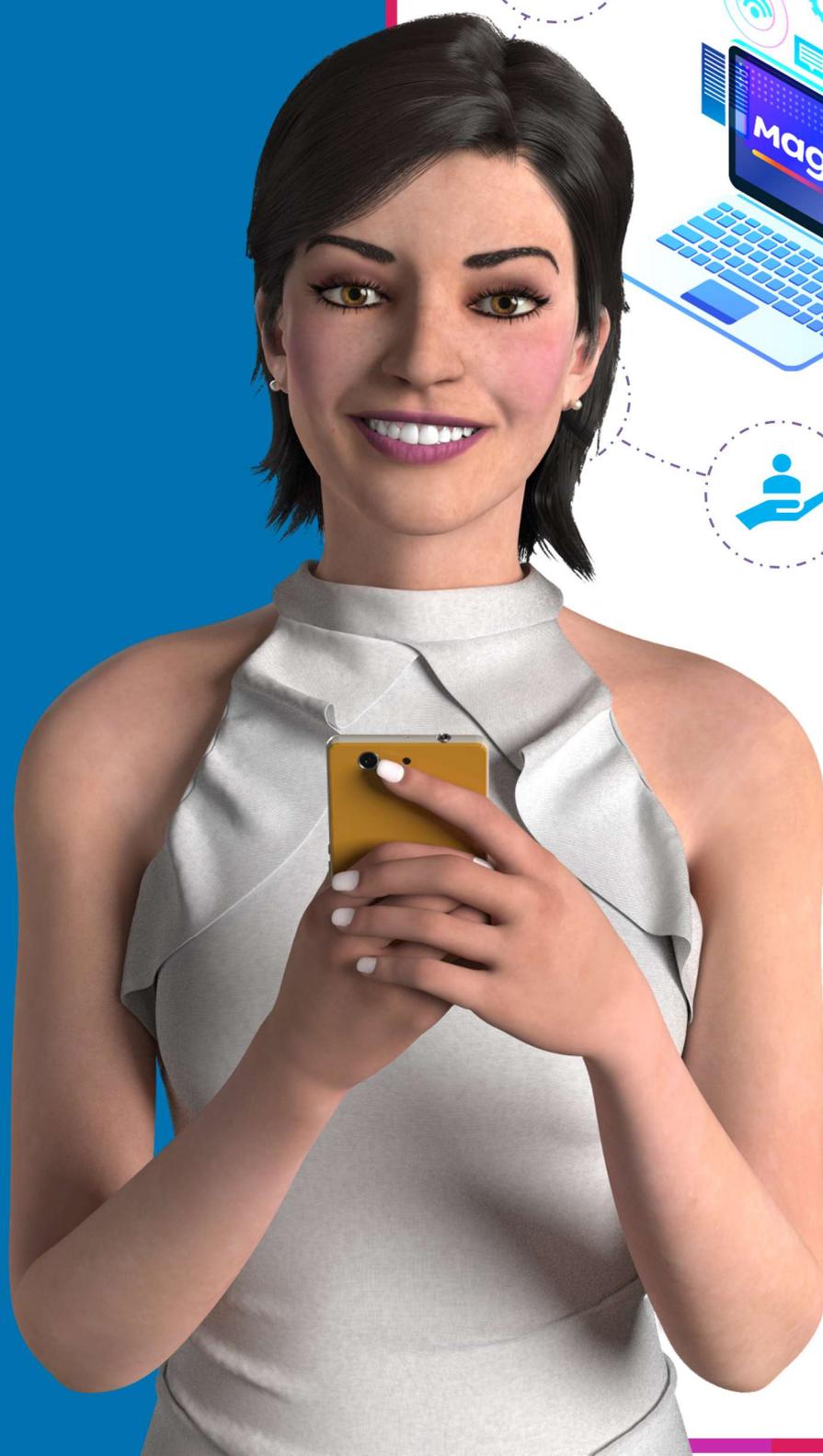


Magalu

ITR - Informações Trimestrais 30 de setembro de 2020



Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as informações trimestrais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Demonstrações dos valores adicionados	11
Notas explicativas às informações trimestrais	12



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independente sobre as informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da Magazine Luiza S.A.
Franca - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Magazine Luiza S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente 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, 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 da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e 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

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 o CPC 21(R1) 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 no Pronunciamento Técnico CPC 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, 9 de novembro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6

Marcelle Mayume Komukai
Contadora CRC 1SP249703/O-5

Magazine Luiza S.A.

Balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	941.034	180.799	1.190.439	305.746
Títulos e valores mobiliários	6	1.721.590	4.446.143	1.725.599	4.448.158
Contas a receber	7	2.856.097	2.769.649	4.033.864	2.915.034
Estoques	8	4.553.782	3.509.334	5.005.934	3.801.763
Contas a receber de partes relacionadas	9	1.703.615	373.995	1.379.586	370.036
Tributos a recuperar	10	806.077	777.929	932.026	864.144
Outros ativos		68.248	99.166	88.478	136.280
Total do ativo circulante		12.650.443	12.157.015	14.355.926	12.841.161
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	6	-	-	-	214
Contas a receber	7	13.411	14.314	13.411	16.842
Tributos a recuperar	10	716.859	1.039.684	765.540	1.137.790
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	92.599	-	119.242	12.712
Depósitos judiciais	22	597.513	428.042	760.529	570.142
Outros ativos		3.885	9.030	13.474	11.003
Investimentos em controladas	12	1.295.437	935.573	-	-
Investimentos em controladas em conjunto	13	382.941	305.091	382.941	305.091
Direito de uso de arrendamento	14	2.323.386	2.203.827	2.381.175	2.273.786
Imobilizado	15	1.069.183	992.372	1.152.748	1.076.704
Intangível	16	580.426	526.869	1.869.825	1.545.628
Total do ativo não circulante		7.075.640	6.454.802	7.458.885	6.949.912
Total do ativo		19.726.083	18.611.817	21.814.811	19.791.073

