



Apresentação Institucional

Marisa Lojas | Abril/2023

74 anos de história de relação de uma marca popularmente conhecida como “De Mulher para Mulher”

marisa

Força da Marca

- ❑ *Marca/slogan resiliente apesar das limitações de investimentos nos últimos anos*
- ❑ *3º lugar em brand recall entre as consumidoras (25-45 anos de classe média)*

Footprint nacional

- ❑ *Lojas em todos os estados da federação pós-reestruturação*
- ❑ *Expertise em operações tanto em rua quanto shoppings*

Importante Balcão para Comercializar co-produtos

- ❑ *Oportunidade de negociar o “balcão” para oferta de produtos de seguros, seguridade, saúde e cartão de crédito, entre outros.*

Alto potencial de rentabilidade

- ❑ *Track-record recente em execução/ melhoria na margem varejo após reestruturação comercial 2021/2022*
- ❑ *Plano de Otimização Operacional já em implementação para assegurar geração de caixa positiva e rentabilidade*

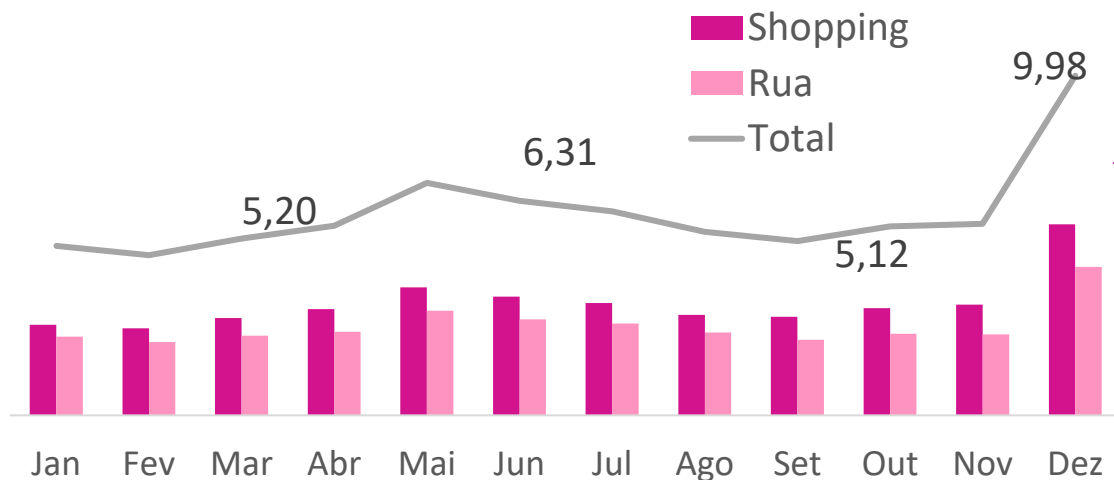
Monetização de Ativos

- ❑ *Venda de créditos PIS/Cofins (R\$ 380 mm do saldo de R\$526mm) anunciada em 23/3/23. Está prevista a entrada R\$100 milhões em approx. 45 dias. R\$ 146 mm serão usados para compensação*

Nossa grande visibilidade trás um fluxo de #6MM de pessoas por mês em nossas lojas gerando uma extensa oportunidade para venda de produtos cruzados

marisa

A Marisa recebe por mês em média #**6MM** de passantes - **55%** do fluxo em lojas localizadas em Shopping Centers



Faturamento anual (lojas): **R\$2.7bi**, sendo **R\$872MM** financiados pelo Mbank

Cartão Mbank: #**1.3MM** de cartões ativos

Empréstimo pessoal: +**R\$10MM** originados ao mês

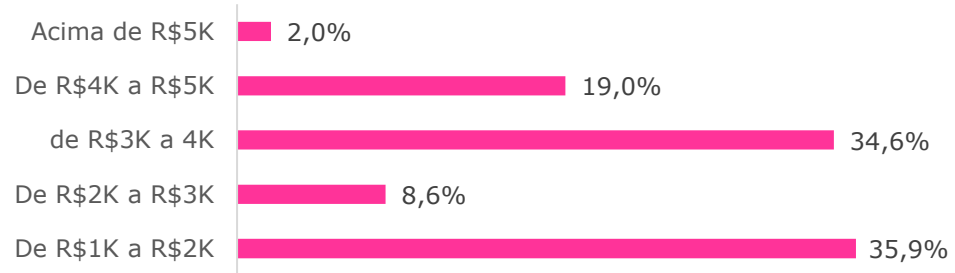
Faturamento com seguros: **R\$88MM/ano** e base ativa de **#606mil** clientes

