

Informações Financeiras Intermediárias

Marisa Lojas S.A. e Controladas

30 de setembro de 2020
com Relatório sobre a Revisão das Informações Financeiras
Intermediárias

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Informações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações intermediárias	1
Informações financeiras intermediárias	
Balanços patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - controladora e consolidado.....	7
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	8
Demonstrações do valor adicionado	9
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	10

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 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2020, 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, 6 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Patricia Nakano Ferreira
Contadora CRC-1SP234620/O-4

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Balanços patrimoniais

30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6.2	67.520	589.566	318.767	725.498
Títulos e valores mobiliários	6.4	406	515	406	515
Instrumentos financeiros		1.286	-	1.286	-
Contas a receber de clientes	7.2	168.084	340.928	538.372	872.491
Estoques	8.2	352.818	441.670	352.818	441.670
Partes relacionadas	11.2	15.487	25.912	-	-
Tributos a recuperar	9.2	181.425	179.770	226.225	276.692
Outros ativos circulantes		22.243	25.924	54.784	58.687
Total do ativo circulante		809.269	1.604.285	1.492.658	2.375.553
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	6.4	32.434	49.793	32.434	57.011
Tributos a recuperar	9.2	478.204	550.052	534.402	550.052
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.2	-	568	80.978	69.525
Depósitos judiciais	20.2	109.800	97.396	143.693	133.404
Realizável a longo prazo		620.438	697.809	791.507	809.992
Investimentos	12.2	364.457	376.545	-	-
Ativo de direito de uso	14.2	487.652	547.842	487.840	548.116
Imobilizado	13.2	142.930	173.777	144.935	176.488
Intangível	13.4	82.044	100.911	91.589	109.919
Total do ativo não circulante		1.697.521	1.896.884	1.515.871	1.644.515
Total do ativo		2.506.790	3.501.169	3.008.529	4.020.068

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	15.2	191.968	426.977	193.095	427.221
Fornecedores convênio	15.2	51.683	108.077	51.683	108.077
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	337.677	306.983	502.845	418.123
Arrendamentos a pagar	14.3	145.286	262.177	145.332	262.179
Salários, provisões e contribuições sociais	17.2	92.246	102.284	96.340	105.875
Tributos a recolher	18.2	27.947	54.623	32.861	57.715
Partes relacionadas	11.2	2.260	2.859	-	-
Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar		5.657	23.421	5.657	23.421
Instrumentos financeiros		-	1.081	-	1.081
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	110	9.203
Receitas diferidas	19.2	-	-	16.714	15.746
Outros passivos circulantes	19.3	60.925	64.230	97.396	118.250
Total do passivo circulante		915.649	1.352.712	1.142.033	1.546.891
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	46.601	262.815	280.325	531.768
Arrendamentos a pagar	14.3	386.769	307.185	386.898	307.433
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.2	437	-	437	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20	108.138	129.189	121.841	145.015
Receitas diferidas	19.2	-	-	27.799	39.693
Outros passivos não circulantes	19.3	24.135	29.262	24.135	29.262
Total do passivo não circulante		566.080	728.451	841.435	1.053.171
Patrimônio líquido					
Capital social	22.1	1.447.349	1.442.695	1.447.349	1.442.695
Reservas de lucros		79.925	79.925	79.925	79.925
Ações em tesouraria		(1.110)	(1.099)	(1.110)	(1.099)
Reserva de opções de ações		13.703	11.960	13.703	11.960
Ajustes de avaliação patrimonial		849	(1.114)	849	(1.114)
Prejuízos acumulados		(515.655)	(112.361)	(515.655)	(112.361)
Total do patrimônio líquido		1.025.061	1.420.006	1.025.061	1.420.006
Total do passivo e patrimônio líquido		2.506.790	3.501.169	3.008.529	4.020.068

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos resultados

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

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

	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita operacional líquida	26.2	450.749	1.028.668	556.857	1.559.643	532.175	1.379.003	697.480	1.992.323
Custos da revenda de mercadorias, de operações com cartão de crédito, de operações financeiras e de prestação de serviços	27	(296.268)	(629.968)	(316.525)	(838.116)	(363.075)	(900.943)	(397.552)	(1.084.768)
Lucro bruto		154.481	398.700	240.332	721.527	169.100	478.060	299.928	907.555
Resultado operacional									
Despesas com vendas	28.1	(144.354)	(371.318)	(160.856)	(474.453)	(153.334)	(398.425)	(185.049)	(498.345)
Despesas gerais e administrativas	28.2	(30.694)	(100.719)	(47.736)	(122.130)	(47.220)	(147.394)	(63.620)	(169.212)
Despesas com depreciação e amortização	13 e 14.3	(67.948)	(214.499)	(78.944)	(241.009)	(69.898)	(220.312)	(80.874)	(247.005)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	29	(3.368)	(27.395)	(2.656)	3.587	(5.128)	(32.022)	(3.908)	(4.108)
Resultado de equivalência patrimonial	12.2	(7.178)	2.995	10.048	70.047	-	-	-	-
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		(99.061)	(312.236)	(39.812)	(42.431)	(106.480)	(320.093)	(33.523)	(11.115)
Despesas financeiras	30.2	(27.662)	(109.850)	(42.280)	(123.248)	(29.392)	(114.714)	(45.117)	(136.183)
Receitas financeiras	30.2	2.244	18.792	6.105	20.544	2.433	19.867	7.201	25.105
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)	(133.439)	(414.940)	(71.439)	(122.193)
Imposto de renda e contribuição social									
Corrente	10.4	-	-	-	-	8.773	(375)	(2.174)	(20.872)
Diferido	10.4	-	-	-	-	187	12.021	(2.374)	(2.070)
Total imposto de renda e contribuição social		-	-	-	-	8.960	11.646	(4.548)	(22.942)
Prejuízo do período		(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)	(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)
Atribuíveis a									
Controladores da Companhia		(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)	(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)
Prejuízo do período por ação básico e diluído - R\$	31	(0,47624)	(1,54296)	(0,37267)	(0,71179)				

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Prejuízo do período	(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)	(124.479)	(403.294)	(75.987)	(145.135)
Ganhos com <i>hedge accounting</i> IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	5.991	2.957	(957)	867	5.991	2.957	(957)	867
	(2.037)	(1.005)	325	(295)	(2.037)	(1.005)	325	(295)
Outros resultados abrangentes	3.954	1.952	(632)	572	3.954	1.952	(632)	572
Total do resultado abrangente	(120.525)	(401.342)	(76.619)	(144.563)	(120.525)	(401.342)	(76.619)	(144.563)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reservas de lucros		Ações em tesouraria	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
			Legal	Retenção		Opção de ações			
Saldos em 31 de dezembro de 2018		899.597	43.986	29.203	(1.296)	2.752	(591)	-	973.651
Prejuízo do período.		-	-	-	-	-	-	(145.135)	(145.135)
Pagamento de ações restritas por meio de ações em tesouraria		-	-	(95)	95	-	-	-	-
Reversão de dividendos propostos		-	-	6.736	-	-	-	-	6.736
Plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>)	23	-	-	-	-	4.952	-	-	4.952
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	19	-	19
Saldos em 30 de setembro de 2019		899.597	43.986	35.844	(1.201)	7.704	(572)	(145.135)	840.223
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.442.695	43.986	35.939	(1.099)	11.960	(1.114)	(112.361)	1.420.006
Aumento de capital social	22.1	4.654	-	-	-	-	-	-	4.654
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	(403.294)	(403.294)
Plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>)	23	-	-	-	-	1.743	-	-	1.743
Outros resultados abrangentes		-	-	-	(11)	-	1.963	-	1.952
Saldos em 30 de setembro de 2020		1.447.349	43.986	35.939	(1.110)	13.703	849	(515.655)	1.025.061

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo do período		(403.294)	(145.135)	(403.294)	(145.135)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do período com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	13.3 e 13.5	78.482	87.547	81.670	90.417
Depreciação do ativo de direito de uso	14.2	138.562	156.328	138.642	156.588
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	13.3 e 13.5	1.536	5.984	1.536	6.012
Equivalência patrimonial	12.2	(2.995)	(70.047)	-	-
Provisão para perdas de crédito esperadas		-	-	4.802	66.210
Provisão para perdas dos estoques e AVP	8	(6.633)	(33.397)	(6.633)	(33.397)
Provisão para perdas do imobilizado e intangível	13.3	776	(12.341)	776	(12.341)
Juros provisionados sobre passivo de arrendamento	14.3	40.974	31.139	40.995	31.149
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	28.1 e 28.2	(48.882)	-	(48.882)	-
Plano de opção de compra de ações (<i>stock options</i>)	23	1.743	4.952	1.743	4.952
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	16.4	26.563	31.783	36.555	56.128
Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	9	(12.021)	2.079
Instrumentos financeiros		1.671	(2.344)	1.671	(2.344)
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.2	18.298	25.546	19.786	28.872
		(153.199)	80.024	(142.654)	249.190
(Aumento) redução nos ativos operacionais:					
Contas a receber de clientes	7	172.844	(48.702)	329.491	(76.685)
Estoques	8	95.485	(54.277)	95.485	(54.277)
Títulos e valores mobiliários	6.4	17.468	12.886	24.686	27.059
Tributos a recuperar	9	33.986	150.902	33.956	110.364
Partes relacionadas	11	10.425	4.054	-	-
Depósitos judiciais	20.2	(12.404)	(5.390)	(10.289)	(5.614)
Dividendos recebidos	12	15.083	81.611	-	-
Outros créditos		3.681	(12.863)	3.729	(18.748)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:					
Fornecedores	15	(235.984)	12.870	(235.504)	13.704
Fornecedores convênio	15	(56.394)	(10.468)	(56.394)	(10.468)
Tributos a recolher	18	(26.676)	(167.061)	(24.584)	(107.563)
Instrumentos financeiros		(1.081)	-	(1.081)	-
Receita diferida	19	-	-	(10.926)	(12.073)
Salários, provisões e encargos sociais	17	(10.038)	27.274	(9.535)	27.911
Partes relacionadas	11	(599)	(6.206)	-	(667)
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.2	(3.142)	(3.223)	(6.753)	(5.384)
Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar		(17.764)	(13.200)	(17.764)	(13.219)
Outras obrigações	19.3	(8.432)	3.677	(25.981)	1.441
Caixa (aplicado nas) gerado pelas operações		(176.741)	51.908	(54.118)	124.971
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(13.409)	(53.848)
Juros pagos	16.4	(14.005)	(31.920)	(22.425)	(53.108)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(190.746)	19.988	(89.952)	18.015
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	13.3	(16.052)	(10.035)	(16.248)	(10.273)
Aquisição de ativo intangível	13.5	(14.053)	(29.185)	(16.473)	(32.565)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(30.105)	(39.220)	(32.721)	(42.838)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos	16.4	249.686	322.463	347.145	423.036
Amortização de empréstimos e financiamentos	16.4	(447.764)	(272.874)	(527.996)	(457.147)
Amortização do passivo de arrendamento	14.3	(107.771)	(167.443)	(107.861)	(167.729)
Aumento de capital social	22.1	4.654	-	4.654	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(301.195)	(117.854)	(284.058)	(201.840)
Redução no caixa e equivalentes de caixa		(522.046)	(137.086)	(406.731)	(226.663)
Caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	6	589.566	216.640	725.498	396.735
No fim do período	6	67.520	79.554	318.767	170.072
Redução no caixa e equivalentes de caixa		(522.046)	(137.086)	(406.731)	(226.663)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações do valor adicionado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	1.378.645	2.086.115	1.748.791	2.430.816
Perdas de crédito esperadas	-	-	(4.800)	(74.622)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	13.669	30.135	15.903	152.291
	1.392.314	2.116.250	1.759.894	2.508.485
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo das mercadorias e dos serviços	(864.477)	(1.164.590)	(1.131.009)	(1.337.071)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(261.660)	(233.741)	(332.319)	(304.797)
	(1.126.137)	(1.398.331)	(1.463.328)	(1.641.868)
Valor adicionado bruto	266.177	717.919	296.566	866.617
Depreciação e amortização	(214.499)	(241.009)	(220.312)	(247.005)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	51.678	476.910	76.254	619.612
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	2.995	70.047	-	-
Receitas financeiras	18.792	20.544	19.867	25.105
	21.787	90.591	19.867	25.105
Valor adicionado total a distribuir	73.465	567.501	96.121	644.717
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	250.322	334.354	262.604	352.407
Remuneração direta	195.155	268.285	204.623	281.835
Benefícios	36.454	39.091	38.115	41.964
FGTS	18.713	26.978	19.866	28.608
Impostos, taxas e contribuições	165.841	274.816	176.129	326.726
Federais	72.604	113.237	80.923	162.504
Estaduais	92.628	160.661	92.642	160.698
Municipais	609	918	2.564	3.524
Juros e aluguéis	60.596	103.466	60.682	110.719
Juros	28.568	32.042	28.590	39.121
Aluguéis	32.028	71.424	32.092	71.598
Remuneração de capitais próprios	(403.294)	(145.135)	(403.294)	(145.135)
Resultado do período	(403.294)	(145.135)	(403.294)	(145.135)
Valor adicionado total distribuído	73.465	567.501	96.121	644.717

