



marisa



RESULTADOS 2T24

Call de Resultados:

16/setembro às 14h (Brasília)/
13h (EST)

Link de acesso: [Clique aqui](#)

ID do webinar: 872 4114 1051

Equipe de RI:

Edson Garcia |

Jéssica Pinheiro |

Victor Caruzzo |

dri@marisa.com.br

São Paulo, 13 de setembro de 2024 – A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Companhia”) – (B3: AMAR3; Bloomberg: AMAR3:BZ), uma das maiores varejistas de moda feminina e íntima do Brasil, anuncia os resultados do 2º trimestre de 2024 (2T24). As informações da Companhia, exceto quando indicado, têm como base números consolidados, em milhões de reais, conforme as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS) e revisados pela BDO RCS AUDITORES INDEPENDENTES SOCIEDADE SIMPLES LIMITADA.

Os resultados aqui apresentados não incluem os resultados da M Pagamentos S/A – Crédito, Financiamento e Investimentos (“M Pagamentos”) que passa a ser reportada como “operação descontinuada”. A operação do cartão Marisa passou a ser administrada pela parceria com a Credsystem, iniciada em novembro de 2023.

DESTAQUES 2T24

Marisa já começa a dar sinais claros de forte arrancada no processo de retomada e retorno ao nosso DNA.

Delta de **+14,6 p.p.** entre vendas SSS vs posição de estoque.

Margem bruta varejo: 50,4% em 2T24.
(2,7 p.p. acima de 2T23)

Redução de **26,2% em SG&A** no consolidado do semestre.
(2024 x 2023)

Evolução de **287,4%** no EBITDA* varejo (SSS) recorrente.
*Pós IFRS-16

5,0% - Evolução 3,9 p.p. Margem EBITDA* varejo (SSS) recorrente.
*Pós IFRS-16

Dívida líquida de R\$ 41MM*, muito abaixo da média do mercado do varejo.
*Ex-liquidação NCs, subscrição de capital e disponibilidade de recebíveis

Crescimento de 123% de novos cartões emitidos pela Marisa junto à **Credsystem.**



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O primeiro trimestre de 2024 foi marcado por definições estratégicas e testes essenciais para um grande ajuste de rota, com o objetivo de acelerar o fortalecimento de nossa marca. Nesse período, também focamos em resgatar o DNA da Marisa, voltando nossa atenção à classe C, que é o público-alvo central de nossa presença física.

Realizamos o *rollout* de 100% do **parque de lojas** para a nova comunicação visual definida pela nossa Administração, tornando nossas lojas mais comerciais e promocionais, com os preços aderentes ao nosso público-alvo. **Ainda para reforçar a estratégia, tivemos a chegada** s do Diretor Presidente e do Diretor de Operações, bem como a reformulação do Conselho de Administração, que agora conta com novos membros com vasta experiência no varejo de moda e em outros segmentos do mercado.

Para o segundo trimestre de 2024, a Marisa tem **focado fortemente na retomada da confiança dos fornecedores e na melhoria contínua do planejamento das coleções aderente ao nosso DNA**. Estamos implementando práticas estratégicas que fortalecem nossas parcerias e garantem uma maior transparência e colaboração em nossa cadeia de suprimentos. Esse esforço tem como objetivo não apenas otimizar os custos, mas também assegurar que continuemos a oferecer produtos de qualidade aos nossos clientes com preços justos e competitivos, reforçando a equação: custo-benefício.

Além disso, após a continuidade dos resultados de **breakeven** do canal digital, a Marisa está focada em garantir a melhoria contínua de eficiência, direcionando seus esforços para o **crescimento sustentável deste canal**. Entre as iniciativas em andamento, destacam-se: **(i)** retomada do marketplace in; **(ii)** melhorias de usabilidade na navegação do aplicativo e desktop; **(iv)** lançamento do Pix parcelado para compras; **(v)** entre outras ações.

A Companhia, adota as regras estabelecidas pelo IFRS-16 (*International Financial Reporting Standards*) que são as regras internacionais de contabilidade, que revê a contabilização dos contratos de arrendamentos, o que altera a apuração dos seus indicadores financeiros incluindo, especialmente, o EBITDA, considerando que deixa de reconhecer as despesas para contratos de arrendamentos operacionais, para registrá-los nas rubricas de depreciação e amortização.