Receita com anuidades: **R\$38MM/ano**

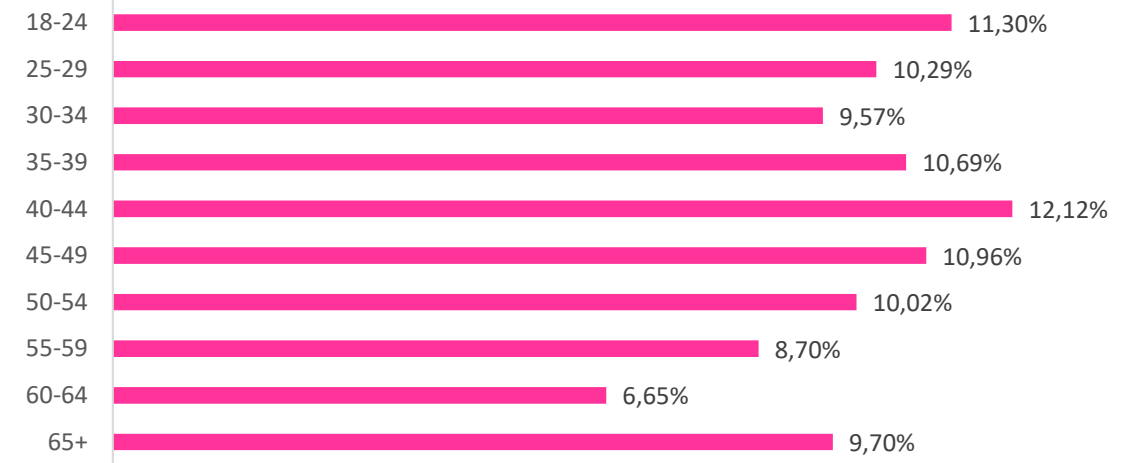
Nossos consumidores são predominantemente mulheres de todas as idades, sendo que 54% da base possui renda entre R\$3K e R\$5K e 57% vivem no Sudeste

marisa

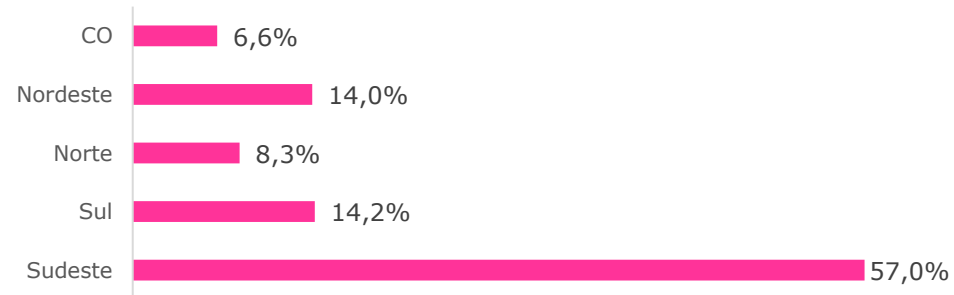
Renda



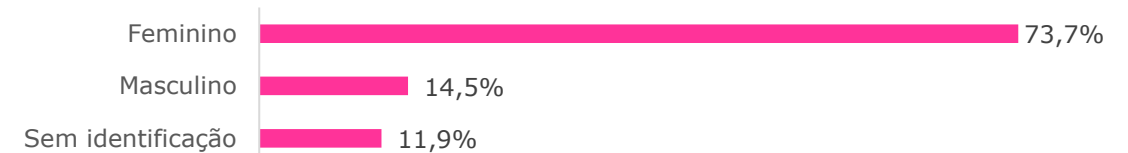
Idade



Região

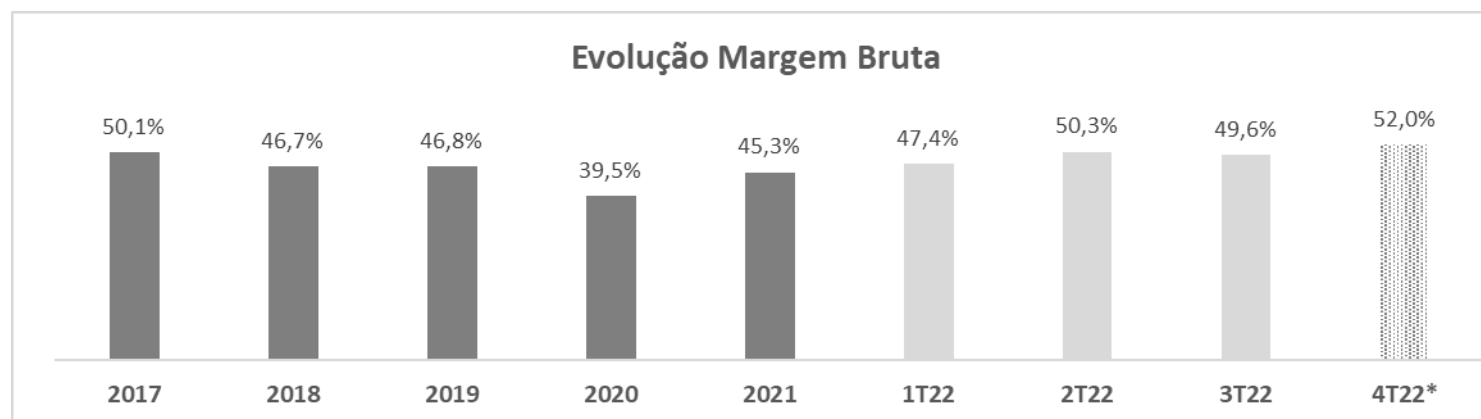


Gênero



Primeira etapa finalizada com sucesso

- ❑ Iniciada em 2021, a Transformação Comercial tem como objetivo a **adequação de sourcing, abastecimento, estilo, produto**.
- ❑ Reduzimos em ~30% o nível de estoques para evitar grandes saldos
- ❑ Em 2022, adequamos a pirâmide de preço para dar maior clareza do nosso posicionamento e aprimorar o modelo de abastecimento.
- ❑ Resultado ainda mais expressivo se levado em consideração os efeitos da concorrência desleal “pirataria tributaria” em curso (R\$ 8 bilhões em 2022)