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2020

(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 e atacadista 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 30 de janeiro 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) Em 9 de abril de 2020, a Companhia aderiu ao Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda previsto na Medida Provisória nº 936/2020, 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. Em julho de 2020, a Companhia e suas controladas optaram pela extensão do prazo de suspensão de contrato de trabalho ou de redução da jornada por mais 30 dias, conforme Decreto nº 10.422 de 13 de julho de 2020.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 as principais abaixo em andamento:

- Renegociação com os arrendadores dos imóveis, sejam lojas de shopping ou lojas de rua, para negociar 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 mais relevantes da Companhia e contingenciamento de todas as despesas não essenciais;
- Revisão do plano de investimentos no ano de 2020;
- Renegociação/postergação dos pagamentos com os principais fornecedores;
- Postergação do pagamento de determinados impostos conforme deliberado em Decretos e Medidas Provisórias;
- Obtenção de novas linhas de crédito junto a instituições financeiras;
- Suspensão temporária de alguns pedidos relacionados às compras de mercadorias para revenda;
- 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 eventual aumento de demanda das lojas físicas para o meio digital.

Devido à incerteza do desfecho dessa pandemia, 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 afetar a mensuração de determinadas estimativas contábeis que pudessem impactar as informações financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2020, detalhadas 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 em um cenário negativo, em 30 de setembro de 2020 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 valores aplicados em instituições financeiras, conforme detalhado na nota explicativa nº 6. Tais recursos são mantidos em instituições financeiras sólidas e, em função das medidas tomadas pelo Banco Central para aumentar a liquidez destas, não são esperadas perdas desses ativos.

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

Com o fechamento das lojas a partir do dia 22 de março de 2020, 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. Atualmente, com a retomada das operações das lojas Marisa, ampliou-se os recebimentos de clientes, em especial no terceiro trimestre de 2020.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia analisou os seus recebíveis, tanto do produto cartão Private Label quanto do Crédito Pessoal, e foi observada a estabilização do nível de rolagem da carteira, indicando minimização do cenário de inadimplência observado durante o ápice da pandemia no segundo trimestre de 2020. Tal melhora foi impulsionada pelo próprio reaquecimento de setores como comércio, serviços, indústrias e pela recomposição de renda trazida pelo auxílio emergencial a trabalhadores informais.

Visando a melhor *performance* diante do cenário atual, a Companhia aprimorou o método de concessão de novos créditos, manteve o foco na manutenção da estratégia de cobrança e 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 quando aplicável registra as perdas em virtude da existência de estoques com valor superior ao valor realizável.

Nos primeiros meses de 2020, a Companhia havia efetuado diversas ações para vender os estoques antigos, bem como antes do fechamento temporário das lojas e operações ocorridas ao final de março, já havia recebido toda a coleção de moda e inverno para os próximos meses, fato este que contribuirá para que não haja desabastecimento dos estoques.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

Adicionalmente, a nova coleção mencionada acima está atemporal e, por isso, a Administração da Companhia entende que não haverá problemas de vendas futuras, seja no canal *online* ou na retomada das operações nas lojas físicas. Durante o segundo e terceiro trimestres de 2020, a Diretoria Comercial e de Operações efetuou a remarcação de alguns itens dos estoques visando uma maior atratividade de preços para fomentar as vendas na retomada das lojas; tais impactos estão refletidos tanto na redução da quantidade de peças em estoque como na variação da provisão para margem negativa.

Imobilizado e intangível

Em virtude do cenário macroeconômico, a Companhia realizou novas 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, no entanto, as projeções utilizadas nos testes de valor recuperável foram revistas considerando o cenário atual devido ao surto do Covid-19, bem como atualizando as taxas de desconto e o valor contábil dos ativos. Como conclusão, vide reflexo da análise efetuada na movimentação da provisão em 30 de setembro de 2020, conforme 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 IR e CS 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 30 de setembro de 2020, e não identificou necessidade de alteração no que tange à realização dos valores, conforme demonstrado na nota explicativa nº 9.3.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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) – Operações de Arrendamento, 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), tendo como resultado da adoção a economia de caixa de R\$48.882 no segundo e terceiro trimestres de 2020, além de postergações de pagamentos. Adicionalmente, não houve benefício relevante registrado no período findo em 31 de março de 2020.

Para os contratos renegociados entre março e setembro de 2020, 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 intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 9 de novembro de 2020.

2. Empresas controladas

As informações financeiras intermediárias consolidadas 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”).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 a 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 intermediárias estão definidas e apresentadas em suas respectivas notas explicativas.

4.1. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações financeiras intermediárias da controladora e de suas controladas, incluídas nas informações financeiras intermediárias consolidadas, 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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. Novos procedimentos contábeis, alterações e interpretações de normas

Os seguintes pronunciamentos contábeis passaram a vigorar a partir do exercício iniciado em 1º de janeiro de 2020:

- a) NBC TG 26 (R5) / IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis e NBC TG 23 (R2) / IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro

As emendas do NBC TG 26 (R5) / IAS 1 e do NBC TG 23 (R2) / IAS 8 esclarecem a definição de materialidade e alinham a definição usada na estrutura conceitual e nas demais normas contábeis.

A Administração entende que estas emendas não apresentaram impactos significativos nas informações financeiras intermediárias da Companhia e de suas controladas.

- b) NBC TG Estrutura conceitual / CPC 00 (R2) – Estrutura Conceitual para a Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro

Em 1º de novembro de 2019 o Comitê de Pronunciamento Contábeis aprovou a revisão na estrutura conceitual da NBC TG Estrutura conceitual / CPC 00 (R2), surgindo as seguintes alterações: a) aperfeiçoamento nas definições de ativo, passivo, receitas, despesas e critérios sobre inclusão/remoção de ativos e passivos financeiros; b) definição do objetivo do relatório financeiro; c) orientações sobre as bases de mensuração, apresentação e divulgação; e d) características das informações contábeis úteis ao usuário.

A Administração entende que estas revisões não apresentaram impactos significativos nas informações financeiras intermediárias da Companhia e de suas controladas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.4. Novos procedimentos contábeis, alterações e interpretações de normas—Continuação

c) Deliberação CVM nº 854/2020

A Deliberação CVM nº 854 de 24 de abril de 2020 aprova o Documento de Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 15 referente aos Pronunciamentos Técnicos CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48, cujas Normas Brasileiras de Contabilidade correlatas são a NBC TG 40 (R3) e NBC TG 48, em decorrência da reforma da taxa de juros de referência, relacionada com a previsão de descontinuidade do uso da *London Interbank Offered Rate* (LIBOR) como taxa de juros de referência após 2021.

A Administração entende que esta deliberação não apresentará impactos significativos nas informações financeiras da Companhia e de suas controladas.

d) Deliberação CVM nº 859/2020

A Deliberação CVM nº 859 de 7 de julho de 2020 aprova e torna obrigatório, para as companhias abertas, o Documento de Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 16, referente ao Pronunciamento Técnico NBC TG 06 (R3) / CPC 06 (R2) - Arrendamentos, em função dos impactos causados nos arrendamentos em decorrência do Covid-19.

Os impactos dessa deliberação estão apresentados na nota explicativa nº 14, conforme estabelecido pelos novos parágrafos incluídos na norma em destaque.

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 aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020, foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 18 de março de 2020.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa	12.261	14.158	12.266	14.168
Bancos conta movimento	10.556	19.629	10.576	22.910
Aplicações financeiras (6.3)	44.703	555.779	295.925	688.420
	67.520	589.566	318.767	725.498

6.3. Composição das aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Operações compromissadas CDB (i)	44.703	555.779	53.263	592.444
Operações compromissadas DI (ii)	-	-	242.651	95.966
Letra financeira	-	-	11	10
	44.703	555.779	295.925	688.420

(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 30 de setembro de 2020, as operações apresentaram remuneração média de 100,89% na controladora e 100,88% no consolidado do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) (100,70% na controladora e 100,69% no consolidado em 31 de dezembro de 2019).

(ii) Referem-se às aplicações compromissadas com lastro em título público no valor de R\$238.340 e compromissadas com lastro em papel de terceiros (debentures) R\$4.311 da controlada SAX, onde há compromisso de recompra definido no ato da negociação, normalmente no próximo dia útil subsequente. Em 30 de setembro de 2020, as operações apresentaram remuneração média de 92,11% do CDI para títulos públicos e 80,00% do CDI para compromissadas com lastro em papel de terceiros (96,59 % em 31 de dezembro de 2019).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

6.4. Composição de títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fundos de investimentos (i)	4.819	49.484	4.819	49.484
Aplicações em CDB (ii)	27.615	-	27.615	7.129
Operações compromissadas LAM	-	97	-	179
Braskem ações	406	515	406	515
Bloqueio judicial – outros	-	212	-	219
	32.840	50.308	32.840	57.526
Ativo circulante	406	515	406	515
Ativo não circulante	32.434	49.793	32.434	57.011
	32.840	50.308	32.840	57.526

- (i) Referem-se às aplicações em fundos de investimentos dados em garantia da operação de *co-branded* com o Itaú Unibanco cuja remuneração média, em 30 de setembro de 2020, foi de 169,79% do CDI. Em 31 de dezembro de 2019, estava representado por fundos de Investimentos dados em garantia das operações com Debêntures relativas a 4ª emissão com remuneração média de 97,66% do CDI no valor de R\$43.053 e garantia a processos judiciais com remuneração média de 56,21% do CDI no montante de R\$429, cujas operações foram resgatadas no 1º trimestre de 2020, e também por garantia da operação de *co-branded* com o Itaú Unibanco cuja remuneração média foi de 96,22% do CDI no valor de R\$6.002.
- (ii) Referem-se às aplicações em Certificados de Depósito Bancário (CDB), cuja remuneração média, em 30 de setembro de 2020, foi de 98,77% do CDI, dados em garantia na operação de financiamento junto à Caixa Econômica Federal, (R\$ 17.612 com remuneração de 97,50% do CDI) e dados em garantia da Operação de NP da Marisa com o Banco Safra o valor de R\$ 10.003 com remuneração média de 101,00% CDI, conforme nota explicativa nº 16. Em 31 de dezembro de 2019, referiam-se às aplicações em CDB com remuneração média de 99,00%, dados em garantia na operação de financiamento junto ao Santander, cujas operações foram resgatadas durante o 1º trimestre de 2020.

