| Margem de Contribuição - Private Label | 51,4 | 94,3 | 83,3% |
| Empréstimo Pessoal | | | |
| Receita de Juros do EP, Líquida de Funding | 40,0 | 27,3 | -31,7% |
| Perda Líquida de Recuperações | (12,3) | (0,6) | -94,8% |
| Margem de Contribuição - EP | 27,7 | 26,7 | -3,7% |
| Margem de Contribuição Cartão Co-Branded | | | |
| Custos e Despesas Operacionais | (64,2) | (46,4) | -27,7% |
| EBITDA PSF | 40,3 | 99,5 | 146,9% |

- Ambos os produtos continuaram tendo suas receitas afetadas pelo menor fluxo em loja e menores vendas do varejo nos meses anteriores;
- Performance da operação do Co-branded** já em níveis normalizados;
- Destaque para as despesas que apresentaram redução de 27,7%, refletindo os novos ganhos de eficiência, em linha com o ocorrido no varejo.**
- EBITDA da operação, mesmo excluindo-se os efeitos das vendas de carteira, teve crescimento de 39,6% no período,** impactado principalmente pelas reversões das maiores provisões realizadas ao longo de 2020.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Contas a Receber

| Contas a receber de clientes (R\$ mn) | mar/19 | mar/20 | mar/21 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Private Label - carteira bruta | 504,8 | 584,2 | 435,0 |
| Em dia: | 336,6 | 330,6 | 294,6 |
| % Em dia s/ Total | 66,7% | 56,6% | 67,7% |
| Vencidas: | 168,2 | 253,6 | 140,4 |
| % Vencida s/ Total | 33,3% | 43,4% | 32,3% |
| Saldo da PDD | (64,4) | (111,0) | (68,3) |
| Private Label - carteira líquida | 440,4 | 473,2 | 366,7 |
| Empréstimo pessoal - carteira bruta | 171,7 | 196,1 | 134,4 |
| Em dia: | 126,9 | 143,1 | 105,0 |
| % Em dia s/ Total | 73,9% | 73,0% | 78,1% |
| Vencidas: | 44,8 | 53,0 | 29,4 |
| % Vencida s/ Total | 26,1% | 27,0% | 21,9% |
| Saldo da PDD | (32,0) | (35,1) | (17,5) |
| Empréstimo Pessoal - carteira líquida | 139,7 | 161,0 | 116,9 |
| Outras contas a receber | 104,2 | 50,4 | 79,7 |
| Ajuste a valor presente | (3,0) | (1,4) | (1,0) |
| Carteira de contas a receber, líquida | 681,2 | 683,3 | 562,3 |

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

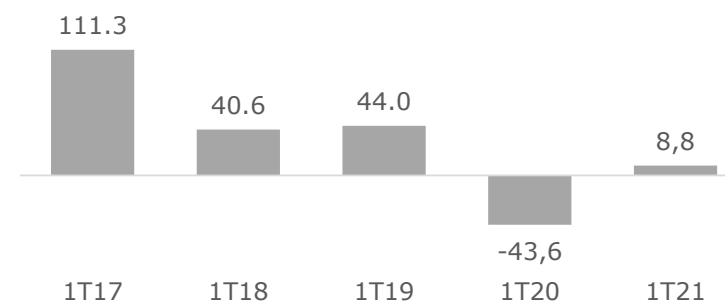
- **Private Label:** a carteira bruta do Private Label encerrou mar/21 em R\$ 435,0 milhões, redução de 25,5% ante mar/20, reflexo das menores vendas no período.
- **Empréstimo Pessoal:** a carteira bruta do Empréstimo Pessoal em mar/21 totalizou R\$ 134,4 milhões, com redução de 31,5% em relação a mar/20, porém 8,6% acima da carteira de dez/20. O processo de recuperação desse portfólio tem ocorrido de forma mais gradual em função do maior conservadorismo aplicado ao produto durante os últimos períodos.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EBITDA Ajustado Total

| EBITDA Ajustado Total (R\$mn) | 1T20 | 1T21 | 1T20 Pró-forma | 1T21 Pró-forma |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|
| LUCRO LÍQUIDO | (107,1) | (53,4) | (107,1) | (53,4) |
| (+) Imposto de Renda e CSLL | 11,0 | 4,1 | 11,0 | 4,1 |
| (+) Financeiras, Líquidas | 33,7 | 41,1 | 26,4 | 31,4 |
| (+) Depreciação e Amortização | 77,8 | 69,8 | 27,6 | 21,8 |
| EBITDA TOTAL | 15,4 | 61,6 | (42,1) | 3,9 |
| (+) Plano de opção de compra de ações | (2,8) | 0,5 | (2,8) | 0,5 |
| (+) Baixa de ativo imobilizado | 1,4 | 4,4 | 1,4 | 4,4 |
| EBITDA AJUSTADO TOTAL | 13,9 | 66,4 | (43,6) | 8,8 |

EBITDA Ajustado Total (ex-IFRS 16)



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

O EBITDA Ajustado 1T21 teve redução de R\$ 52,4 milhões em relação ao 1T20. Excluindo os efeitos da venda de carteira no período, o EBITDA foi negativo em R\$ 34,5 milhões, reflexo dos impactos da pandemia sobre as operações de varejo e PSF.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Endividamento Líquido

| | 1T20 | 1T21 |
|--------------------------------------|--------------|----------------|
| Composição da Dívida Líquida | | |
| Dívida bruta | 663,7 | 728,2 |
| Dívida de curto prazo | 271,1 | 466,3 |
| Dívida de longo prazo | 392,6 | 261,9 |
| Caixa e aplicações financeiras | 272,4 | 277,7 |
| Dívida líquida (1) | 391,3 | 450,4 |
| Arrendamento operacional (IFRS 16) | 588,7 | 586,1 |
| Dívida líquida (2) | 980,0 | 1.036,5 |
| Patrimônio líquido | 1.324,0 | 945,6 |
| Capital total | 1.715,3 | 1.396,0 |
| Alavancagem Financeira | | |
| Dívida bruta / (Dív. bruta + PL) | 33% | 44% |
| Dívida líquida / (Dív. líquida + PL) | 23% | 32% |
| Dívida líquida / EBITDA L12M (x) | 3,3x | n/a |

Notas: Dívida de longo prazo é líquida de *cash collateral*; EBITDA L12M é calculado com base no EBITDA Ajustado.

- No final do 1T21, a Companhia apresentava endividamento líquido (ex-IFRS16) de R\$ 450,4 milhões, R\$ 59,1 milhões acima do 1T20, refletindo os impactos da pandemia nos resultados, e seus reflexos na estrutura de capital da Companhia;
- Relação dívida líquida/EBITDA não aplicável em função do EBITDA LTM negativo.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultado Financeiro

| Despesas e Receitas Financeiras - R\$ mn | 1T20 | 1T21 |
|---|---------------|---------------|
| Despesas Financeiras | (41,8) | (44,0) |
| Despesa com juros e Correção Monetária | (11,3) | (7,6) |
| AVP | (10,4) | (6,9) |
| Instrumentos Financeiros e outros | (5,9) | (14,3) |
| Impacto IFRS 16 | (14,3) | (15,3) |
| Receitas Financeiras | 8,0 | 2,9 |
| Rendimento de Aplicações e Correção Monetária | 7,9 | 2,6 |
| Outros | 0,2 | 0,3 |
| Total | (33,7) | (41,1) |

- Resultado financeiro com redução de 21,9% no período, impactado pelas menores aplicações do período.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa

| FLUXO DE CAIXA (R\$ Milhares) | 1T20 Pró-forma | 1T21 Pró-forma |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| EBITDA Ajustado | (43.565) | 8.759 |
| - IR, CSLL e outros | (31.615) | (25.479) |
| GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA | (75.180) | (16.720) |
| Capital de Giro | (108.960) | (115.170) |
| Investimentos | (9.111) | (11.290) |
| GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA | (193.252) | (143.180) |
| Equity | 11.078 | 499 |
| Debt | (292.010) | (109.913) |
| VARIAÇÃO FINAL DE CAIXA | (474.184) | (252.594) |
| Saldo Inicial de Caixa | 725.498 | 526.932 |
| Saldo Final de Caixa | 251.314 | 274.338 |
| Dívida Líquida | 391.307 | 450.413 |
| Dívida Líquida/EBITDA L12M | 3,3x | n/a |

- A geração de caixa operacional foi impactada positivamente pelo melhor resultado do período;
- As captações/rolagens efetuadas durante o período também contribuíram para a manutenção de uma posição de caixa saudável.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultado Operacional Consolidado – R\$ mil

| CONSOLIDADO | 1T20 | 1T21 | 1T20 Pró-forma | 1T21 Pró-forma | Var (%) |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| RECEITA BRUTA | 723.849 | 520.714 | 723.849 | 520.714 | -28,1% |
| Receita Bruta - Varejo | 559.001 | 390.478 | 559.001 | 390.478 | -30,1% |
| Receita Bruta - PSF | 164.848 | 130.236 | 164.848 | 130.236 | -21,0% |
| Tributos s/ Receita | (152.073) | (105.281) | (152.073) | (105.281) | -30,8% |
| Tributos s/ Receita - Varejo | (141.993) | (100.475) | (141.993) | (100.475) | -29,2% |
| Tributos s/ Receita - PSF | (10.081) | (4.806) | (10.081) | (4.806) | -52,3% |
| RECEITA LIQUIDA | 571.775 | 415.434 | 571.775 | 415.434 | -27,3% |
| Receita Líquida - Varejo | 417.008 | 290.004 | 417.008 | 290.004 | -30,5% |
| Receita Líquida - PSF | 154.767 | 125.430 | 154.767 | 125.430 | -19,0% |
| CPV | (313.467) | (173.386) | (313.467) | (173.386) | -44,7% |
| CPV - Varejo | (230.804) | (158.344) | (230.804) | (158.344) | -31,4% |
| CPV - PSF | (82.663) | (15.043) | (82.663) | (15.043) | -81,8% |
| LUCRO BRUTO | 258.309 | 242.048 | 258.309 | 242.048 | -6,3% |
| Lucro Bruto - Varejo | 186.204 | 131.660 | 186.204 | 131.660 | -29,3% |
| Lucro Bruto - PSF | 72.104 | 110.388 | 72.104 | 110.388 | 53,1% |
| Despesas Operacionais | (239.002) | (184.473) | (296.444) | (242.154) | -18,3% |
| Despesas com Vendas - Varejo | (160.873) | (129.447) | (218.315) | (187.129) | -14,3% |
| Despesas Gerais e Administrativas - Varejo | (48.374) | (32.076) | (48.374) | (32.076) | -33,7% |
| Despesas Gerais e Administrativas - PSF | (29.755) | (22.950) | (29.755) | (22.950) | -22,9% |
| Outras Despesas e Receitas Oper. | (3.944) | 4.008 | (3.944) | 4.008 | n.s. |
| - Depreciação e Amortização | (77.802) | (69.774) | (27.636) | (21.836) | -21,0% |
| Lucro Operacional antes do Result. Fin. | (62.439) | (8.191) | (69.716) | (17.935) | -74,3% |
| - Financeiras, Líquidas | (33.719) | (41.106) | (26.443) | (31.362) | 18,6% |
| Lucro antes do IR e CS | (96.159) | (49.297) | (96.159) | (49.297) | -48,7% |
| - Imposto de Renda e Contribuição Social | (10.954) | (4.081) | (10.954) | (4.081) | -62,7% |
| Lucro Líquido | (107.113) | (53.378) | (107.113) | (53.378) | -50,2% |

n.s. - não significativa

- **Resultado Líquido:** a Companhia apresentou no 1T21 um resultado negativo de R\$ 53,4 milhões, ainda refletindo os impactos da pandemia sobre suas vendas, parcialmente compensada pela maior eficiência em despesas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Balanco Patrimonial- R\$ mil

| ATIVO (R\$ milhares) | mar/20 | mar/21 | Var (%) | PASSIVO (R\$ milhares) | mar/20 | mar/21 | Var (%) |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|--|------------------|------------------|----------------|
| CIRCULANTE | 1.853.788 | 1.654.243 | -10,8% | CIRCULANTE | 1.051.586 | 1.400.941 | 33,2% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 251.314 | 274.338 | 9,2% | Fornecedores | 318.218 | 375.937 | 18,1% |
| Títulos e valores mobiliários | 407 | 63.301 | 15453,1% | Fornecedores Convênio | 61.402 | 92.029 | 49,9% |
| Instrumentos financeiros | 20.635 | 3.410 | n.s. | Empréstimos e financiamentos | 271.082 | 529.604 | 95,4% |
| Contas a receber de clientes | 683.270 | 562.297 | -17,7% | Financiamento por Arrendamento | 152.696 | 184.246 | 20,7% |
| Estoques | 537.071 | 463.687 | -13,7% | Salários, provisões e contr. sociais | 93.758 | 69.740 | -25,6% |
| Impostos a recuperar | 287.569 | 211.392 | -26,5% | Impostos a recolher | 19.388 | 23.356 | 20,5% |
| Imp. Renda e Cont. Social | - | - | n.s. | Instrumentos financeiros | - | - | n.s. |
| Outros créditos | 73.522 | 75.818 | 3,1% | Aluguéis a pagar | 5.050 | 5.115 | 1,3% |
| Partes relacionadas | - | - | n.s. | Imp. Renda e Cont. Social | 17.841 | 25.855 | 44,9% |
| | | | | Receita diferida | 17.614 | 16.714 | -5,1% |
| | | | | Dividendos e juros sobre cap. próprio a pagar | - | - | n.s. |
| | | | | Partes relacionadas | - | - | n.s. |
| | | | | Outras obrigações | 94.537 | 78.345 | -17,1% |
| NÃO CIRCULANTE | 1.564.332 | 1.624.486 | 3,8% | NÃO CIRCULANTE | 1.042.564 | 932.208 | -10,6% |
| IR e CSLL diferidos | 66.997 | 61.563 | -8,1% | Empréstimos e financiamentos | 392.581 | 357.382 | -9,0% |
| Impostos a recuperar | 547.207 | 581.667 | 6,3% | Financiamento por Arrendamento | 436.009 | 401.830 | -7,8% |
| Outros créditos | - | 3.464 | n.s. | Imposto de renda e contribuição social diferidos | 4.209 | 1.060 | -74,8% |
| Depósitos judiciais | 135.031 | 137.634 | 1,9% | Provisão p/ litígios e demandas judiciais | 148.666 | 131.923 | -11,3% |
| Títulos e valores mobiliários | - | 95.524 | n.s. | Receita diferida | 35.084 | 19.704 | -43,8% |
| Investimentos | - | - | n.s. | Outras obrigações | 26.015 | 20.309 | -21,9% |
| Imobilizado | 163.920 | 118.880 | -27,5% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PL) | 1.323.970 | 945.580 | -28,6% |
| Intangível | 103.961 | 101.134 | -2,7% | Capital social | 1.447.349 | 1.447.349 | 0,0% |
| Ativo de Direito de Uso | 547.216 | 524.620 | -4,1% | Ações em Tesouraria | (1.099) | (1.110) | 1,0% |
| | | | | Reservas de lucros | 79.925 | 79.925 | 0,0% |
| | | | | Reserva de opção de ações | 9.112 | 15.292 | 67,8% |
| | | | | Outros resultados abrangentes | 8.158 | 2.059 | -74,8% |
| | | | | Lucros acumulados | (219.475) | (597.935) | n.s. |
| TOTAL DO ATIVO | 3.418.120 | 3.278.729 | -4,1% | TOTAL DO PASSIVO E PL | 3.418.120 | 3.278.729 | -4,1% |