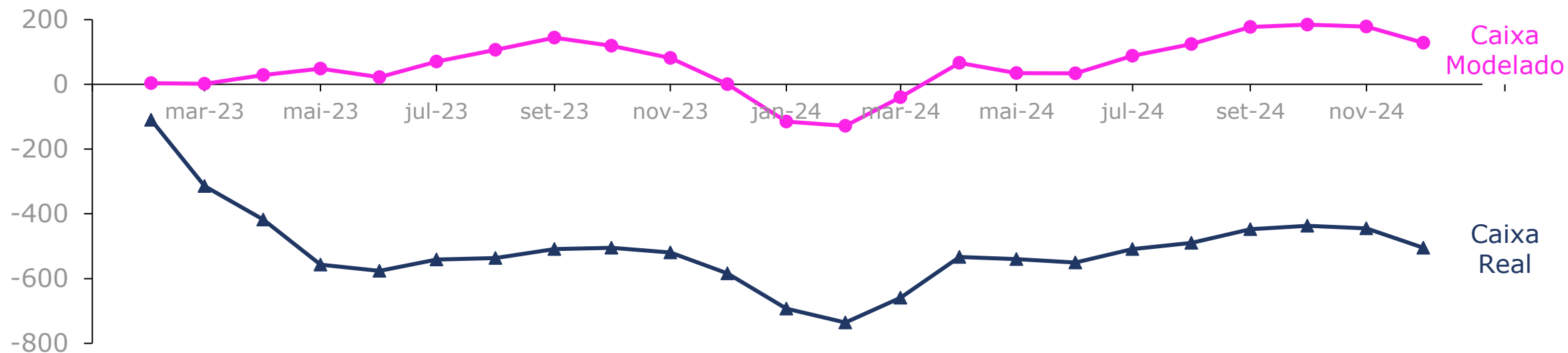


Margem bruta em evolução gradual, porém consistente – rumo aos patamares históricos de +50%



Plano de Otimização Operacional

OTIMIZAÇÃO OPERACIONAL



Principais ações :