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cartões de crédito e débito - terceiros (i)	102.027	140.983	102.073	141.027
Cartão Marisa Itaucard - "co-branded" (ii)	10.418	39.929	10.418	39.929
Cartão Marisa - "private label" com juros (iii)	-	-	252.393	326.993
Cartão Marisa - "private label" sem juros	54.950	162.256	204.220	336.486
Contas a receber - Banco Itaú Unibanco	-	-	255	5.790
Operações de crédito pessoal – SAX	-	-	126.829	178.207
Outras contas a receber	1.363	21	1.381	215
Ajuste a valor presente	(674)	(2.261)	(674)	(2.261)
Perdas de crédito esperadas (iv)	-	-	(158.523)	(153.895)
	168.084	340.928	538.372	872.491

(i) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito, cujo recebimento em até 90 dias é de 92,80% em 30 de setembro de 2020 (93,6% em 31 de dezembro de 2019).

(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 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

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

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(80.497)
Créditos provisionados no período	(143.236)
Créditos baixados definitivamente	69.838
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(153.895)
Créditos provisionados no período	(156.677)
Créditos baixados definitivamente	152.049
Saldo em 30 de setembro de 2020	(158.523)

7.4. Aging da carteira - cartão de crédito Marisa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
A vencer:				
Até 30 dias	32.442	101.309	88.571	107.217
De 31 a 60 dias	13.773	42.835	29.959	55.003
De 61 a 90 dias	4.483	11.417	22.647	43.057
De 91 a 120 dias	2.138	2.556	13.527	29.692
De 121 a 150 dias	299	1.644	6.771	19.704
De 151 a 180 dias	563	870	1.835	15.086
De 181 a 210 dias	694	629	1.212	3.620
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	558	996	2.078	6.579
Soma do saldo a vencer	54.950	162.256	166.600	279.958
Percentual sobre a carteira total	100,00%	100,00%	81,58%	83,20%
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	15.409	28.679
De 31 a 60 dias	-	-	2.127	5.782
De 61 a 90 dias	-	-	846	3.156
De 91 a 120 dias	-	-	1.079	2.573
De 121 a 150 dias	-	-	1.032	2.142
De 151 a 180 dias	-	-	17.127	14.196
Total do saldo vencidas	-	-	37.620	56.528
Percentual sobre a carteira total	0,00%	0,00%	18,42%	16,80%
Total dos saldos a vencer e vencidas	54.950	162.256	204.220	336.486

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	31/12/2019
A vencer:		
Até 30 dias	18.033	27.217
De 31 a 60 dias	13.617	23.413
De 61 a 90 dias	10.824	19.059
De 91 a 180 dias	18.544	36.204
Acima de 181 dias	12.616	23.084
Soma do saldo a vencer	73.634	128.977
Percentual sobre a carteira total	58,06%	72,37%
Vencidas:		
Até 30 dias	6.184	8.967
De 31 a 60 dias	6.213	6.071
De 61 a 90 dias	6.695	5.566
De 91 a 120 dias	7.085	5.381
De 121 a 150 dias	6.671	4.959
De 151 a 180 dias	6.154	4.522
De 181 a 240 dias	8.108	7.382
De 241 a 300 dias	4.312	4.503
De 301 a 360 dias	1.773	1.879
Total do saldo vencidas	53.195	49.230
Percentual sobre a carteira total	41,94%	27,63%
Total dos saldos a vencer e vencidas	126.829	178.207

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.6. Aging da carteira - reestruturação financeira (SAX e CLUB)

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
A vencer:		
Até 30 dias	29.075	32.987
De 31 a 60 dias	18.015	24.995
De 61 a 90 dias	14.241	25.494
De 91 a 180 dias	26.284	50.654
Acima de 181 dias	14.000	27.839
Soma do saldo a vencer	101.615	161.969
Percentual sobre a carteira total	40,26%	49,53%
Vencidas:		
Até 30 dias	11.974	20.986
De 31 a 60 dias	5.006	12.972
De 61 a 90 dias	7.181	12.988
De 91 a 120 dias	10.831	13.525
De 121 a 150 dias	12.191	13.133
De 151 a 180 dias	17.935	12.362
De 181 a 240 dias	43.655	26.268
De 241 a 300 dias	26.175	30.259
De 301 a 360 dias	15.830	22.531
Total do saldo vencidas	150.778	165.024
Percentual sobre a carteira total	59,74%	50,47%
Total dos saldos a vencer e vencidas	252.393	326.993

7.7. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia estão subordinadas às políticas 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	366.863	437.732
Provisões para perdas dos estoques	(19.276)	(24.878)
Ajuste a valor presente	(2.103)	(3.134)
Mercadorias para revenda, líquidas	345.484	409.720
Importação em andamento	2.267	20.032
Estoque de material de consumo e embalagem	5.067	11.918
	352.818	441.670

8.3. Provisão para perdas em estoques

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(49.377)
Provisão constituída	(26.667)
Baixa de provisão	51.166
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(24.878)
Provisão constituída	(20.870)
Baixa de provisão	26.472
Saldo em 30 de setembro de 2020	(19.276)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	13.325	4.500	13.325	4.500
Imposto de renda sobre aplicação financeira	11.424	8.184	14.188	10.764
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	2.985	395	90.867	84.776
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	1.172	887	3.295	2.630
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) (i)	512.844	580.688	518.497	586.339
Programa de Integração Social (PIS) (i)	112.342	127.063	113.932	128.652
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)	1.920	2.154	1.920	2.154
Outros	3.617	5.951	4.603	6.929
	659.629	729.822	760.627	826.744
Ativo circulante	181.425	179.770	226.225	276.692
Ativo não circulante	478.204	550.052	534.402	550.052
	659.629	729.822	760.627	826.744

(i) Em novembro de 2018, a Companhia obteve êxito em ação judicial (RE/504.365) perante o Supremo Tribunal Federal referente à inconstitucionalidade da inclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) na base de cálculo do PIS e da COFINS. A ação transitou em julgado, garantindo à Companhia o direito de reaver, mediante compensação, os valores já recolhidos e não prescritos, devidamente corrigidos. O impacto total registrado à época corresponde a R\$801.260, os quais foram homologados perante a Receita Federal em 29 de março de 2019. Em 30 de setembro de 2020, o saldo desses créditos é de R\$502.129 (R\$596.368 em 31 de dezembro de 2019).

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 exercício, 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\$147.444 no circulante (R\$168.583 em dezembro de 2019) e R\$477.742 (R\$546.408 em dezembro de 2019) no não circulante.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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--Continuação

Do montante registrado como não circulante, a Companhia apresenta o valor de R\$462 referente a créditos de ICMS e R\$477.742 referente aos créditos de PIS e COFINS.

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

Vencimento	Controladora e Consolidado
2021	50.589
2022	128.744
2023	142.867
2024	152.403
2025	3.601
	<u>478.204</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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 individuais e consolidadas 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 exercícios 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 dezembro de 2019 e 30 de setembro de 2020, em virtude dos impactos causados pela pandemia do Covid-19, o estudo foi revisitado e a conclusão permanece a mesma.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 30 de setembro de 2020 sobre prejuízo fiscal e base negativa é de R\$18.084, cuja expectativa de realização, mediante o atual cenário, é de seis anos.

10.2. Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Prejuízo fiscal	324.443	243.513	347.816	253.604
Base negativa de CSLL	116.799	87.665	127.631	91.297
Provisão para riscos	36.694	32.765	41.405	38.108
Receita diferida - parcerias	-	-	15.785	20.328
Perdas de crédito esperadas	-	-	25.037	28.161
Provisão para perdas nos estoques	6.553	8.458	6.553	8.458
Provisões contas a pagar	25.804	23.693	27.534	26.593
Remuneração variável	3.557	6.078	3.668	6.313
Comissão de cartões	773	1.101	773	1.101
Provisão de aluguéis	1.428	1.296	1.428	1.296
Ajuste a valor presente	399	3.090	123	1.986
Provisão para perdas (ganhos) de <i>hedge accounting</i>	(437)	568	(437)	568
Outros	585	(92)	260	(721)
Baixa de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa	(441.242)	(331.178)	(441.242)	(331.178)
Baixa de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias	(75.793)	(76.389)	(75.793)	(76.389)
	(437)	568	80.541	69.525
Classificados como:				
Ativo não circulante	-	568	80.978	69.525
Passivo não circulante	(437)	-	(437)	-
	(437)	568	80.541	69.525

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:

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor	Efeito tributário	Valor	Efeito tributário
Diferenças temporárias	222.926	75.793	224.678	76.389
Prejuízos fiscais acumulados	1.297.770	441.242	974.052	331.178
	1.520.696	517.035	1.198.730	407.567

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(403.294)	(145.135)	(414.940)	(122.193)
Alíquota vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de crédito de IRPJ e da CSLL, de acordo com a alíquota vigente	137.120	49.346	141.080	41.546
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	2.190	23.816	-	-
Efeitos da diferença de alíquota da CSLL da financeira SAX (i)	-	-	-	8.999
Multas em auto de infração	-	-	-	-
Outras (adições) exclusões permanentes	(5.950)	1.457	4.104	7.401
Lucro, exceto resultado financeiro, das controladas cuja tributação é feita com base no lucro presumido:				
Reversão do efeito da tributação - lucro real	-	-	1.133	-
Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas como base para cálculo	-	-	(353)	-
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças temporárias e prejuízos fiscais do exercício, para os quais não foram registrados, em virtude de não haver evidências sobre sua realização:				
Diferenças temporárias	(20.049)	24.872	(20.049)	18.603
Outras adições temporárias	-	-	(958)	-
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais não reconhecidos	(113.311)	(99.491)	(113.311)	(99.491)
	-	-	11.646	(22.942)
Imposto de renda e contribuição social efetivos				
Correntes	-	-	(375)	(20.872)
Diferidos	-	-	12.021	(2.070)
	-	-	11.646	(22.942)

(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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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 consolidadas.

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	31/12/2019
Ativo circulante:		
Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	8.318	18.264
Sax S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento	7.169	7.648
	15.487	25.912
Passivo circulante:		
Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	2.260	2.859
	Controladora	
	30/09/2020	30/09/2019
Resultado:		
Club Administradora de Cartões de Crédito S.A. (i)	357	300

(i) Refere-se à comissão paga por administração do Cartão Marisa e repasse de valores por pagamento de clientes nas lojas.

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 estão demonstrados a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
<u>Ativo não circulante:</u>		
Mareasa Participações Ltda.	325	-
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	55.929	98.177
	56.254	98.177
<u>Passivo circulante e não circulante:</u>		
Mareasa Participações Ltda.	360	-
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	65.934	104.237
	66.294	104.237

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	30/09/2019
<u>Resultado:</u>		
Mareasa Participações Ltda.	108	183
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	20.213	30.243
	20.321	30.426

A Companhia possui contratos de locação de imóveis para determinadas lojas demonstradas em conjunto com demais contratos com terceiros na nota explicativa nº 14.

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 (R\$17.601 para o exercício de 2019).