Conforme Fato Relevante divulgado dia 31 de julho e em continuação a finalidade de sustentar o plano de investimento estratégico de longo prazo e reforçar a estrutura de capital da Companhia, realizamos a homologação parcial do **Aumento de Capital Privado** no valor de **R\$ 622.842.445,40**, em razão da subscrição e integralização de **444.887.461 ações ordinárias**, emitidas pela Companhia no âmbito do Aumento de Capital ao preço por ação de **R\$ 1,40**, que excede o Valor Mínimo do Aumento de Capital aprovado na Reunião do Conselho de Administração realizada em 10 de junho de 2024. **O Aumento de Capital** foi homologado em volume correspondente a 83% do Valor Máximo aprovado pelo Conselho de Administração, e **contou com o comprometimento dos acionistas controladores** – conforme comunicado ao mercado no dia 10 de junho de 2024 – além da adesão de acionistas minoritários pessoas físicas e fundos de investimento. Em decorrência do Aumento de Capital ora homologado, **o capital social da Companhia** passará de R\$1.721.986.041,46 para R\$ 2.344.828.486,86, dividido em 513.456.043 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal.

Em continuação ao plano de reposicionamento estratégico da Companhia, tivemos também, conforme Fato Relevante divulgado dia 30 de julho de 2024 a **alteração da estrutura organizacional da sua área financeira** com a chegada do novo Diretor Financeiro (CFO) Sr. Adiluo Souza. O Sr. Adiluo com extensa experiência em finanças, tendo liderado áreas financeiras por 25 anos. Possui experiência no mercado empresarial brasileiro e latino-americano em diferentes setores, como bens de consumo, varejo, material de construção, vidro, energia renovável, serviços públicos e produtos farmacêuticos. Atuou em posições de liderança em empresas como EMS, Grupo CAO, Grupo Cornélio Brennand, Cencosud S.A, Hypera e Unilever. É formado em Ciências Contábeis e Direito, com especializações em Contabilidade Internacional, Planejamento Societário e Tributário e Controladoria Corporativa.

A Sra. Roberta Ribeiro Leal permanece exercendo o cargo de Diretora Executiva nas empresas M Pagamentos e M Bank, centralizando todos os seus esforços no plano de descontinuidade da subsidiária.

Seguimos **confiantes** em nossa capacidade de transformar desafios em oportunidades. **Nosso compromisso** em trabalhar incansavelmente **para a retomada da Marisa ao patamar que ela merece** permanece firme e constante. Continuamos a aprimorar nossas estratégias e a buscar soluções com a transparência e dedicação que nos caracterizam. **Agradecemos profundamente pela confiança e pela parceria** de todos os nossos stakeholders, que são fundamentais para que possamos trilhar juntos esse caminho de recuperação e crescimento sustentável.

Edson Salles Abuchaim Garcia
Diretor Presidente e DRI

Adiluo Alves de Souza Jr
CFO

RESULTADOS OPERACIONAIS| CONSOLIDADO

DRE Consolidado (R\$'mm)	2T23	2T24	Var (%)	6M23	6M24	Var (%)
Receita Bruta	650,4	438,4	(32,6%)	1.295,8	783,9	(39,5%)
Tributos s/ Receita	(164,7)	(117,9)	(28,4%)	(318,6)	(210,7)	(33,9%)
% de tributos s/ receita bruta	(25,3%)	(26,9%)	(1,6 p.p.)	(24,6%)	(26,9%)	(2,3 p.p.)
Receita Líquida	485,7	320,5	(34,0%)	977,2	573,2	(41,3%)
CPV	(262,4)	(157,0)	(40,2%)	(532,9)	(290,6)	(45,5%)
Lucro Bruto	223,3	163,5	(26,8%)	444,4	282,6	(36,4%)
SG&A e Outras Operacionais	(177,9)	(157,6)	(11,4%)	(411,3)	(303,4)	(26,2%)
EBITDA	45,3	5,9	(87,0%)	33,1	(20,7)	n.s.
Lucro Líquido	(63,4)	(102,0)	60,9%	(212,4)	(250,3)	17,9%

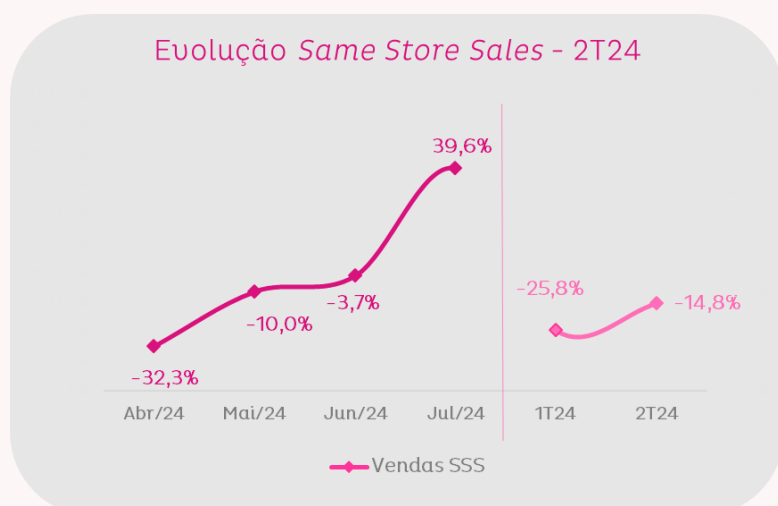
*A Demonstração de Resultado acima considera pós IFRS-16.