1

Fechamento lojas deficitárias

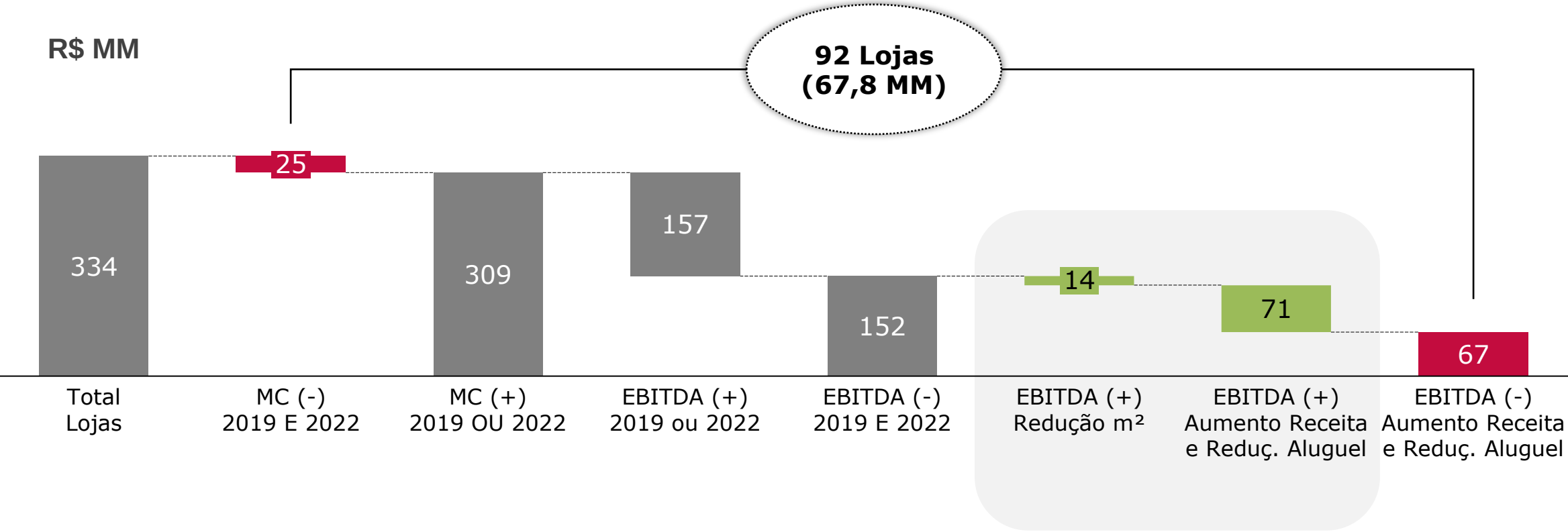
2

Renegociação com fornecedores

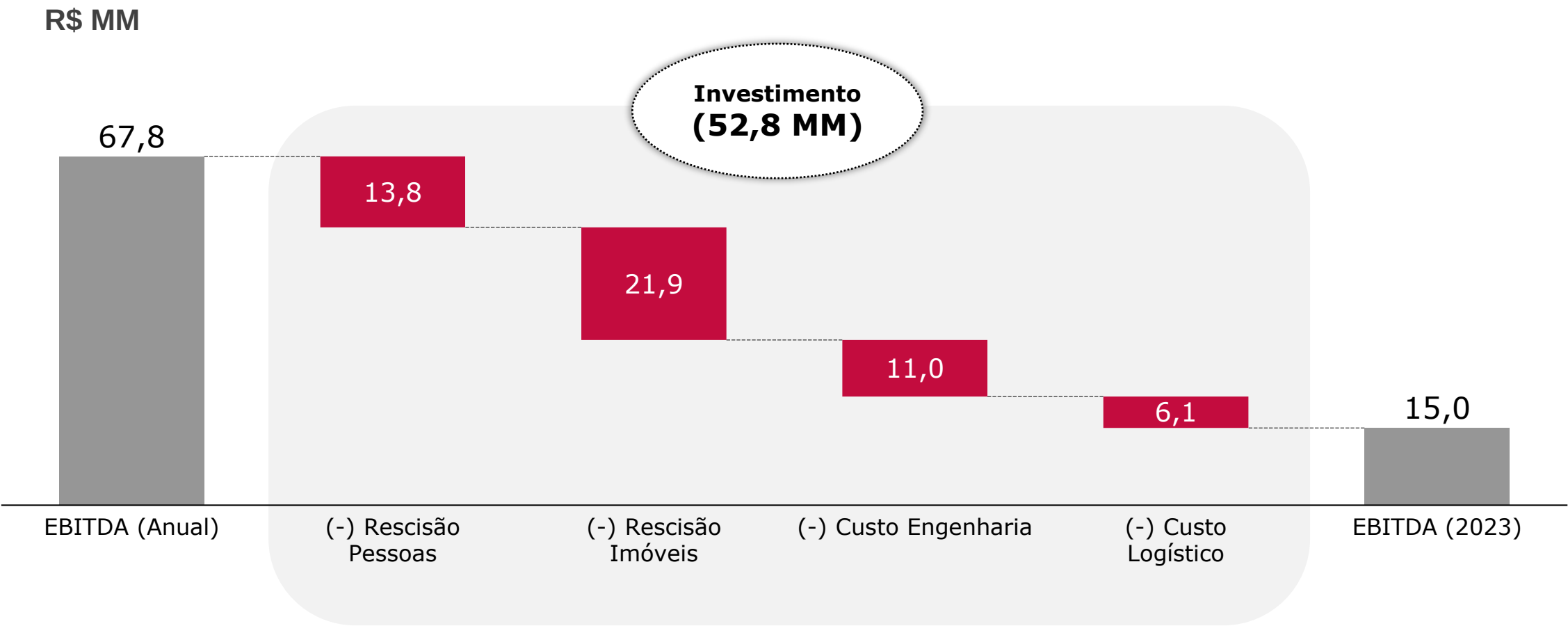
3

Redução de despesas