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	
	30/09/2020	30/09/2019
Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria	928	1.366
Diretoria	5.155	5.420
Benefícios de curto prazo	350	307
Plano de opções de ações e incentivo de longo prazo e outros	791	118
	7.224	7.211

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

30/09/2020							
	Participação direta e indireta %	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Club	100,00%	412.568	172.318	240.250	2.631	240.250	2.631
Max	100,00%	119.693	(1.100)	120.793	(2.297)	120.793	(2.297)
Registrada	100,00%	3.535	121	3.414	2.661	3.414	2.661
						364.457	2.995

31/12/2019							
	Participação direta e indireta %	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Club	100,00%	585.894	348.276	237.618	372	237.618	372
Max	100,00%	134.307	(1.101)	135.408	80.457	135.408	80.458
Registrada	100,00%	3.817	298	3.519	7.935	3.519	7.935
						376.545	88.765

12.3. Movimentação dos investimentos em controladas

Saldo em 31 de dezembro de 2018	373.860
Participação no resultado das controladas	88.765
Dividendos recebidos	(86.080)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	376.545
Participação no resultado das controladas	2.995
Dividendos recebidos	(15.083)
Saldo em 30 de setembro de 2020	364.457

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Investimentos (Controladora)--Continuação

12.4. Informações financeiras resumidas das controladas

	30/09/2020			
	Club	Max	Registrada	Total
<u>Balanço patrimonial</u>				
Ativo circulante	321.591	130	3.535	325.256
Ativo não circulante	90.977	119.563	-	210.540
Passivo circulante	132.344	(1.100)	121	131.365
Passivo não circulante	39.974	-	-	39.974
Patrimônio líquido	240.250	120.793	3.414	364.457
<u>Demonstração do resultado</u>				
Receita líquida	111.451	207.826	3.183	322.460
Lucro líquido	2.631	(2.297)	2.661	2.995

	31/12/2019			
	Club	Max	Registrada	Total
<u>Balanço patrimonial</u>				
Ativo circulante	478.406	(80)	3.817	482.143
Ativo não circulante	107.488	134.387	-	241.875
Passivo circulante	294.469	(1.101)	298	293.666
Passivo não circulante	53.807	-	-	53.807
Patrimônio líquido	237.618	135.408	3.519	376.545
<u>Demonstração do resultado</u>				
Receita líquida	205.890	-	8.977	214.867
Lucro líquido	372	80.458	7.935	88.765

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 ajustados de forma prospectiva, quando necessário.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 de *software* são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada. As despesas relacionadas à manutenção de *software* são reconhecidas no resultado do exercício 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.

A vida útil estimada é revisada ao final de cada exercício. A despesa de amortização dos ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado, na rubrica de "Despesa consistente com a funcionalidade do ativo intangível".

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 exercício. 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.2. Composição do imobilizado

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	319.605	(256.261)	63.344	315.242	(242.364)	72.878
Benfeitorias em imóveis de terceiros	750.670	(731.721)	18.949	753.974	(722.220)	31.754
Equipamentos de informática	133.960	(121.695)	12.265	131.588	(118.930)	12.658
Móveis e utensílios	214.394	(169.067)	45.327	214.983	(159.897)	55.086
Outros imobilizados	7.217	(4.172)	3.045	5.423	(4.022)	1.401
	1.425.846	(1.282.916)	142.930	1.421.210	(1.247.433)	173.777

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	320.306	(256.645)	63.661	315.750	(242.715)	73.035
Benfeitorias em imóveis de terceiros	751.537	(732.499)	19.038	754.840	(722.936)	31.904
Equipamentos de informática	142.371	(128.918)	13.453	139.999	(125.444)	14.555
Móveis e utensílios	216.006	(170.359)	45.647	216.595	(161.135)	55.460
Outros imobilizados	7.765	(4.629)	3.136	5.972	(4.438)	1.534
	1.437.985	(1.293.050)	144.935	1.433.156	(1.256.668)	176.488

13.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado

	Taxa média anual %	Controladora					
		31/12/2019	Adições	Baixas	Provisão ao valor recuperável	Depreciação	30/09/2020
						(ii)	
Instalações	10	72.878	7.339	(494)	(390)	(15.989)	63.344
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	31.754	2.071	(271)	(48)	(14.557)	18.949
Equipamentos de informática	20	12.658	3.210	(228)	(27)	(3.348)	12.265
Móveis e utensílios	10	55.086	1.793	(317)	(310)	(10.925)	45.327
Outros imobilizados	10	1.401	2.110	(140)	(1)	(325)	3.045
		173.777	16.523	(1.450)	(776)	(45.144)	142.930

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

	Taxa média anual %	Consolidado					
		31/12/2019	Adições	Baixas	Provisão ao valor recuperável	Depreciação	30/09/2020
Instalações	10	73.035	7.532	(494)	(390)	(16.022)	63.661
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	31.904	2.071	(271)	(48)	(14.618)	19.038
Equipamentos de informática	20	14.555	3.213	(228)	(27)	(4.060)	13.453
Móveis e utensílios	10	55.460	1.793	(317)	(310)	(10.979)	45.647
Outros imobilizados	10	1.534	2.110	(140)	(1)	(367)	3.136
		176.488	16.719	(1.450)	(776)	(46.046)	144.935

(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\$2.545 do resultado, pelo fato de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a controladora e suas controladas.

	Taxa média anual %	Controladora				
		31/12/2018	Adições	Baixas	Depreciação	31/12/2019
			(ii)	(ii)		
Instalações	10	90.619	6.975	(1.784)	(22.367)	73.443
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	54.908	2.641	(1.304)	(24.170)	32.075
Equipamentos de informática	20	13.289	5.111	(99)	(5.618)	12.683
Móveis e utensílios	10	67.423	4.399	(1.032)	(15.413)	55.377
Outros imobilizados	10	6.571	184	(2.794)	(2.560)	1.401
Provisão para redução ao valor recuperável		(12.936)	(1.202)	12.936	-	(1.202)
		219.874	18.108	5.923	(70.128)	173.777

	Taxa média anual %	Consolidado				
		31/12/2018	Adições	Baixas	Depreciação	31/12/2019
			(ii)	(ii)		
Instalações	10	90.818	6.981	(1.787)	(22.412)	73.600
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	55.142	2.641	(1.305)	(24.253)	32.225
Equipamentos de informática	20	16.188	5.126	(100)	(6.640)	14.574
Móveis e utensílios	10	67.675	4.629	(1.050)	(15.489)	55.765
Outros imobilizados	10	6.753	184	(2.794)	(2.617)	1.526
Provisão para redução ao valor recuperável		(12.936)	(1.202)	12.936	-	(1.202)
		223.640	18.359	5.900	(71.411)	176.488

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

(ii) O total das adições e baixas das contas patrimoniais diferem das aquisições e baixas de imobilizado da demonstração do fluxo de caixa, por conta da provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.4. Composição do intangível

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	343.503	(267.297)	76.206	329.165	(237.066)	92.099
Fundo de comércio	65.718	(60.927)	4.791	65.718	(58.864)	6.854
Direitos de uso de infraestrutura	24.370	(23.385)	985	25.499	(23.603)	1.896
Outros intangíveis	201	(139)	62	201	(139)	62
	433.792	(351.748)	82.044	420.583	(319.672)	100.911

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	368.406	(282.661)	85.745	351.239	(250.137)	101.102
Fundo de comércio	65.718	(60.927)	4.791	65.718	(58.864)	6.854
Direitos de uso de infraestrutura	24.370	(23.385)	985	25.499	(23.603)	1.896
Outros intangíveis	14.433	(14.365)	68	14.433	(14.366)	67
	472.927	(381.338)	91.589	456.889	(346.970)	109.919

13.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível

	Controladora					
	Taxa média anual %	31/12/2019	Adições	Baixas	Amortização	30/09/2020
Software	20	92.099	14.557	-	(30.450)	76.206
Fundo de comércio (i)	(ii)	6.854	-	-	(2.063)	4.791
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	1.896	-	(86)	(825)	985
Outros intangíveis	(iii)	62	-	-	-	62
		100.911	14.557	(86)	(33.338)	82.044

	Consolidado					
	Taxa média anual %	31/12/2019	Adições	Baixas	Amortização	30/09/2020
Software	20	101.101	17.380	-	(32.736)	85.745
Fundo de comércio (i)	(ii)	6.854	-	-	(2.063)	4.791
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	1.896	-	(86)	(825)	985
Outros intangíveis	(iii)	68	-	-	-	68
		109.919	17.380	(86)	(35.624)	91.589

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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--Continuação

Controladora						
	Taxa média anual %	31/12/2018	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2019
Software	20	96.544	36.451	(826)	(40.070)	92.099
Fundo de comércio (i)	(ii)	9.917	-	-	(3.063)	6.854
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	3.264	-	(37)	(1.331)	1.896
Marcas e patentes		62	-	-	-	62
		109.787	36.451	(863)	(44.464)	100.911

Consolidado						
	Taxa média anual %	31/12/2018	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2019
Software	20	104.220	40.400	(827)	(42.692)	101.101
Fundo de comércio (i)	(ii)	9.917	-	-	(3.063)	6.854
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	3.263	-	(37)	(1.330)	1.896
Marcas e patentes		68	-	-	-	68
		117.468	40.400	(864)	(47.085)	109.919

(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.

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

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

- (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\$48.882 no resultado do segundo e terceiro trimestres de 2020, sendo R\$48.335 na rubrica de "Despesas com vendas", oriundos das renegociações dos contratos de lojas, e R\$547 na rubrica "Despesas gerais e administrativas", oriundos da renegociação dos contratos das áreas administrativas.

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) - Operações de Arrendamento Mercantil, bem como pelo Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/20 - Orientações sobre a elaboração das demonstrações financeiras para 31 de dezembro de 2019, emitido na data de 5 de fevereiro de 2020, não exigindo, dessa forma, a aplicação requerida pela NBC TG 26 (R4) - Apresentação da Demonstrações Contábeis - itens 19 e 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 Controlada 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	9,18%
Até 6 anos	10,89%
Até 9 anos	11,84%

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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
Adoção inicial - IFRS 16/NBC TG (R3)	657.065	657.100
Saldos em 1º de janeiro de 2019	657.065	657.100
Depreciação acumulada	(209.212)	(209.494)
Remensuração (i)	99.989	100.510
Saldos em 31 de dezembro de 2019	547.842	548.116
Depreciação acumulada	(138.562)	(138.642)
Remensuração (ii)	78.372	78.366
Saldos em 30 de setembro de 2020	487.652	487.840

(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 de determinados contratos.

14.3. Movimentação do passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Adoção inicial - IFRS 16/NBC TG (R3)	657.065	657.100
Saldos em 1º de janeiro de 2019	657.065	657.100
Juros incorridos	41.838	41.854
Pagamentos	(229.530)	(229.852)
Remensuração	99.989	100.510
Saldos em 31 de dezembro de 2019	569.362	569.612
Juros incorridos	40.974	40.995
Pagamentos	(107.771)	(107.861)
Descontos obtidos (i)	(48.882)	(48.882)
Remensuração	78.372	78.366
Saldos em 30 de setembro de 2020	532.055	532.230
Circulante	145.286	145.332
Não circulante	386.769	386.898
	532.055	532.230

(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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	145.286	145.332
De 13 a 24 meses	122.552	122.610
De 25 a 36 meses	60.267	60.313
De 37 a 48 meses	43.146	43.171
Acima de 48 meses	160.804	160.804
	532.055	532.230

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 30 de setembro de 2020:

	Valor nominal		Ajustado a valor presente	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Contraprestação do arrendamento	1.107.304	1.107.816	532.055	532.230
PIS e COFINS potencial (9,25%)	102.426	102.473	49.215	49.231

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 30 de setembro de 2020, a despesa relativa aos contratos de arrendamento variável foi de R\$2.140 (R\$3.152 em 30 de setembro de 2019).