n.s. - não significativa

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Indireto

| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | 1T20 | 1T21 |
|--|------------------|-----------------|
| Prejuízo/lucro líquido do período | (107.114) | (53.378) |
| Ajustes p/ reconciliar o resultado líquido com o caixa gerado pelas atividades operacionais: | | |
| Depreciação e amortização | 27.636 | 21.868 |
| Depreciação do ativo de direito de uso | 50.166 | 47.940 |
| Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado | 850 | 4.361 |
| Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa | (7.659) | (50.275) |
| (Reversão) provisão para perdas dos estoques e AVP | (11.094) | (243) |
| Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes | - | (461) |
| Provisão para perdas do imobilizado e intangível | 516 | - |
| Juros provisionados sobre passivo de arrendamento | 14.258 | 15.252 |
| Desconto obtido sobre passivo de arrendamento | - | (2.091) |
| Custo residual de contratos de arrendamento encerrados | - | - |
| Plano de opção de compra de ações (stock option) | (2.848) | 499 |
| Ações em Tesouraria | - | - |
| Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais | 22.827 | 12.814 |
| Recuperação de impostos federais oriundos da neutralidade fiscal | - | (32.737) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 1.960 | 10.903 |
| Instrumentos Financeiros | (6.586) | (3.410) |
| Provisão para litígios e demandas judiciais | 6.322 | 7.708 |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais: | | |
| Contas a receber de clientes | 196.989 | 193.630 |
| Estoques | (84.307) | (188.567) |
| Títulos e valores mobiliários | 57.119 | (124.166) |
| Tributos a recuperar | (8.032) | (12.754) |
| Partes relacionadas | - | - |
| Depósitos judiciais | (1.627) | 4.401 |
| Instrumentos Financeiros | - | - |
| Outros créditos | (14.944) | 19.617 |

(Cont.)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Indireto (Cont.)

| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | 1T20 | 1T21 |
|---|------------------|------------------|
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | |
| Fornecedores | (109.003) | 3.959 |
| Fornecedores convênio | (46.675) | (15.358) |
| Tributos a recolher | (26.784) | (14.004) |
| Instrumentos Financeiros | (1.081) | 3.034 |
| Receita diferida | (2.741) | (4.453) |
| Salários, provisões e encargos sociais | (12.117) | 575 |
| Provisão de litígios e demandas judiciais | (2.671) | (1.269) |
| Aluguéis a pagar | (18.371) | (13.243) |
| Outras obrigações | (26.960) | (31.613) |
| Caixa gerado nas operações | (111.971) | (201.461) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (2.905) | (6.322) |
| Juros pagos | (13.144) | (13.850) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | (128.020) | (221.633) |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | (10.476) | (10.248) |
| Aquisição de imobilizado | (4.595) | 479 |
| Aquisição de ativo intangível | (5.881) | (10.727) |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | (335.688) | (20.713) |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 55.822 | 174.767 |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | (351.733) | (149.514) |
| Amortização do Financiamento por arrendamento | (44.431) | (45.966) |
| Aumento de Capital | 4.654 | - |
| VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES | (474.184) | (252.594) |
| No início do exercício | 725.498 | 526.932 |
| No fim do exercício | 251.314 | 274.338 |

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Destaques Operacionais

| Destaques Operacionais | 1T20 | 1T21 | Var (%) |
|---|--------|--------|-----------|
| Número Total de Lojas - final do período | 354 | 344 | -2,8% |
| Área de Vendas ('000 m²) - final do período | 383,5 | 376,7 | -1,8% |
| Área de Vendas ('000 m²) - média do período | 383,5 | 377,3 | -1,6% |
| Cartão Private Label (**) | | | |
| Contas aptas (mil contas) | 11.314 | 11.545 | 2,0% |
| Contas ativas (mil contas) | 1.641 | 1.325 | -19,3% |
| Cartão Co-Branded (**) | | | |
| Contas aptas (mil contas) | 1.040 | 891 | -14,3% |
| Contas ativas (mil contas) | 998 | 879 | -11,9% |
| Participação dos Cartões nas Vendas de Varejo | 39,7% | 40,4% | 0,7 p.p. |
| Cartão Private Label | 34,2% | 35,7% | 1,5 p.p. |
| Cartão Co-Branded | 5,5% | 4,8% | -0,8 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), Contas Ativas são aquelas que realizaram compras na Marisa nos últimos seis meses. Em média cada Conta Apta do Private Label contém 1,13 cartões aptos (considerando o titular mais cartões adicionais), e 1,16 no caso do Co-Branded

Notas Explicativas

Informações financeiras Intermediárias

Marisa Lojas S.A. e Controladas

31 de março de 2021
com Relatório sobre a Revisão das Informações Financeiras
Intermediárias

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Informações financeiras intermediárias

31 de março de 2021

Índice

| | |
|--|----|
| Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias | 2 |
| Informações financeiras intermediárias | |
| Balancos patrimoniais | 9 |
| Demonstrações dos resultados | 11 |
| Demonstrações dos resultados abrangentes | 12 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - controladora e consolidado | 13 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa | 14 |
| Demonstrações do valor adicionado | 15 |
| Notas explicativas às informações financeiras intermediárias | 16 |

Notas Explicativas



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 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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, consequentemente, 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.

Notas Explicativas



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

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 três meses findo em 31 de março 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, 10 de maio 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
31 de março de 2021 e 31 dezembro de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Ativo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.2 | 19.297 | 271.099 | 274.338 | 526.932 |
| Títulos e valores mobiliários | 6.4 | 63.301 | 388 | 63.301 | 388 |
| Instrumentos financeiros | 31.1.3 | 3.410 | - | 3.410 | - |
| Contas a receber de clientes | 7.2 | 204.436 | 354.162 | 562.297 | 705.175 |
| Estoques | 8.2 | 463.687 | 274.877 | 463.687 | 274.877 |
| Partes relacionadas | 11.2 | 23.097 | 23.257 | - | - |
| Tributos a recuperar | 9.2 | 160.942 | 136.832 | 211.392 | 180.988 |
| Outros ativos circulantes | | 30.850 | 19.421 | 75.818 | 98.915 |
| Total do ativo circulante | | 969.020 | 1.080.036 | 1.654.243 | 1.787.275 |
| Não circulante | | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | 6.4 | 88.504 | 32.267 | 95.524 | 34.271 |
| Tributos a recuperar | 9.2 | 525.309 | 501.739 | 581.667 | 560.554 |
| Outros créditos | | 876 | - | 3.464 | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10.2 | - | 2.351 | 61.563 | 74.817 |
| Depósitos judiciais | 20.2 | 103.930 | 108.396 | 137.634 | 142.035 |
| Total do ativo realizável a longo prazo | | 718.619 | 644.753 | 879.852 | 811.677 |
| Investimentos | 12.2 | 392.122 | 354.248 | - | - |
| Ativo de direito de uso | 14.2 | 524.337 | 537.837 | 524.620 | 538.142 |
| Imobilizado | 13.2 | 117.168 | 131.412 | 118.880 | 133.326 |
| Intangível | 13.4 | 88.769 | 87.568 | 101.134 | 97.234 |
| Total do ativo não circulante | | 1.841.015 | 1.755.818 | 1.624.486 | 1.580.379 |
| Total do ativo | | 2.810.035 | 2.835.854 | 3.278.729 | 3.367.654 |

Notas Explicativas

| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------|------------------|------------|
| | | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Passivo e patrimônio líquido | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Fornecedores | 15.2 | 373.011 | 365.190 | 375.937 | 366.543 |
| Fornecedores convênio | 15.2 | 92.029 | 107.387 | 92.029 | 107.387 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 16.2 | 311.312 | 337.318 | 529.604 | 541.497 |
| Arrendamentos a pagar | 14.3 | 184.146 | 164.811 | 184.246 | 164.908 |
| Salários, provisões e contribuições sociais | 17.2 | 66.871 | 66.599 | 69.740 | 69.165 |
| Tributos a recolher | 18.2 | 19.965 | 61.891 | 23.356 | 63.214 |
| Partes relacionadas | 11.2 | 1.465 | 2.233 | - | - |
| Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar | | 5.115 | 18.359 | 5.115 | 18.358 |
| Instrumentos financeiros | 31.1.3 | - | 6.913 | - | 6.913 |
| Imposto de renda e contribuição social a pagar | | - | - | 25.855 | 297 |
| Receitas diferidas | 19.2 | - | - | 16.714 | 16.714 |
| Outros passivos circulantes | 19.3 | 43.323 | 63.186 | 78.345 | 108.236 |
| Total do passivo circulante | | 1.097.237 | 1.193.887 | 1.400.941 | 1.463.232 |
| Não circulante | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 16.2 | 163.487 | 99.630 | 357.382 | 321.272 |
| Arrendamentos a pagar | 14.3 | 401.662 | 419.365 | 401.830 | 419.555 |
| Partes relacionadas | 11.2 | 70.727 | - | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10.2 | 1.060 | - | 1.060 | - |
| Provisão para litígios e demandas judiciais | 20 | 111.707 | 110.353 | 131.923 | 125.484 |
| Receitas diferidas | 19.2 | - | - | 19.704 | 24.157 |
| Outros passivos não circulantes | 19.3 | 18.575 | 20.696 | 20.309 | 22.031 |
| Total do passivo não circulante | | 767.218 | 650.044 | 932.208 | 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 | | 15.292 | 14.793 | 15.292 | 14.793 |
| Outros resultados abrangentes | | 2.059 | (4.477) | 2.059 | (4.477) |
| Prejuízos acumulados | | (597.935) | (544.557) | (597.935) | (544.557) |
| Total do patrimônio líquido | | 945.580 | 991.923 | 945.580 | 991.923 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 2.810.035 | 2.835.854 | 3.278.729 | 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 meses findos em 31 de março de 2021 e de 2020

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

| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 |
| Receita operacional líquida | 25.2 | 295.423 | 426.117 | 411.748 | 569.772 |
| Custos da revenda de mercadorias, de operações com cartão de crédito, de operações financeiras e de prestação de serviços | 26 | (158.448) | (230.954) | (173.386) | (313.467) |
| Lucro bruto | | 136.975 | 195.163 | 238.362 | 256.305 |
| (Despesas) e receitas operacionais | | | | | |
| Despesas com vendas | 27.1 | (130.061) | (160.873) | (139.918) | (173.098) |
| Despesas gerais e administrativas | 27.2 | (35.471) | (48.198) | (50.519) | (65.904) |
| Despesas com depreciação e amortização | 13 e 14.3 | (67.974) | (75.874) | (69.808) | (77.802) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 28 | (2.451) | (2.040) | 10.008 | (3.946) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 12.2 | 44.774 | 15.148 | - | - |
| Resultado operacional antes das receitas e despesas financeiras | | (54.208) | (76.674) | (11.875) | (64.445) |
| Despesas financeiras | 29.2 | (34.499) | (38.167) | (40.363) | (39.763) |
| Receitas financeiras | 29.2 | 2.592 | 7.727 | 2.942 | 8.048 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | | (86.115) | (107.114) | (49.296) | (96.160) |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| Corrente | 10.4 | 32.737 | - | 6.821 | (8.994) |
| Diferido | 10.4 | - | - | (10.903) | (1.960) |
| Total imposto de renda e contribuição social | | 32.737 | - | (4.082) | (10.954) |
| Prejuízo do período | | (53.378) | (107.114) | (53.378) | (107.114) |
| Atribuíveis a | | | | | |
| Controladores da Companhia | | (53.378) | (107.114) | (53.378) | (107.114) |
| Prejuízo do período por ação básico e diluído - R\$ | 30 | (0,20412) | (0,41019) | (0,20412) | (0,41019) |