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

Nota	Controladora		Consolidado		
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	17	5.435.433	5.413.546	6.104.258	5.934.877
Parceiros e outros depósitos	18	-	-	627.260	-
Empréstimos e financiamentos	19	1.658.481	8.192	1.658.983	9.967
Salários, férias e encargos sociais		369.288	309.007	444.747	354.717
Tributos a recolher		231.136	307.695	299.583	352.008
Contas a pagar a partes relacionadas	9	179.584	152.094	109.784	152.126
Arrendamento mercantil	14	330.180	311.960	347.968	330.571
Receita diferida	20	39.157	39.157	42.986	43.036
Dividendos a pagar	23	149	123.566	149	123.566
Outras contas a pagar	21	832.704	537.825	1.084.110	701.719
Total do passivo circulante		9.076.112	7.203.042	10.719.828	8.002.587
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	19	15.377	838.862	16.612	838.862
Arrendamento mercantil	14	2.035.158	1.893.790	2.082.412	1.949.751
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	-	3.725	28.142	39.043
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22	922.800	767.938	1.273.968	1.037.119
Receita diferida	20	300.031	339.523	315.242	356.801
Outras contas a pagar	21	-	-	2.002	1.973
Total do passivo não circulante		3.273.366	3.843.838	3.718.378	4.223.549
Total do passivo		12.349.478	11.046.880	14.438.206	12.226.136
Patrimônio líquido					
Capital social	23	5.952.282	5.952.282	5.952.282	5.952.282
Reserva de capital		348.152	323.263	348.152	323.263
Ações em tesouraria		(299.858)	(124.533)	(299.858)	(124.533)
Reserva legal		109.001	109.001	109.001	109.001
Reserva de lucros		1.102.682	1.301.756	1.102.682	1.301.756
Ajuste de avaliação patrimonial		(7.877)	3.168	(7.877)	3.168
Lucro líquido (prejuízo) do período		172.223	-	172.223	-
Total do patrimônio líquido		7.376.605	7.564.937	7.376.605	7.564.937
Total do Passivo e Patrimônio líquido		19.726.083	18.611.817	21.814.811	19.791.073

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações dos resultados Nove meses e Trimestres findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

	Nota	Nove meses findos				Trimestre			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita líquida de vendas	24	17.111.206	12.805.511	19.111.320	13.501.284	7.491.409	4.356.834	8.308.326	4.864.198
Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços	25	(12.829.075)	(9.348.359)	(14.076.909)	(9.772.712)	(5.614.213)	(3.132.246)	(6.129.592)	(3.439.279)
Lucro bruto		4.282.131	3.457.152	5.034.411	3.728.572	1.877.196	1.224.588	2.178.734	1.424.919
Receitas (despesas) operacionais									
Com vendas	26	(2.996.347)	(2.147.020)	(3.487.191)	(2.309.125)	(1.258.968)	(762.498)	(1.432.585)	(889.953)
Gerais e administrativas	26	(488.865)	(395.740)	(617.311)	(498.226)	(197.579)	(141.065)	(240.690)	(207.117)
Perdas com créditos de liquidação duvidosa		(74.611)	(42.964)	(84.457)	(45.836)	(20.955)	(17.467)	(25.381)	(20.236)
Depreciação e amortização	14 15 16	(412.779)	(338.515)	(516.286)	(364.687)	(132.963)	(142.374)	(169.190)	(163.905)
Resultado de equivalência patrimonial	12 13	29.247	82.114	95.798	8.198	61.483	(12.545)	65.900	10.608
Outras receitas operacionais, líquidas	26 27	85.292	323.150	81.184	392.903	3.518	181.829	91	182.968
		(3.858.063)	(2.518.975)	(4.528.263)	(2.816.773)	(1.545.464)	(894.120)	(1.801.855)	(1.087.635)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		424.068	938.177	506.148	911.799	331.732	330.468	376.879	337.284
Receitas financeiras		164.145	569.152	144.608	613.880	54.704	93.201	56.105	96.193
Despesas financeiras		(388.578)	(476.717)	(436.278)	(496.313)	(127.657)	(125.645)	(158.807)	(135.682)
Resultado financeiro	28	(224.433)	92.435	(291.670)	117.567	(72.953)	(32.444)	(102.702)	(39.489)
Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social		199.635	1.030.612	214.478	1.029.366	258.779	298.024	274.177	297.795
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	11	(27.412)	(276.782)	(42.255)	(275.536)	(52.822)	(62.924)	(68.220)	(62.695)
Lucro líquido do período		172.223	753.830	172.223	753.830	205.957	235.100	205.957	235.100
Lucro atribuível a:									
Acionistas controladores		172.223	753.830	172.223	753.830	205.957	235.100	205.957	235.100
Lucro por ação									
Básico (reais por ação)	23	0,027	0,124	0,027	0,124	0,032	0,039	0,032	0,039
Diluído (reais por ação)	23	0,026	0,122	0,026	0,122	0,031	0,038	0,031	0,038

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações do resultado abrangente Nove meses e Trimestres findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

	Nove meses findos		Trimestre	
	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro líquido do período	172.223	753.830	205.957	235.100
Items que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado:				
Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial - participação nos Outros Resultados Abrangentes – ORA	8.854	6.381	(1.914)	3.506
Efeito dos impostos	(2.993)	(2.422)	812	(1.272)
Total	5.861	3.959	(1.102)	2.234
Ativos financeiros mensurados ao valor justo – VJORA	(25.612)	(8.858)	10.556	(2)
Efeito dos impostos	8.706	3.012	(3.590)	1
Total	(16.906)	(5.846)	6.966	(1)
Total de itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado	(11.045)	(1.887)	5.864	2.233
Total dos resultados abrangentes do período, líquidos de impostos	161.178	751.943	211.821	237.333
Atribuível a:				
Acionistas controladores	161.178	751.943	211.821	237.333

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Magazine Luiza S.A.
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

Notas	Capital social	Reserva de capital	Ações em tesouraria	Reserva legal	Reserva de lucros			Lucro líquido do período	Ajuste de avaliação patrimonial	Total
					Reserva de reforço de capital de giro	Dividendos adicionais propostos	Reserva de incentivos fiscais			
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.719.886	52.175	(87.015)	65.644	395.561	-	151.290	-	5.331	2.302.872
Plano de ações	-	65.202	-	-	-	-	-	-	-	65.202
Ações em tesouraria adquiridas	-	-	(98.611)	-	-	-	-	-	-	(98.611)
Ações em tesouraria vendidas	-	178.962	105.255	-	-	-	-	-	-	284.217
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	(112.000)	-	-	-	-	(112.000)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	753.830	-	753.830
	-	244.164	6.644	-	(112.000)	-	-	753.830	-	892.638
Outros resultados abrangentes:										
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.887)	(1.887)
Saldos em 30 de setembro de 2019	1.719.886	296.339	(80.371)	65.644	283.561	-	151.290	753.830	3.444	3.193.623
Saldos em 31 de dezembro de 2019	5.952.282	323.263	(124.533)	109.001	758.421	337.348	205.987	-	3.168	7.564.937
Plano de ações	23	56.577	-	-	-	-	-	-	-	56.577
Ações em tesouraria adquiridas	23	-	(268.974)	-	-	-	-	-	-	(268.974)
Ações em tesouraria vendidas	23	(111.531)	93.649	-	-	-	-	-	-	(17.882)
Contraprestação por aquisição	23 12	79.843	-	-	-	-	-	-	-	79.843
Juros sobre o capital próprio	23	-	-	-	-	(170.000)	-	-	-	(170.000)
Dividendos adicionais propostos	23	-	-	-	-	(29.074)	-	-	-	(29.074)
Reserva de lucros	23	-	-	-	138.274	(138.274)	-	-	-	-
Lucro líquido do período	23	-	-	-	-	-	-	172.223	-	172.223
	-	24.889	(175.325)	-	138.274	(337.348)	-	172.223	-	(177.287)
Outros resultados abrangentes:										
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.045)	(11.045)
Saldos em 30 de setembro de 2020	5.952.282	348.152	(299.858)	109.001	896.695	-	205.987	172.223	(7.877)	7.376.605