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	31/12/2019	30/09/2020
Direito de uso				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)	10,34%	651.095	547.842	487.652
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)	9,77%	762.959	571.016	740.907
Passivo de arrendamento				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)		651.095	569.364	532.055
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)		762.959	592.663	927.258
Despesa financeira				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)			41.838	40.974
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)			55.484	48.471
Despesa de depreciação				
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)			209.212	138.562
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)			191.943	157.710

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 30 de setembro de 2020 foi utilizada para cálculo do ajuste a valor presente de fornecedores, a taxa Selic de 0,16% a.m. (0,56% a.m. em 31 de dezembro de 2019). 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

15. Fornecedores--Continuação

15.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mercadoria para revenda nacional e suprimentos	208.266	432.967	208.693	433.002
Mercadoria para revenda importação	20.023	83.239	20.023	83.239
Serviços	16.959	22.441	17.650	22.633
Outros	8	87	17	104
Ajuste a valor presente	(1.605)	(3.680)	(1.605)	(3.680)
	243.651	535.054	244.778	535.298
Fornecedores	191.968	426.977	193.095	427.221
Fornecedores convênio	51.683	108.077	51.683	108.077
	243.651	535.054	244.778	535.298

O saldo registrado em "Fornecedores convênio" referem-se às antecipações de valores que os fornecedores realizam diretamente com certas instituições financeiras, que passa a receber diretamente da Companhia, mantendo o mesmo prazo de vencimento, taxas e valores envolvidos nas transações comerciais.

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.1. Política contábil--Continuação

Os contratos de arrendamento são classificados no momento da sua contratação. Os arrendamentos nos quais a Companhia e suas controladas detêm, substancialmente, todos os riscos e os benefícios da propriedade são classificados como arrendamentos financeiros. Estes são capitalizados no balanço patrimonial no início do arrendamento pelo menor valor entre o valor justo do bem arrendado e o valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento.

Cada parcela paga do arrendamento é alocada parte ao passivo e parte aos encargos financeiros, para que, dessa forma, seja obtida uma taxa efetiva de juros constante sobre o saldo da dívida em aberto. As obrigações correspondentes são classificadas nos passivos circulante e não circulante de acordo com o prazo do contrato. O bem do imobilizado adquirido por meio de arrendamento financeiro é depreciado durante a vida útil-econômica do ativo.

16.2. Composição

	Controladora		
	30/09/2020	31/12/2019	Taxa efetiva
Passivo circulante:			
Debêntures	40.108	231.018	(i)
Notas promissórias - Safra	147.700	35.777	100% do CDI + 1,75 a.a. (v)
Resolução nº 4131 - Santander	56.857	-	100% do CDI + 3,80 a.a. (ii)
Fornecedores – convênio	27.179	-	(viii)
"Fixed rate notes" - FRN Votorantim	-	31.822	USD + 3,35% a.a. (iii)
Cédula de crédito bancário - Votorantim	18.488	-	100% do CDI + 4,75% a.a. (vi)
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	39.002	-	100% do CDI + 4,03% a.a. (vii)
Finame	1.444	2.008	2,60% a 8,70% a.a.
Finep	6.899	6.358	TJLP + 4,00% a.a.
Total passivo circulante	337.677	306.983	
Passivo não circulante:			
Debêntures	-	100.026	(i)
Notas promissórias - Safra	-	143.109	100% do CDI + 1,75 a.a. (v)
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	31.112	-	100% do CDI + 4,03% a.a. (vii)
Finame	1.511	2.460	2,60% a 8,70% a.a.
Finep	13.978	17.220	TJLP + 4,00% a.a.
Total passivo não circulante	46.601	262.815	
Total passivo	384.278	569.798	

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.2. Composição--Continuação

	Consolidado		Taxa efetiva
	30/09/2020	31/12/2019	
Passivo circulante:			
Debêntures	40.108	231.018	(i)
Notas promissórias - Safra	147.700	35.777	100% do CDI + 1,75 a.a. (v)
Resolução nº 4131 - Santander	56.857	-	100% do CDI + 3,80 a.a. (ii)
Fornecedores – convênio	27.179	-	(viii)
“Fixed rate notes” - FRN Votorantim	-	31.822	USD + 3,35% a.a. (iii)
“Fixed rate notes” - FRN Santander	-	27.507	122,76% do CDI
Letra financeira - Banco ABC	-	28.752	115% a 124% do CDI
Letra de câmbio - XP Investimentos	165.162	54.506	(iv)
Cédula de crédito bancário - Votorantim	18.488	-	100% do CDI + 4,75% a.a. (vi)
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	39.002	-	100% do CDI + 4,03% a.a. (vii)
Finame	1.450	2.016	2,60% a 8,70% a.a.
Finep	6.899	6.358	TJLP + 4,00% a.a.
Arrendamento mercantil	-	367	100% do CDI + 1,60% a 1,84% a.a.
Total passivo circulante	502.845	418.123	
Passivo não circulante:			
Debêntures	-	100.026	(i)
Notas promissórias - Safra	-	143.109	100% do CDI + 1,75 a.a. (v)
Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE	77.362	-	100% do CDI + 1,70 a.a. (ix)
Letra de câmbio - XP Investimentos	156.359	268.945	(iv)
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	31.112	-	100% do CDI + 4,03% a.a. (vii)
Finame	1.514	2.468	2,60% a 8,70% a.a.
Finep	13.978	17.220	TJLP + 4,00% a.a.
Total passivo não circulante	280.325	531.768	
Total passivo	783.170	949.891	

(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.). Vide nota explicativa nº 16.3.

(ii) Refere-se à captação de R\$55.000 junto ao Banco Santander, com vencimento em 15 de março de 2021 e juros de 100% do CDI + 3,80% a.a.

(iii) Modalidade de empréstimo similar à nota promissória, com emissão de título no mercado externo. Na mesma data de captação de recursos em moeda estrangeira (USD), a controladora contratou operação de *Swap* com a mesma instituição financeira, substituindo a exposição cambial por taxa pré-fixada de 3,35% a.a. + IR por 100% do CDI + 1,90% a.a., sendo liquidada integralmente em 12 de junho de 2020.

(iv) 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 120,00% do CDI e Juros Pré Fixado de 4,70% a.a., para vencimento em dois anos, e juros Pós Fixado de 115,00% a 128,00% do CDI e Juros Pré fixado de 8,20% a.a., para vencimento em três anos.

(v) 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.

(vi) Em 27 de abril de 2020, a Companhia efetuou a captação de R\$17.940 através da emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) com o Banco Votorantim, com vencimento em 27 de novembro de 2020 e juros de 100% CDI + 4,75% a.a.

(vii) 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 em 19 de maio de 2022 e juros de 100% CDI + 4,03% a.a.

(viii) Em função da pandemia do Covid-19, a Companhia renegociou os prazos de vencimento de determinadas faturas em média para 90 dias adicionais ao prazo original, mantendo as mesmas taxas e valores envolvidos nas respectivas transações comerciais e em 30 de setembro de 2020, o saldo em aberto era de R\$27.179.

(ix) 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 + 1,70% a.a.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.3. Debêntures

Debêntures não conversíveis	Principal R\$	Data de emissão	Vencimento final		Títulos em circulação	Encargos financeiros	Controladora e Consolidado	
							30/09/2020	31/12/019
4ª emissão	300.000	21/06/2018	21/06/2021	(i)	300.000	CDI+1,95%a.a.	-	245.455
5ª emissão - 2ª série	50.000	24/01/2019	26/04/2021	(ii)	50.000	CDI+4,50%a.a.	20.000	30.000
6ª emissão - série única	55.000	28/02/2019	22/02/2021	(iii)	55.000	CDI+1,80%a.a.	19.250	55.000
Total do principal							39.250	330.455
Custos de transação a apropriar							(272)	(3.698)
Juros a pagar							1.130	4.287
Total debêntures							40.108	331.044

- (i) 4ª emissão de Debêntures não conversíveis em ações, com garantia real, em série única, com prazo de três anos contados da data de emissão com remuneração de 100% do CDI + 1,95% a.a. Em 11 de março de 2020, a Companhia efetuou a liquidação antecipada desta emissão.
- (ii) 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.
- (iii) 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.

16.4. Movimentações dos empréstimos e financiamentos

	Controladora				Juros pagos	30/09/2020
	31/12/2019	Captações	Pagamentos	Encargos		
Debêntures	331.044	-	(291.205)	8.181	(7.912)	40.108
Resolução nº 4131	-	55.000	-	1.857	-	56.857
Finame	4.468	-	(1.509)	107	(111)	2.955
"Fixed Rate Notes" - Votorantim	31.822	-	(37.786)	7.233	(1.269)	-
Cédula de crédito bancário - Votorantim	-	17.939	-	549	-	18.488
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	-	70.000	-	1.593	(1.479)	70.114
FINEP	23.578	2.000	(4.696)	1.412	(1.417)	20.877
Notas promissórias - Safra	178.886	-	(35.000)	5.631	(1.817)	147.700
Fornecedores - convênio	-	104.747	(77.568)	-	-	27.179
	569.798	249.686	(447.764)	26.563	(14.005)	384.278

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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				Juros pagos	30/09/2020
	31/12/2019	Captações	Pagamentos	Encargos		
Debêntures	331.044	-	(291.205)	8.181	(7.912)	40.108
Depósito a Prazo com Garantia Especial – DPGE (i)	-	77.000	-	362	-	77.362
Resolução nº 4131	-	55.000	-	1.857	-	56.857
“Fixed Rate Notes” - Votorantim	31.822	-	(37.786)	7.233	(1.269)	-
“Fixed Rate Notes” - Santander	27.554	-	(26.683)	12	(883)	-
Letra financeira - Banco ABC (i)	28.752	-	(25.051)	198	(3.899)	-
Letra de câmbio - XP Investimentos (i)	323.450	20.459	(28.127)	9.363	(3.624)	321.521
Finame	4.492	-	(1.515)	100	(113)	2.964
FINEP	23.578	2.000	(4.696)	1.412	(1.417)	20.877
Cédula de crédito bancário - Votorantim	-	17.939	-	549	-	18.488
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	-	70.000	-	1.593	(1.479)	70.114
Notas promissórias - Safra	178.886	-	(35.000)	5.631	(1.817)	147.700
Arrendamento mercantil	313	-	(365)	64	(12)	-
Fornecedores – convênio	-	104.747	(77.568)	-	-	27.179
	949.891	347.145	(527.996)	36.555	(22.425)	783.170

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

16.5. Cronograma de vencimento dos empréstimos e financiamentos

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Até 12 meses	337.677	306.983	502.845	418.123
De 13 a 24 meses	39.175	192.298	252.303	389.796
De 25 a 36 meses	7.318	70.517	27.911	141.972
Acima de 36 meses	108	-	111	-
	384.278	569.798	783.170	949.891

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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.

Para 30 de setembro de 2020, em virtude dos impactos causados pela pandemia do Covid-19, a Companhia renegociou instrumentos de escritura das debêntures que possuíam tais cláusulas restritivas e, com isso, a manutenção da razão entre Dívida Líquida e EBITDA não precisa ser avaliada. A renegociação referente às notas promissórias com o Banco Safra foi efetuada em 30 de outubro de 2020 e, portanto, na data base 30 de setembro de 2020, 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Férias	39.854	37.571	41.623	39.343
13º Salário	20.291	-	20.937	-
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS)	9.427	10.000	9.971	10.337
Salários a pagar	11.496	14.264	11.831	14.650
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	537	2.998	641	3.280
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS)	2.890	2.909	3.127	3.033
Provisão para remuneração variável e outros	5.889	15.702	6.214	16.392
Remuneração <i>Phantom Shares</i> (Nota 25)	1.755	18.704	1.755	18.704
Outros	107	136	241	136
	92.246	102.284	96.340	105.875

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	16.020	52.382	16.020	52.382
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	3.405	-	7.300	1.986
Programa de Integração Social (PIS)	738	-	1.416	356
Imposto sobre a Propriedade Predial e Territorial Urbana (IPTU)	4.613	332	4.613	332
Outros	3.171	1.909	3.512	2.659
	27.947	54.623	32.861	57.715

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 30 de junho 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 aplicações financeiras no valor de R\$10.003 em 30 de setembro de 2020 (R\$6.002 em 31 de dezembro de 2019), operações 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 registrou uma provisão a pagar de R\$1.300.

