

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



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.



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%
SSS	-4,4%	-29,6%	-4,4%	-29,6%	
Lucro Bruto Varejo	186,2	131,7	186,2	131,7	-29,3%
Margem Bruta	44,7%	45,4%	44,7%	45,4%	0,7 p.p.
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

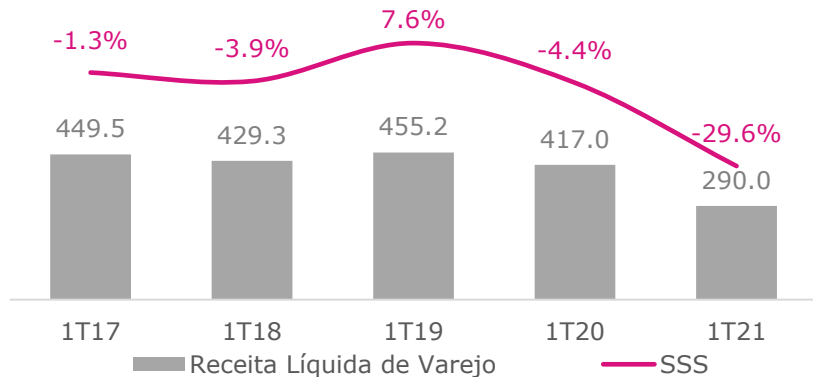


Nota: A partir de janeiro de 2019 a Companhia adotou as normas contábeis do IFRS 16. Os resultados do 1T21 foram elaborados respeitando os pressupostos das novas normas, porém, na maioria dos demonstrativos optou-se pela apresentação do pró-forma com os resultados no modelo anterior, de forma a facilitar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

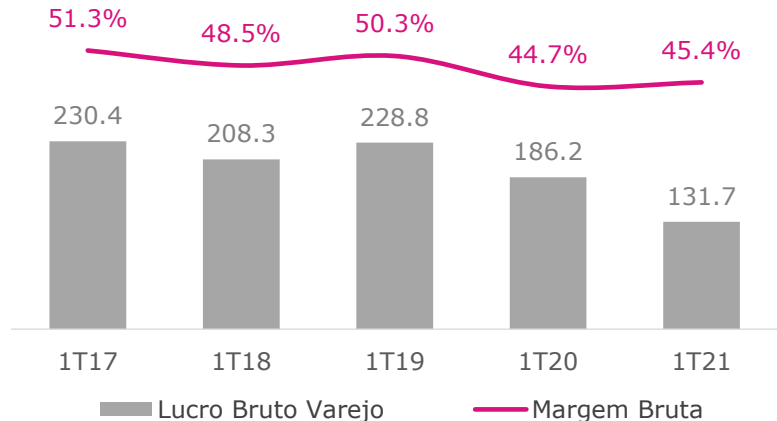
Varejo

Receita Líquida e Lucro Bruto

Receita Líquida (R\$ mn) e SSS (%)



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

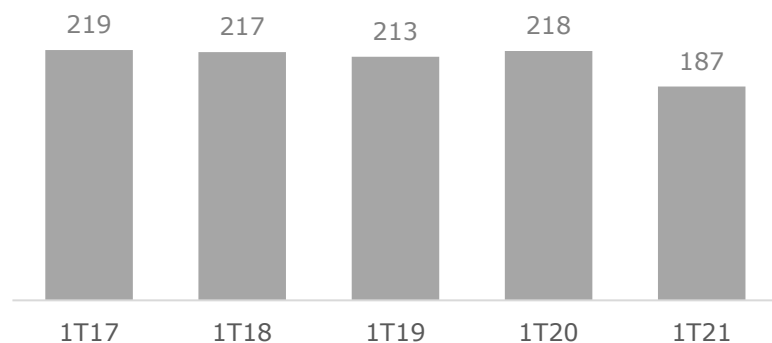


- **Vendas com redução de 30,5% no período, reflexo do impacto da pandemia no fluxo em loja durante o período;**
- **SSS de -29,6% no período,** impactado pelo menor fluxo em loja ao longo de todo o período. A queda de vendas durante os meses foi uniforme entre regiões, tipos de loja e categorias, indicando 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.

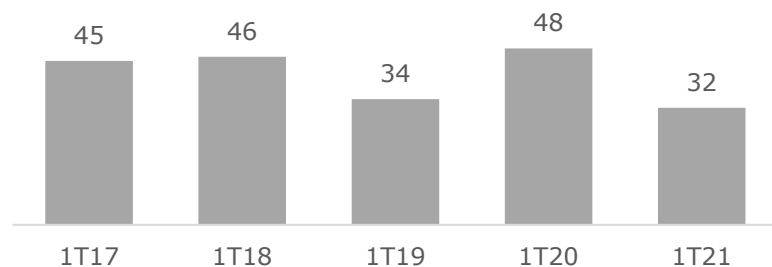
Varejo

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.**

Varejo

Resultado da Operação

DRE Varejo (R\$mn)	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.