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 meses findos em 31 de março de 2021 e de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 |
| Prejuízo do período | (53.378) | (107.114) | (53.378) | (107.114) |
| Ganhos (perdas) com <i>hedge accounting</i> | 9.947 | 14.049 | 9.947 | 14.049 |
| IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com <i>hedge</i> de fluxo de caixa | (3.411) | (4.777) | (3.411) | (4.777) |
| Outros resultados abrangentes | 6.536 | 9.272 | 6.536 | 9.272 |
| Total do resultado abrangente | (46.842) | (97.842) | (46.842) | (97.842) |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e de 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota explicativa | Capital social | Reserva de capital Opção de ações | Reservas de lucros | | Ações em tesouraria | Outros resultados abrangentes | Prejuízos acumulados | Total do patrimônio líquido |
|---|------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | | | | 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 | | - | - | - | - | - | - | (107.114) | (107.114) |
| Plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>) | 23 | - | (2.848) | - | - | - | - | - | (2.848) |
| Outros resultados abrangentes | | - | - | - | - | - | 9.272 | - | 9.272 |
| Saldos em 31 de março de 2020 | | 1.447.349 | 9.112 | 43.986 | 35.939 | (1.099) | 8.158 | (219.475) | 1.323.970 |
| 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 | | - | - | - | - | - | - | (53.378) | (53.378) |
| Plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>) | 23 | - | 499 | - | - | - | - | - | 499 |
| Operações com instrumentos financeiros | 32.3.2 | - | - | - | - | - | 6.536 | - | 6.536 |
| Saldos em 31 de março de 2021 | | 1.447.349 | 15.292 | 43.986 | 35.939 | (1.110) | 2.059 | (597.935) | 945.580 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e de 2020

(Em milhares de Reais - R\$)

| Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Prejuízo do período | (53.378) | (107.114) | (53.378) | (107.114) |
| Ajustes para reconciliar o prejuízo líquido do período com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais: | | | | |
| Depreciação e amortização | 13.3 e 13.5 20.724 | 26.598 | 21.868 | 27.636 |
| Depreciação do ativo de direito de uso | 14.2 47.918 | 50.139 | 47.940 | 50.166 |
| Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado | 13.3 e 13.5 4.360 | 848 | 4.361 | 850 |
| Equivalência patrimonial | 12.2 (44.774) | (15.148) | - | - |
| Provisão para perdas de crédito esperadas | - | - | (50.275) | (7.659) |
| Provisão para perdas dos estoques e AVP | 8 (243) | (11.094) | (243) | (11.094) |
| Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes | (461) | - | (461) | - |
| Provisão para perdas do imobilizado e intangível | 13.3 - | 516 | - | 516 |
| Juros provisionado sobre passivo de arrendamento | 14.3 15.248 | 14.251 | 15.252 | 14.258 |
| Desconto obtido sobre passivo de arrendamento | 14 (2.091) | - | (2.091) | - |
| Plano de opção de compra de ações (stock options) | 23 499 | (2.848) | 499 | (2.848) |
| Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures | 16.4 9.309 | 18.615 | 12.814 | 22.827 |
| Recuperação de impostos oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito | 10.4 (32.737) | - | (32.737) | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | - | - | 10.903 | 1.960 |
| Instrumentos financeiros | (3.410) | (6.586) | (3.410) | (6.586) |
| Provisão para litígios e demandas judiciais | 20.2 2.017 | 4.619 | 7.708 | 6.322 |
| | (37.019) | (27.204) | (21.250) | (10.766) |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais: | | | | |
| Contas a receber de clientes | 7 150.187 | 186.816 | 193.630 | 196.989 |
| Estoques | 8 (188.567) | (84.307) | (188.567) | (84.307) |
| Títulos e valores mobiliários | 6.4 (119.150) | 49.901 | (124.166) | 57.119 |
| Tributos a recuperar | 9 (14.943) | (2.243) | (12.754) | (8.032) |
| Partes relacionadas | 11 160 | 4.594 | - | - |
| Depósitos judiciais | 20.2 4.466 | (2.194) | 4.401 | (1.627) |
| Dividendos recebidos | 12 6.900 | 15.083 | - | - |
| Outros créditos | (12.305) | (11.363) | 19.617 | (14.944) |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | | | |
| Fornecedores | 15 2.644 | (110.630) | 3.959 | (109.003) |
| Fornecedores convênio | 15 (15.358) | (46.675) | (15.358) | (46.675) |
| Tributos a recolher | 18 (41.926) | (37.860) | (14.004) | (26.784) |
| Instrumentos financeiros | 3.034 | (1.081) | 3.034 | (1.081) |
| Receita diferida | 19 - | - | (4.453) | (2.741) |
| Salários, provisões e encargos sociais | 17 272 | (12.810) | 575 | (12.117) |
| Partes relacionadas | 11 (768) | (2.806) | - | - |
| Provisão para litígios e demandas judiciais | 20.2 (663) | (1.055) | (1.269) | (2.671) |
| Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar | (13.244) | (18.371) | (13.243) | (18.371) |
| Outras obrigações | 19.3 (21.984) | (21.385) | (31.613) | (26.960) |
| Caixa aplicado nas atividades operacionais | (298.264) | (123.590) | (201.461) | (111.971) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | - | - | (6.322) | (2.905) |
| Juros pagos | 16.4 (12.056) | (8.351) | (13.850) | (13.144) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais | (310.320) | (131.941) | (221.633) | (128.020) |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Aquisição de imobilizado | 13.3 539 | (4.592) | 479 | (4.595) |
| Aquisição de ativo intangível | 13.5 (7.403) | (4.898) | (10.727) | (5.881) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (6.864) | (9.490) | (10.248) | (10.476) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 16.4 170.813 | 55.000 | 174.767 | 55.822 |
| Mútuo com partes relacionadas | 11.2.1 70.727 | - | - | - |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | 16.4 (130.215) | (299.650) | (149.514) | (351.733) |
| Amortização do passivo de arrendamento | 14.3 (45.943) | (44.410) | (45.966) | (44.431) |
| Aumento de capital social | 22.1 - | 4.654 | - | 4.654 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | 65.382 | (284.406) | (20.713) | (335.688) |
| Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa | (251.802) | (425.837) | (252.594) | (474.184) |
| Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro | 6 271.099 | 589.566 | 526.932 | 725.498 |
| Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março | 6 19.297 | 163.729 | 274.338 | 251.314 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações do valor adicionado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e de 2020

(Em milhares de Reais - R\$)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 |
| Receitas | | | | |
| Vendas de mercadorias e serviços | 396.720 | 569.524 | 520.554 | 721.859 |
| Perdas de crédito esperadas | - | - | 50.274 | 7.659 |
| Outras receitas operacionais | 5.053 | 3.611 | 20.657 | 4.524 |
| | 401.773 | 573.135 | 591.485 | 734.042 |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | |
| Custo das mercadorias e dos serviços | (219.068) | (319.737) | (283.311) | (410.059) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (73.102) | (79.016) | (102.534) | (107.071) |
| | (292.170) | (398.753) | (385.845) | (517.130) |
| Valor adicionado bruto | 109.603 | 174.382 | 205.640 | 216.912 |
| Depreciação e amortização | (67.974) | (75.874) | (69.808) | (77.802) |
| Valor adicionado líquido produzido pela Companhia | 41.629 | 98.508 | 135.832 | 139.110 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | 44.773 | 15.148 | - | - |
| Receitas financeiras | 2.592 | 7.727 | 2.942 | 8.048 |
| | 47.365 | 22.875 | 2.942 | 8.048 |
| Valor adicionado total a distribuir | 88.994 | 121.383 | 138.774 | 147.158 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| Pessoal e encargos | 84.407 | 112.631 | 88.001 | 117.754 |
| Remuneração direta | 70.421 | 91.443 | 73.524 | 95.604 |
| Benefícios | 7.984 | 12.879 | 8.236 | 13.473 |
| FGTS | 6.002 | 8.309 | 6.241 | 8.677 |
| Impostos, taxas e contribuições | 26.711 | 78.329 | 71.796 | 98.951 |
| Federais | (6.205) | 35.333 | 38.236 | 55.072 |
| Estaduais | 32.712 | 42.621 | 32.722 | 42.625 |
| Municipais | 204 | 375 | 838 | 1.254 |
| Juros e aluguéis | 31.254 | 37.537 | 32.355 | 37.567 |
| Juros | 6.091 | 8.041 | 7.165 | 8.063 |
| Aluguéis | 25.163 | 29.496 | 25.190 | 29.504 |
| Remuneração de capitais próprios | (53.378) | (107.114) | (53.378) | (107.114) |
| Resultado do período | (53.378) | (107.114) | (53.378) | (107.114) |
| Valor adicionado total distribuído | 88.994 | 121.383 | 138.774 | 147.158 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias
31 de março 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.

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.
- (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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

(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.

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

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 31 de março 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 31 de março 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 queda 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.

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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)--Continuação

Em 31 de março de 2021, a Companhia analisou os seus recebíveis e foi observada uma melhora nos indicadores do cartão Private Label quando comparados ao mesmo período do ano anterior e ligeiramente piores 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.

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

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

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 31 de março de 2021, e não identificou necessidade de alteração no que tange à realização dos valores, conforme demonstrado na nota explicativa nº 9.3.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

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\$2.091 em 31 de março de 2021 (R\$58.793 em 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 10 de maio de 2021.

2. Empresas controladas

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

2.1. CLUB Administradora de Cartões de Crédito Ltda. ("CLUB")

A Club tem por objetivo principal a administração do Cartão Marisa.

2.2. MAX Participações Ltda. ("MAX")

A MAX opera como *holding* investindo na sociedade SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento ("SAX").

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

2. Empresas controladas--Continuação

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

A SAX 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.

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 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.

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

4. Políticas contábeis--Continuação

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.

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

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 três meses findo em 31 de março 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.

6.2. Composição de caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Caixa | 7.206 | 8.773 | 7.211 | 8.777 |
| Bancos conta movimento | 3.055 | 26.541 | 3.046 | 28.723 |
| Aplicações financeiras (6.3) | 9.036 | 235.785 | 264.081 | 489.432 |
| | 19.297 | 271.099 | 274.338 | 526.932 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

6.3. Composição das aplicações financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|--------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Operações compromissadas CDB (i) | 6.212 | 201.133 | 21.026 | 222.383 |
| Operações compromissadas DI (ii) | 2.824 | 34.652 | 243.044 | 267.038 |
| Letra financeira | - | - | 11 | 11 |
| | 9.036 | 235.785 | 264.081 | 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 31 de março de 2021, as operações apresentaram remuneração média de 101,66% na controladora e 101,36% 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\$187.200 e compromissadas com lastro em papel de terceiros (debentures) R\$55.844 da controlada SAX, onde há compromisso de recompra definido no ato da negociação, normalmente no próximo dia útil subsequente. Em 31 de março de 2021, as operações apresentaram remuneração média de 94,34% do (CDI) para títulos públicos e 91,70% 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 | |
|-------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Fundos de investimentos | 1.830 | - | 1.830 | - |
| Aplicações em CDB (i) | 120.304 | 32.267 | 127.324 | 34.271 |
| Braskem ações | 450 | 388 | 450 | 388 |
| Conta vinculada (ii) | 29.221 | - | 29.221 | - |
| | 151.805 | 32.655 | 158.825 | 34.659 |
| Ativo circulante | 63.301 | 388 | 63.301 | 388 |
| Ativo não circulante | 88.504 | 32.267 | 95.524 | 34.271 |
| | 151.805 | 32.655 | 158.825 | 34.659 |

(i) Referem-se às aplicações em Certificados de Depósito Bancário (CDB), cuja remuneração média, em 31 de março de 2021, foi de 99,44% do CDI, dados em garantia na operação de financiamento junto à Caixa Econômica Federal (R\$17.747 com remuneração média de 97,50% do CDI), Banco ABC (R\$52.050 com remuneração média de 99,62% do CDI), Banco Alfa (R\$3.020 com remuneração de 100% do CDI), Bradesco (R\$32.500 com remuneração média de 100% do CDI), Itaú (R\$5.007 com remuneração média de 115% do CDI), Banco Industrial (R\$1.157 com remuneração de 100% do CDI), Daycoval (R\$2.013 com remuneração média de 100% do CDI) e com o Banco Safra (R\$13.830 com remuneração média de 99,83% do CDI), 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.

(ii) Refere-se a saldo de conta vinculada junto ao Banco Safra como garantia da 1ª emissão de Notas Promissórias, sem remuneração.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

6.5. 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.

7.2. Composição das carteiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Cartões de crédito e débito - terceiros (i) | 57.164 | 143.707 | 57.209 | 143.751 |
| Cartão Marisa Itaucard - "co-branded" (ii) | 16.910 | 29.477 | 16.910 | 29.477 |
| Cartão Marisa - "private label" com juros (iii) | - | - | 258.597 | 272.700 |
| Cartão Marisa - "private label" sem juros | 129.451 | 180.705 | 176.437 | 268.328 |
| Contas a receber - Banco Itaú Unibanco | - | - | 3.651 | 2.941 |
| Operações de crédito pessoal - SAX | - | - | 134.399 | 123.783 |
| Outras contas a receber | 1.935 | 1.758 | 1.933 | 1.786 |
| Ajuste a valor presente | (1.024) | (1.485) | (1.024) | (1.485) |
| Perdas de crédito esperadas (iv) | - | - | (85.815) | (136.106) |
| | 204.436 | 354.162 | 562.297 | 705.175 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

- (i) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito, cujo recebimento se dá em até 90 dias é de 93,60% em 31 de março de 2021 (93,30% em 31 de dezembro de 2020).
- (ii) Conforme contrato celebrado com o Banco Itaú Unibanco Banco Múltiplo 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 Club, com parcelas vencidas, que são migradas automaticamente para a SAX, 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.

