| Estrutura de Capital

R$ milhões	Dif 12UM	set-20	jun-20	mar-20	dez-19	set-19
(-) Empréstimos e Financiamentos Circulante	(1.345,6)	(1.659,0)	(1.650,8)	(6,5)	(10,0)	(313,4)
(-) Empréstimos e Financiamentos não Circulante	816,1	(16,6)	(14,0)	(847,4)	(838,9)	(832,7)
(=) Endividamento Bruto	(529,5)	(1.675,6)	(1.664,8)	(853,8)	(848,8)	(1.146,1)
(+) Caixa e Equivalentes de Caixa	968,6	1.190,4	1.103,5	388,9	305,7	221,8
(+) Títulos e Valores Mobiliários Circulante	1.486,9	1.725,6	1.878,8	2.231,3	4.448,2	238,7
(+) Títulos e Valores Mobiliários não Circulante	(0,3)	-	-	-	0,2	0,3
(+) Caixa e Aplicações Financeiras	2.455,3	2.916,0	2.982,3	2.620,2	4.754,1	460,8
(=) Caixa Líquido	1.925,8	1.240,4	1.317,5	1.766,3	3.905,3	(685,3)
(+) Cartões de Crédito - Terceiros	2.185,6	3.327,6	3.705,3	1.365,7	2.121,0	1.142,0
(+) Cartão de Crédito - Luizacred	1.150,9	1.308,3	782,6	649,2	269,5	157,4
(+) Contas a Receber - Cartões de Crédito	3.336,5	4.635,9	4.487,9	2.014,9	2.390,5	1.299,4
(=) Caixa Líquido Ajustado	5.262,2	5.876,3	5.805,4	3.781,2	6.295,8	614,1
Endividamento de Curto Prazo / Total	72%	99%	99%	1%	1%	27%
Endividamento de Longo Prazo / Total	-72%	1%	1%	99%	99%	73%
EBITDA Ajustado (Últimos 12 Meses)	(33,4)	1.478,4	1.314,7	1.548,0	1.659,7	1.511,8
Caixa Líquido Ajustado / EBITDA Ajustado Pró-forma	3,6 x	4,0 x	4,4 x	2,4 x	3,8 x	0,4 x
Caixa, Aplicações e Cartões de Crédito	5.791,7	7.551,9	7.470,2	4.635,1	7.144,6	1.760,2

Nos últimos 12 meses, a Companhia aumentou sua posição de caixa líquido ajustado em R$5,3 bilhões, passando de uma posição de caixa líquido ajustado de R$0,6 bilhão em set/19 para R$5,9 bilhões em set/20, em função da geração de caixa da Companhia, dos investimentos e aquisições realizados, bem como da oferta subsequente de ações concluída em nov/19.

A Companhia encerrou o trimestre com uma posição total de caixa de R$7,6 bilhões, considerando caixa e aplicações financeiras de R$2,9 bilhões mais R$4,7 bilhões em recebíveis de cartão de crédito.