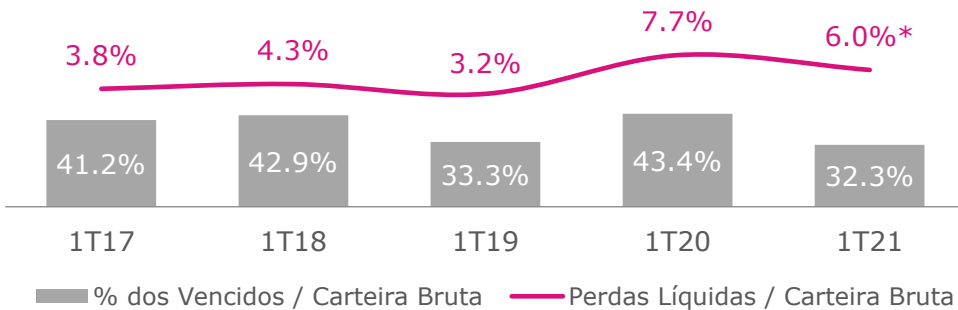
Produtos e Serviços Financeiros - PL

- 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.

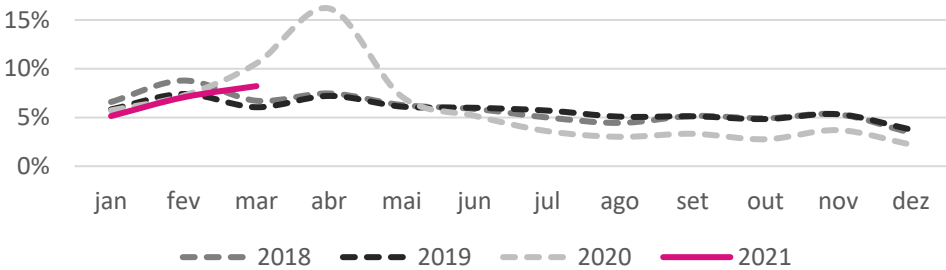
*Exclui o efeito da venda da carteira realizada período

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

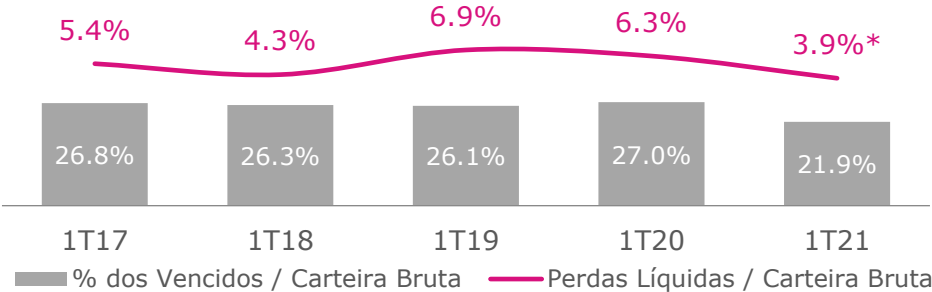


Produtos e Serviços Financeiros - EP

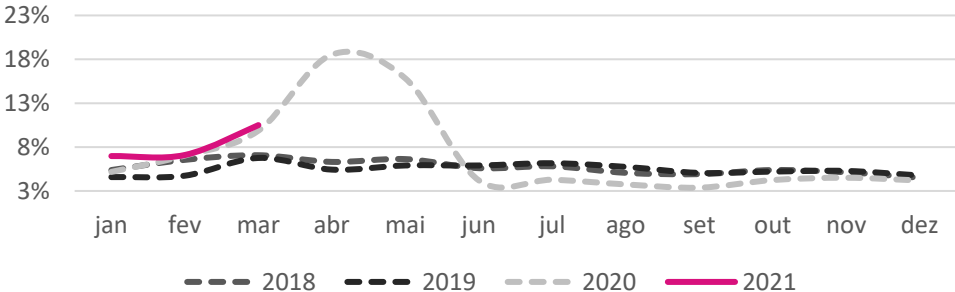
- A Receita de Juros, líquida de custos de captação, totalizou R\$27,3 milhões, com redução de 31,7% ante o 1T20, devido tanto ao menor fluxo em loja quanto ao maior conservadorismo nas concessões do período.
- As Perdas, líquidas de recuperações, por sua vez, totalizaram R\$0,6 milhões, redução de 94,8% 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

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	25,4	25,0	-1,6%
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.