Movimentação

| | <u>Consolidado</u> |
|-----------------------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (153.895) |
| Constituições/reversões | (209.995) |
| Créditos baixados definitivamente | <u>227.784</u> |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (136.106) |
| Constituições/reversões | (37.219) |
| Créditos baixados definitivamente | <u>87.510</u> |
| Saldo em 31 de março de 2021 | (85.815) |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.4. Aging da carteira - cartão de crédito Marisa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| A vencer: | | | | |
| Até 30 dias | 101.648 | 99.255 | 85.022 | 113.342 |
| De 31 a 60 dias | 19.457 | 33.963 | 22.376 | 44.128 |
| De 61 a 90 dias | 5.281 | 20.365 | 13.892 | 33.641 |
| De 91 a 120 dias | 1.070 | 13.810 | 8.063 | 21.170 |
| De 121 a 150 dias | 611 | 10.669 | 3.955 | 12.311 |
| De 151 a 180 dias | 491 | 952 | 1.841 | 3.020 |
| De 181 a 210 dias | 379 | 524 | 1.285 | 1.867 |
| Acima de 210 dias e menor de 360 dias | 514 | 1.167 | 1.800 | 3.757 |
| Soma do saldo a vencer | 129.451 | 180.705 | 138.234 | 233.236 |
| Percentual sobre a carteira total | 100,00% | 100,00% | 78,35% | 86,92% |
| Vencidas: | | | | |
| Até 30 dias | - | - | 21.050 | 17.781 |
| De 31 a 60 dias | - | - | 6.654 | 2.594 |
| De 61 a 90 dias | - | - | 2.965 | 1.078 |
| De 91 a 120 dias | - | - | 1.410 | 744 |
| De 121 a 150 dias | - | - | 809 | 477 |
| De 151 a 180 dias | - | - | 5.315 | 12.418 |
| Total do saldo vencidas | - | - | 38.203 | 35.092 |
| Percentual sobre a carteira total | 0,00% | 0,00% | 21,65% | 13,08% |
| Total dos saldos a vencer e vencidas | 129.451 | 180.705 | 176.437 | 268.328 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 (SAX)

| | Consolidado | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| A vencer: | | |
| Até 30 dias | 19.091 | 16.126 |
| De 31 a 60 dias | 17.399 | 13.285 |
| De 61 a 90 dias | 14.524 | 10.755 |
| De 91 a 180 dias | 31.759 | 22.270 |
| Acima de 181 dias | 22.201 | 19.507 |
| Soma do saldo a vencer | 104.974 | 81.943 |
| Percentual sobre a carteira total | 78,11% | 66,20% |
| Vencidas: | | |
| Até 30 dias | 6.686 | 4.507 |
| De 31 a 60 dias | 3.509 | 3.212 |
| De 61 a 90 dias | 2.448 | 3.470 |
| De 91 a 120 dias | 2.153 | 4.106 |
| De 121 a 150 dias | 2.001 | 4.514 |
| De 151 a 180 dias | 2.075 | 4.741 |
| De 181 a 240 dias | 4.348 | 8.975 |
| De 241 a 300 dias | 3.797 | 6.289 |
| De 301 a 360 dias | 2.408 | 2.026 |
| Total do saldo vencidas | 29.425 | 41.840 |
| Percentual sobre a carteira total | 21,89% | 33,80% |
| Total dos saldos a vencer e vencidas | 134.399 | 123.783 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

7. Contas a receber de clientes--Continuação

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

| | Consolidado | |
|--------------------------------------|-------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| A vencer: | | |
| Até 30 dias | 43.404 | 31.142 |
| De 31 a 60 dias | 26.895 | 22.813 |
| De 61 a 90 dias | 22.507 | 21.494 |
| De 91 a 180 dias | 45.727 | 48.210 |
| Acima de 181 dias | 17.863 | 30.302 |
| Soma do saldo a vencer | 156.396 | 153.961 |
| Percentual sobre a carteira total | 60,48% | 56,46% |
| Vencidas: | | |
| Até 30 dias | 25.166 | 14.224 |
| De 31 a 60 dias | 15.846 | 6.910 |
| De 61 a 90 dias | 11.384 | 5.024 |
| De 91 a 120 dias | 7.831 | 4.374 |
| De 121 a 150 dias | 6.012 | 3.651 |
| De 151 a 180 dias | 5.194 | 5.178 |
| De 181 a 240 dias | 7.560 | 20.213 |
| De 241 a 300 dias | 8.941 | 35.927 |
| De 301 a 360 dias | 14.267 | 23.238 |
| Total do saldo vencidas | 102.201 | 118.739 |
| Percentual sobre a carteira total | 39,52% | 43,54% |
| Total dos saldos a vencer e vencidas | 258.597 | 272.700 |

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

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 | |
|--|-----------------------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Mercadorias para revenda | 482.947 | 289.681 |
| Provisões para perdas dos estoques | (22.250) | (24.397) |
| Ajuste a valor presente | (4.393) | (2.489) |
| Mercadorias para revenda, líquidas | 456.304 | 262.795 |
| Importação em andamento | 765 | 6.121 |
| Estoque de material de consumo e embalagem | 6.618 | 5.961 |
| | 463.687 | 274.877 |

8.3. Provisão para perdas em estoques

| | Consolidado |
|---------------------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (24.878) |
| Provisão constituída | (29.834) |
| Baixa de provisão | 30.315 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | (24.397) |
| Provisão constituída | (5.553) |
| Baixa de provisão | 7.700 |
| Saldo em 31 de março de 2021 | (22.250) |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) | 31.306 | 14.007 | 31.306 | 14.007 |
| Imposto de renda sobre aplicação financeira | 11.794 | 11.606 | 14.641 | 14.387 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 35.723 | 2.986 | 129.095 | 90.809 |
| Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) | 1.400 | 1.284 | 3.747 | 3.489 |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) | 491.432 | 494.943 | 497.092 | 502.179 |
| Programa de Integração Social (PIS) | 107.713 | 108.461 | 109.304 | 110.397 |
| Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI) | 3.398 | 1.583 | 3.398 | 1.583 |
| Outros | 3.485 | 3.701 | 4.476 | 4.691 |
| | 686.251 | 638.571 | 793.059 | 741.542 |
| Ativo circulante | 160.942 | 136.832 | 211.392 | 180.988 |
| Ativo não circulante | 525.309 | 501.739 | 581.667 | 560.554 |
| | 686.251 | 638.571 | 793.059 | 741.542 |

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 31 de março de 2021, o saldo desses créditos é de R\$481.223 (R\$486.893 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 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. Ambas as ações judiciais da Companhia, transitadas em julgados nas datas supramencionadas, 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

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 possuem o trânsito em julgado favorável com referência ao ICMS destacado e 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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

9. Tributos a recuperar--Continuação

9.3. Plano de compensação dos tributos a recuperar - Controladora

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\$106.753 no circulante (R\$102.074 em dezembro de 2020) e R\$492.392 (R\$501.330 em dezembro de 2020) no não circulante.

Do montante registrado como não circulante, a Companhia apresenta o valor de R\$180 referente a créditos de ICMS e R\$492.392 referente aos créditos de PIS e COFINS.

Conforme detalhado na nota explicativa nº 10.4, em março de 2021 a Companhia registrou créditos decorrentes da recuperação de IRPJ e CSLL oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito no valor de R\$32.737.

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

| Anos | Controladora | Consolidado |
|------|----------------|----------------|
| 2022 | 129.991 | 130.362 |
| 2023 | 132.275 | 132.275 |
| 2024 | 145.251 | 201.238 |
| 2025 | 117.792 | 117.792 |
| | <u>525.309</u> | <u>581.667</u> |

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

10.1.2. 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.

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 31 de março 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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

O imposto de renda e contribuição social diferidos da controlada Club em 31 de março de 2021 sobre prejuízo fiscal e base negativa é de R\$16.331 (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 SAX, o imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de março de 2021 sobre prejuízo fiscal e base negativa é de R\$7.984 (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 | |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Prejuízo fiscal | 372.616 | 339.638 | 389.614 | 363.903 |
| Base negativa de CSLL | 134.141 | 122.269 | 141.458 | 133.387 |
| Provisão para riscos | 37.893 | 37.439 | 44.850 | 42.681 |
| Receita diferida - parcerias | - | - | 12.756 | 14.271 |
| Perdas de crédito esperadas | - | - | 17.430 | 15.543 |
| Provisão para perdas nos estoques | 7.565 | 8.295 | 7.565 | 8.295 |
| Provisões contas a pagar | 18.909 | 24.232 | 20.690 | 26.661 |
| Remuneração variável | 3.792 | 3.133 | 3.902 | 3.153 |
| Provisão de aluguéis | 1.502 | 1.284 | 1.502 | 1.284 |
| Ajuste a valor presente | 518 | 506 | 518 | 506 |
| Provisão para ganho / (perdas) com <i>hedge accounting</i> | (1.060) | 2.351 | (1.060) | 2.351 |
| Outros | 1.188 | 1.147 | (598) | 725 |
| Baixa de IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa | (506.757) | (461.907) | (506.757) | (461.907) |
| Baixa de IRPJ e CSLL diferidos sobre diferenças temporárias | (71.367) | (76.036) | (71.367) | (76.036) |
| | (1.060) | 2.351 | 60.503 | 74.817 |
| Classificados como: | | | | |
| Ativo não circulante | - | 2.351 | 61.563 | 74.817 |
| Passivo não circulante | (1.060) | - | (1.060) | - |
| | (1.060) | 2.351 | 60.503 | 74.817 |

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:

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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--Continuação

| Base | 31/03/2021 | | 31/12/2020 | |
|------------------------------|------------------|-------------------|------------|-------------------|
| | Valor | Efeito tributário | Valor | Efeito tributário |
| Diferenças temporárias | 209.905 | 71.367 | 223.640 | 76.036 |
| Prejuízos fiscais acumulados | 1.490.460 | 506.757 | 1.358.549 | 461.907 |
| | 1.700.365 | 578.124 | 1.582.189 | 537.943 |

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (86.115) | (107.114) | (49.296) | (96.160) |
| Alíquota vigente | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Expectativa de crédito de IRPJ e da CSLL, de acordo com a alíquota vigente | 29.279 | 36.419 | 16.761 | 32.694 |
| Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes: | | | | |
| Equivalência patrimonial | 15.223 | 5.150 | - | - |
| Efeitos da diferença de alíquota da CSLL da financeira SAX (i) | - | - | 1.812 | (2.154) |
| Outras (adições) exclusões permanentes | 945 | (2.048) | (367) | (4.124) |
| Lucro, exceto resultado financeiro, das controladas cuja tributação é feita com base no lucro presumido: | | | | |
| Reversão do efeito da tributação - lucro real | - | - | 407 | - |
| Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas como base para cálculo | - | - | (102) | - |
| 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 | (597) | (10.095) | (597) | (7.011) |
| Efeito do IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais não reconhecidos | (44.850) | (29.426) | (44.850) | (29.426) |
| Outras adições temporárias | - | - | - | (933) |
| Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do período | - | - | (9.883) | - |
| Recuperação de IRPJ e CSLL oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito (ii) | 32.737 | - | 32.737 | - |
| | 32.737 | - | (4.082) | (10.954) |
| Imposto de renda e contribuição social efetivos | | | | |
| Correntes | 32.737 | - | 6.821 | (8.994) |
| Diferidos | - | - | (10.903) | (1.960) |
| | 32.737 | - | (4.082) | (10.954) |

(i) A diferença de alíquota da CSLL é decorrente da consolidação dos saldos da controlada indireta SAX 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
31 de março 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
31 de março 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 | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Ativo circulante:</u> | | |
| Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. | 16.032 | 10.915 |
| Sax S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento Registrada Marcas, Patentes e Royalties Ltda. | - | 10.984 |
| | 7.065 | 1.358 |
| | 23.097 | 23.257 |
| | | |
| <u>Passivo circulante:</u> | | |
| Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. | 1.465 | 2.233 |
| | | |
| <u>Passivo não circulante:</u> | | |
| Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (ii) | 70.727 | - |
| | | |
| | Controladora | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Resultado:</u> | | |
| Club Administradora de Cartões de Crédito S.A. (i) | 105 | 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, no valor de R\$70.727 e taxa de 100% CDI + 3% a.a. Esta transação tem o prazo de 730 dias.

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

Os saldos e as transações entre a Companhia e partes relacionadas as quais não foram eliminadas 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 | |
|---|-----------------------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Ativo não circulante:</u> | | |
| Mareasa Participações Ltda. | 219 | 252 |
| Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo | 45.499 | 54.516 |
| | 45.718 | 54.768 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 | |
|---|-----------------------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Passivo circulante e não circulante:</u> | | |
| Mareasa Participações Ltda. | 261 | 270 |
| Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo | 57.863 | 60.137 |
| | 58.124 | 60.407 |
| <u>Resultado:</u> | | |
| Mareasa Participações Ltda. | 29 | 136 |
| Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo | 6.569 | 26.867 |
| | 6.598 | 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 junho de 2020, foi fixado o limite de remuneração global dos Administradores em até R\$27.474 para o exercício social de 2020. O limite de remuneração global dos administradores referente ao exercício de 2021, foi aprovado na AGOE de 30 de abril 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 | |
|--|-----------------------------------|-------------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria | 522 | 426 |
| Diretoria | 2.202 | 2.277 |
| Benefícios de curto prazo | 105 | 114 |
| Plano de opções de ações e incentivo de longo prazo e outros | 499 | 423 |
| | 3.328 | 3.240 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

| 31/03/2021 | | | | | | | |
|------------|----------------------------------|---------|---------|--------------------|--------|-----------------------|---------------------------|
| | Participação direta e indireta % | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Lucro | Total do investimento | Resultado da equivalência |
| Club | 100,00% | 528.905 | 269.941 | 258.964 | 24.132 | 258.964 | 24.132 |
| Max | 100,00% | 128.466 | - | 128.466 | 19.670 | 128.466 | 19.670 |
| Registrada | 100,00% | 4.758 | 66 | 4.692 | 972 | 4.692 | 972 |
| | | | | | | 392.122 | 44.774 |

| 31/12/2020 | | | | | | | |
|------------|----------------------------------|---------|---------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|
| | Participação direta e indireta % | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Lucro / (prejuízo) | Total do investimento | Resultado da equivalência |
| Club | 100,00% | 534.355 | 297.623 | 236.732 | (886) | 236.732 | (886) |
| Max | 100,00% | 111.696 | - | 112.797 | (10.293) | 112.797 | (10.293) |
| Registrada | 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 | 44.774 |
| Dividendos recebidos | (6.900) |
| Saldo em 31 de março de 2021 | 392.122 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

12. Investimentos (Controladora)--Continuação

12.4. Informações financeiras resumidas das controladas

| | 31/03/2021 | | | |
|---------------------------------------|------------|----------|------------|---------|
| | Club | Max | Registrada | Total |
| <u>Balanço patrimonial</u> | | | | |
| Ativo circulante | 369.028 | 130 | 2.745 | 371.903 |
| Ativo não circulante | 159.877 | 128.336 | 2.013 | 289.126 |
| Passivo circulante | 231.621 | - | 66 | 230.587 |
| Passivo não circulante | 38.320 | - | - | 38.320 |
| Patrimônio líquido | 258.964 | 128.466 | 4.692 | 392.122 |
| <u>Demonstração do resultado</u> | | | | |
| Receita líquida | 43.903 | 65.005 | 1.132 | 110.040 |
| Lucro do período | 24.132 | 19.670 | 972 | 44.774 |
| | | | | |
| | 31/12/2020 | | | |
| | Club | Max | Registrada | Total |
| <u>Balanço 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 |
| <u>Demonstração do resultado</u> | | | | |
| Receita líquida | 152.493 | 258.916 | 5.271 | 416.680 |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício | (886) | (10.293) | 4.485 | (6.694) |

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.