O **segundo trimestre de 2024** foi caracterizado por um esforço intenso para reconquistar a confiança de nossos fornecedores e promover a melhoria contínua no planejamento e execução da pirâmide de preços. No entanto, ainda enfrentamos desafios relacionados ao baixo volume de estoque, resultado dos impactos do quarto trimestre de 2023 e do primeiro trimestre de 2024. Como resultado, registramos uma receita bruta no consolidado de R\$ 438,4 milhões, uma queda de 32,6% em relação ao mesmo período de 2023, impactado principalmente pelo encerramento de operação de lojas não rentáveis. Se olharmos apenas o varejo, temos R\$ 434,7 milhões, uma queda de 30,6% em relação ao segundo trimestre de 2023.

Apesar do resultado ainda negativo, ele superou o orçamento previsto no plano de recuperação construído nessa retomada dos estoques e do reposicionamento comercial.

Lojas Físicas – SSS

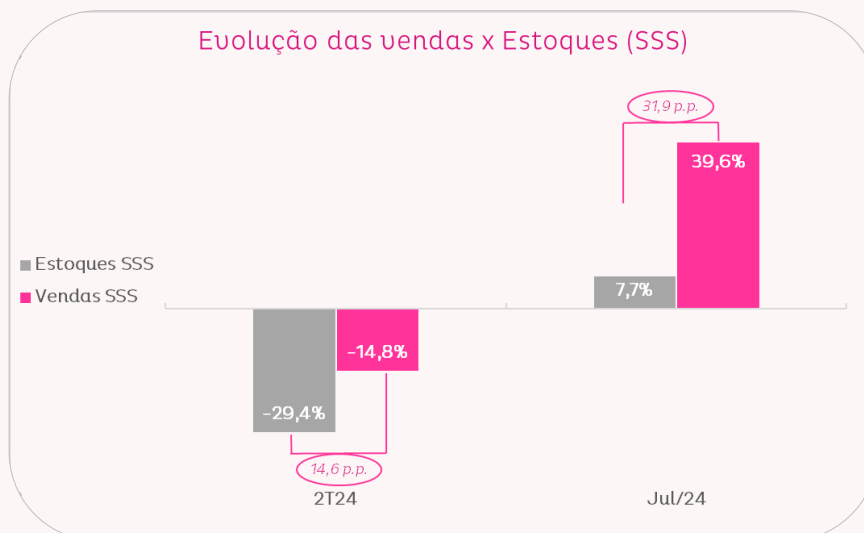
Tivemos um **crescimento significativo de aproximadamente 11 p.p. nas vendas de mesmas lojas físicas** em relação ao primeiro trimestre de 2024, demonstrando uma forte recuperação. No entanto, comparando com o mesmo período do ano anterior (segundo trimestre de 2023), registramos uma queda de 14,8%, o que reflete o impacto dos desafios enfrentados ao longo do último ano.



Já se **analisarmos os dados mensalmente**, observamos abaixo uma **evolução positiva** nas vendas *Same Store Sales*, inclusive **com o resultado positivo em julho/24**, resultado do trabalho incansável de toda a equipe Marisa para retomar o seu DNA original.

Ao compararmos os níveis de estoque com o crescimento das vendas SSS (vendas de mesmas lojas), é possível observar um importante ganho de produtividade operacional. No 2T24, apesar de uma redução de 29,4% nos estoques em relação ao mesmo período do ano anterior, registramos uma diferença positiva de 14,6 p.p. na variação entre vendas e estoques. Isso demonstra que estamos trilhando o caminho certo, pois, mesmo com a significativa redução dos estoques, a queda nas vendas foi proporcionalmente menor.

Em julho, essa tendência positiva se intensifica, com a variação entre crescimento de vendas e estoques alcançando 31,9 p.p. Esse resultado reforça a eficácia da nossa estratégia de sortimento, que busca, de forma contínua, otimizar o equilíbrio entre compra e venda, garantindo uma operação mais eficiente e ajustada à demanda.