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do período		172.223	753.830	172.223	753.830
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais:					
Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado	11	27.412	276.782	42.255	275.536
Depreciação e amortização	14 15 16	412.779	338.515	516.286	364.687
Juros sobre empréstimos, financiamentos e arrendamentos provisionados	14 19	165.402	105.690	170.723	116.497
Rendimento de títulos e valores mobiliários		(43.503)	(8.630)	(43.510)	(8.630)
Equivalência patrimonial	12 13	(29.247)	(82.114)	(95.798)	(8.198)
Movimentação da provisão para perdas em ativos		13.889	296.211	8.521	296.514
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22	162.888	389.087	181.717	394.897
Resultado na venda de ativo imobilizado	27	2.051	(4.150)	1.897	(4.150)
Apropriação da receita diferida	27	(40.527)	(38.593)	(42.644)	(39.542)
Despesas com plano de opção de ações		71.020	51.460	71.020	55.804
Lucro líquido do período ajustado		914.387	2.078.088	982.690	2.197.245
(Aumento) redução nos ativos operacionais:					
Contas a receber		(203.895)	125.905	(1.201.818)	195.140
Títulos e valores mobiliários		2.768.056	181.024	2.766.283	179.024
Estoques		(965.597)	(16.403)	(1.115.087)	(110.621)
Contas a receber de partes relacionadas		(1.339.190)	(53.875)	(1.019.120)	(56.087)
Tributos a recuperar		271.599	(1.361.391)	281.653	(1.486.409)
Outros ativos		(133.126)	(85.912)	(141.334)	(99.061)
Variação nos ativos operacionais		397.847	(1.210.652)	(429.423)	(1.378.014)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:					
Fornecedores		21.887	(737.286)	163.994	(722.155)
Parceiros e outros depósitos		-	-	627.260	-
Salários, férias e encargos sociais		60.281	52.943	86.127	58.471
Tributos a recolher		(171.677)	(8.935)	(172.409)	(780)
Contas a pagar a partes relacionadas		27.490	219	(42.342)	224
Outras contas a pagar		272.580	146.163	253.510	102.276
Variação nos passivos operacionais		210.561	(546.896)	916.140	(561.964)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(41.169)	(52.129)	(66.720)	(52.129)
Recebimento de dividendos		27.362	21.238	27.362	21.238
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais		1.508.988	289.649	1.430.049	226.376
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	15	(179.229)	(252.574)	(196.169)	(254.072)
Aquisição de ativo intangível	16	(110.522)	(126.501)	(132.901)	(136.636)
Aumento de capital em controlada	12	(342.769)	(272.700)	-	-
Pagamento por aquisição de controlada, líquido do caixa adquirido		-	(469.762)	(71.401)	(400.978)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento		(632.520)	(1.121.537)	(400.471)	(791.686)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos	19	800.000	802.741	800.000	802.741
Pagamento de empréstimos e financiamentos	19	(9.494)	(106.636)	(20.630)	(309.676)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	19	(638)	(41.238)	(727)	(47.705)
Pagamento de arrendamento mercantil	14	(202.493)	(183.857)	(214.600)	(187.820)
Pagamento de juros sobre arrendamento mercantil	14	(141.674)	(70.389)	(146.994)	(73.128)
Pagamento de dividendos		(299.405)	(182.000)	(299.405)	(182.000)
Alienação (aquisição) de ações em tesouraria		(262.529)	185.605	(262.529)	185.605
Fluxo de caixa gerado pelas atividades de financiamento		(116.233)	404.226	(144.885)	188.017
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa		760.235	(427.662)	884.693	(377.293)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		180.799	548.553	305.746	599.087
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		941.034	120.891	1.190.439	221.794
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa		760.235	(427.662)	884.693	(377.293)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações do valor adicionado Nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas				
Venda de mercadorias, produtos e serviços	20.310.284	14.927.013	22.720.802	15.775.221
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	(74.611)	(42.964)	(84.457)	(45.836)
Outras receitas operacionais	92.305	529.598	99.097	612.048
	20.327.978	15.413.647	22.735.442	16.341.433
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos das mercadorias revendidas e das prestações de serviços	(14.218.753)	(10.060.107)	(15.357.473)	(10.467.141)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(2.069.918)	(1.404.724)	(2.521.928)	(1.588.939)
Perda e recuperação de valores ativos	82.999	(219.975)	82.568	(220.278)
	(16.205.672)	(11.684.806)	(17.796.833)	(12.276.358)
Valor adicionado bruto	4.122.306	3.728.841	4.938.609	4.065.075
Depreciação e amortização	(412.779)	(338.515)	(516.286)	(364.687)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	3.709.527	3.390.326	4.422.323	3.700.388
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	29.247	82.114	95.798	8.198
Receitas financeiras	164.145	569.152	144.608	613.880
Valor adicionado total a distribuir	3.902.919	4.041.592	4.662.729	4.322.466
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos:				
Remuneração direta	835.848	867.470	990.789	933.480
Benefícios	337.068	232.909	327.185	248.773
FGTS	73.896	74.869	87.917	80.663
	1.246.812	1.175.248	1.405.891	1.262.916
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	394.241	456.983	600.678	517.422
Estaduais	1.624.157	1.098.086	1.941.233	1.192.866
Municipais	52.612	48.733	63.778	52.474
	2.071.010	1.603.802	2.605.689	1.762.762
Remuneração de capital de terceiros:				
Juros	321.666	405.336	331.396	434.407
Aluguéis	28.589	59.273	48.263	61.011
Outras	62.619	44.103	99.267	47.540
	412.874	508.712	478.926	542.958
Remuneração de capital próprio:				
Lucro retido (prejuízo acumulado)	172.223	753.830	172.223	753.830
	3.902.919	4.041.592	4.662.729	4.322.466