FECHAMENTO DE LOJAS DEFICITÁRIAS



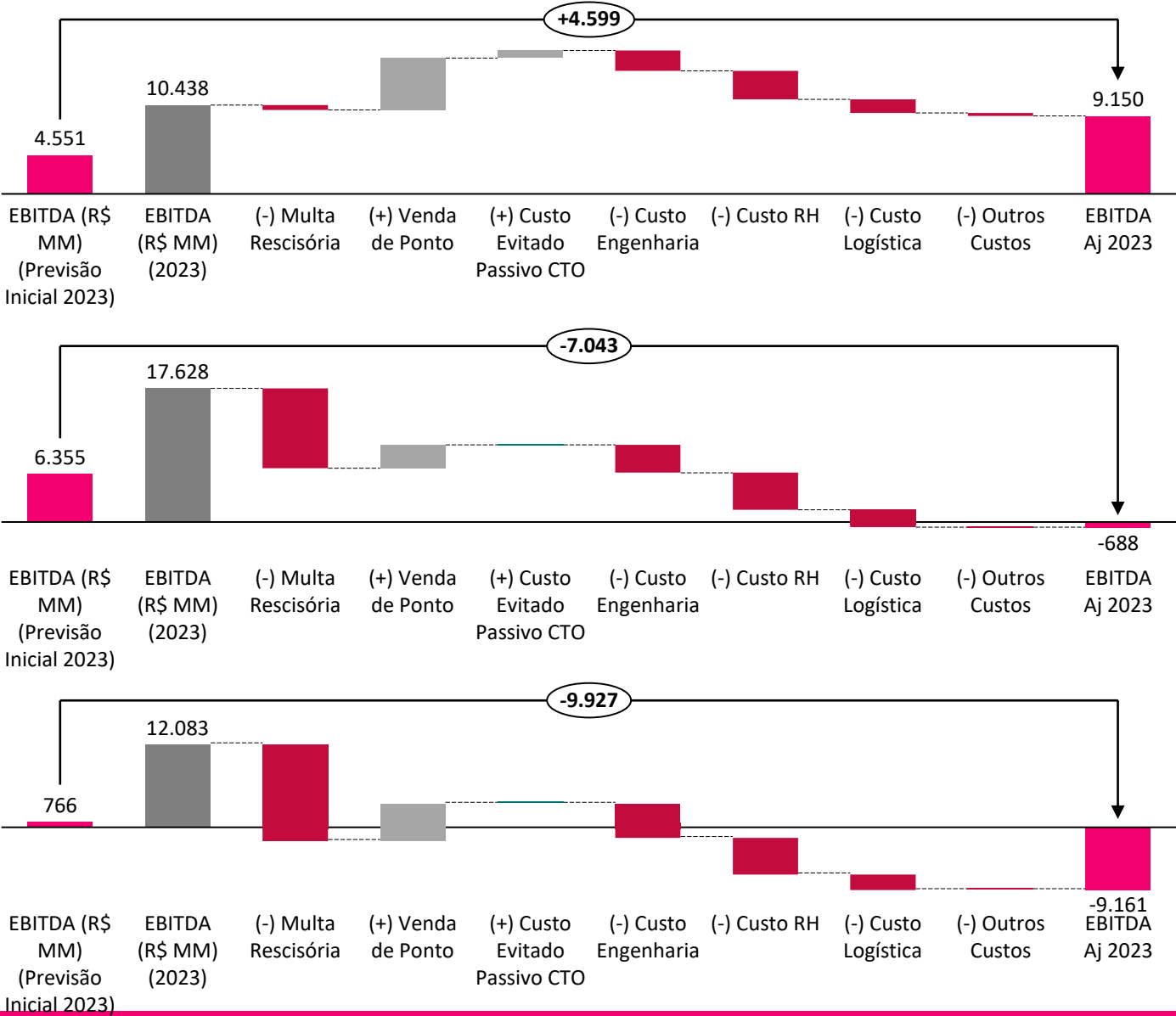
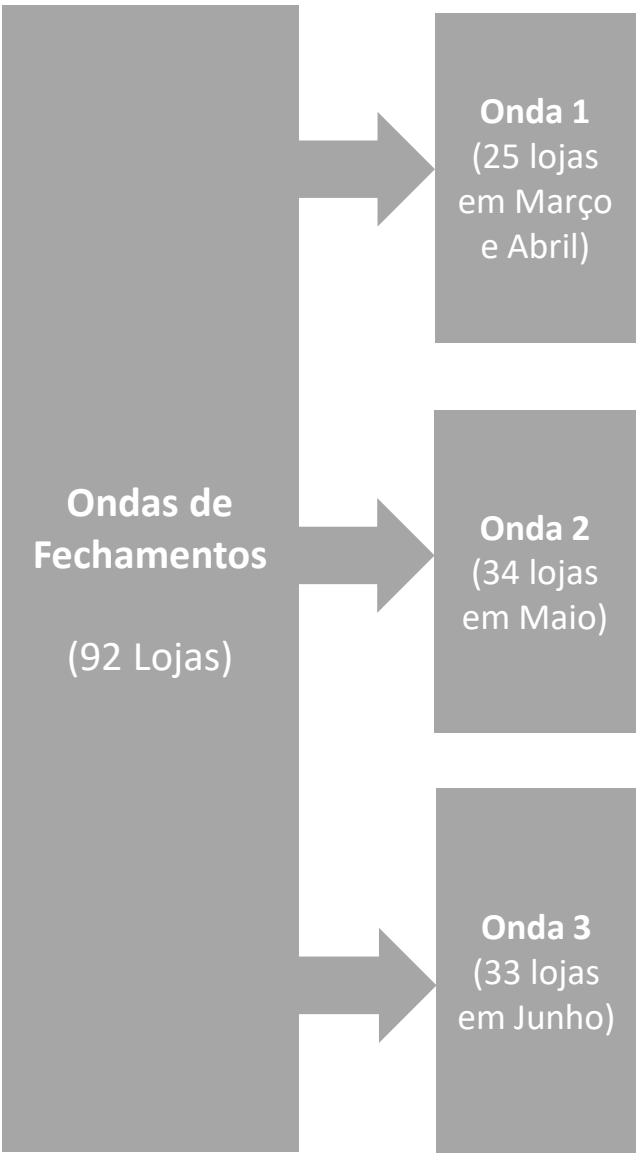
FECHAMENTO DE LOJAS DEFICITÁRIAS