O impacto negativo nas vendas foi influenciado principalmente pelo desempenho em abril, um mês ainda afetado pelo baixo volume de estoque e mercado pela transição da nova estratégia e *layout* de lojas, que começou com a chegada do novo CEO em março de 2024.

No segundo trimestre de 2024, a receita bruta das lojas físicas totalizou R\$412,0 milhões.

Atualmente, contamos com um total de 235 lojas em operação.

EBITDA Varejo (Controlada)

DRE Varejo (R\$mm)	2T23	2T24	Var (%)	6M23	6M24	Var (%)
RECEITA BRUTA VAREJO	523,8	434,7	(17,0%)	994,8	776,1	(22,0%)
S.S.S.	(16,4%)	(14,8%)	1,6 p.p.	31,1%	(20,1%)	n.s.
Tributos s/ Receita	(135,4)	(117,6)	13,2%	(254,3)	(210,0)	(17,4%)
% de tributos s/ receita bruta	(25,9%)	(27,0%)	(1,2 p.p.)	(25,6%)	(27,1%)	(1,5 p.p.)
RECEITA LIQUIDA	388,4	317,2	(18,3%)	740,6	566,1	(23,6%)
CPV	(200,7)	(170,4)	15,1%	(379,7)	(315,1)	(17,0%)
LUCRO BRUTO	185,3	159,9	(13,7%)	367,3	275,7	(24,9%)
Margem Bruta	47,7%	50,4%	2,7 p.p.	49,6%	48,7%	(0,9 p.p.)
Despesas Operacionais	(173,9)	(147,8)	(15,0%)	(325,4)	(295,3)	(9,3%)
Outras Operacionais, Líquidas	(7,3)	3,8	n.s.	(30,9)	(3,3)	(89,2%)
EBITDA REPORTADO VAREJO	4,1	15,8	287,4%	11,0	(22,9)	n.s.

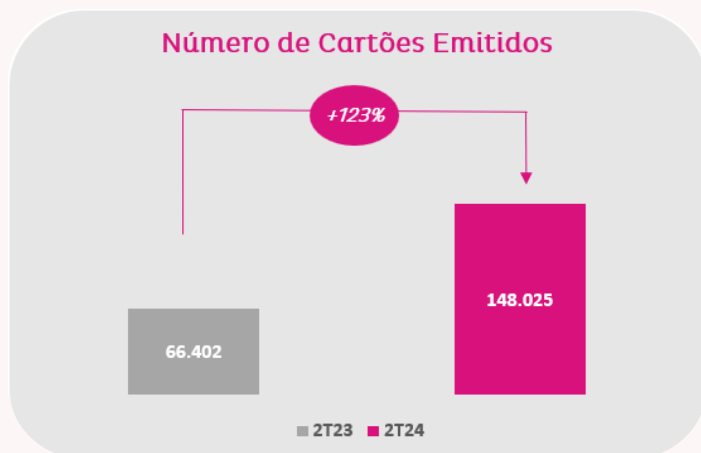
*A Demonstração de Resultado acima considera somente as lojas ativas nos dois períodos e pós IFRS-16.

As **despesas operacionais** em lojas comparáveis registraram uma redução significativa de **15,0%** no segundo trimestre de 2024 em comparação com o mesmo período do ano anterior (2T23). Essas reduções contínuas, iniciadas no primeiro trimestre de 2024, refletem a estratégia da empresa em **umentar a eficiência operacional por meio de uma gestão rigorosa de custos e despesas**, em consonância com o nosso posicionamento de marca. **Através deste esforço**, o EBITDA da operação de varejo foi **positivo** em R\$15,8 milhões – **R\$11,7 milhões acima do 2T23** (287,4% maior). Esta melhora, em face da redução de despesas, com estoque ainda em recomposição, é um indício positivo sobre o desempenho da estratégia de reestruturação organizacional da companhia.