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas explicativas às informações trimestrais

1. Informações gerais

O Magazine Luiza S.A. (“Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto listada no segmento especial denominado Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código “MGLU3” e atua, preponderantemente, no comércio varejista, por meio de lojas físicas, e-commerce e seu SuperApp, que é um aplicativo que oferece produtos e serviços do Magazine Luiza, de suas controladas e, através da plataforma de marketplace, de parceiros comerciais (“sellers”). Suas controladas em conjunto (nota explicativa 13), oferecem serviços de operações de empréstimos, financiamentos e seguros aos seus clientes. Sua sede social está localizada na cidade de Franca, Estado de São Paulo, Brasil. Sua Controladora e “holding” é a LTD Administração e Participação S.A.

O Magazine Luiza S.A. e suas controladas doravante serão referidos como “Companhia” para fins deste relatório, exceto se de outra forma indicado em informação específica.

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia possuía 1.238 lojas e 22 centros de distribuição (1.113 lojas e 17 centros de distribuição em 31 de dezembro de 2019) localizados em todas as regiões do País. Atuava também nos sites de comércio eletrônico www.magazineluiza.com.br, www.epocacosmeticos.com.br, www.netshoes.com.br, www.zattini.com.br, www.shoestock.com.br e seus respectivos aplicativos “*mobile*”, bem como pelo aplicativo de “*food delivery*” AiQfome.

Em 09 de novembro de 2020, o Conselho de Administração autorizou a emissão dessas informações contábeis intermediárias.

2. Apresentação e elaboração das informações trimestrais

2.1. Políticas contábeis

As informações trimestrais são apresentadas em milhares de reais (“R\$”), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) 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.

As práticas, políticas e os principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas na elaboração das informações trimestrais individuais e consolidadas, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas notas explicativas das demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as quais foram divulgadas em 17 de fevereiro de 2020 e devem ser lidas em conjunto.

A Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”) tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e suas Controladas e sua distribuição durante determinado período e é apresentada conforme requerido pelas normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme às IFRS.

A Administração adota a política contábil de apresentar os juros pagos como atividades de financiamento e os dividendos recebidos como atividade operacional nas Demonstrações dos fluxos de caixa.

2.2. Impactos relacionados à pandemia Covid-19

A propagação da Covid-19, desde o início de 2020, tem afetado os negócios e atividades econômicas em escala global. Neste cenário de bastante incerteza, a Companhia instituiu um Comitê de Contingência interno, que vem acompanhando a evolução da pandemia, tomando algumas decisões importantes e elegeu três prioridades: a saúde e segurança de seus colaboradores, a continuidade da operação e a manutenção dos empregos. Dentro desses três pilares de enfrentamento da crise, a Companhia tomou as seguintes medidas de curto prazo:

- a) Fechamento temporário de todas as lojas físicas a partir de 20 de março de 2020, com a reabertura gradual a partir de 22 de abril de 2020, seguindo uma rígida análise de mapa de risco da pandemia nas localidades onde opera, bem como os decretos locais. Na data de divulgação dessas informações intermediárias todas as lojas físicas da Companhia já estavam operando normalmente.
- b) Reforço de caixa: apesar de finalizar o exercício de 2019 com forte posição de caixa, a Companhia fez em 06 de abril de 2020 a captação de R\$ 800 milhões via distribuição pública, com esforços restritos da 8ª. Emissão de Debêntures, com remuneração de CDI + 1,5% a.a. e vencimento único em 13 de março de 2021 (veja nota explicativa 19).
- c) Negociação com fornecedores e prestadores de serviços: a Companhia abriu uma frente de negociação de prazos de pagamentos com seus principais fornecedores e de redução de despesas com seus prestadores de serviços, bem como renegociação de aluguéis de imóveis. No período foram renegociados 889 contratos de aluguel (veja nota explicativa 14).
- d) Contenção de despesas com pessoal: no mês de março, assim que as lojas físicas foram fechadas, a Companhia antecipou e pagou as férias de aproximadamente 23 mil colaboradores, anteriormente provisionadas. No fim do mês de abril, após realizar um *capacity planning* para os próximos meses, a Companhia aderiu a Medida Provisória (MP) 936/2020, reduzindo jornada de trabalho e salário de alguns colaboradores e suspendendo o contrato de outros, conforme os instrumentos previstos pela própria MP. Adicionalmente, foram reduzidas a remuneração do presidente e vice-presidente executivos em 80%, a remuneração diretores executivos e membros do conselho de administração em 50% e dos demais diretores em 25%. Tendo em vista a melhoria gradual do cenário econômico e a alavancagem nas vendas pelo e-commerce, a Companhia decidiu retomar no mês de julho a jornada e salários dos níveis administrativos. Em 30 de setembro de 2020, apenas alguns casos pontuais ainda estavam sob os efeitos do MP.

Além dessas medidas de curto prazo, a Companhia, considerando os Ofícios Circulares da CVM/SNC 02 e 03/2020, analisou os principais riscos e incertezas advindos pela Covid-19, frente às suas demonstrações financeiras. Abaixo elencamos as principais análises realizadas:

- a) Risco de continuidade operacional: A Companhia não identificou elementos que configurem em risco de continuidade operacional.
- b) Contas a receber de clientes e provisão para perda esperada de créditos: a Companhia observou uma diminuição no fluxo de pagamentos do CDC (Crédito Direto ao Consumidor) no início da pandemia. Porém, de acordo com análises internas, esta diminuição está significativamente vinculada ao fechamento de suas lojas físicas e a cultura de seus clientes de pagarem suas prestações diretamente nos caixas das lojas, configurando assim em uma restrição temporária de liquidez e não um aumento significativo no risco de crédito. Na data base dessas informações intermediárias a Companhia já observava índices de recebimento similares ao período pré-pandemia. Assim, a Companhia não registrou provisões adicionais significativas em 30 de setembro de 2020. O montante registrado de provisão para

perda esperada de créditos em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 96,1 milhões na Controladora e R\$ 114,5 milhões no Consolidado e sua movimentação está divulgada na nota explicativa 7.