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 31 de março de 2021, a Administração não identificou nenhum indicativo relevante que requeresse a reavaliação da vida útil dos seus ativos imobilizados.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

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.

Os gastos com desenvolvimento de *software* são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada, a qual é reavaliada anualmente. Em 31 de março 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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.1. Política contábil--Continuação

13.1.3. 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 | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------|
| | 31/03/2021 | | | 31/12/2020 | | |
| | Custo | Depreciação | Líquido | Custo | Depreciação | Líquido |
| Instalações | 315.018 | (259.761) | 55.257 | 315.199 | (256.696) | 58.503 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 732.833 | (722.901) | 9.932 | 739.420 | (723.232) | 16.188 |
| Equipamentos de informática | 133.147 | (122.690) | 10.457 | 133.099 | (121.930) | 11.169 |
| Móveis e utensílios | 211.221 | (172.716) | 38.505 | 212.063 | (170.320) | 41.743 |
| Outros imobilizados | 7.375 | (4.358) | 3.017 | 8.069 | (4.260) | 3.809 |
| | 1.399.594 | (1.282.426) | 117.168 | 1.407.850 | (1.276.438) | 131.412 |
| | Consolidado | | | | | |
| | 31/03/2021 | | | 31/12/2020 | | |
| | Custo | Depreciação | Líquido | Custo | Depreciação | Líquido |
| Instalações | 315.884 | (260.174) | 55.710 | 316.065 | (257.092) | 58.973 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 733.700 | (723.719) | 9.981 | 740.287 | (724.029) | 16.258 |
| Equipamentos de informática | 141.558 | (130.301) | 11.257 | 141.510 | (129.347) | 12.163 |
| Móveis e utensílios | 212.833 | (174.038) | 38.795 | 213.675 | (171.627) | 42.048 |
| Outros imobilizados | 7.981 | (4.844) | 3.137 | 8.618 | (4.734) | 3.884 |
| | 1.411.956 | (1.293.076) | 118.880 | 1.420.155 | (1.286.829) | 133.326 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

| Controladora | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|---------|---------|-------------|------------|
| | Taxa média anual % | 31/12/2020 | Adições | Baixas | Depreciação | 31/03/2021 |
| Instalações | 10 | 58.503 | 1.951 | (513) | (4.684) | 55.257 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (i) | 16.188 | 68 | (2.843) | (3.481) | 9.932 |
| Equipamentos de informática | 20 | 11.169 | 164 | (3) | (873) | 10.457 |
| Móveis e utensílios | 10 | 41.743 | 118 | (105) | (3.251) | 38.505 |
| Outros imobilizados | 10 | 3.809 | 203 | (896) | (99) | 3.017 |
| | | 131.412 | 2.504 | (4.360) | (12.388) | 117.168 |

| Consolidado | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|---------|---------|-------------|------------|
| | Taxa média anual % | 31/12/2020 | Adições | Baixas | Depreciação | 31/03/2021 |
| Instalações | 10 | 58.973 | 1.951 | (513) | (4.701) | 55.710 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (i) | 16.258 | 68 | (2.844) | (3.501) | 9.981 |
| Equipamentos de informática | 20 | 12.163 | 167 | (3) | (1.070) | 11.257 |
| Móveis e utensílios | 10 | 42.048 | 118 | (105) | (3.266) | 38.795 |
| Outros imobilizados | 10 | 3.884 | 260 | (896) | (111) | 3.137 |
| | | 133.326 | 2.564 | (4.361) | (12.649) | 118.880 |

(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\$668 do resultado, pelo fato de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a controladora e suas controladas.

| Controladora | | | | | | |
|--|------------------|------------|---------|--------|-------------|------------|
| | Tx Média Anual % | 31/12/2019 | Adições | Baixas | Depreciação | 31/03/2020 |
| Instalações | 10 | 73.443 | 1.835 | (267) | (5.451) | 69.560 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (i) | 32.075 | 80 | (257) | (5.028) | 26.870 |
| Equipamentos de informática | 20 | 12.683 | 1.273 | (14) | (1.185) | 12.757 |
| Móveis e utensílios | 10 | 55.377 | 789 | (165) | (3.715) | 52.286 |
| Outros imobilizados | 10 | 1.401 | 615 | (135) | (124) | 1.757 |
| Provisão para redução ao valor recuperável | | (1.202) | (516) | - | - | (1.718) |
| | | 173.777 | 4.076 | (838) | (15.503) | 161.512 |

(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\$863 do resultado, em função de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a controladora e suas controladas.

(iii) O total das adições das contas patrimoniais difere em R\$516 das aquisições de imobilizado do fluxo de caixa, em função da provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

| | Tx Média Anual % | Consolidado | | | | 31/03/2020 |
|--|---------------------|-------------|---------|--------|-------------|------------|
| | | 31/12/2019 | Adições | Baixas | Depreciação | |
| Instalações | 10 | 73.600 | 1.835 | (267) | (5.462) | 69.706 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | (i) | 32.225 | 80 | (257) | (5.048) | 27.000 |
| Equipamentos de informática | 20 | 14.574 | 1.276 | (8) | (1.425) | 14.417 |
| Móveis e utensílios | 10 | 55.765 | 789 | (189) | (3.726) | 52.639 |
| Outros imobilizados | 10 | 1.526 | 615 | (119) | (146) | 1.876 |
| Provisão para redução ao valor recuperável | | (1.202) | (516) | - | - | (1.718) |
| | | 176.488 | 4.079 | (840) | (15.807) | 163.920 |

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

13.4. Composição do intangível

| | Controladora | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|-------------|---------|------------|-------------|---------|
| | 31/03/2021 | | | 31/12/2020 | | |
| | Custo | Amortização | Líquido | Custo | Amortização | Líquido |
| Software | 365.589 | (285.255) | 80.334 | 360.095 | (277.535) | 82.560 |
| Fundo de comércio | 63.268 | (59.571) | 3.697 | 63.268 | (59.114) | 4.154 |
| Direitos de uso de infraestrutura | 24.270 | (23.630) | 640 | 24.270 | (23.478) | 792 |
| Outros intangíveis | 4.237 | (139) | 4.098 | 201 | (139) | 62 |
| | 457.364 | (368.595) | 88.769 | 447.834 | (360.266) | 87.568 |

| | Consolidado | | | | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------|------------|-------------|---------|
| | 31/03/2021 | | | 31/12/2020 | | |
| | Custo | Amortização | Líquido | Custo | Amortização | Líquido |
| Software | 395.045 | (302.352) | 92.693 | 385.966 | (293.746) | 92.220 |
| Fundo de comércio | 63.268 | (59.571) | 3.697 | 63.268 | (59.114) | 4.154 |
| Direitos de uso de infraestrutura | 24.270 | (23.630) | 640 | 24.270 | (23.478) | 792 |
| Outros intangíveis | 18.469 | (14.365) | 4.104 | 14.433 | (14.365) | 68 |
| | 501.052 | (399.918) | 101.134 | 487.937 | (390.703) | 97.234 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

| | Taxa média anual % | Controladora | | | 31/03/2021 |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | | 31/12/2020 | Adições | Amortização | |
| Software | 20 | 82.560 | 5.501 | (7.727) | 80.334 |
| Fundo de comércio (i) | (ii) | 4.154 | - | (457) | 3.697 |
| Direitos de uso de infraestrutura (i) | 20 | 792 | - | (152) | 640 |
| Outros intangíveis | (iii) | 62 | 4.036 | - | 4.098 |
| | | 87.568 | 9.537 | (8.336) | 88.769 |

| | Taxa média anual % | Consolidado | | | 31/03/2021 |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 31/12/2020 | Adições | Amortização | |
| Software | 20 | 92.220 | 9.083 | (8.610) | 92.693 |
| Fundo de comércio (i) | (ii) | 4.154 | - | (457) | 3.697 |
| Direitos de uso de infraestrutura (i) | 20 | 792 | - | (152) | 640 |
| Outros intangíveis | (iii) | 68 | 4.036 | - | 4.104 |
| | | 97.234 | 13.119 | (9.219) | 101.134 |

| | Tx Média Anual % | Controladora | | | | 31/03/2020 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|-----------------|---------------|
| | | 31/12/2019 | Adições | Baixas | Amortização | |
| Software | 20 | 92.099 | 4.898 | - | (10.077) | 86.920 |
| Fundo de comércio (i) | (ii) | 6.854 | - | - | (738) | 6.116 |
| Direitos de uso de infraestrutura (i) | 20 | 1.896 | - | (10) | (280) | 1.606 |
| Outros intangíveis | - | 62 | - | - | - | 62 |
| | | 100.911 | 4.898 | (10) | (11.095) | 94.704 |

| | Tx Média Anual % | Consolidado | | | | 31/03/2020 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|-----------------|----------------|
| | | 31/12/2019 | Adições | Baixas | Amortização | |
| Software | 20 | 101.101 | 5.881 | - | (10.811) | 96.171 |
| Fundo de comércio (i) | (ii) | 6.854 | - | - | (738) | 6.116 |
| Direitos de uso de infraestrutura (i) | 20 | 1.896 | - | (10) | (280) | 1.606 |
| Outros intangíveis | - | 68 | - | - | - | 68 |
| | | 109.919 | 5.881 | (10) | (11.829) | 103.961 |

(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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.6. Movimentação da provisão ao valor recuperável

Em 31 de março de 2021, não houve variação na provisão ao valor recuperável.

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.

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\$2.091 no resultado do período findo em 31 de março de 2021 na rubrica de "Despesas com vendas", oriundos das renegociações dos contratos de lojas. Adicionalmente, não houve benefício relevante registrado no período findo em 31 de março de 2020.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 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:

| Contratos por prazo e taxa de desconto | |
|--|---------------------|
| Prazos contratos | Taxa média a.a. (%) |
| Até 3 anos | 12,57% |
| De 3 a 7 anos | 12,36% |
| De 7 a 15 anos | 14,98% |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

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

14.2. Movimentação do ativo de direito de uso

| | Controladora | Consolidado |
|---|-----------------|-----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 547.842 | 548.116 |
| Depreciação acumulada | (50.139) | (50.166) |
| Remensuração (ii) | 49.281 | 49.266 |
| Saldos em 31 de março de 2020 | 546.984 | 547.216 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 537.837 | 538.142 |
| Depreciação acumulada | (47.918) | (47.940) |
| Remensuração (ii) | 34.418 | 34.418 |
| Saldos em 31 de março de 2021 | 524.337 | 524.620 |

(i) Remensuração realizada para atendimento à orientação CVM, por meio do Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019, na qual a Controlada ajustou o valor do seu reconhecimento inicial, que estava líquido de PIS e COFINS, além da taxa de desconto utilizada, onde passou a aplicar a taxa nominal.