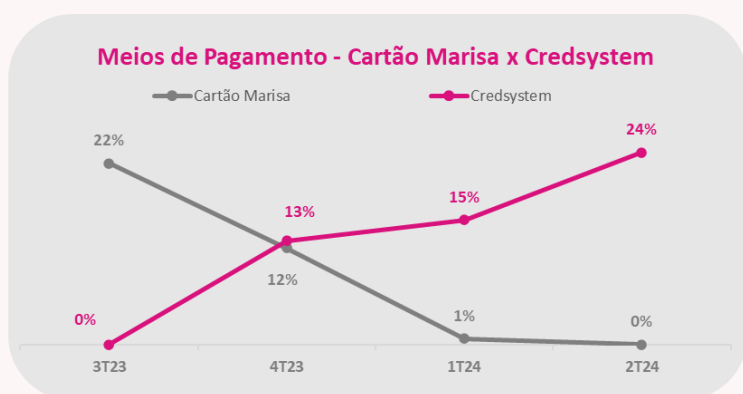
Lucro Bruto, Margem Bruta e Estoques

O lucro bruto no segmento de Varejo alcançou R\$ 159,9 milhões, o que significa uma queda de 13,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior. No consolidado, o lucro bruto foi de R\$ 163,5 milhões, uma redução de 26,8% em relação ao segundo trimestre de 2023. Essas diminuições estão em linha com a redução da receita bruta. **Já a margem bruta varejo do trimestre atingiu 50,4%, 2,7 p.p. acima de 2T23**. Já no semestre, tivemos um **aumento de 0,9 p.p.** em relação ao semestre anterior, estando com **48,7%** de margem bruta. No **giro de estoque** tivemos uma redução de 9,9% na comparação entre segundo trimestre de 2024 e segundo trimestre de 2023.

Evolução de Meios de Pagamento (% de Vendas)



crescimento sustentável e robusto para o negócio.



Durante o **segundo trimestre de 2024**, observamos um avanço notável na adoção do cartão Marisa PL, impulsionado pela parceria estratégica com a Credsystem. Com a **emissão de 148.025 novos cartões no 2T24**, em comparação aos 66.402 emitidos no 2T23, **alcançamos um impressionante crescimento de 123% de um trimestre para o outro**. Esse resultado destaca não apenas o sucesso da parceria **com a Credsystem**, mas também a **capacidade de ampliar o acesso ao crédito de forma eficaz para nossas clientes**. O trabalho conjunto tem sido fundamental para oferecer soluções financeiras que atendem às necessidades de consumo das nossas clientes, fortalecendo o relacionamento com elas e promovendo um

Iniciamos nossa parceria no quarto trimestre de 2023 e observamos uma transição positiva nos pagamentos realizados com os cartões Marisa PL.

A cada trimestre, notamos um aumento na participação dessa parceria como meio de pagamento. No 2T24, finalizamos os trabalhos dos cartões Marisa e tivemos um aumento de 9 p.p. de participação dos cartões Marisa PL em parceria com a Credsystem nos meios de pagamento, se comparado ao 1T24. Essa tendência crescente evidencia a eficácia da nossa colaboração com a Credsystem e a crescente confiança dos nossos clientes nesse método de pagamento.

RESULTADOS NÃO-OPERACIONAIS | CONSOLIDADO

Resultado Financeiro Líquido

Despesas e Receitas Financeiras - R\$ mm	2T23	2T24	Var (%)	6M23	6M24	Var (%)
Despesas Financeiras (*)	(70,2)	(65,5)	(6,7%)	(157,8)	(124,6)	(21,0%)
Despesa com juros e Correção Monetária	(9,4)	(25,1)	n.s.	(19,1)	(34,7)	81,8%
AVP	(18,6)	(19,4)	4,2%	(45,6)	(45,4)	(0,4%)
Instrumentos Financeiros e outros	(12,5)	(0,8)	(93,5%)	(32,0)	(3,4)	(89,5%)
Impacto IFRS 16	(29,6)	(20,2)	(31,9%)	(61,1)	(41,1)	(32,7%)
Receitas Financeiras	23,4	14,9	(36,6%)	38,3	31,3	(18,3%)
Resultado Financeiro Líquido	(46,7)	(50,6)	8,3%	(119,5)	(93,3)	(21,9%)

O **resultado financeiro líquido** acumulado do semestre apresentou uma **melhora em relação ao mesmo período de 2023 de 21,9%**, totalizando uma despesa de R\$ 93,3 milhões. Se olharmos o trimestre, tivemos uma piora de aproximadamente R\$ 3,9 milhões entre 2T23 e 2T24. Isso se deve exclusivamente ao aumento das despesas com juros e correção monetária. Nossas **receitas financeiras** também diminuíram, representando uma redução de 36,6% comparado a 2T23. No acumulado do ano, nossas receitas financeiras diminuíram 18,3%, que se devem, exclusivamente a diminuição dos instrumentos financeiros e outros.

Endividamento Líquido – Consolidado*

Composição da Dívida Líquida	mar-24	jun-24	jun-24 Ajustado - Ex NCs e Debêntures	Var (%)
Dívida - Marisa Lojas				
Curto prazo	346,9	674,8	98,4	94,5%
Longo prazo	103,6	80,1	40,0	(22,7%)
Dívida Bruta	450,6	754,9	138,5	67,5%
Caixa e Aplicações Financeiras	95,1	31,8	31,8	(66,6%)
Recebíveis de cartões de terceiros, livres	44,9	65,5	65,5	45,8%
Disponibilidades	140,1	97,3	97,3	(30,5%)
Dívida líquida	310,5	657,6	41,1	111,8%

Durante o segundo trimestre de 2024, a dívida bruta aumentou 94,5% em relação a março de 2024, devido à emissão da 5ª, 6ª e 7ª notas comerciais, totalizando aproximadamente R\$ 300 milhões.

