

| Lucro líquido

Considerando o crescimento do EBITDA e a diluição das despesas financeiras, o lucro líquido ajustado alcançou R\$215,9 milhões no 3T20, com margem de 2,6%, um crescimento de 69,6% comparado ao 3T19. Nos 9M20, o lucro líquido ajustado totalizou R\$145,7 milhões.

| Capital de Giro

R\$ milhões	Dif 12UM	set-20	jun-20	mar-20	dez-19	set-19
(+) Contas a Receber (sem Cartões de Crédito)	(26,7)	706,3	680,8	781,3	794,0	733,0
(+) Estoques	2.120,2	5.005,9	4.198,2	4.075,5	3.801,8	2.885,7
(+) Partes Relacionadas (sem Cartão Luiza)	(10,5)	71,3	80,4	77,1	100,6	81,8
(+) Impostos a Recuperar	186,3	932,0	748,9	877,4	864,1	745,7
(+) Outros Ativos	(56,6)	88,5	100,2	143,5	136,3	145,1
(+) Ativos Circulantes Operacionais	2.212,7	6.804,0	5.808,6	5.954,8	5.696,8	4.591,3
(-) Fornecedores	2.301,5	6.104,3	5.334,0	4.132,7	5.934,9	3.802,8
(-) Repasses e outros depósitos	627,3	627,3	639,3	235,9	-	-
(-) Salários, Férias e Encargos Sociais	95,0	444,7	329,0	263,3	354,7	349,8
(-) Impostos a Recolher	90,7	299,6	206,4	176,9	352,0	208,8
(-) Partes Relacionadas	(15,8)	109,8	103,4	52,8	152,1	125,6
(-) Receita Diferida	(0,0)	43,0	43,1	43,0	43,0	43,0
(-) Outras Contas a Pagar	395,9	1.084,1	806,2	547,0	701,7	688,2
(-) Passivos Circulantes Operacionais	3.494,5	8.712,7	7.461,3	5.451,6	7.538,5	5.218,3
(=) Capital de Giro Ajustado	(1.281,8)	(1.908,7)	(1.652,7)	503,2	(1.841,7)	(627,0)
% da Receita Bruta dos Últimos 12 Meses	-3,2%	-6,1%	-6,1%	2,0%	-7,6%	-2,8%

Em set/20, a necessidade de capital de giro ajustada ficou negativa em R\$1.908,7 milhões, contribuindo de forma significativa para a forte geração de caixa no trimestre, com destaque para a disciplina no giro dos estoques e prazos de pagamento. Nos últimos 12 meses, a variação do capital de giro ajustado contribuiu em R\$1.281,8 milhões para a geração de caixa operacional.

| Investimentos

R\$ milhões	3T20	%	3T19	%	Var(%)	9M20	%	9M20	%	Var(%)
Lojas Novas	21,2	14%	94,6	51%	-78%	69,0	21%	121,9	31%	-43%
Reformas	6,1	4%	8,2	4%	-26%	14,6	4%	38,2	10%	-62%
Tecnologia	69,1	45%	32,6	18%	112%	147,6	45%	84,4	22%	75%
Logística	36,3	24%	32,8	18%	11%	62,1	19%	107,4	27%	-42%
Outros	21,5	14%	17,7	10%	22%	35,7	11%	38,8	10%	-8%
Total	154,2	100%	186,0	100%	-17%	329,1	100%	390,7	100%	-16%

No 3T20, os investimentos somaram R\$154,2 milhões, incluindo a abertura de lojas, investimentos em tecnologia e logística. No 3T20, as inaugurações foram retomadas, com 81 novas lojas – incluindo os quiosques dentro das Lojas Marisa. O 3T20 marcou a chegada do Magalu ao Distrito Federal, com 9 lojas inauguradas em Brasília e região metropolitana.