(ii) 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 | 14.251 | 14.258 |
| Pagamentos | (44.410) | (44.431) |
| Remensuração | 49.281 | 49.266 |
| Saldos em 31 de março de 2020 | 588.484 | 588.705 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 584.176 | 584.463 |
| Juros incorridos | 15.248 | 15.252 |
| Pagamentos | (45.943) | (45.966) |
| Remensuração | 34.418 | 34.418 |
| Descontos obtidos e baixas (i) | (2.091) | (2.091) |
| Saldos em 31 de março de 2021 | 585.808 | 586.076 |
| Circulante | 184.146 | 184.246 |
| Não circulante | 401.662 | 401.830 |
| | 585.808 | 586.076 |

(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 31 de março 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
31 de março 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 | 184.146 | 184.246 |
| De 13 a 24 meses | 123.045 | 123.150 |
| De 25 a 36 meses | 79.540 | 79.615 |
| De 37 a 48 meses | 101.530 | 101.518 |
| Acima de 48 meses | 97.547 | 97.547 |
| | 585.808 | 586.076 |

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 31 de março de 2021:

| | Valor nominal | | Ajustado a valor presente | |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | Controladora | Consolidado | Controladora | Consolidado |
| Contraprestação do arrendamento | 788.875 | 789.216 | 585.808 | 586.076 |
| PIS e COFINS potencial (9,25%) | 72.971 | 73.002 | 54.187 | 54.212 |

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 31 de março de 2021, a despesa relativa aos contratos de arrendamento variável foi de R\$770 (R\$2.216 em 31 de março 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
31 de março 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 | 31/03/2021 |
|---|--------------------|---------|------------|----------------|
| Direito de uso | | | | |
| FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada) | 11,21% | 651.095 | 537.837 | 524.337 |
| FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM) | 11,47% | 762.959 | 546.675 | 536.870 |
| Passivo de arrendamento | | | | |
| FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada) | | 651.095 | 584.176 | 585.808 |
| FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM) | | 762.959 | 593.776 | 599.811 |
| Despesa financeira | | | | |
| FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada) | | | 76.427 | 15.248 |
| FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM) | | | 77.683 | 15.612 |
| Despesa de depreciação | | | | |
| FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada) | | | 190.804 | 47.918 |
| FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM) | | | 193.939 | 49.063 |

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 31 de março de 2021, foi utilizada para cálculo do ajuste a valor presente de fornecedores, a taxa Selic de 0,20% 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
31 de março de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

15. Fornecedores

15.2. Composição

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Mercadoria para revenda nacional e suprimentos | 364.156 | 401.129 | 365.447 | 401.910 |
| Mercadoria para revenda importação | 84.451 | 40.588 | 84.451 | 40.588 |
| Serviços | 20.322 | 33.332 | 21.952 | 33.887 |
| Outros | 6 | 14 | 11 | 31 |
| Ajuste a valor presente | (3.895) | (2.486) | (3.895) | (2.486) |
| | 465.040 | 472.577 | 467.966 | 473.930 |
| Fornecedores | 373.011 | 365.190 | 375.937 | 366.543 |
| Fornecedores convênio | 92.029 | 107.387 | 92.029 | 107.387 |
| | 465.040 | 472.577 | 467.966 | 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
31 de março de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures

16.2. Composição

| | Controladora | | |
|--|--------------|------------|---|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | Taxa efetiva |
| <u>Passivo circulante:</u> | | | |
| Debêntures | - | 40.068 | (i) |
| Notas promissórias - Safra | 126.967 | 149.205 | 100% do CDI + 1,75 a.a. (iv) |
| Resolução nº 4131 | 62.322 | 57.660 | 100% do CDI + 3,80 a.a. (ii) |
| Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal | 46.780 | 46.774 | 100% do CDI + 4,03% a.a. (v) |
| Cédula de crédito bancário - diversos | 55.506 | 34.531 | 100% do CDI + 3,00% a 7,31% a.a. (viii) |
| Finame | 1.127 | 1.224 | 2,60% a 8,70% a.a. |
| Finep | 7.797 | 7.856 | TJLP + 4,00% a.a. |
| Fornecedores – convênio | 10.813 | - | (ix) |
| Total passivo circulante | 311.312 | 337.318 | |
| <u>Passivo não circulante:</u> | | | |
| Resolução nº 4131 | 42.861 | - | 100% do CDI + 3,80 a.a. (ii) |
| Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal | 7.778 | 19.444 | 100% do CDI + 4,03% a.a. (v) |
| Cédula de crédito bancário - diversos | 100.289 | 65.476 | 100% do CDI + 3,00% a 7,31% a.a. (viii) |
| Finame | 970 | 1.239 | 2,60% a 8,70% a.a. |
| Finep | 11.589 | 13.471 | TJLP + 4,00% a.a. |
| Total passivo não circulante | 163.487 | 99.630 | |
| Total passivo | 474.799 | 436.948 | |
| | Consolidado | | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | Taxa efetiva |
| <u>Passivo circulante:</u> | | | |
| Debêntures | - | 40.068 | (i) |
| Notas promissórias - Safra | 126.967 | 149.205 | 100% do CDI + 1,75 a.a. (iv) |
| Resolução nº 4131 | 62.322 | 57.660 | 100% do CDI + 3,80 a.a. (ii) |
| Letra de câmbio - XP Investimentos | 218.287 | 204.172 | (iii) |
| Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal | 46.780 | 46.774 | 100% do CDI + 4,03% a.a. (v) |
| Cédula de crédito bancário - diversos | 55.506 | 34.531 | 100% do CDI + 3,00% a 7,31% a.a. (viii) |
| Finame | 1.132 | 1.231 | 2,60% a 8,70% a.a. |
| Finep | 7.797 | 7.856 | TJLP + 4,00% a.a. |
| Fornecedores – convênio | 10.813 | - | (ix) |
| Total passivo circulante | 529.604 | 541.497 | |
| <u>Passivo não circulante:</u> | | | |
| Resolução nº 4131 | 42.861 | - | 100% do CDI + 3,80 a.a. (ii) |
| Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE | 83.733 | 82.991 | 100% do CDI + 1,75 a.a. (vi) |
| Certificado de Depósito Bancário - CDB | 48.399 | 43.571 | (vii) |
| Letra de câmbio - XP Investimentos | 61.753 | 95.071 | (iii) |
| Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal | 7.778 | 19.444 | 100% do CDI + 4,03% a.a. (v) |
| Cédula de crédito bancário - diversos | 100.289 | 65.476 | 100% do CDI + 3,00% a 7,31% a.a. (viii) |
| Finame | 980 | 1.248 | 2,60% a 8,70% a.a. |
| Finep | 11.589 | 13.471 | TJLP + 4,00% a.a. |
| Total passivo não circulante | 357.382 | 321.272 | |
| Total passivo | 886.986 | 862.769 | |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 31 de março 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% a 5,60% a.a.
- (iii) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Letras de Câmbio pela controlada SAX 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.
- (vi) Entre 30 de julho e 29 de setembro de 2020, a controlada SAX 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) Entre 11 e 19 de novembro de 2020, a controlada SAX efetuou a captação de R\$39.123 mediante emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário, com prazo de 2 anos e 3 anos, e juros pós fixado de 130% a 140% CDI e juros pré fixado de 6,27% a 10,37% a.a.
- (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, com vencimento em 19 de julho de 2021 e juros de 100% CDI + 5,91% 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 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3,00% a 7,31% a.a.
- (ix) Em função da pandemia do Covid-19, a Companhia renegociou os prazos de vencimento de determinados fornecedores em média 90 dias adicionais ao prazo original, mantendo as mesmas taxas e valores envolvidos nas respectivas transações comerciais e em 31 de março de 2021 o saldo em aberto era de R\$10.813.

16.3. Debêntures

| Debêntures não conversíveis | Principal R\$ | Data de emissão | Vencimento final | Títulos em circulação | Encargos financeiros | Controladora e Consolidado | |
|---------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------|
| | | | | | | 31/03/2021 | 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
31 de março 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 | | | | | 31/03/2021 |
|--|--------------|-----------|------------|----------|-------------|------------|
| | 31/12/2020 | Captações | Pagamentos | Encargos | Juros pagos | |
| Debêntures | 40.068 | - | (39.250) | 3.843 | (4.661) | - |
| Notas promissórias – Safra | 149.205 | - | (22.000) | 1.330 | (1.568) | 126.967 |
| Resolução nº 4131 | 57.660 | 105.000 | (55.000) | 793 | (3.270) | 105.183 |
| Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal | 66.218 | - | (11.667) | 857 | (850) | 54.558 |
| Cédula de crédito bancário - diversos | 100.007 | 55.000 | - | 2.047 | (1.259) | 155.795 |
| Finame | 2.463 | - | (366) | 21 | (21) | 2.097 |
| FINEP | 21.327 | - | (1.932) | 418 | (427) | 19.386 |
| Fornecedores – convênio | - | 10.813 | - | - | - | 10.813 |
| | 436.948 | 170.813 | (130.215) | 9.309 | (12.056) | 474.799 |

| | Consolidado | | | | | 31/03/2021 |
|--|-------------|-----------|------------|----------|-------------|------------|
| | 31/12/2020 | Captações | Pagamentos | Encargos | Juros pagos | |
| Debêntures | 40.068 | - | (39.250) | 3.843 | (4.661) | - |
| Notas promissórias – Safra | 149.205 | - | (22.000) | 1.330 | (1.568) | 126.967 |
| Resolução nº 4131 | 57.660 | 105.000 | (55.000) | 793 | (3.270) | 105.183 |
| Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE (i) | 82.991 | - | - | 742 | - | 83.733 |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB (i) | 43.571 | 3.954 | - | 874 | - | 48.399 |
| Letra de câmbio - XP Investimentos (i) | 299.243 | - | (19.300) | 1.891 | (1.794) | 280.040 |
| Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal | 66.218 | - | (11.667) | 857 | (850) | 54.558 |
| Cédula de crédito bancário - diversos | 100.007 | 55.000 | - | 2.047 | (1.259) | 155.795 |
| Finame | 2.479 | - | (365) | 19 | (21) | 2.112 |
| FINEP | 21.327 | - | (1.932) | 418 | (427) | 19.386 |
| Fornecedores – convênio | - | 10.813 | - | - | - | 10.813 |
| | 862.769 | 174.767 | (149.514) | 12.814 | (13.850) | 886.986 |

| | Controladora | | | | | 31/03/2020 |
|---------------------------------|--------------|-----------|------------|----------|-------------|------------|
| | 31/12/2019 | Captações | Pagamentos | Encargos | Juros Pagos | |
| Debêntures | 331.044 | - | (291.205) | 5.819 | (7.629) | 38.029 |
| Resolução nº 4131 | - | 55.000 | - | 112 | - | 55.112 |
| Finame | 4.468 | - | (505) | 41 | (43) | 3.961 |
| "Fixed Rate Notes" - Votorantim | 31.822 | - | - | 9.621 | - | 41.443 |
| FINEP | 23.578 | - | (1.565) | 501 | (512) | 22.002 |
| Notas promissórias – Safra | 178.886 | - | (6.375) | 2.521 | (167) | 174.865 |
| | 569.798 | 55.000 | (299.650) | 18.615 | (8.351) | 335.412 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 | | | | | |
|--|----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 31/12/2019 | Captações | Pagamentos | Encargos | Juros pagos | 31/03/2020 |
| Debêntures | 331.044 | - | (291.205) | 5.806 | (7.629) | 38.016 |
| Notas promissórias – Safra | 178.886 | - | (6.375) | 2.521 | (167) | 174.865 |
| Resolução nº 4131 | - | 55.000 | - | 112 | - | 55.112 |
| "Fixed Rate Notes" - Votorantim | 31.822 | - | - | 9.621 | - | 41.443 |
| "Fixed Rate Notes" - Santander | 27.554 | - | (26.683) | 12 | (883) | - |
| Letra de câmbio - XP Investimentos (i) | 323.450 | 822 | - | 3.951 | - | 328.223 |
| Letra financeira - Banco ABC | 28.752 | - | (25.051) | 198 | (3.899) | - |
| Finame | 4.492 | - | (507) | 42 | (43) | 3.984 |
| FINEP | 23.578 | - | (1.565) | 501 | (512) | 22.002 |
| Arrendamento mercantil | 313 | - | (347) | 63 | (11) | 18 |
| | 949.891 | 55.822 | (351.733) | 22.827 | (13.144) | 663.663 |

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

16.5. Cronograma de vencimento dos empréstimos e financiamentos

| Ano | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Até 12 meses | 311.312 | 337.318 | 529.604 | 541.497 |
| De 13 a 24 meses | 94.013 | 52.363 | 236.148 | 223.540 |
| De 25 a 36 meses | 52.206 | 26.543 | 103.965 | 77.006 |
| Acima de 36 meses | 17.268 | 20.724 | 17.269 | 20.726 |
| | 474.799 | 436.948 | 886.986 | 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
31 de março 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 31 de março 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 em 30 de abril de 2021 e, portanto, na data base 31 de março de 2021, a Companhia classificou o saldo total a pagar para a rubrica de passivo circulante, conforme determina a NBC TG 26 (R3) / CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis.

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 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Férias | 32.970 | 35.567 | 34.482 | 37.082 |
| 13º Salário | 6.007 | - | 6.225 | - |
| Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) | 6.198 | 7.422 | 6.474 | 7.713 |
| Salários a pagar | 12.173 | 15.365 | 12.493 | 15.746 |
| Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) | 1.228 | 2.093 | 1.347 | 2.301 |
| Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS) | 1.512 | 2.607 | 1.575 | 2.720 |
| Provisão para remuneração variável e outros | 6.612 | 3.383 | 6.935 | 3.441 |
| Outros | 171 | 162 | 209 | 162 |
| | 66.871 | 66.599 | 69.740 | 69.165 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) | 3.134 | 45.092 | 3.134 | 45.092 |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) | 1.208 | 10.430 | 2.636 | 11.292 |
| Programa de Integração Social (PIS) | 262 | 2.262 | 510 | 2.402 |
| Impostos sobre Produtos Industrializados (IPI) | 1.333 | 422 | 1.333 | 422 |
| Imposto sobre a Propriedade Predial e Territorial Urbana (IPTU) | 12.013 | 1.769 | 12.014 | 1.769 |
| Outros | 2.015 | 1.916 | 3.729 | 2.237 |
| | 19.965 | 61.891 | 23.356 | 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 Club, 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
31 de março 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 Club 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 31 de março 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\$1.773 em 31 de março 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 Club e Sax 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 Club recebeu a quantia de R\$75.000 a título de antecipação, a serem diferidos e apropriados ao resultado pelo prazo do contrato. Em 31 de março de 2021, o cumprimento das metas estavam em conformidade com o previsto contratualmente.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

| | Consolidado | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Itaú Unibanco/Marisa Assurant | 21.418 | 22.121 |
| | 15.000 | 18.750 |
| | 36.418 | 40.871 |
| Passivo circulante | 16.714 | 16.714 |
| Passivo não circulante | 19.704 | 24.157 |
| | 36.418 | 40.871 |