Essas emissões privadas integraram o **plano contínuo de redução do passivo de fornecedores**, visando à plena recuperação dos estoques e ao

reposicionamento comercial da companhia.

A partir de julho de 2024, realizamos a liquidação das 2ª, 3ª, 5ª, 6ª e 7ª notas comerciais, além das debêntures emitidas. Essa ação resultou em uma redução significativa tanto da dívida bruta quanto da dívida líquida, reforçando nosso compromisso com a melhoria da estrutura de capital e a solidez financeira da empresa.

*Inclui Controladora e M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda. ("M SERVIÇOS"), empresa controlada da Marisa Lojas responsável pela administração de parcerias.

** Exclui M Pagamentos S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento: empresa que atua no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos a pessoas físicas.

RESULTADOS CONSOLIDADOS – R\$ MIL

CONSOLIDADO	2T23	2T24	Var (%)	6M23	6M24	Var (%)
RECEITA BRUTA	650.416	438.405	(32,6%)	1.295.848	783.877	(39,5%)
Receita Bruta - Varejo	626.866	434.733	(30,6%)	1.225.847	776.099	(36,7%)
Receita Bruta - MServiços	23.550	3.673	(84,4%)	70.002	7.778	(88,9%)
Tributos s/ Receita	(164.693)	(117.877)	(28,4%)	(318.612)	(210.656)	(33,9%)
Tributos s/ Receita - Varejo	(162.314)	(117.579)	(27,6%)	(314.036)	(209.976)	(33,1%)
Tributos s/ Receita - MServiços	(2.379)	(298)	(87,5%)	(4.576)	(680)	(85,1%)
RECEITA LIQUIDA	485.723	320.528	(34,0%)	977.236	573.221	(41,3%)
Receita Líquida - Varejo	464.552	317.154	(31,7%)	911.810	566.123	(37,9%)
Receita Líquida - MServiços	21.171	3.375	(84,1%)	65.426	7.099	(89,2%)
CPV	(262.444)	(157.043)	(40,2%)	(532.874)	(290.573)	(45,5%)
CPV - Varejo	(254.782)	(157.246)	(38,3%)	(477.056)	(290.402)	(39,1%)
CPV - MServiços	(7.662)	204	n.s.	(55.819)	(171)	(99,7%)
LUCRO BRUTO	223.280	163.486	(26,8%)	444.362	282.649	(36,4%)
Lucro Bruto - Varejo	209.771	159.907	(23,8%)	434.755	275.721	(36,6%)
Lucro Bruto - MServiços	13.509	3.578	(73,5%)	9.607	6.928	(27,9%)
Despesas Operacionais	(209.709)	(155.862)	(25,7%)	(414.674)	(305.228)	(26,4%)
Despesas com Vendas - Varejo	(143.378)	(111.548)	(22,2%)	(289.727)	(216.199)	(25,4%)
Despesas G&A - Varejo	(61.827)	(42.117)	(31,9%)	(107.062)	(84.898)	(20,7%)
Despesas G&A - MServiços	(4.504)	(2.197)	(51,2%)	(17.885)	(4.132)	(76,9%)
Outras Despesas e Receitas Oper.	31.770	(1.747)	n.s.	3.370	1.852	(45,0%)
Outras Despesas e Receitas Oper. - Varejo	35.050	3.754	(89,3%)	11.101	(3.341)	(130,1%)
Outras Despesas e Receitas Oper. - MServiços	(3.279)	(5.501)	67,7%	(7.731)	5.193	(167,2%)
Resultado Equivalência	(10.531)	(2.611)	(75,2%)	(12.975)	(36.632)	182,3%
- Depreciação e Amortização	(51.468)	(41.783)	(18,8%)	(112.794)	(85.201)	(24,5%)
Lucro Operacional antes do Result. Fin.	(16.657)	(38.518)	131,2%	(92.711)	(142.561)	53,8%
- Financeiras, Líquidas	(46.730)	(50.618)	8,3%	(119.465)	(93.349)	(21,9%)
Lucro antes do IR e CS	(63.388)	(89.136)	40,6%	(212.176)	(235.910)	11,2%
- Imposto de Renda e Contribuição Social	(19)	(12.895)	n.s.	(198)	(14.431)	n.s.
Lucro Líquido	(63.407)	(102.030)	60,9%	(212.374)	(250.340)	17,9%