- c) Risco de perda por realização dos estoques: a Companhia tem por política contábil o registro e apresentação de seu estoque pelo menor valor entre o custo médio de aquisição e o valor líquido de realização. Esta análise foi realizada na data base e o saldo apresentado na nota explicativa 8.
- d) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros – “impairment”: A Companhia não identificou indicativos de impairment no período findo em 30 de setembro de 2020.

3. Novas normas e interpretações ainda não adotadas

As normas alteradas e interpretações efetivas para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2020 não impactaram essas informações contábeis intermediárias da Companhia: Uma série de outras revisões de normas e interpretações estão em andamento pelo IASB e a Companhia as avaliará oportunamente.

4. Notas explicativas incluídas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019 não apresentadas nestas informações trimestrais

As informações trimestrais estão apresentadas de acordo com os pronunciamentos técnicos CPC 21 (R1) e IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitido pelo International Accounting Standards Board (IASB) observando as disposições contidas no Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP 003/2011 de 28 de abril de 2011. A preparação destas informações trimestrais envolve julgamento pela Administração da Companhia acerca da relevância e de alterações que devem ser divulgadas em notas explicativas. Desse modo, estas informações intermediárias incluem notas explicativas selecionadas e não contemplam todas as notas explicativas apresentadas nas demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019. Conforme facultado pelo Ofício Circular nº 03/2011, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), as seguintes notas explicativas e suas referências às demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019 deixaram de ser apresentadas:

- Principais políticas e práticas contábeis (Nota explicativa nº 3); e
- Principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas (Nota explicativa nº 4).

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Taxas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa		89.593	84.112	89.960	84.215
Bancos		38.681	83.506	227.411	156.403
Certificados de depósitos bancários	De 70% a 101% CDI	812.760	13.181	840.474	24.247
Fundos de investimentos não exclusivos	De 92,5% a 100% CDI	-	-	32.594	40.881
Total		941.034	180.799	1.190.439	305.746

A análise de risco de crédito e de sensibilidade está descrita na nota explicativa n° 30.

6. Títulos e valores mobiliários e outros ativos financeiros

Ativos financeiros	Taxas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fundo de investimento não exclusivo	97% CDI	12.335	12.094	16.344	14.323
Fundo de investimento exclusivo:	(a)				
Títulos públicos federais e operações compromissadas	Nota 9	1.709.255	4.434.049	1.709.255	4.434.049
Total		1.721.590	4.446.143	1.725.599	4.448.372
Ativo circulante		1.721.590	4.446.143	1.725.599	4.448.158
Ativo não circulante		-	-	-	214

- (a) Refere-se aos fundos de investimentos exclusivos de renda fixa. Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a carteira estava distribuída nas modalidades de investimentos descritas na tabela acima, que estão atreladas a títulos e operações financeiras e referenciadas à variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), com o objetivo de retornar a rentabilidade média de 103% do CDI à Companhia.

A análise de risco de crédito e de sensibilidade está descrita na nota explicativa n° 30.

7. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a receber de clientes:				
Cartões de crédito (a)	2.212.953	2.036.665	3.327.551	2.121.008
Cartões de débito (a)	14.109	5.634	14.094	5.634
Credenciário próprio (b)	424.962	345.655	424.962	341.513
Serviços a clientes (c)	111.354	185.716	111.519	185.716
Demais contas a receber	27.045	14.718	90.805	72.559
Total de contas a receber de clientes	2.790.423	2.588.388	3.968.931	2.726.430
Provenientes de acordos comerciais (d)	221.392	301.207	238.980	327.104
Provisão para perda esperada de créditos	(96.123)	(93.248)	(114.452)	(109.274)
Ajuste a valor presente	(46.184)	(12.384)	(46.184)	(12.384)
Total	2.869.508	2.783.963	4.047.275	2.931.876
Ativo circulante	2.856.097	2.769.649	4.033.864	2.915.034
Ativo não circulante	13.411	14.314	13.411	16.842

O prazo médio de recebimento das contas a receber de clientes é de 34 dias na controladora e 38 no consolidado em 30 de setembro de 2020 (37 dias na Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2019).

- (a) Contas a receber decorrentes das vendas realizadas por meio dos cartões de crédito e débito, os quais a Companhia recebe das adquirentes em montantes, prazos e quantidade de parcelas definidos no momento da venda dos produtos. No Consolidado está somado o recebível de adquirentes transacionado na Magalu Pagamentos e que será repassado aos parceiros ("sellers) conforme descrito na nota explicativa 18. Em 30 de setembro de 2020, a Controladora possuía créditos cedidos a adquirentes e instituições financeiras que montavam R\$ 2.945.145 (R\$ 1.405.428 em 31 de dezembro de 2019) e Consolidado R\$ 3.774.011 (R\$ 1.679.790 em 31 de dezembro de 2019), sobre os quais é aplicado um desconto que varia de CDI+0,14% e CDI+1,39%. A Companhia, por meio das operações de cessão de recebíveis em cartões, transfere para as adquirentes e instituições financeiras todos os riscos de recebimento dos clientes e, deste modo, liquida as contas a receber relativas a esses créditos. A diferença entre o valor de face e o valor justo dos recebíveis é registrada em outros resultados abrangentes e após a efetiva liquidação do contas a receber é registrada no resultado do exercício.
- (b) Refere-se às contas a receber decorrentes de vendas financiadas pela Companhia e por outras instituições financeiras
- (c) Refere-se principalmente a vendas intermediadas pela Controladora para a Luizaseg e Cardif do Brasil Seguros e Garantias S.A.. A Controladora destina às suas parceiras o valor da garantia estendida e outros seguros, em sua totalidade, no mês subsequente à venda e recebe dos clientes de acordo com o prazo firmado na transação. Adicionalmente, nessa rubrica estão alocados os recebíveis por serviços de marketplace e outros serviços.
- (d) Refere-se a bonificações a serem recebidas de fornecedores devido ao atendimento do volume de compras, bem como de acordos que definem participação do fornecedor nos dispêndios relacionados à veiculação de propaganda e publicidade (propaganda cooperada).

A movimentação da provisão para perda esperada de créditos é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(93.248)	(73.510)	(109.274)	(73.510)
(+) Adições	(92.740)	(99.385)	(97.605)	(105.672)
(+) Adições por aquisição de controlada	-	-	-	(16.786)
(-) Baixas	89.865	79.647	92.427	86.694
Saldo final	(96.123)	(93.248)	(114.452)	(109.274)

A análise de impactos em função da pandemia causada pelo coronavírus (Covid-19) está descrita na nota 2.2. A análise de risco de crédito está apresentada na nota 30.