19.3. Composição outras obrigações

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Contas a pagar Itaucard (i) | 1.395 | 5.044 | 1.395 | 5.044 |
| Provisão honorários advocatícios (ii) | 26.389 | 35.017 | 26.971 | 35.423 |
| Provisões serviços de terceiros (iii) | 15.848 | 15.537 | 34.532 | 30.155 |
| Seguros a pagar à Assurant (iv) | 1.086 | - | 16.899 | 25.197 |
| Parceria de venda de celular (v) | - | - | 1.677 | 6.014 |
| Outros (vi) | 17.180 | 28.284 | 17.180 | 28.434 |
| | 61.898 | 83.882 | 98.654 | 130.267 |
| Passivo circulante | 43.323 | 63.186 | 78.345 | 108.236 |
| Passivo não circulante | 18.575 | 20.696 | 20.309 | 22.031 |
| | 61.898 | 83.882 | 98.654 | 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
31 de março 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
31 de março 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 | | | | | 31/03/2021 |
|---------------------------|--------------|---------|------------|-----------|--------------|------------|
| | 31/12/2020 | Adições | Pagamentos | Reversões | Atualizações | |
| Tributárias: | | | | | | |
| FGTS (i) | 27.907 | 353 | - | - | 88 | 28.348 |
| IPI (ii) | 31.454 | - | - | - | 111 | 31.565 |
| FAP/RAT | 10.583 | 8 | - | - | 67 | 10.658 |
| Outros riscos tributários | 11.863 | 49 | - | (238) | 32 | 11.706 |
| | 81.807 | 410 | - | (238) | 298 | 82.277 |
| Trabalhistas | 26.066 | 2.797 | (586) | (1.285) | 1.040 | 28.032 |
| Cíveis | 2.480 | 39 | (77) | (1.131) | 87 | 1.398 |
| | 110.353 | 3.246 | (663) | (2.654) | 1.425 | 111.707 |
| Depósitos judiciais | 108.396 | 268 | - | (1.062) | (3.672) | 103.930 |
| | | | | | | |
| | Consolidado | | | | | 31/03/2021 |
| | 31/12/2020 | Adições | Pagamentos | Reversões | Atualizações | |
| Tributárias: | | | | | | |
| FGTS (i) | 27.907 | 353 | - | - | 88 | 28.348 |
| IPI (ii) | 31.454 | - | - | - | 111 | 31.565 |
| FAP/RAT | 10.748 | 8 | - | - | 67 | 10.823 |
| Outros riscos tributários | 11.863 | 49 | - | (238) | 32 | 11.706 |
| | 81.972 | 410 | - | (238) | 298 | 82.442 |
| Trabalhistas | 32.980 | 5.452 | (709) | (1.304) | 1.201 | 37.620 |
| Cíveis | 10.532 | 292 | (560) | (1.390) | 2.987 | 11.861 |
| | 125.484 | 6.154 | (1.269) | (2.932) | 4.486 | 131.923 |
| Depósitos judiciais | 142.035 | 418 | - | (1.190) | (3.629) | 137.634 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 | | | | | 31/03/2020 |
|---|--------------|---------|------------|-----------|--------------|------------|
| | 31/12/2019 | Adições | Pagamentos | Reversões | Atualizações | |
| Tributárias: | | | | | | |
| FGTS (i) | 25.324 | 565 | - | - | 164 | 26.053 |
| IPI (ii) | 22.613 | - | - | - | - | 22.613 |
| FAP/RAT | 10.213 | 29 | - | - | 104 | 10.346 |
| Liminar - exclusão do PIS e COFINS sobre a própria base (iii) | 32.678 | 2.126 | - | - | - | 34.804 |
| Outros riscos tributários | 10.381 | 35 | - | - | 1.258 | 11.674 |
| | 101.209 | 2.755 | - | - | 1.526 | 105.490 |
| Trabalhistas | 27.332 | 1.680 | (973) | (1.460) | 141 | 26.720 |
| Cíveis | 648 | 24 | (82) | (69) | 22 | 543 |
| | 129.189 | 4.459 | (1.055) | (1.529) | 1.689 | 132.753 |
| Depósitos judiciais | 97.396 | 3.039 | (6.192) | 5.106 | 241 | 99.590 |
| | | | | | | |
| | Consolidado | | | | | 31/03/2020 |
| | 31/12/2019 | Adições | Pagamentos | Reversões | Atualizações | |
| Tributárias: | | | | | | |
| FGTS (i) | 25.324 | 565 | - | - | 164 | 26.053 |
| IPI (ii) | 22.613 | - | - | - | - | 22.613 |
| FAP/RAT | 10.378 | 29 | - | - | 104 | 10.511 |
| Liminar - exclusão do PIS e COFINS sobre a própria base (iii) | 32.678 | 2.126 | - | - | - | 34.804 |
| Outros riscos tributários | 10.381 | 35 | - | - | 1.258 | 11.674 |
| | 101.374 | 2.755 | - | - | 1.526 | 105.655 |
| Trabalhistas | 32.553 | 2.294 | (1.047) | (1.553) | 279 | 32.526 |
| Cíveis | 11.088 | 375 | (1.624) | (1.087) | 1.733 | 10.485 |
| | 145.015 | 5.424 | (2.671) | (2.640) | 3.538 | 148.666 |
| Depósitos judiciais | 133.404 | 3.427 | (7.493) | 5.452 | 241 | 135.031 |

- (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
31 de março 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 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Trabalhista | 9.919 | 10.454 | 11.225 | 11.771 |
| Cível | 1.006 | 906 | 2.860 | 2.706 |
| Tributário (i) | 52.411 | 56.224 | 82.352 | 86.165 |
| FGTS Contribuição Social (ii) | 25.973 | 25.876 | 25.973 | 25.876 |
| Demanda de energia elétrica (iii) | 10.388 | 10.388 | 10.388 | 10.388 |
| FAP/RAT | 922 | 922 | 1.087 | 1.087 |
| Outros depósitos | 3.311 | 3.626 | 3.749 | 4.042 |
| | 103.930 | 108.396 | 137.634 | 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 31 de março 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\$575.378 na controladora e R\$936.112 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\$28.891 (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
31 de março 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 através de Ação Anulatória, na qual, apresentou seguro garantia. O montante envolvido, considerando juros e multa de mora, equivale a R\$41.342 (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\$396.763 (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\$75.503 (R\$75.360 em 31 de dezembro de 2020). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

IRPJ e CSLL

A controlada Club Administradora de Cartões de Créditos LTDA,. 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\$351.647 (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\$133.885, sendo R\$100.619 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
31 de março 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 a Controlada Club, tais como comissão e impressão de cartão de crédito, condomínio, assistência médica, emissão de boletos, entre outros, no total de R\$3.497 na Controladora e R\$4.098 no Consolidado em 31 de março de 2021 (R\$15.041 na Controladora e R\$18.933 no Consolidado em 31 de dezembro 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 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------------|----------------|------------|
| Itaú - Fator - Austral -Tokyo - Pottencial - Zurich Jns Seguros - Junto Seguros - Swiss're Brasil | Seguro-garantia judicial | 369.886 | 369.228 |

21.2. Garantias concedidas via fiança bancária

| Instituição financeira | Tipo de garantia | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
|---|--|---------------|------------|
| Banco Safra S.A. - Banco Votorantim - Itaú - Bradesco | Fianças bancárias garantia + fiança bancária judicial (Tributário e Cível) | 54.695 | 24.253 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

22. Patrimônio líquido

22.1. Capital social

Em 31 de março 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:

| | 31/03/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|---|------------------|--------------------|---------------|------------|----------------|--------|
| | Valor | Total de ações | % | Valor | Total de ações | % |
| Acionistas domiciliados no país - bloco de controle (pessoas físicas) | 824.483 | 149.058.497 | 56,97 | 826.118 | 149.354.213 | 57,08 |
| Mercado (i) | 622.866 | 112.608.242 | 43,03 | 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 31 de março 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
31 de março 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 31 de março 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 31 de março 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
31 de março 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”

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 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.

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 | 2.355 | 5,16 - 5,42 | 5,10 |
| 15/08/2020 | 15/08/2020 | 31/12/2022 | 186 | 186 | 5,10 | 7,79 |
| 23/11/2020 | 23/11/2020 | 23/11/2025 | 540 | 540 | 7,69 | 6,83 |
| | | | <u>7.109</u> | <u>3.825</u> | | |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

23.3. Movimentação do plano de opção de compra de ações

Em 31 de março de 2021, a movimentação ocorrida nas opções outorgadas em aberto nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, estão 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 | 120 |
| Cancelamento das opções de compras de ações | (11) |
| Saldo de opções de compra de ações em 31 de março de 2021 | 3.825 |

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 31 de março 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\$498 (R\$1.313 em 31 março 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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

24.1. Política contábil--Continuação

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.

24.2. Mensuração e despesas incorridas

O valor justo da concessão de opções de ações em 31 de março 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/jun/2019 |
| Valor justo da opção na data da outorga | R\$6,81 |
| Valor justo da opção em 31 de março de 2021 | - |
| Volatilidade estimada do preço da ação | 2,57% |
| Taxa de retorno livre de risco | 2,86% |
| Vencimento médio remanescente (em anos) | 0,8 |

Em função da oscilação do valor da ação, não há saldo a pagar em 31 de março de 2021, sendo o saldo de (R\$4.545 em dezembro de 2020) revertido na Demonstração de Resultados, sob a rubrica "despesas gerais e administrativas".

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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

25. Receita operacional líquida--Continuação

25.1. Política contábil--Continuação

- 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 | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Receita operacional bruta: | | | | |
| Vendas de mercadorias | 424.280 | 596.554 | 424.280 | 596.554 |
| Operações com cartão de crédito | - | - | 66.776 | 81.486 |
| Prestação de serviços (i) | 6.686 | 11.084 | 40.895 | 44.885 |
| Operação com crédito pessoal | - | - | 23.249 | 36.952 |
| Impostos incidentes: | | | | |
| Vendas de mercadorias | (100.476) | (142.006) | (100.476) | (142.006) |
| Prestação de serviços | (822) | (1.400) | (8.731) | (9.984) |
| Devoluções: | | | | |
| Vendas de mercadorias | (34.245) | (38.115) | (34.245) | (38.115) |
| | 295.423 | 426.117 | 411.748 | 569.772 |

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

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Custo da revenda de mercadorias | (158.343) | (230.804) | (158.343) | (230.804) |
| Custo da prestação de serviços | (105) | (150) | (19.332) | (28.438) |
| Custo de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal | - | - | (38.972) | (54.225) |
| Recuperação de operações baixadas como perdas (i) | - | - | 43.261 | - |
| | (158.448) | (230.954) | (173.386) | (313.467) |

(i) Em 18 de março de 2021, as controladas Club e SAX 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.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

27. Despesas por natureza

27.1. Despesa com vendas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------|------------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Despesas com pessoal e serviços | (78.502) | (100.788) | (87.291) | (112.560) |
| Utilidades públicas | (18.905) | (21.724) | (18.994) | (21.823) |
| Despesas de comunicação, distribuição e locação e outras | (20.871) | (21.413) | (21.101) | (21.757) |
| Fretes | (8.783) | (5.346) | (8.783) | (5.346) |
| Desconto obtido sobre passivo de arrendamento (i) | 2.091 | - | 2.091 | - |
| Outras | (5.091) | (11.602) | (5.840) | (11.612) |
| | (130.061) | (160.873) | (139.918) | (173.098) |

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

27.2. Despesas gerais e administrativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Despesas com pessoal e serviços | (31.249) | (44.026) | (43.620) | (59.453) |
| Utilidades públicas | (2.270) | (756) | (2.360) | (893) |
| Despesas locatícias e comunicação | (438) | (407) | (1.014) | (1.166) |
| Despesas tributárias | (126) | (169) | (137) | (173) |
| Outras | (1.388) | (2.840) | (3.388) | (4.219) |
| | (35.471) | (48.198) | (50.519) | (65.904) |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Despesas recuperadas | 171 | 39 | 257 | 145 |
| Reversão de provisão para perdas e outras despesas com litígios e demandas judiciais | (5.413) | (2.286) | (8.564) | (5.129) |
| Créditos fiscais | 1.511 | 1.434 | 5.759 | 1.512 |
| Baixas de imobilizado, reversão de provisão para perdas, líquidas | (411) | (1.334) | (411) | (1.334) |
| Receitas com parcerias (i) | - | - | 8.000 | - |
| Outras | 1.691 | 107 | 4.967 | 860 |
| | (2.451) | (2.040) | 10.008 | (3.946) |

(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 Club.