19.1.2. Parceria Assurant - comercialização de seguros e assistência

Em 29 de junho 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. Os novos contratos têm o prazo de vigência de até 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita diferida e outras obrigações--Continuação

19.2. Composição receita diferida

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Itaú Unibanco/Marisa Assurant	23.561	24.866
	20.952	30.573
	44.513	55.439
Passivo circulante	16.714	15.746
Passivo não circulante	27.799	39.693
	44.513	55.439

19.3. Composição outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a pagar Itaúcard (i)	3.436	12.451	3.436	12.451
Provisão honorários advocatícios (ii)	39.871	45.389	40.114	46.308
Provisões serviços de terceiros (iii)	19.322	8.239	31.335	23.280
Seguros a pagar à Assurant (iv)	-	1.351	20.160	12.284
Parceria de venda de celular (v)	-	-	3.503	26.882
Outros (vi)	22.431	26.062	22.983	26.307
	85.060	93.492	121.531	147.512
Passivo circulante	60.925	64.230	97.396	118.250
Passivo não circulante	24.135	29.262	24.135	29.262
	85.060	93.492	121.531	147.512

- (i) Refere-se a recebimentos de fatura por clientes Marisa Itaúcard (cartões *co-branded*). Uma vez que estes clientes são migrados, é efetuado o repasse do recebimento de fatura diariamente.
- (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, transportadora de valores, entre outras.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.2. Composição

	Controladora					30/09/2020
	31/12/2019	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	25.324	1.175	-	-	373	26.872
IPI (ii)	22.613	-	-	-	8.737	31.350
FAP/RAT	10.213	57	-	-	233	10.503
Liminar - exclusão do PIS e COFINS sobre a própria base (iii)	32.678	3.529	(36.207)	-	-	-
Outros riscos tributários	10.381	61	-	-	1.372	11.814
	101.209	4.822	(36.207)	-	10.715	80.539
Trabalhistas	27.332	5.168	(2.972)	(3.623)	(132)	25.773
Cíveis	648	531	(170)	(99)	916	1.826
	129.189	10.521	(39.349)	(3.722)	11.499	108.138
Depósitos judiciais	97.396	2.596	(8.495)	6.664	11.639	109.800
	Consolidado					30/09/2020
	31/12/2019	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	25.324	1.175	-	-	373	26.872
IPI (ii)	22.613	-	-	-	8.737	31.350
FAP/RAT	10.378	57	-	-	233	10.668
Liminar - exclusão do PIS e COFINS sobre a própria base (iii)	32.678	3.529	(36.207)	-	-	-
Outros riscos tributários	10.381	61	-	-	1.372	11.814
	101.374	4.822	(36.207)	-	10.715	80.704
Trabalhistas	32.553	6.149	(3.260)	(3.824)	(124)	31.494
Cíveis	11.088	1.074	(3.493)	(1.883)	2.857	9.643
	145.015	12.045	(42.960)	(5.707)	13.448	121.841
Depósitos judiciais	133.404	2.884	(11.515)	7.194	11.726	143.693

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.2. Composição--Continuação

	Controladora					31/12/2019
	31/12/2018	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	22.539	1.909	-	-	876	25.324
IPI (ii)	22.613	-	-	-	-	22.613
FAP/RAT	9.524	269	-	-	420	10.213
Liminar - exclusão do PIS e COFINS sobre a própria base (iii)	11.345	26.530	(5.197)	-	-	32.678
Outros riscos tributários	8.674	2.473	-	(795)	29	10.381
	74.695	31.181	(5.197)	(795)	1.325	101.209
Trabalhistas	24.242	10.030	(4.220)	(4.926)	2.206	27.332
Cíveis	475	649	(218)	(401)	143	648
	99.412	41.860	(9.635)	(6.122)	3.674	129.189
Depósitos judiciais	88.974	10.458	(3.509)	813	660	97.396

	Consolidado					31/12/2019
	31/12/2018	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	22.539	1.909	-	-	876	25.324
IPI (ii)	22.613	-	-	-	-	22.613
FAP/RAT	9.689	269	-	-	420	10.378
Liminar - exclusão do PIS e COFINS sobre a própria base (iii)	11.345	26.530	(5.197)	-	-	32.678
Outros riscos tributários	8.674	2.473	-	(795)	29	10.381
	74.860	31.181	(5.197)	(795)	1.325	101.374
Trabalhistas	27.813	12.537	(4.463)	(6.234)	2.900	32.553
Cíveis	10.528	12.382	(3.625)	(10.162)	1.965	11.088
	113.201	56.100	(13.285)	(17.191)	6.190	145.015
Depósitos judiciais	123.790	12.617	(4.627)	-	1.624	133.404

(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 onde 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhista	12.178	11.053	13.808	13.085
Cível	6.531	3.029	8.353	6.357
Tributário (i)	50.479	45.234	80.420	75.175
FGTS Contr. Social (ii)	25.818	25.204	25.818	25.204
Demanda de energia elétrica (iii)	10.388	10.267	10.388	10.267
FAP/RAT	922	901	1.087	1.066
Outros depósitos	3.484	1.708	3.819	2.250
	109.800	97.396	143.693	133.404

(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 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas possuíam processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é classificada como perda possível. Os valores atualizados montam R\$555.555 na controladora e R\$924.260 no consolidado (R\$512.166 na controladora e R\$837.712 no consolidado, em 31 de dezembro de 2019), 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\$29.477 (R\$20.860 em 31 de dezembro de 2019). Dentro deste cenário, a Companhia já possui decisão favorável para afastar a cobrança dos valores possíveis.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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\$41.077 (R\$40.356 em 31 de dezembro de 2019).

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\$392.556 (R\$406.871 em 31 de dezembro de 2019).

PIS e COFINS

A Companhia teve um pedido de compensação de crédito negado junto à Receita Federal do Brasil, referente a PIS e COFINS, cujo valor atualizado monta a R\$59.678 (R\$58.306 em 31 de dezembro de 2019). 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 à apuração dos anos-calendários de 2007 a 2012, cujo valor exigido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$359.687 (R\$317.319 em 31 de dezembro de 2019). 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\$139.874, sendo R\$106.316 da Controladora (R\$131.591 em 31 de dezembro de 2019, sendo R\$95.792 da Controladora).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

21. Garantias, seguros e fianças bancárias

21.1. Seguro-garantia judicial

A Companhia optou por realizar seguro-garantia sobre alguns dos seus processos jurídicos, e o seguro supracitado tem 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	30/09/2020	31/12/2019
Fator - Austral - Junto Tokyo - Pottencial - Zurich - Swiss re - JNS	Seguro-garantia judicial	290.251	239.516

21.2. Garantias concedidas via fiança bancária

Instituição financeira	Tipo de garantia	30/09/2020	31/12/2019
Safra - Votorantim - Bradesco - Itaú	Fianças bancárias garantia + fiança bancária judicial (Tributário e Cível)	83.585	119.629

22. Patrimônio líquido

22.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2020, o capital social da Companhia era de R\$1.447.349 representado por 261.666.739 ações ordinárias (R\$1.442.695 representado por 260.856.832 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2019), sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral, distribuído conforme segue:

	30/09/2020			31/12/2019		
	Valor	Total de ações	%	Valor	Total de ações	%
Acionistas domiciliados no país - bloco de controle (pessoas físicas)	823.484	148.877.969	56,90	827.860	149.687.145	74,28
Mercado (i)	623.865	112.788.770	43,10	614.835	111.169.687	25,72
	1.447.349	261.666.739	100,00	1.442.695	260.856.832	100,00

(i) Em dezembro de 2019, a Companhia concluiu a oferta pública primária de ações, realizada nos termos da Instrução CVM 476 ("Oferta Restrita"), quando foram distribuídas 543.098 ações. No dia 9 de dezembro de 2019, em reunião do Conselho Administrativo deliberou e aprovou o aumento de capital no montante de R\$515.625 com emissão de 51.562.500 novas ações ordinárias. Em 19 de dezembro de 2019, foi aprovado aumento de capital no montante de R\$52.083 com emissão de 5.208.333 novas ações ordinárias. Adicionalmente, a Companhia incorreu em R\$24.610 com gastos de emissão de ações.

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido--Continuação

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 30 de setembro de 2020, 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.

22.4. Reserva de retenção de lucros

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, 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 exercício contábil a que se refere às demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações financeiras, é registrado na rubrica "Dividendos adicionais propostos". Em virtude de os resultados apurados terem sido negativos não houve distribuição de dividendos em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

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”.

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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 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 Assembleia 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.

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 período 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 Valor justo da opção	Preço de exercício	
	Início do exercício	Final do exercício	Opções outorgadas	Opções em aberto		Na outorga	Atualizado IPCA
05/12/2016	05/12/2018	05/12/2021	2.340	229	3,78	7,54	n/a
07/11/2017	07/11/2019	07/11/2022	721	492	5,17	7,76	n/a
14/06/2019	31/12/2019	31/12/2021	3.513	2.490	5,16 - 5,42	5,10	n/a
			6.574	3.211	-	-	-

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(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

A movimentação ocorrida nas opções outorgadas em aberto no período findo em 30 de setembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019 estão apresentadas abaixo, em milhares:

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2018	1.972
Cancelamento das opções de compras de ações	(866)
Emissão de opções de compra de ações	3.141
Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2019	4.247
Adições de opções de compras de ações	372
Cancelamento das opções de compras de ações	(598)
Exercício das opções de compras de ações	(810)
Saldo de opções de compra de ações em 30 de setembro de 2020	3.211

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 “Despesas operacionais”, e no patrimônio líquido, na rubrica “Reserva de capital”.

Em 30 de setembro de 2020, 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\$1.743 (R\$9.208 em 31 de dezembro de 2019), reconhecido de forma linear individualizada por programa e quantidade de opções atreladas a cada período de “*vesting*”.

24. Plano de incentivo de longo prazo via ações restritas/opções

Em 2 de dezembro de 2016, foi celebrado o Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas da Marisa Lojas S.A., que tem como objetivo permitir a outorga de Ações Restritas às Pessoas Elegíveis selecionadas pelo Conselho da Administração. 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 Conselho de Administração terá amplos poderes para tomar todas as medidas necessárias e adequadas para Administração do Plano. No exercício de sua competência, o Conselho de Administração estará sujeito apenas aos limites estabelecidos em lei, na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no plano, ficando claro que o Conselho de Administração poderá tratar de maneira diferenciada os participantes que se encontrem em situação similar, não estando obrigado, por qualquer regra de isonomia ou analogia, a estender a todos as condições que entenda aplicável apenas a algum ou alguns.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

24. Plano de incentivo de longo prazo via ações restritas--Continuação

A outorga de Ações Restritas é realizada anualmente ou sempre que o Conselho de Administração julgar conveniente, mediante celebração de Contratos de Outorga entre a Companhia e os participantes, os quais deverão especificar, sem prejuízo de outras condições determinadas pelo Conselho de Administração, a quantidade de Ações Restritas objeto da outorga.

Com propósito de satisfazer a outorga de Ações Restritas nos termos do Plano, a Companhia, sujeita à lei e regulamentação aplicável, alienará ações mantidas em tesouraria, por meio de operação privada, sem custo para os participantes, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 567.