A composição das contas a receber de clientes e provenientes de acordos comerciais por idade de vencimento é como segue:

	Contas a receber de clientes				Provenientes de acordos comerciais			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Valores a vencer:								
Até 30 dias	261.938	526.828	383.835	581.871	16.459	23.716	18.758	45.039
Entre 31 e 60 dias	164.593	295.077	381.418	317.626	3.750	27.079	19.039	27.079
Entre 61 e 90 dias	96.974	313.013	293.934	328.798	145.021	97.994	145.021	97.994
Entre 91 e 180 dias	1.236.648	685.185	1.613.178	700.311	27.140	122.262	27.140	122.262
Entre 181 e 360 dias	927.433	683.473	1.177.820	695.840	-	18.899	-	18.899
Acima de 361 dias	39.055	21.195	39.056	21.198	-	-	-	-
	2.726.641	2.524.771	3.889.241	2.645.644	192.370	289.950	209.958	311.273
Valores vencidos:								
Até 30 dias	18.025	18.015	19.846	18.491	2.592	1.648	2.592	3.846
Entre 31 e 60 dias	8.957	10.005	9.534	10.005	2.456	6.488	2.456	7.662
Entre 61 e 90 dias	7.783	9.283	8.890	9.283	6.047	593	6.047	976
Entre 91 e 180 dias	29.017	26.314	41.420	43.007	17.927	2.528	17.927	3.347
	63.782	63.617	79.690	80.786	29.022	11.257	29.022	15.831
Total	2.790.423	2.588.388	3.968.931	2.726.430	221.392	301.207	238.980	327.104

8. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	4.607.584	3.668.831	5.062.397	3.972.334
Material para consumo	21.476	17.018	27.737	25.277
Provisões para perdas nos estoques	(75.278)	(176.515)	(84.200)	(195.848)
Total	4.553.782	3.509.334	5.005.934	3.801.763

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui estoques de mercadorias para vendas dadas em garantias de processos judiciais, em fase de execução, no montante aproximado de R\$ 21.882 (R\$ 30.810 em 31 de dezembro de 2019).

A movimentação da provisão para perdas nos estoques é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(176.515)	(68.939)	(195.848)	(69.793)
Constituição da provisão	(69.417)	(266.558)	(71.762)	(266.861)
Adição por aquisição de controlada	-	-	(398)	(60.129)
Estoques baixados ou vendidos	170.654	158.982	183.808	200.935
Saldo final	(75.278)	(176.515)	(84.200)	(195.848)

A análise de impactos em função da pandemia causada pelo coronavirus (Covid-19) está descrita na nota 2.2.

9. Partes relacionadas

Empresa	Ativo (Passivo)				Resultado Nove meses findos				Resultado Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Luizacred (i)												
Comissões por serviços prestados	3.939	15.635	3.939	15.635	133.376	142.721	133.376	142.721	38.528	49.068	38.528	49.068
CDC	-	373	-	373	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartão de crédito	1.308.333	269.485	1.308.333	269.485	(87.139)	(196.150)	(87.139)	(196.150)	(19.065)	(64.284)	(19.065)	(64.284)
Repasses de recebimentos	(29.146)	(75.668)	(29.146)	(75.668)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos a receber	12.952	14.274	12.952	14.274	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso de despesa compartilhadas	4.206	7.830	4.206	7.830	63.598	70.583	63.598	70.583	14.433	23.995	14.433	23.995
	1.300.284	231.929	1.300.284	231.929	109.835	17.154	109.835	17.154	33.896	8.779	33.896	8.779
Luizaseg (ii)												
Comissões por serviços prestados	44.468	49.712	44.468	49.712	257.605	290.562	257.605	290.562	125.637	103.955	125.637	103.955
Dividendos a receber	-	5.638	-	5.638	-	-	-	-	-	-	-	-
Repasses de recebimentos	(70.607)	(66.420)	(70.607)	(66.420)	-	-	-	-	-	-	-	-
	(26.139)	(11.070)	(26.139)	(11.070)	257.605	290.562	257.605	290.562	125.637	103.955	125.637	103.955
Total de Controladas em conjunto	1.274.145	220.859	1.274.145	220.859	367.440	307.716	367.440	307.716	159.533	112.734	159.533	112.734
Netshoes (iii)												
Repasses de recebimentos	(7.637)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comissões por serviços prestados	-	-	(1.664)	-	344	-	-	-	(412)	-	-	-
	(7.637)	-	(1.664)	-	344	-	-	-	(412)	-	-	-
Grupo Época Cosméticos (iv)												
Comissões por serviços prestados	2.445	222	-	-	1.304	171	-	-	644	-	-	-
Consórcio Luiza (v)												
Comissões por serviços prestados	551	1.078	-	-	5.952	11.095	-	-	1.409	3.918	-	-
Dividendos a receber	-	2.610	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo de Consórcios	(414)	(1.060)	(414)	(1.060)	-	-	-	-	-	-	-	-
	137	2.628	(414)	(1.060)	5.952	11.095	-	-	1.409	3.918	-	-
Grupo Magalog (vi)												
Despesas com fretes	(52.831)	49	-	-	(91.970)	(9.925)	-	-	(52.456)	(6.030)	-	-
Magalu Pagamentos (vii)												
Repasses de recebimentos	310.033	-	-	-	(19.716)	-	-	-	(7.897)	-	-	-
Total de Controladas	252.147	2.899	(2.078)	(1.060)	(104.086)	1.341	-	-	(58.712)	(2.112)	-	-
MTG Participações (viii)												
Aluguéis e outros repasses	(2.085)	(1.262)	(2.089)	(1.269)	(19.309)	(18.348)	(19.513)	(18.372)	(6.379)	(6.012)	(6.379)	(6.012)
PJD Agropastoril (ix)												
Aluguéis, fretes e outros repasses	(33)	(32)	(33)	(57)	(1.185)	(1.793)	(1.188)	(1.952)	(437)	(572)	(437)	(572)
LH Participações (x)												
Aluguéis	(128)	(127)	(128)	(127)	(896)	(1.242)	(896)	(1.242)	(384)	(368)	(384)	(368)
ETCO – SCP (xi)												
Comissão de agenciamento - "Fee"	-	-	-	-	(4.818)	(4.675)	(4.818)	(4.675)	(2.087)	(2.013)	(2.087)	(2.013)
Despesa com veiculação de mídia	(15)	(436)	(15)	(436)	(159.108)	(150.705)	(159.108)	(150.705)	(70.507)	(62.516)	(70.507)	(62.516)
	(15)	(436)	(15)	(436)	(163.926)	(155.380)	(163.926)	(155.380)	(72.594)	(64.529)	(72.594)	(64.529)
Total de outras partes relacionadas	(2.261)	(1.857)	(2.265)	(1.889)	(185.316)	(176.763)	(185.523)	(176.946)	(79.794)	(71.481)	(79.794)	(71.481)
Total de partes relacionadas	1.524.031	221.901	1.269.802	217.910	78.038	132.294	181.917	130.770	21.027	39.141	79.739	41.253