n.s. - não significativa

BALANÇO PATRIMONIAL – R\$ MIL

Balanco Patrimonial (R\$ milhares)							
ATIVO (R\$ milhares)	dez/23	jun/24	Var (%)	PASSIVO (R\$ milhares)	dez/23	jun/24	Var (%)
CIRCULANTE	961.732	623.117	(35,2%)	CIRCULANTE	1.626.522	1.404.640	(13,6%)
Caixa e equivalentes de caixa	92.328	31.812	(65,5%)	Fornecedores	507.556	275.973	(45,6%)
Títulos e valores mobiliários	4.657	-	n.s.	Fornecedores Convênio	-	-	n.s.
Instrumentos Financeiros	-	-	n.s.	Empréstimos e financiamentos	116.804	674.779	n.s.
Contas a receber de clientes	67.519	83.233	23,3%	Financiamento por Arrendamento	183.181	137.534	(24,9%)
Estoques	145.600	213.418	46,6%	Salários, provisões e contr. sociais	49.278	41.450	(15,9%)
Partes Relacionadas	4.799	-	n.s.	Impostos a recolher	80.773	52.430	(35,1%)
Impostos a recuperar	114.845	106.800	(7,0%)	Partes Relacionadas	25.492	11.462	(55,0%)
Outros créditos	31.140	41.312	32,7%	Instrumentos financeiros	-	-	n.s.
Ativos de operações descontinuadas	500.845	146.542	(70,7%)	Aluguéis a pagar	23.624	13.823	(41,5%)
				Imp. Renda e Cont. Social	4.565	4.568	0,1%
				Receita diferida	6.263	6.263	0,0%
				Outras obrigações	173.520	48.562	(72,0%)
				Passivo de operações descontinuadas	455.466	137.796	(69,7%)
NÃO CIRCULANTE	1.492.161	1.440.277	(3,5%)	NÃO CIRCULANTE	826.903	906.811	9,7%
Contas a receber de clientes	-	-	n.s.	Empréstimos e financiamentos	100.273	80.125	(20,1%)
IR e CSLL diferidos	75.233	60.813	(19,2%)	Financiamento por Arrendamento	373.039	390.746	4,7%
Impostos a recuperar	634.145	626.310	(1,2%)	Instrumentos financeiros	-	-	n.s.
Outros créditos	10.842	12.098	11,6%	Receita diferida	68.088	116.966	71,8%
Depósitos judiciais	148.172	160.356	8,2%	Provisão p/ litígios e demandas judiciais	270.203	272.621	0,9%
Títulos e valores mobiliários	2.591	5.785	123,3%	Tributos a Recolher e Parcelamentos	-	45.433	n.s.
Imobilizado	68.540	62.108	(9,4%)	Outras obrigações	15.300	920	(94,0%)
Intangível	55.902	46.091	(17,6%)				
Ativo de Direito de Uso	496.735	466.716	(6,0%)	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	467	(248.057)	n.s.
				Capital social	1.694.928	1.694.928	(0,0%)
				Adiantamento para futuro aumento de capital social	-	-	n.s.
				Ações em Tesouraria	(1.242)	(1.242)	(0,0%)
				Reserva de opção de ações	23.820	25.638	7,6%
				Outros resultados abrangentes	-	-	n.s.
				Lucros acumulados	(1.717.039)	(1.967.381)	14,6%
TOTAL DO ATIVO	2.453.893	2.063.394	(15,9%)	TOTAL DO PASSIVO E PL	2.453.893	2.063.394	(15,9%)

n.s. - não significativa

A companhia destaca a existência de um crédito tributário **estimado em R\$ 700 milhões**, com potencial de monetização. Parte desse crédito está sendo **utilizada como garantia**, fortalecendo a posição financeira da empresa.

Adicionalmente, a rubrica de fornecedores apresentou **uma queda de 37,2%**, decorrente da sazonalidade do período.

Apesar disso, o patrimônio líquido (PL) encontra-se negativo em R\$ 248 milhões. No entanto, é importante ressaltar que, **em julho de 2024, a expectativa é de reversão desse cenário**, impulsionada pelo aumento de capital privado já realizado pela companhia, conforme mencionado anteriormente.