24.1. Movimentação das ações restritas

As movimentações das opções estão apresentadas abaixo:

	(Em milhares)
Saldo de ações restritas em 31 de dezembro de 2018	1.201
Cancelamento de ações restritas	(1.022)
Saldo de ações restritas em 31 de dezembro de 2019	179
Exercício das ações restritas	(179)
Saldo de ações restritas em 30 de setembro de 2020	-

25. Programa de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa - "Phantom Shares"

25.1. 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

25. Programa de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa - "Phantom Shares"--Continuação

25.1. 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.

25.2. Mensuração e despesas incorridas

O valor justo da concessão de opções de ações em 30 de setembro de 2020 foi mensurado pelo modelo de Simulação Monte Carlo usando os dados abaixo.

Total de opções concedidas	3.010.267
Data da outorga	18/jun/2019
Valor justo da opção na data da outorga	R\$6,15
Valor justo da opção em 30 de setembro de 2020	R\$4,98
Volatilidade estimada do preço da ação	3,32%
Taxa de retorno livre de risco	3,05%
Vencimento médio remanescente (em anos)	1,3

O passivo registrado em 30 de setembro de 2020 é de R\$1.755 (R\$18.704 em 31 de dezembro de 2019) e está apresentado no balanço patrimonial sob a rubrica "Salários, provisões e encargos sociais".

Em 30 de setembro de 2020, o impacto da flutuação do valor justo da opção resultou em uma reversão de R\$2.789, registrado na demonstração de resultados, sob a rubrica "Despesas gerais e administrativas".

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

26. Receita operacional líquida

26.1. 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.

- 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.

26.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita operacional bruta:				
Vendas de mercadorias	1.481.041	2.195.642	1.481.040	2.195.642
Operações com cartão de crédito	-	-	225.818	250.584
Prestação de serviços (i)	19.388	29.556	94.629	131.244
Operação com crédito pessoal	-	-	68.909	106.157
Impostos incidentes:				
Vendas de mercadorias	(347.576)	(528.749)	(347.576)	(528.749)
Prestação de serviços	(2.402)	(3.652)	(22.034)	(29.401)
Devoluções:				
Vendas de mercadorias	(121.783)	(133.154)	(121.783)	(133.154)
	1.028.668	1.559.643	1.379.003	1.992.323

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

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custo da revenda de mercadorias	(629.611)	(837.666)	(629.611)	(837.666)
Custo da prestação de serviços	(357)	(450)	(68.027)	(48.815)
Custo de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal	-	-	(203.305)	(198.287)
	(629.968)	(838.116)	(900.943)	(1.084.768)

28. Despesas por natureza

28.1. Despesa com vendas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Despesas com pessoal e serviços	(231.600)	(307.280)	(257.683)	(329.239)
Utilidades públicas	(51.892)	(63.838)	(52.124)	(64.128)
Despesas de comunicação, distribuição e locação e outras	(75.469)	(74.358)	(76.248)	(75.402)
Fretes	(44.093)	(14.058)	(44.093)	(14.058)
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento (i)	48.335	-	48.335	-
Outras	(16.599)	(14.919)	(16.612)	(15.518)
	(371.318)	(474.453)	(398.425)	(498.345)

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

28.2. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Despesas com pessoal e serviços	(92.037)	(108.454)	(131.396)	(150.004)
Utilidades públicas	(1.797)	(2.816)	(2.472)	(3.191)
Despesas locatícias e comunicação	(1.509)	(1.736)	(4.009)	(5.827)
Despesas tributárias	(653)	(705)	(666)	(739)
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento (i)	547	-	547	-
Outras	(5.270)	(8.419)	(9.398)	(9.451)
	(100.719)	(122.130)	(147.394)	(169.212)

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

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

29. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Despesas recuperadas	1.051	2.615	1.325	2.989
Constituição (reversão) de provisão/perdas para litígios e demandas judiciais, líquida (i)	(14.153)	(18.416)	(21.585)	(28.509)
Créditos fiscais	4.281	5.656	4.453	5.870
Baixas de imobilizado, reversão de provisão para perdas, líquidas	(2.301)	6.836	(2.301)	6.781
Baixa de estoque de material de consumo e embalagem	(7.506)	-	(7.506)	-
Outras	(8.767)	6.896	(6.425)	8.761
	(27.395)	3.587	(32.039)	(4.108)

(i) Reversão de provisões tributárias de acordo com a rubrica "Provisão para litígios e demandas judiciais".

30. Resultado financeiro

30.1. 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 exercício pelo regime de competência.

30.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Despesas financeiras:				
Ajuste a valor presente - fornecedores	(17.884)	(41.837)	(17.884)	(41.837)
Ganho (perda) em 'swap'	6.866	(1.469)	6.866	(1.469)
Juros e variação monetária passiva	(37.736)	(40.190)	(37.549)	(48.909)
Juros sobre passivo de arrendamento	(40.974)	(31.139)	(40.995)	(31.149)
Variação cambial	(6.676)	(734)	(6.676)	(734)
Descontos concedidos	-	-	(4.323)	(3.487)
Outras	(13.446)	(7.879)	(14.153)	(8.598)
	(109.850)	(123.248)	(114.714)	(136.183)
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	4.226	5.742	5.001	9.727
Descontos obtidos	627	642	628	651
Juros ativos e atualização monetária	13.939	14.160	14.238	14.727
	18.792	20.544	19.867	25.105

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. 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 exercício apresentado.

	30/09/2020	30/09/2019
Média ponderada da quantidade de ações	261.545.549	204.085.999
Média ponderada das ações em tesouraria	(169.267)	(184.092)
Média ponderada das ações em circulação, líquidas das ações em tesouraria	261.376.282	203.901.907
Prejuízo líquido do período	(403.294)	(145.135)
Prejuízo por ação básico e diluído (*) - R\$	(1,54296)	(0,71179)

(*) Não houve efeito diluidor para 30/09/2020, uma vez que o cálculo do resultado diluído apresentaria redução no prejuízo por ação.

32. 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.

32.1. Política contábil e análises

32.1.1. 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 30 de setembro de 2020, o montante registrado como perdas de crédito esperadas era de R\$158.523 (R\$153.895 em 31 de dezembro de 2019), para cobrir os riscos de crédito.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Gerenciamento de risco--Continuação

32.1. Política contábil e análises--Continuação

32.1.1. 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".

32.1.2. 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Gerenciamento de risco--Continuação

32.1. Política contábil e análises--Continuação

32.1.2. Riscos de mercado--Continuação

a) Risco de moeda (cambial)--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

		Consolidado			
		30/09/2020			
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</u> <u>accounting - Importações</u>					
Objeto de <i>hedge</i> - Importações	(16.094)	(90.857)	(113.571)	(136.285)	(68.142)
Instrumento de <i>hedge</i> - NDF	(14.487)	1.199	21.646	42.092	(19.247)
Exposição líquida (i)	(30.581)	(89.658)	(91.925)	(94.193)	(87.389)
Exposição líquida total	(30.581)	(89.658)	(91.925)	(94.193)	(87.389)

(i) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$5,6455.

		Consolidado				
		31/12/2019				
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 <i>hedge</i> accounting</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - Importações	(45.451)	(183.382)	(229.228)	(275.073)	(137.537)	(91.691)
Instrumento de <i>hedge</i> - NDF	14.418	(1.706)	12.837	27.380	(16.249)	(30.793)
Exposição líquida importações (i)	(31.033)	(185.088)	(216.391)	(247.693)	(153.786)	(122.484)
<u>Derivativos designados para <i>hedge</i> accounting</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - FRN Votorantim	(7.728)	(32.507)	(40.634)	(48.760)	(24.380)	(16.253)
Instrumento - <i>swap</i>	7.728	32.507	40.634	48.760	24.380	16.253
Exposição líquida (ii)	-	-	-	-	-	-
Exposição líquida total	(31.033)	(185.088)	(216.391)	(247.693)	(153.786)	(122.484)

(i) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$4,0347.

(ii) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$3,9154.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Gerenciamento de risco--Continuação

32.1. Política contábil e análises--Continuação

32.1.2. Riscos de mercado--Continuação

b) *Risco de taxa de juros*

A Companhia mantém grande parte de suas aplicações financeiras em operações atreladas ao CDI, conforme mencionado na rubrica “Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamento mercantil financeiro”. 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						
30/09/2020						
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI	
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários						
Baixa CDI	77.543	3.039	3.829	4.635	2.264	1.505
Empréstimos/financiamento s/ debêntures/Swap						
Alta CDI	(333.267)	(16.000)	(17.533)	(19.066)	(14.466)	(12.932)
Exposição líquida	(255.724)	(12.961)	(13.704)	(14.431)	(12.202)	(11.427)
Consolidado						
30/09/2020						
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI	
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários						
Baixa CDI	328.765	3.322	4.174	5.042	2.486	1.666
Empréstimos/financiamento s/ debêntures/swap						
Alta CDI	(732.150)	(33.330)	(37.834)	(42.348)	(28.835)	(24.348)
Exposição líquida	(403.385)	(30.008)	(33.660)	(37.306)	(26.349)	(22.682)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Gerenciamento de risco--Continuação

32.1. Política contábil e análises--Continuação

32.1.2. Riscos de mercado--Continuação

b) *Risco de taxa de juros*--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

Controladora							
31/12/2019							
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários							
Baixa CDI	606.087	20.412	25.444	30.489	15.391	10.382	
Empréstimos/financiamento s/ debêntures/Swap							
Alta CDI	(569.798)	(189.800)	(195.487)	(201.087)	(184.034)	(178.279)	
Exposição líquida	36.289	(169.388)	(170.043)	(170.598)	(168.643)	(167.897)	
Consolidado							
31/12/2019							
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários							
Baixa CDI	745.946	20.452	25.485	30.529	15.431	10.422	
Empréstimos/financiamento s/ debêntures/swap							
Alta CDI	(949.891)	(66.992)	(80.378)	(93.769)	(53.626)	(40.368)	
Exposição líquida	(203.945)	(46.540)	(54.893)	(63.240)	(38.195)	(29.946)	

32.1.3. 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Gerenciamento de risco--Continuação

32.1. Política contábil e análises--Continuação

32.1.3. Risco de liquidez--Continuação

Composição do vencimento dos passivos financeiros

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados pela Companhia e por suas controladas:

Controladora						
30/09/2020						
	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	243.651	245.256	245.256	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	384.278	385.136	256.978	120.733	7.425	-
	627.929	630.392	502.234	120.733	7.425	-
Consolidado						
30/09/2020						
	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	244.778	246.383	246.383	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	783.170	784.038	422.146	333.870	28.022	-
	1.027.948	1.030.421	668.529	333.870	28.022	-
Controladora						
31/12/2019						
	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	535.054	538.734	538.734	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	569.798	573.385	309.507	193.403	70.475	-
Arrendamento mercantil financeiro	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.081	(1.581)	(1.581)	-	-	-
	1.105.933	1.110.538	846.660	193.403	70.475	-

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Gerenciamento de risco--Continuação

32.1. Política contábil e análises--Continuação

32.1.3. Risco de liquidez--Continuação

Composição do vencimento dos passivos financeiros--Continuação

	Consolidado				
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	535.298	538.978	538.978	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	949.891	953.517	420.678	390.925	141.914
Arrendamento mercantil financeiro	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.081	(1.581)	(1.581)	-	-
	1.486.270	1.490.914	958.075	390.925	141.914

32.1.4. 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 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 podem ser assim sumarizados:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos, financiamentos e debêntures	384.278	569.798	783.170	949.891
(-) Caixa e equivalentes de caixa/títulos e valores mobiliários	(100.360)	(639.874)	(351.607)	(783.024)
Dívida líquida	283.918	70.076	431.563	166.867
Patrimônio líquido	1.025.061	1.420.006	1.025.061	1.420.006
Índice de alavancagem financeira	28%	-5%	42%	12%

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros

33.1. Política contábil

33.1.1. 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 33.5 a segregação efetuada pela Companhia.