	Ativo (Passivo)				Resultado Nove meses findos				Resultado Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Fundo de investimento (xii)	1.709.255	4.434.049	1.709.255	4.434.049	43.251	8.111	43.251	8.111	6.823	2.221	6.823	2.221
Luiza Factoring (xiii)	(34.663)	-	(36.327)	(1.871)	-	-	-	-	-	-	-	-
InLoco Tecnologia (xiv)	-	-	-	-	1.020	-	1.020	-	580	-	580	-
	1.674.592	4.434.049	1.672.928	4.432.178	44.271	8.111	44.271	8.111	7.403	2.221	7.403	2.221

- I. As transações com a Luizacred, controlada em conjunto com o Banco Itaúcard S.A., referem-se às seguintes atividades:
 - (a) Recebíveis em cartões de crédito *privatelabel* e despesas financeiras com antecipação de tais recebíveis;
 - (b) Saldo a receber decorrente de vendas de produtos financiadas aos clientes pela Luizacred, recebidas pela Controladora;
 - (c) Comissões dos serviços prestados mensalmente pela Companhia, que incluem a captação de clientes, gestão e administração das operações de crédito ao consumidor, controle e cobrança dos financiamentos concedidos, indicação de seguros vinculados aos produtos e serviços financeiros. Os valores a pagar (passivo circulante) referem-se a recebimentos de prestações de clientes nos caixas das lojas da Companhia, que são transferidos para a Luizacred;
- II. Os valores a receber (ativo circulante) e receitas da Luizaseg, controlada em conjunto com a NCV Participações Societárias S.A., subsidiária da Cardif do Brasil Seguros e Previdência S.A., são decorrentes de comissões dos serviços prestados mensalmente pela Companhia referentes às vendas de garantias estendidas e dividendos propostos. Os valores a pagar (passivo circulante) referem-se aos repasses de garantias estendidas vendidas, realizados à Luizaseg, em sua totalidade, no mês subsequente às vendas. Em 2018 foi registrado um saldo a pagar decorrente a "clawback" do contrato de exclusividade firmado em 2015 (nota18).
- III. Os valores a pagar (passivo circulante) da Netshoes, controlada integral, referem-se às comissões pelas vendas efetuadas via plataforma de Marketplace da Controladora.
- IV. As transações com a Época Cosméticos, controlada integral, referem-se ao custo de aquisição de mercadorias para revenda e também comissões com vendas via plataforma de *Marketplace* da Controladora.
- V. Os valores a receber (ativo circulante) do Consórcio Luiza, controlada integral, referem-se a dividendos propostos, às comissões pelas vendas efetuadas pela Controladora como representante das operações de consórcio. Os valores a pagar (passivo circulante) referem-se aos repasses a realizar à "LACS" referentes às prestações de consórcios recebidas pela Controladora nos caixas dos seus pontos de venda.
- VI. As transações com a Magalog, controlada integral, referem-se a despesas com frete.
- VII. As transações com a Magalu Pagamentos, controlada integral, referem-se às comissões de subadquirência.
- VIII. As transações com a MTG Administração, Assessoria e Participações S.A., controlada pelos mesmos controladores da Companhia, referem-se a despesas com aluguéis de prédios comerciais para o estabelecimento de suas lojas, assim como centros de distribuição e escritório central e reembolso de despesas.
- IX. As transações com a PJD Agropastoril Ltda., empresa controlada por controladores indiretos da Companhia, referem-se a despesas com aluguéis de imóveis comerciais para estabelecimento de suas lojas, aluguéis de caminhões para fretes de mercadorias e despesas com copa e cozinha.
- X. As transações com a LH Agropastoril, Administração Participações Ltda., controlada pelos mesmos controladores da Companhia, referem-se a despesas com aluguéis de prédios comerciais.
- XI. As transações com a ETCO Sociedade em Conta de Participação, que tem como sócia participante empresa controlada pela presidente do Conselho de Administração da Companhia, referem-se a contratos de prestação de serviços de publicidade e propaganda, incluindo também repasses relacionados a serviços de veiculação, produção de mídias e criação gráfica.
- XII. Refere-se às operações de aplicação, resgate e rendimentos com os fundos de investimentos exclusivos (ML Renda Fixa Crédito Privado FI e FI Caixa ML RF Longo Prazo, vide Nota 6 - Títulos e valores mobiliários).
- XIII. A Luiza Factoring Fomento Mercantil Ltda, controlada por controladores indiretos da Companhia, opera antecipando recebíveis de determinados fornecedores. Com essa operação a Companhia líquida o título inicialmente negociado com seus fornecedores com a Luiza Factoring, que por sua vez, antecipa o pagamento a tais fornecedores.
- XIV. As transações com a In Loco Tecnologia da Informação S.A, investida por controladores indiretos da Companhia, prestando serviços de geolocalização dos usuários que utilizam o aplicativo do Magazine Luiza.

b) Remuneração da Administração

	30/09/2020		30/09/2019	
	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária
Remuneração fixa e variável	3.042	16.708	3.370	29.426
Plano de ações	-	33.485	70	23.892

A Companhia não possui benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo. Os benefícios de curto prazo para a diretoria estatutária são os mesmos dos demais funcionários da Companhia, sendo que determinados colaboradores elegíveis são beneficiários de plano de incentivos atrelados a ações, mencionado na nota explicativa 23. É política interna da Companhia o pagamento de Participação nos Lucros e Resultados aos seus colaboradores. Tais valores são provisionados em bases mensais pela Companhia, de acordo com a estimativa de atendimento de metas. Conforme mencionado na nota explicativa 33.c, a remuneração global dos administradores foi aprovada por Assembleia Geral Ordinária dia 27 de julho de 2020, em que foi previsto o limite de R\$ 78.251 para o exercício de 2020.