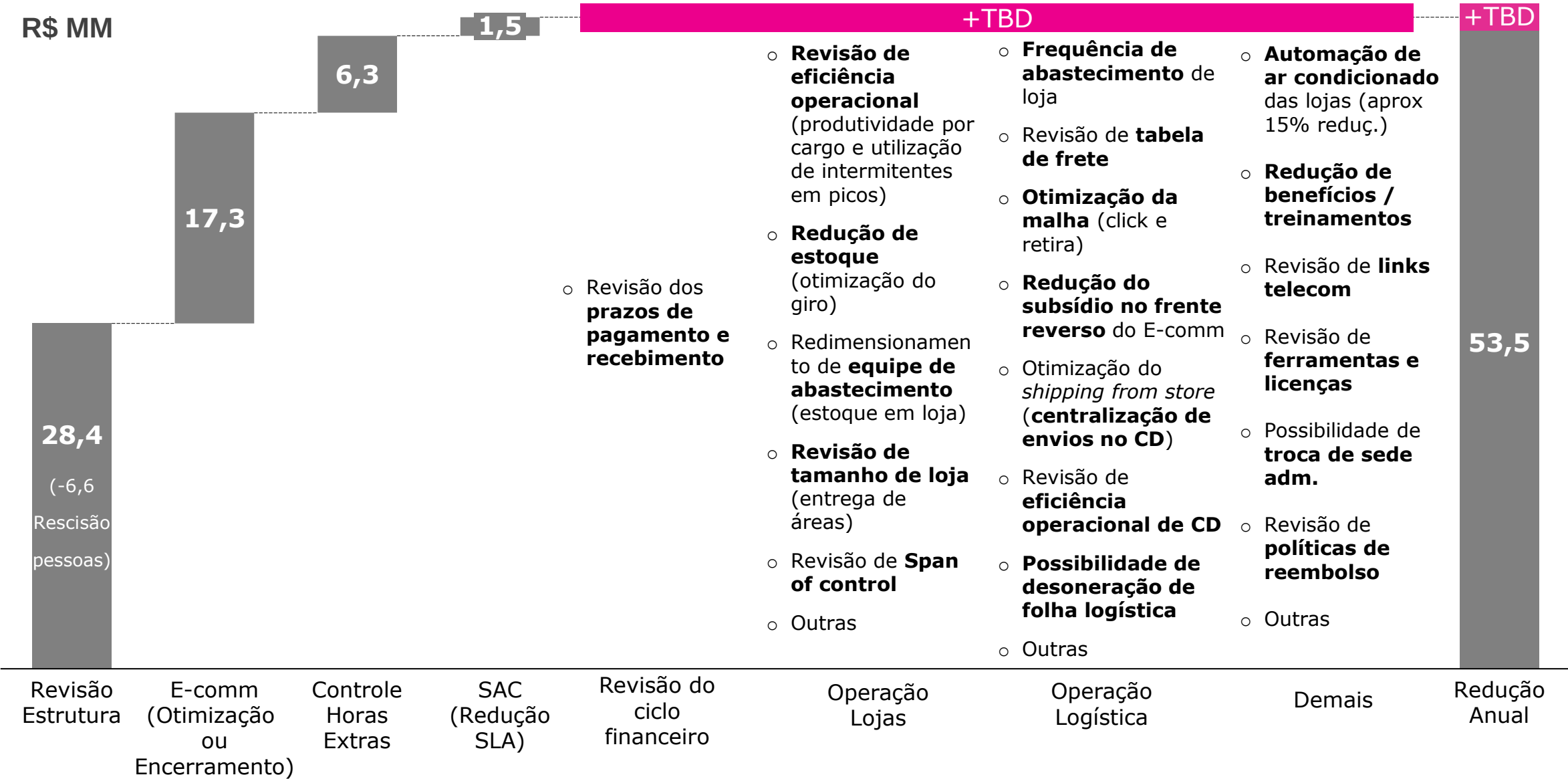
FECHAMENTO LOJAS | CRONOGRAMA

Priorização:

- Lojas com potencial de ganho ou "zero a zero" no fechamento
- Lojas com baixo custo de encerramento ou negociação incentivada



REDUÇÃO DE DESPESAS (OPORTUNIDADES MAPEADAS)



EM ANDAMENTO

- 1) **Monetização dos Créditos de PIS/COFINS** : já negociado o estoque de R\$ 380 milhões por um *up front* de R\$ 100 milhões mais earn out. Mantemos R\$ 140 milhões para compensação por um período de 14 meses
- 2) **Emissão de debêntures (R\$90 milhões) junto aos controladores**
 - Impacto positivo no prazo médio do endividamento e custo financeiro médio da Cia
 - Sem diluição de acionistas minoritários (não conversíveis em ações).
 - Vencimento de 7 anos, carência de 5 anos (juros e principal), taxa CDI+3%/ano
 - Após término de carência, pagamentos de amortização e juros só ocorrerão se a Cia tiver reportado Dív. Líq. / EBITDA $\leq 2,0x$, Liquidez $\geq 1,0x$, no trimestre imediatamente anterior à data prevista para pagamento.
- 3) **Captação com estrutura híbrida no valor de R\$ 150 a R\$ 200 milhões**

Plano de Capitalização MBank

O Mbank passará por uma **reorganização operacional e societária** que trará mais **robustez** para a estrutura e controle dos ativos de crédito



Aporte de recursos pelos controladores: Capitalização de R\$ 90MM pelos acionistas controladores (emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações), integralizado e pago em 13 de abril de 2023, mantendo a MPagamentos dentro dos limites operacionais prudenciais.



Aumento de capital na MCartões montante total estimado de R\$ 73MM sendo R\$ 47MM devido ao encerramento do contrato com o Banco Itaú e o R\$ 26MM de vendas com cartões



Reestruturação Operacional do Conglomerado MBank, concentrando as atividades financeiras do grupo Marisa na MPagamentos, que atuará de forma mais direta e transparente nas operações de financiamento aos clientes do Grupo Marisa com **Cisão parcial da MCartões**, de aproximadamente R\$70MM e **Resgate de ações preferenciais da Marisa em MBank com entrega de M Cartões**



Redimensionamento da carteira de crédito detida pela MPagamentos: novas políticas de crédito mais seletivas e menores limites de crédito na concessão para os produtos PL e EP, fazendo que a haja uma redução das carteiras crédito permitindo equalizar ao longo dos anos a necessidade de captações e a redução dos custos de funding.