33.1.2. 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.

33.1.3. 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.1. Política contábil--Continuação

33.1.4. 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.

33.1.5. 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.

33.1.6. 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.

33.1.7. 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.2. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting

A Companhia e suas controladas 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 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas não possuíam contratos de *swaps* em aberto. Em 30 de setembro de 2019, os contratos em aberto estão detalhados a seguir:

Consolidado							
30/09/2019							
Vencimento	Valor de referência (notional)	Banco		Companhia		Valor justo	
		Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado
Janeiro/19	70.000	US\$	4,20% a.a	CDI	CDI + 1,84% a.a.	(1.385)	(1.385)
Junho/19	25.000	US\$	5.35% a.a	CDI	CDI + 1,90% a.a	557	557
	95.000					(828)	(828)

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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.3. 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* - NDF).

33.3.1. 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 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, por vencimento, bem como as taxas médias ponderadas e o valor justo, são demonstrados a seguir:

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.3. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)--Continuação

33.3.1. Contratos a termo de moedas - Non-Deliverable Forward ("NDF")--Continuação

Controladora e Consolidado				
30/09/2020				
Vencimentos	Valor de referência Notional (US\$)	Taxa média	Valor justo (R\$)	Objeto de hedge (US\$)
Outubro/20	1.654	5,5278	172	1.838
Novembro/20	1.485	5,4691	247	1.649
Dezembro/20	1.258	5,5127	159	1.398
Janeiro/21	2.654	5,6116	86	2.948
Fevereiro/21	3.612	5,6077	146	4.013
Março/21	3.824	5,5542	381	4.248
	14.487	5,5627	1.191	16.094

Controladora e Consolidado				
31/12/2019				
Vencimentos	Valor de referência Notional (US\$)	Taxa média	Valor justo (R\$)	Objeto de hedge (US\$)
Janeiro/20	3.767	4,1862	(614)	11.694
Fevereiro/20	2.947	4,1875	(469)	9.518
Março/20	1.813	4,1978	(295)	5.651
Abril/20	1.011	4,0670	(29)	3.091
Maio/20	1.357	4,1015	(77)	4.301
Junho/20	3.523	4,1103	(207)	11.196
	14.418	4,1531	(1.691)	45.451

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.3. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)--Continuação

33.3.2. 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	
	30/09/2020	31/12/2019
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:		
Riscos de moeda	(1.286)	(1.671)
IR/CS diferidos	437	568
Resultado líquido reconhecido em outros resultados abrangentes	(849)	(1.103)
Resultado líquido reconhecido no período	1.963	(523)
Resultado líquido reconhecido em períodos anteriores	(1.114)	(591)
	849	(1.114)

33.4. Valor justo dos instrumentos financeiros

A Administração da Companhia entende que os instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas informações financeiras intermediárias consolidadas 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.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.5. 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								
30/09/2020								
NE	Valor contábil	Valor justo	Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do valor justo		
			Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2	
Caixa	6.2	12.261	12.261	12.261	-	-	-	12.261
Bancos conta movimento	6.2	10.556	10.556	10.556	-	-	-	10.556
Operações compromissadas								
CDB	6.3	44.703	44.703	-	44.703	-	-	44.703
Aplicações CDB - Garantia	6.4	32.434	32.434	-	32.434	-	-	32.434
Braskem ações	6.4	406	406	-	406	-	406	-
Contas a receber de clientes	7.2	168.084	168.084	168.084	-	-	-	168.084
Outros créditos		22.243	22.243	22.243	-	-	-	22.243
Depósitos judiciais	20.2	109.800	109.800	109.800	-	-	-	109.800
Fornecedores	15.2	(243.651)	(243.651)	(243.651)	-	-	-	(243.651)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	(384.278)	(384.278)	(384.278)	-	-	-	(384.278)
NDF's	33.3.1	1.191	1.191	-	1.191	-	-	1.191
		(226.251)	(226.251)	(304.985)	77.543	1.191	406	(226.657)
Consolidado								
30/09/2020								
NE	Valor contábil	Valor justo	Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do valor justo		
			Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2	
Caixa	6.2	12.266	12.266	12.266	-	-	-	12.266
Bancos conta movimento	6.2	10.576	10.576	10.576	-	-	-	10.576
Operações compromissadas								
CDB	6.3	53.263	53.263	-	53.263	-	-	53.263
Operações compromissadas DI	6.3	242.651	242.651	-	242.651	-	-	242.651
Letra financeira	6.3	11	11	11	-	-	-	11
Aplicações CDB - Garantia	6.4	32.434	32.434	-	32.434	-	-	32.434
Braskem ações	6.4	406	406	-	406	-	406	-
Contas a receber de clientes	7.2	538.372	538.372	538.372	-	-	-	538.372
Outros créditos		54.783	54.783	54.783	-	-	-	54.783
Depósitos judiciais	20.2	143.693	143.693	143.693	-	-	-	143.693
Fornecedores	15.2	(244.778)	(244.778)	(244.778)	-	-	-	(244.778)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	(783.170)	(783.170)	(783.170)	-	-	-	(783.170)
NDF's	33.3.1	1.191	1.191	-	1.191	-	-	1.191
		61.698	61.698	(268.247)	328.754	1.191	406	61.292

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Instrumentos financeiros--Continuação

33.5. Mensuração e hierarquia do valor justo--Continuação

			Controladora					
			31/12/2019					
			Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do valor justo		
		Valor contábil	Valor justo	Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
NE								
Caixa	6.2	14.158	14.158	14.158	-	-	-	14.158
Bancos conta movimento	6.2	19.629	19.629	19.629	-	-	-	19.629
Operações compromissadas CDB	6.3	555.779	555.779	-	555.779	-	-	555.779
Fundos de Investimentos - Garantia	6.4	49.484	49.484	-	-	-	-	49.484
Operações compromissadas LAM	6.4	97	97	97	-	-	-	97
Operações compromissadas debêntures (bloqueio judicial)	6.4	76	76	76	-	-	-	76
Braskem ações	6.4	515	515	-	515	-	515	-
Conta investimento Caylon	6.4	136	136	136	-	-	-	136
Contas a receber de clientes	7	340.928	340.928	340.928	-	-	-	340.928
Outros créditos		28.636	28.636	28.636	-	-	-	28.636
Depósitos judiciais	20.2	97.396	97.396	97.396	-	-	-	97.396
Fornecedores	15.2	(535.054)	(535.054)	(535.054)	-	-	-	(535.054)
Empréstimos e financiamentos	16.2	(569.798)	(569.798)	(569.798)	-	-	-	(569.798)
Swap sobre empréstimos		(1.671)	(1.671)	-	-	(1.671)	-	(1.671)
NDF's	33.3.1	(1.691)	(1.691)	(1.691)	-	-	-	(1.691)
		(1.380)	(1.380)	(605.487)	556.294	(1.671)	515	(1.895)
			Consolidado					
			31/12/2019					
			Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do valor justo		
		Valor contábil	Valor justo	Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
NE								
Caixa	6.2	14.168	14.168	14.168	-	-	-	14.168
Bancos conta movimento	6.2	22.910	22.910	22.910	-	-	-	22.910
Operações compromissadas CDB	6.3	592.444	592.444	-	592.444	-	-	592.444
Operações compromissadas DI	6.3	95.966	95.966	-	95.966	-	-	95.966
Fundos de Investimentos - Garantia	6.4	49.484	49.484	-	-	-	-	49.484
Aplicações CDB - Garantia	6.4	7.129	7.129	-	-	-	-	7.129
Operações compromissadas LAM	6.4	179	179	179	-	-	-	179
Operações compromissadas debêntures (bloqueio judicial)	6.4	76	76	76	-	-	-	76
Braskem ações	6.4	515	515	-	515	-	515	-
Conta investimento Caylon	6.4	143	143	143	-	-	-	143
Contas a receber de clientes	7	872.491	872.491	872.491	-	-	-	872.491
Outros créditos		61.399	61.399	61.399	-	-	-	61.399
Depósitos judiciais	20.2	133.404	133.404	133.404	-	-	-	133.404
Fornecedores	15.2	(535.298)	(535.298)	(535.298)	-	-	-	(535.298)
Empréstimos e financiamentos	16.2	(949.891)	(949.891)	(949.891)	-	-	-	(949.891)
Swap sobre empréstimos		(1.671)	(1.671)	-	-	(1.671)	-	(1.671)
NDF's	33.3.1	(1.691)	(1.691)	(1.691)	-	-	-	(1.691)
		361.757	361.757	(382.110)	688.925	(1.671)	515	361.242

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

34. Informações por segmento de negócio

34.1. 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.

	30/09/2020			
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	Saldo consolidado
Receita líquida de clientes externos	1.028.668	147.459	202.876	1.379.003
Custos do segmento	(629.968)	(96.395)	(174.580)	(900.943)
Lucro bruto	398.700	51.064	28.296	478.060
Despesas com vendas	(371.318)	(27.107)	-	(398.425)
Despesas gerais e administrativas	(100.719)	(28.008)	(18.667)	(147.394)
Outras receitas (despesas) operacionais	(27.395)	(4.627)	-	(32.022)
Resultado operacional do segmento	(100.732)	(8.678)	9.629	(99.781)
Depreciação e amortização				(220.312)
Receitas financeiras				19.867
Despesas financeiras				(114.714)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				(414.940)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

34. Informações por segmento de negócio--Continuação

34.1. Política contábil--Continuação

	30/09/2019			Saldo consolidado
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	
Receita líquida de clientes externos	1.559.643	156.120	276.560	1.992.323
Custos do segmento	(838.116)	(197.837)	(48.815)	(1.084.768)
Lucro bruto	721.527	(41.717)	227.745	907.555
Despesas com vendas	(474.453)	(23.892)	-	(498.345)
Despesas gerais e administrativas	(122.130)	(36.165)	(10.917)	(169.212)
Outras receitas (despesas) operacionais	3.587	(7.867)	172	(4.108)
Resultado operacional do segmento	128.531	(109.641)	217.000	235.890
Depreciação e amortização				(247.005)
Receitas financeiras				25.105
Despesas financeiras				(136.183)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				(122.193)

35. Cobertura de seguros

35.1. 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.

35.2. Composição da cobertura de seguros

	Controladora	
	30/09/2020	31/12/2019
Responsabilidade civil	10.000	10.000
Riscos diversos - estoques e imobilizados	219.900	219.900
Transportes	55.000	55.000
D&O - responsabilidade civil	50.000	35.000
Veículos	16.800	16.800
	351.700	336.700

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

36. 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, em mais de 300 lojas da Companhia.

Pela concessão ao Magazine Luiza do direito de ocupação e exploração de suas lojas, a Companhia poderá receber o valor mínimo garantido de R\$22.500 no ano de 2020 e 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, em 30 de setembro de 2020, a Companhia não havia atingido o mínimo estipulado para o ano de 2020 e está em fase de renegociação do contrato com o Magazine Luiza.

37. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

As movimentações patrimoniais que não afetaram o caixa estão demonstradas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Remensuração contratual - nota explicativa nº 14	78.372	110.300	78.366	110.821
Compensação de impostos a recolher oriundo de liminar - nota explicativa nº 20.2	36.207	-	36.207	-
Aquisição de imobilizado a pagar	471	-	471	-
Aquisição de intangível a pagar	504	-	907	-

38. Eventos subsequentes

Empréstimos e financiamentos

Em 30 de outubro de 2020, a Companhia obteve do Banco Safra a não declaração de vencimento antecipado da emissão das notas promissórias referente ao terceiro trimestre de 2020, conforme demonstrado na nota explicativa nº 16.