Contas a Receber

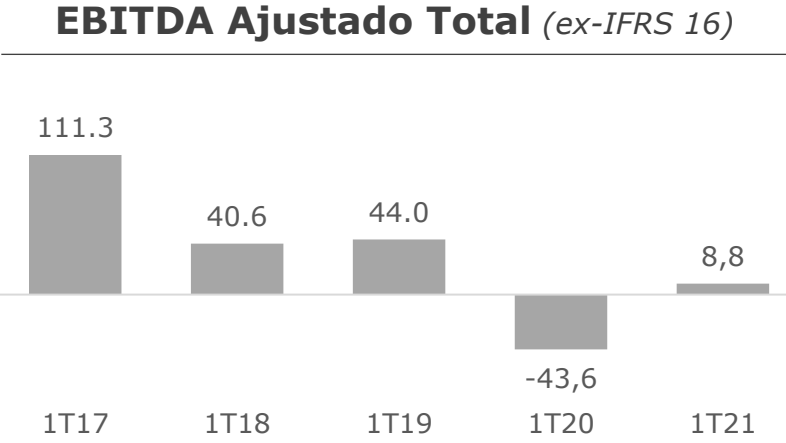
Contas a receber de clientes (R\$ mn)	mar/19	mar/20	mar/21
Private Label - carteira bruta	504,8	584,2	435,0
Em dia:	336,6	330,6	294,6
% Em dia s/ Total	66,7%	56,6%	67,7%
Vencidas:	168,2	253,6	140,4
% Vencida s/ Total	33,3%	43,4%	32,3%
Saldo da PDD	(64,4)	(111,0)	(68,3)
Private Label - carteira líquida	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.

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



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.

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.

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.



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.

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 Liquida - Varejo	417.008	290.004	417.008	290.004	-30,5%
Receita Liquida - 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.

Balanço Patrimonial– R\$ mil

ATIVO (R\$ milhares)	mar/20	mar/21	Var (%)
CIRCULANTE	1.853.788	1.654.243	-10,8%
Caixa e equivalentes de caixa	251.314	274.338	9,2%
Títulos e valores mobiliários	407	63.301	15453,1%
Instrumentos financeiros	20.635	3.410	n.s.
Contas a receber de clientes	683.270	562.297	-17,7%
Estoques	537.071	463.687	-13,7%
Impostos a recuperar	287.569	211.392	-26,5%
Imp. Renda e Cont. Social	-	-	n.s.
Outros créditos	73.522	75.818	3,1%
Partes relacionadas	-	-	n.s.
NÃO CIRCULANTE	1.564.332	1.624.486	3,8%
IR e CSLL diferidos	66.997	61.563	-8,1%
Impostos a recuperar	547.207	581.667	6,3%
Outros créditos	-	3.464	n.s.
Depósitos judiciais	135.031	137.634	1,9%
Títulos e valores mobiliários	-	95.524	n.s.
Investimentos	-	-	n.s.
Imobilizado	163.920	118.880	-27,5%
Intangível	103.961	101.134	-2,7%
Ativo de Direito de Uso	547.216	524.620	-4,1%
TOTAL DO ATIVO	3.418.120	3.278.729	-4,1%
n.s. - não significativa			

PASSIVO (R\$ milhares)	mar/20	mar/21	Var (%)
CIRCULANTE	1.051.586	1.400.941	33,2%
Fornecedores	318.218	375.937	18,1%
Fornecedores Convênio	61.402	92.029	49,9%
Empréstimos e financiamentos	271.082	529.604	95,4%
Financiamento por Arrendamento	152.696	184.246	20,7%
Salários, provisões e contr. sociais	93.758	69.740	-25,6%
Impostos a recolher	19.388	23.356	20,5%
Instrumentos financeiros	-	-	n.s.
Aluguéis a pagar	5.050	5.115	1,3%
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	1.042.564	932.208	-10,6%
Empréstimos e financiamentos	392.581	357.382	-9,0%
Financiamento por Arrendamento	436.009	401.830	-7,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.209	1.060	-74,8%
Provisão p/ litígios e demandas judiciais	148.666	131.923	-11,3%
Receita diferida	35.084	19.704	-43,8%
Outras obrigações	26.015	20.309	-21,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PL)	1.323.970	945.580	-28,6%
Capital social	1.447.349	1.447.349	0,0%
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 PASSIVO E PL	3.418.120	3.278.729	-4,1%

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.)

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

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