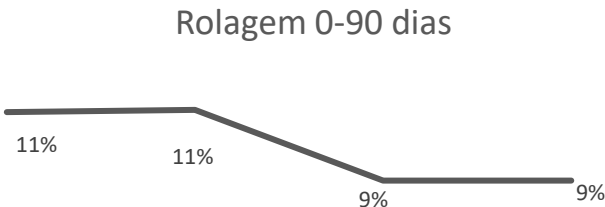
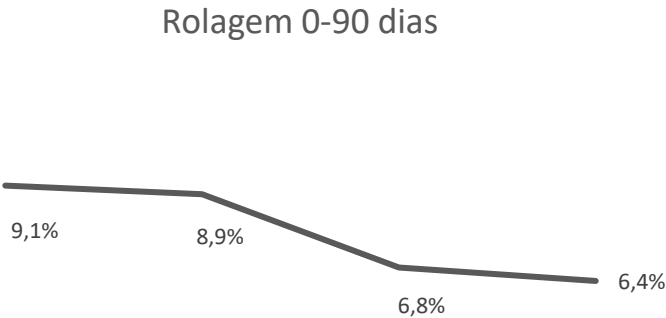
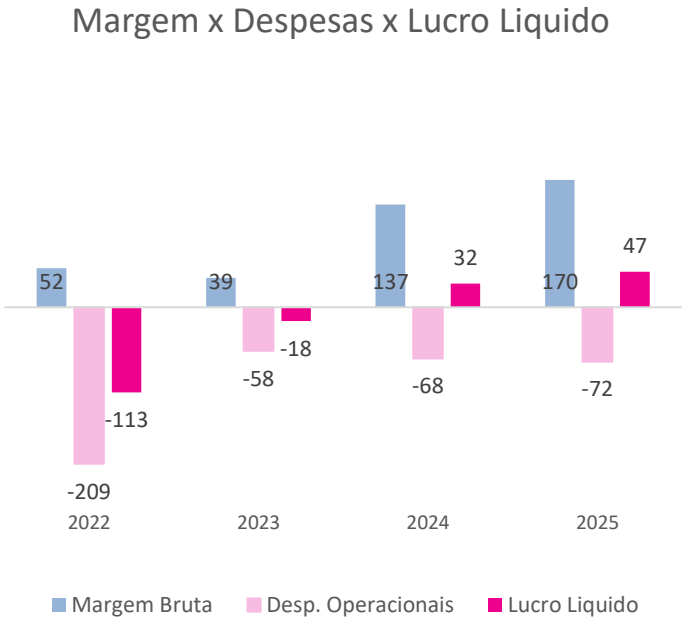
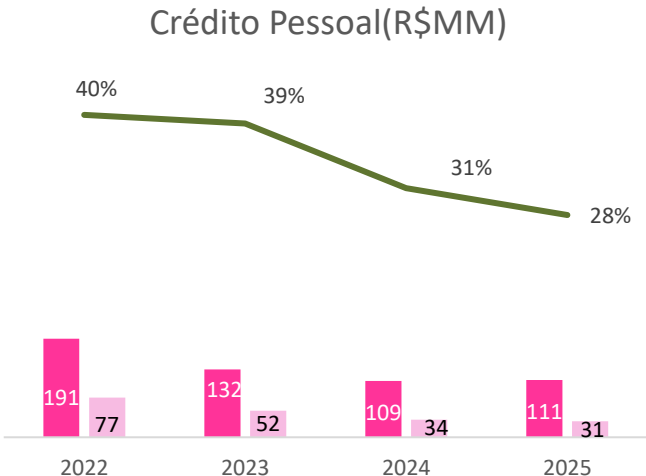
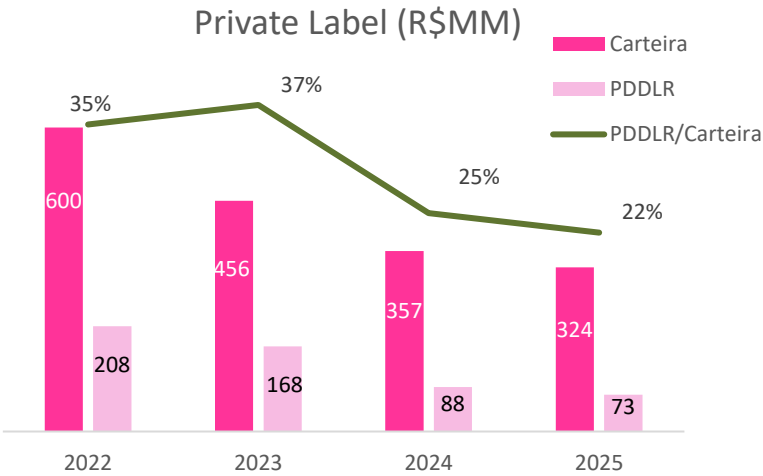


Remodelagem dos Contratos de Compartilhamento de Custos e de Receitas do Grupo Marisa adequando os custos efetivos e as receitas dos produtos oferecidos aos clientes, de forma que a MPagamentos seja devidamente remunerada e arque com os custos na medida em que seja efetivamente responsável.



Aprimoramento da Gestão de Risco e Controles Internos, por meio de várias medidas, entre elas a contratação de tesouraria segregada para a MPagamentos, alterações na estrutura de governança e eleição de nova administração do Grupo Marisa e MPagamentos.

As carteiras de PL e CP irão reduzir em volume, porém com uma maior qualidade de crédito dada a melhores políticas de crédito e cobrança



Combinada a melhora de crédito e um importante exercício de redução de despesas, voltaremos a lucratividade em 2024

Resultados operacionais e financeiros no 4T22 e 2022

DRE Consolidado (R\$'mm)	4T21	4T22	Var (%)	2021 Reapresentado	2022	Var (%)
Receita Líquida	843,8	830,4	(1,6%)	2.526,2	2.784,9	10,2%
Varejo	702,2	698,2	(0,6%)	2.014,4	2.235,3	11,0%
Mbank	141,6	132,2	(6,7%)	511,8	549,6	7,4%
Lucro Bruto	393,6	294,9	(25,1%)	1.188,9	1.135,9	(4,5%)
Varejo	331,9	362,3	9,1%	913,1	1.119,0	22,5%
Mbank	61,6	(67,3)	n.s.	275,8	16,9	(93,9%)
SG&A e Outras Operacionais	(364,8)	(359,3)	(1,5%)	(1.164,6)	(1.283,9)	10,2%
Varejo (*)	(318,4)	(311,4)	(2,2%)	(1.044,7)	(1.147,0)	9,8%
Mbank	(46,4)	(47,9)	3,2%	(120,0)	(136,9)	14,1%
Desp. Financeiras Líquidas (*)	(29,0)	(70,5)	143,6%	(112,6)	(220,7)	95,9%
Lucro Líquido	(24,5)	(188,6)	n.s.	(93,0)	(391,0)	n.s.
Eventos não recorrentes	9,3	139,4	n.s.	15,7	139,4	n.s.
Lucro Líquido pro-forma	(15,2)	(49,1)	n.s.	(77,4)	(251,5)	n.s.