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 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
| Despesas financeiras: | | | | |
| Ajuste a valor presente - fornecedores | (6.880) | (10.354) | (6.880) | (10.354) |
| Ganho (perda) em 'swap' | - | 9.295 | - | 9.295 |
| Juros e variação monetária passiva | (6.611) | (10.734) | (10.832) | (10.984) |
| Juros sobre passivo de arrendamento | (15.248) | (14.251) | (15.252) | (14.258) |
| Variação cambial | - | (7.839) | - | (7.839) |
| Despesas bancárias e outras taxas | (3.695) | (1.200) | (3.926) | (1.203) |
| Descontos concedidos | - | - | (1.401) | (1.497) |
| Outras | (2.065) | (3.084) | (2.072) | (2.923) |
| | (34.499) | (38.167) | (40.363) | (39.763) |
| Receitas financeiras: | | | | |
| Aplicações financeiras | 631 | 3.621 | 914 | 3.803 |
| Descontos obtidos | 278 | 460 | 279 | 460 |
| Juros ativos e atualização monetária | 1.683 | 3.646 | 1.749 | 3.785 |
| | 2.592 | 7.727 | 2.942 | 8.048 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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>31/03/2021</u> | <u>31/03/2020</u> |
|---|---------------------------|--------------------|
| Média ponderada da quantidade de ações | 261.666.739 | 261.301.836 |
| 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>261.132.569</u> |
| Prejuízo do período | (53.378) | (107.114) |
| Prejuízo por ação básico e diluído (*) - R\$ | <u>(0,20412)</u> | <u>(0,41019)</u> |

(*) Não houve efeito diluidor para 31/03/2021, 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 31 de março de 2021, o montante registrado como perdas de crédito esperadas era de R\$85.815 (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
31 de março 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
31 de março 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 | | | | |
|---|---------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------|
| | | 31/03/2021 | | | | |
| 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 hedge accounting - Importações</u> | | | | | | |
| Objeto de <i>hedge</i> - Importações | (19.986) | (113.745) | (142.182) | (170.618) | (85.309) | (56.873) |
| Instrumento de <i>hedge</i> - NDF | (16.244) | 2.589 | 25.688 | 48.788 | (20.511) | (43.611) |
| Exposição líquida (i) | (36.230) | (111.156) | (116.494) | (121.830) | (105.820) | (100.484) |
| Exposição líquida total | (36.230) | (111.156) | (116.494) | (121.830) | (105.820) | (100.484) |

(i) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$5,6913.

| | | 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 hedge accounting - 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) | (47.958) | (166.275) | (183.947) | (201.617) | (148.604) | (130.933) |
| Exposição líquida total | (47.958) | (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
31 de março 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 | | | | | |
|---|----------------|------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------|
| | | 31/03/2021 | | | | | |
| | | | | 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 | 160.841 | 4.152 | 5.218 | 6.296 | 3.098 | 2.056 |
| Empréstimos/financiamento s/ debêntures/Swap | Alta CDI | (453.316) | (45.218) | (49.999) | (54.741) | (40.398) | (35.538) |
| Exposição líquida | | (292.475) | (41.066) | (44.781) | (48.445) | (37.300) | (33.482) |
| | | Consolidado | | | | | |
| | | 31/03/2021 | | | | | |
| | | | | 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 | 422.906 | 5.039 | 6.320 | 7.613 | 3.773 | 2.519 |
| Empréstimos/financiamento s/ debêntures/swap | Alta CDI | (865.488) | (72.495) | (78.681) | (84.837) | (66.276) | (60.024) |
| Exposição líquida | | (442.582) | (67.456) | (72.361) | (77.224) | (62.503) | (57.505) |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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/financiamento s/ 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/financiamento s/ 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
31 de março 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 | | | | |
|---|------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | 31/03/2021 | | | | |
| | 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 | 465.040 | 468.935 | 468.935 | - | - | - |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 474.799 | 464.597 | 261.211 | 133.912 | 69.474 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos ativos | (3.410) | - | - | - | - | - |
| | 936.429 | 933.532 | 730.146 | 133.912 | 69.474 | - |
| | | Consolidado | | | | |
| | | 31/03/2021 | | | | |
| | 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 | 467.966 | 471.861 | 471.861 | - | - | - |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 886.986 | 876.783 | 479.502 | 276.047 | 121.234 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos ativos | (3.410) | - | - | - | - | - |
| | 1.351.542 | 1.348.644 | 951.363 | 276.047 | 121.234 | - |
| | | 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
31 de março 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro 2020, são assim sumarizados:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 474.799 | 436.948 | 886.986 | 862.769 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa/títulos e valores mobiliários | (171.102) | (303.754) | (433.163) | (561.591) |
| Dívida líquida | 303.697 | 133.194 | 453.823 | 301.178 |
| Patrimônio líquido | 945.580 | 991.923 | 945.580 | 991.923 |
| Índice de alavancagem financeira | 32% | 13% | 48% | 30% |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 créditos, 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 31 de março 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
31 de março 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
31 de março 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 31 de março 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
31 de março 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 | | | | |
|----------------------------|-------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|
| 31/03/2021 | | | | |
| Vencimentos | Valor de referência Notional (US\$) | Taxa média | Valor justo (R\$) (*) | Objeto de hedge (US\$) |
| Abril/21 | 2.080 | 5,6995 | (103) | 2.312 |
| Maio/21 | 2.726 | 5,3848 | 827 | 3.030 |
| Junho/21 | 1.664 | 5,4487 | 362 | 2.053 |
| Julho/21 | 4.314 | 5,4577 | 1.154 | 4.794 |
| Agosto/21 | 2.114 | 5,7134 | (23) | 3.020 |
| Setembro/21 | 814 | 5,5177 | 163 | 1.686 |
| Outubro/21 | 948 | 5,4996 | 221 | 830 |
| Novembro/21 | 670 | 5,6032 | 101 | 957 |
| Dezembro/21 | 914 | 5,6115 | 152 | 1.305 |
| | 16.244 | 5,5289 | 2.854 | 19.987 |

(*) A rubrica "Instrumentos financeiros" no passivo circulante inclui R\$556 de contratos a termo encerrados em 31 de março de 2021, porém com liquidação financeira em 1º de abril 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 |
| Maio/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
31 de março 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 | |
| | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
| Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa: | | |
| Riscos de moeda | 3.119 | (6.828) |
| IR/CS diferidos | (1.060) | 2.351 |
| Resultado líquido reconhecido em outros resultados abrangentes | 2.059 | (4.477) |
| Resultado líquido reconhecido no período | 6.536 | (3.363) |
| Resultado líquido reconhecido em períodos anteriores | (4.477) | (1.114) |
| | 2.059 | (4.477) |

32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting

A Companhia e sua controlada Club 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 31 de março de 2021 e de 2020, o detalhe dos contratos de *swaps* em aberto é como segue:

| Vencimento | Valor de referência (nacional) | Consolidado | | | | Valor justo | |
|-------------|--------------------------------|-------------|------------|-----------|------------------|--------------|-------------|
| | | Banco | | Companhia | | Controladora | Consolidado |
| | | Indexador | Juros | Indexador | Juros | | |
| Setembro/23 | 50.000 | US\$ | 4,78% a.a. | CDI | CDI + 5,60% a.a. | 3.614 | 3.614 |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 | | | | | | | |
|-------------|--------------------------------|-----------|------------|-----------|------------------|--------------|-------------|
| 31/03/2020 | | | | | | | |
| 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
31 de março 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

A tabela a seguir demonstra em detalhes a mensuração e hierarquia do valor justo (Valor Justo por meio de Resultado (VJR) e Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA):

| | | Controladora | | | | | | |
|---|-------------------|---|---------------------|-----------|---------|------------------------------|-----------|-----------|
| | | 31/03/2021 | | | | | | |
| | | Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9) | | | | Hierarquia do valor justo | | |
| NE | Valor contábil | Valor justo | Custo amortizado | VJR | VJORA | Nível 1 | Nível 2 | |
| Caixa | 6.2 | 7.206 | 7.206 | 7.206 | - | - | 7.206 | |
| Bancos conta movimento | 6.2 | 3.055 | 3.055 | 3.055 | - | - | 3.055 | |
| Operações compromissadas CDB | 6.3 | 6.212 | 6.212 | - | 6.212 | - | 6.212 | |
| Operações compromissadas DI | 6.3 | 2.824 | 2.824 | - | 2.824 | - | 2.824 | |
| Aplicações CDB - Garantia | 6.4 | 120.304 | 120.304 | - | 120.304 | - | 120.304 | |
| Fundos de investimentos | 6.4 | 1.830 | 1.830 | - | 1.830 | - | 1.830 | |
| Braskem ações | 6.4 | 450 | 450 | - | 450 | 450 | - | |
| Conta vinculada | 6.4 | 29.221 | 29.221 | 29.221 | - | - | 29.221 | |
| Contas a receber de clientes | 7.2 | 204.436 | 204.436 | 204.436 | - | - | 204.436 | |
| Outros créditos | | 31.726 | 31.726 | 31.726 | - | - | 31.726 | |
| Depósitos judiciais | 20.2 | 103.930 | 103.930 | 103.930 | - | - | 103.930 | |
| Fornecedores | 15.2 | (465.040) | (465.040) | (465.040) | - | - | (465.040) | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 16.2 | (474.799) | (474.799) | (474.799) | - | - | (474.799) | |
| NDF's | 32.3.1 | 2.854 | 2.854 | - | - | 2.854 | 2.854 | |
| | | (425.791) | (425.791) | (560.265) | 131.620 | 2.854 | 450 | (426.241) |

| | | Consolidado | | | | | | |
|---|-------------------|---|---------------------|-----------|---------|------------------------------|-----------|-----------|
| | | 31/03/2021 | | | | | | |
| | | Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9) | | | | Hierarquia do valor justo | | |
| NE | Valor contábil | Valor justo | Custo amortizado | VJR | VJORA | Nível 1 | Nível 2 | |
| Caixa | 6.2 | 7.211 | 7.211 | 7.211 | - | - | 7.211 | |
| Bancos conta movimento | 6.2 | 3.046 | 3.046 | 3.046 | - | - | 3.046 | |
| Operações compromissadas CDB | 6.3 | 21.026 | 21.026 | - | 21.026 | - | 21.026 | |
| Operações compromissadas DI | 6.3 | 243.044 | 243.044 | - | 243.044 | - | 243.044 | |
| Letra financeira | 6.3 | 11 | 11 | 11 | - | - | 11 | |
| Aplicações CDB - Garantia | 6.4 | 127.324 | 127.324 | - | 127.324 | - | 127.324 | |
| Fundos de investimentos | 6.4 | 1.830 | 1.830 | - | 1.830 | - | 1.830 | |
| Braskem ações | 6.4 | 450 | 450 | - | 450 | 450 | - | |
| Conta vinculada | 6.4 | 29.221 | 29.221 | 29.221 | - | - | 29.221 | |
| Contas a receber de clientes | 7.2 | 562.297 | 562.297 | 562.297 | - | - | 562.297 | |
| Outros créditos | | 79.282 | 79.282 | 79.282 | - | - | 79.282 | |
| Depósitos judiciais | 20.2 | 137.634 | 137.634 | 137.634 | - | - | 137.634 | |
| Fornecedores | 15.2 | (467.966) | (467.966) | (467.966) | - | - | (467.966) | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 16.2 | (886.986) | (886.986) | (886.986) | - | - | (886.986) | |
| NDF's | 32.3.1 | 2.854 | 2.854 | - | - | 2.854 | 2.854 | |
| | | (139.722) | (139.722) | (536.250) | 393.674 | 2.854 | 450 | (140.172) |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 (NBC TG 48/IFRS 9) | | | | Hierarquia do valor 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 créditos | | 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) | |
| | | <u>(130.074)</u> | <u>(130.074)</u> | <u>(392.232)</u> | <u>268.440</u> | <u>(6.282)</u> | <u>388</u> | |
| | | | | | | | <u>(130.462)</u> | |
| | | Consolidado | | | | | | |
| | | 31/12/2020 | | | | | | |
| | | Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9) | | | | Hierarquia do valor 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 créditos | | 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) | |
| | | <u>164.735</u> | <u>164.735</u> | <u>(353.063)</u> | <u>524.080</u> | <u>(6.282)</u> | <u>388</u> | |
| | | | | | | | <u>164.347</u> | |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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 Club, 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.

| | 31/03/2021 | | | Saldo consolidado |
|---|------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| | Varejo | Operações cartões de crédito | Operações de crédito pessoal | |
| Receita líquida de clientes externos | 295.423 | 52.324 | 64.001 | 411.748 |
| Custos do segmento | (158.448) | (5.853) | (9.085) | (173.386) |
| Lucro bruto | 136.975 | 46.471 | 54.916 | 238.362 |
| Despesas com vendas | (130.061) | (9.857) | - | (139.918) |
| Despesas gerais e administrativas | (35.471) | (8.917) | (6.131) | (50.519) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (2.451) | 9.636 | 2.823 | 10.008 |
| Resultado operacional do segmento | (31.008) | 37.333 | 51.608 | 57.933 |
| Depreciação e amortização | | | | (69.808) |
| Receitas financeiras | | | | 2.942 |
| Despesas financeiras | | | | (40.363) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | | | | (49.296) |

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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

| | 31/03/2020 | | | Saldo consolidado |
|---|------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | Varejo | Operações cartões de crédito | Operações financeiras | |
| Receita líquida de clientes externos | 426.117 | 48.121 | 95.534 | 569.772 |
| Custos do segmento | (230.954) | (23.066) | (59.447) | (313.467) |
| Lucro bruto | 195.163 | 25.055 | 36.087 | 256.305 |
| Despesas com vendas | (160.873) | (12.225) | - | (173.098) |
| Despesas gerais e administrativas | (48.198) | (9.995) | (7.711) | (65.904) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (2.040) | (1.906) | - | (3.946) |
| Resultado operacional do segmento | (15.948) | 929 | 28.376 | 13.357 |
| Depreciação e amortização | | | | (77.802) |
| Receitas financeiras | | | | 8.048 |
| Despesas financeiras | | | | (39.763) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | | | | (96.160) |

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 | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/03/2021 | 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
31 de março 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 subsequentes 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 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 | 01/01/2021 a 31/03/2021 | 01/01/2020 a 31/03/2020 |
| Remensuração contratual - nota explicativa nº 14 | 34.418 | 49.281 | 34.418 | 49.266 |
| Recuperação de IRPJ e CSLL oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito - nota explicativa nº 10.4 | 32.737 | - | 32.737 | - |
| Aquisição de imobilizado a pagar | 3.043 | - | 3.043 | - |
| Aquisição de intangível a pagar | 2.134 | - | 2.392 | - |

37. Eventos subsequentes

Empréstimos e financiamentos

Em 12 de abril de 2021, a Companhia efetuou o resgate antecipado parcial das notas promissórias da 5ª série da 1ª emissão junto ao Banco Safra, no valor total de R\$22.675 e cujo vencimento original era 23 de abril de 2021.

Em 30 de abril de 2021, a Companhia obteve do Banco Safra a não declaração de vencimento antecipado da emissão das notas promissórias referente a 31 de março de 2021, conforme demonstrado na nota explicativa nº16.

Notas Explicativas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

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

37. Eventos subsequentes--Continuação

Remuneração dos administradores

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.

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 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 três meses findo em 31 de março 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, 10 de maio 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

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 31 de março 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, 10 de maio 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 31 de março 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, 10 de maio 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 31 de março 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, 10 de maio de 2021.

Alberto Kohn de Penhas
Vice-Presidente de Vendas e Operações

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

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, 10 de maio 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, 10 de maio 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, 10 de maio de 2021.

Alberto Kohn de Penhas
Vice-Presidente Comercial