FLUXO DE CAIXA INDIRETO

	dez-22 a jun-23	dez-23 a jun-24
Prejuízo/lucro líquido do período	(212.375)	(250.342)
Prejuízo líquido do período das operações em continuidade	(199.400)	(213.710)
Prejuízo proveniente das operações descontinuadas	(12.975)	(36.632)
Ajustes p/ reconciliar o resultado líquido com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	28.495	18.729
Depreciação do ativo de direito de uso	85.157	64.928
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	6.584	928
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	62.048	42.773
Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	(2.236)	265
(Reversão) provisão para perdas dos estoques e AVP	12.062	-
Provisão para perdas do imobilizado e intangível	(11.151)	-
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	61.099	40.661
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	-	-
Plano de opção de compra de ações (stock option)	(672)	1.818
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	57.422	56.863
Recuperação de impostos federais oriundos da neutralidade fiscal	(44.992)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(25.925)	14.420
Imposto de renda e contribuição social recuperados		
Recuperação de DIFAL oriundos da inconstitucionalidade diante da ausência de Lei Complementar	-	-
Recuperação de PIS e COFINS devido imunidade tributária sobre as vendas na Zona Franca de Manaus		
Instrumentos Financeiros	-	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	45.751	5.125
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes	163.268	272.838
Estoques	182.276	(67.818)
Tributos a recuperar	39.516	20.352
Partes relacionadas	-	4.847
Depósitos judiciais	1.509	(11.581)
Instrumentos Financeiros		
Outros créditos	(16.366)	(6.942)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	(14.170)	(231.583)
Outras obrigações - risco sacado	(69.484)	-
Operações de crédito		
Tributos a recolher	(15.926)	11.695
Instrumentos Financeiros	(692)	-
Receita diferida	(46.199)	48.878
Salários, provisões e encargos sociais	(4.537)	(8.139)
Partes Relacionadas (passivo)	-	(14.579)
Provisão para litígios e demandas judiciais	(3.421)	(2.606)
Aluguéis a pagar	(11.384)	(9.801)
Outras obrigações	(25.802)	(147.664)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	239.855	(145.935)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(155)	-
Juros pagos	(19.503)	(98.155)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	220.197	(244.090)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	85.371	(1.998)
Aquisição de imobilizado	(2.748)	(2.624)
Aquisição de ativo intangível	(8.197)	(837)
Aumento de capital social em controladas	-	-
Títulos e valores mobiliários	96.316	1.463
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(207.084)	172.456
Captação de empréstimos e financiamentos	90.000	538.627
Amortização de empréstimos e financiamentos	(175.264)	(262.658)
Amortização do Financiamento por arrendamento	(75.372)	(103.513)
Amortização de obrigações com risco sacado	(46.448)	-
Remensuração passivo de arrendamento		
Aumento de Capital	-	-
Gastos com emissão de ações	-	-
Ações em tesouraria	-	-
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES	98.484	(73.632)
No início do exercício	241.233	195.505
No fim do exercício	339.717	121.873

ANEXO

EBITDA (pré-IFRS 16)

Varejo	Real		Real		Var x 23		Real		Real		Var x 23	
	2T/23 - SSS		2T/24 - SSS		R\$	%	6M 23 - SSS		6M 24 - SSS		R\$	%
Lucro Líquido	(80.999)	-20,9%	(79.827)	-25,2%	1.173	-1,4%	(189.977)	-25,7%	(208.313)	-36,8%	(18.336)	9,7%
Financeiras líquidas	20.728	5,3%	34.631	10,9%	13.903	67,1%	70.137	9,5%	61.679	10,9%	(8.458)	-12,1%
Depreciação	12.107	3,1%	9.412	3,0%	(2.695)	-22,3%	25.246	3,4%	19.271	3,4%	(5.975)	-23,7%
EBITDA VAREJO Pré IFRS-16	(48.164)	-12,4%	(35.783)	-11,3%	12.380	-25,7%	(94.594)	-12,8%	(127.363)	-22,5%	(32.769)	34,6%

Destaques Operacionais	2T23	2T24	Var (%)
Número Total de Lojas - final do período	248	235	(5,2%)
Área de Vendas ('000 m ²) - final do período	284,4	265,9	(6,5%)
Área de Vendas ('000 m ²) - média do período	325,2	271,6	(16,5%)
Ticket Médio			
Marisa	153,0	135,0	(11,8%)
Private Label	201,2	215,2	7,0%
Cartão Private Label			
Contas ativas (mil contas)*	1.710	2.277	33,1%
Participação dos Cartões Mbank/Credsystem nas Vendas de Varejo	26,6%	23,8%	(2,9 p.p.)
Cartão Private Label	26,4%	23,8%	(2,6 p.p.)
Cartão Co-Branded	0,3%	0,0%	(0,3 p.p.)

Equipe de RI:

Edson Garcia
Jéssica Pinheiro
Victor Caruzzo
dri@marisa.com.br

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

marisa