(*) Gerencialmente, olhamos as despesas com aluguéis dentro de 'Despesas com Vendas' no Varejo, ao invés de 'Despesas Financeiras' (IFRS 16)

OBS: números não auditados

Lucro Líquido Consolidado (R\$' MM)	4T21	4T22	Var. (%)	2021 Reapresentado	2022	Var. (%)
Lucro Líquido	(24,5)	(188,6)	668,6%	(93,0)	(391,0)	320,2%
(+) Venda de carteira ativa	-	57,7		-	57,7	
(+) Reclassificação de Capex	8,7	29,2		13,2	29,2	
(+) Plano de Opções de Ação	0,7	2,6		2,4	2,6	
(+) Provisão para contingências	-	12,5		-	12,5	
(+) Baixa PIS/CONFINS	-	11,5		-	11,5	
(+) Baixa de IR/CS Prescritos	-	26,0		-	26,0	
Lucro Líquido Pró-Forma	(15,2)	(49,1)	223,2%	(77,4)	(251,5)	225,1%

OBS: números não auditados

DRE Varejo (R\$mm)	4T21	4T22	Var (%)	2021 Reapresentado	2022	Var (%)
Lojas Físicas	852,5	875,9	2,7%	2.370,4	2.757,1	16,3%
Digital	90,5	67,9	(25,1%)	338,3	256,0	(24,3%)
RECEITA BRUTA VAREJO	943,1	943,7	0,1%	2.708,7	3.013,1	11,2%
Tributos s/ Receita	(240,9)	(245,6)	1,9%	(694,3)	(777,8)	12,0%
% de tributos s/ rec. Bruta	-25,5%	-26,0%	(0,5 p.p.)	-25,6%	-25,8%	(0,2 p.p.)
RECEITA LIQUIDA	702,2	698,2	(0,6%)	2.014,4	2.235,3	11,0%
CPV	(370,2)	(335,9)	(9,3%)	(1.101,3)	(1.116,3)	1,4%
LUCRO BRUTO	331,9	362,3	9,1%	913,1	1.119,0	22,5%
Margem Bruta	47,3%	51,9%	4,6 p.p.	45,3%	50,1%	4,7 p.p.
Despesas Operacionais*	(314,7)	(311,4)	(1,0%)	(1.028,5)	(1.097,1)	6,7%
Outras Operacionais, Líquidas	5,1	(31,2)	n.s.	(7,5)	(49,9)	561,3%
EBITDA VAREJO	22,4	19,6	(12,3%)	(122,9)	(28,0)	(77,2%)
(+) Eventos não recorrentes	9,3	43,2	n.s.	15,7	45,4	n.s.
EBITDA VAREJO AJUSTADO	31,7	62,8	98,1%	(107,2)	17,4	n.s.

(*) Gerencialmente, olhamos as despesas com aluguéis dentro de 'Despesas com Vendas' no Varejo, ao invés de 'Despesas Financeiras' (IFRS 16)

OBS: números não auditados

Mbank (R\$ mm)	4T21	4T22	Var (%)	2021	2022	Var (%)
Cartão Private Label						
Receita de Juros Líquida de Funding	40,4	37,3	(7,9%)	146,2	169,7	16,0%
Receita de Serviços Financeiros	17,7	32,9	86,4%	120,2	114,3	(4,9%)
Perda Líquida de Recuperações	(29,1)	(59,6)	104,4%	(71,5)	(213,4)	198,6%
Mg. de Contribuição - Private Label	29,0	10,6	(63,3%)	195,0	70,6	(63,8%)
Empréstimo Pessoal						
Receita de Juros do EP, Líq. de Funding	40,4	33,0	(18,3%)	122,3	131,6	7,6%
Perda Líquida de Recuperações	(10,9)	(88,4)	710,1%	(27,8)	(131,7)	373,3%
Margem de Contribuição - EP	29,5	(55,4)	n.s.	94,4	(0,2)	n.s.
Mg. Contribuição Cartão Co-Branded	23,7	5,3	(77,6%)	94,6	52,5	(44,6%)
Custos e Despesas Operacionais	(59,8)	(75,8)	26,8%	(221,1)	(242,8)	9,8%
EBITDA Mbank	22,4	(115,2)	n.s.	162,9	(119,9)	n.s.
Eventos não recorrentes	-	68,1	-	-	68,1	-
EBITDA Ajustado Mbank	22,4	(47,2)	n.s.	162,9	(51,9)	n.s.

OBS: números não auditados

Composição da Dívida Líquida (R\$'MM)	dez-21	dez-22	Var (%)
Empréstimo e Financiamento Marisa	407,3	319,6	(21,5%)
Curto prazo	299,3	290,4	(3,0%)
Longo prazo	108,0	29,1	(73,0%)
Financiamento a Operações Mbank	476,1	555,1	16,6%
Curto prazo	181,0	180,4	(0,3%)
Longo prazo	295,2	374,7	26,9%
Dívida Bruta	883,4	874,6	(1,0%)
Saldos de Caixa e Aplicações	262,0	241,2	(7,9%)
Recebíveis de cartões de terceiros, livres	45,9	73,0	58,9%
Dívida líquida	575,5	560,4	(2,6%)
Patrimônio líquido	859,0	645,6	(24,8%)
Capital total (PL+Dív.Bruta)	1.742,4	1.520,2	(12,8%)

OBS: números não auditados

marisa

DE MULHER PARA MULHER



LOJA



SITE



APP