Reconciliação

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a receber de partes relacionadas	1.703.615	373.995	1.379.586	370.036
Contas a pagar a partes relacionadas	(179.584)	(152.094)	(109.784)	(152.126)
	1.524.031	221.901	1.269.802	217.910

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS a recuperar (a)	657.348	706.857	708.372	750.068
IRPJ e CSLL a recuperar	24.958	5.017	26.511	8.764
IRRF a recuperar	14.057	5.956	19.545	6.140
PIS e COFINS a recuperar (b)	822.960	1.097.269	934.070	1.227.982
Outros	3.613	2.514	9.068	8.980
Total	1.522.936	1.817.613	1.697.566	2.001.934
Ativo circulante	806.077	777.929	932.026	864.144
Ativo não circulante	716.859	1.039.684	765.540	1.137.790

(a) Referem-se a créditos acumulados de ICMS próprio e por substituição tributária, oriundos de aplicação de alíquotas diversificadas em operações de entrada e de saída de mercadoria interestaduais. Os referidos créditos estão sendo realizados por meio de solicitação de ressarcimento e compensações de débitos de mesma natureza junto aos estados de origem do crédito.

(b) No exercício de 2019 a Companhia obteve decisão definitiva favorável transitada em julgado em processos nos quais discutia o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, sendo processos relacionados à discussão do Magazine Luiza S.A. e sua incorporada FS Vasconcelos Ltda. Dois dos processos foram ajuizados no ano 2007, garantindo o direito do reconhecimento do crédito tributário desde o período prescricional em 2002 até o período de 2014, outro processo foi protocolado em 2017 que garante o direito ao crédito para o período pós Lei 12.973/14. Também em 2019 transitou em julgado processo da controlada Netshoes sobre o mesmo tema, processo este ajuizado em 2014 e que garante o crédito tributário desde o período de 2009 até 2014.

A compensação dos créditos estão ocorrendo na medida que as homologações via procedimento administrativo perante a Receita Federal do Brasil são efetuadas.

11. Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação do efeito tributário sobre o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	199.635	1.030.612	214.478	1.029.366	258.779	298.024	274.177	297.797
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Expectativa de débito de imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(67.876)	(350.408)	(72.923)	(349.984)	(87.985)	(101.328)	(93.220)	(101.251)
Reconciliação para a taxa efetiva (efeitos da aplicação das taxas fiscais):								
Exclusão - equivalência patrimonial	9.944	27.919	32.571	2.787	20.904	(4.265)	22.406	3.606
Efeito dos juros sobre capital próprio	-	38.080	-	38.080	-	38.080	-	38.080
Lucro (prejuízo) não tributável - Netshoes	-	-	(38.540)	25.854	-	-	(12.787)	(7.946)
Efeito de subvenção governamental ¹	28.999	12.185	35.842	12.185	12.302	4.075	14.743	4.075
Outras exclusões permanentes, líquidas	1.521	(4.558)	795	(4.458)	1.957	514	638	741
Débito de imposto de renda e contribuição social	(27.412)	(276.782)	(42.255)	(275.536)	(52.822)	(62.924)	(68.220)	(62.695)
Corrente	(115.028)	(98.149)	(149.741)	(101.601)	(94.363)	(40.414)	(114.961)	(41.838)
Diferido	87.616	(178.633)	107.486	(173.935)	41.541	(22.510)	46.741	(20.857)
Total	(27.412)	(276.782)	(42.255)	(275.536)	(52.822)	(62.924)	(68.220)	(62.695)
Taxa efetiva	13,7%	26,9%	19,7%	26,8%	20,4%	21,1%	24,9%	21,1%

- (1) A Companhia possui subvenção para investimentos, concedida por alguns entes governamentais onde possui operação, na forma de créditos presumidos de ICMS. As subvenções governamentais são registradas na demonstração do resultado do exercício na rubrica de receita líquida de vendas. A Companhia vem cumprindo com todos os requisitos solicitados pelos termos de subvenção, tais como cumprimento de obrigações fiscais, manutenção dos empregos acordados, faturamento mínimo e manutenção de estrutura logística com espaço físico apropriado para estocagem de mercadorias no ente governamental concedente.

Imposto diferido

b) Composição e movimentação dos saldos ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora			Consolidado					
	Saldo em 31/12/2019	Resultado	VJORA	Saldo em 30/09/2020	Saldo em 31/12/2019	Resultado	VJORA	Combinação de negócios	Saldo em 30/09/2020
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:									
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	26.782	(26.782)	-	-	37.439	(19.464)	-	-	17.975
Provisão para perda esperada de créditos	31.704	978	-	32.682	31.704	978	-	-	32.682
Provisão para perda nos estoques	60.015	(34.420)	-	25.595	60.318	(34.420)	-	-	25.898
Provisão para ajustes a valor presente	4.958	7.285	-	12.243	4.958	7.285	-	-	12.243
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	199.786	(1.345)	-	198.441	271.521	(1.655)	-	19.142	289.008
Diferença temporária sobre valor justo em aquisições	(41.679)	-	-	(41.679)	(148.732)	12.276	-	(17.905)	(154.361)
Depósitos judiciais	(13.355)	(1.003)	-	(14.358)	(13.355)	(1.003)	-	-	(14.358)
Créditos tributários diferidos (Nota 10)	(343.673)	101.137	-	(242.536)	(343.673)	101.137	-	-	(242.536)
Outras provisões	71.737	41.766	8.708	122.211	73.489	42.352	8.708	-	124.549
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos)	(3.725)	87.616	8.708	92.599	(26.331)	107.486	8.708	1.237	91.100

	Controladora			Consolidado			
	Saldo em 31/12/2018	Resultado	Saldo em 30/09/2019	Saldo em 31/12/2018	Resultado	Combinação de negócios	Saldo em 30/09/2019
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:							
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	56.140	(35.444)	20.696	62.004	(32.139)	-	29.865
Provisão para perda esperada de créditos	24.993	3.249	28.242	24.993	3.249	-	28.242
Provisão para perda nos estoques	23.439	62.719	86.158	23.729	62.732	-	86.461
Provisão para ajustes a valor presente	8.906	(3.435)	5.471	8.906	(3.435)	-	5.471
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	113.426	86.337	199.763	116.796	86.067	53.129	255.992
Diferença temporária sobre valor justo em aquisições	(41.679)	-	(41.679)	(41.679)	-	(111.267)	(152.946)
Depósitos judiciais	(31.134)	18.279	(12.855)	(31.134)	18.279	-	(12.855)
Créditos tributários diferidos (Nota 10)	-	(343.673)	(343.673)	-	(343.673)	-	(343.673)
Outras provisões	17.397	33.335	50.732	17.397	34.985	-	52.382
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos)	171.488	(178.633)	(7.145)	181.012	(173.935)	(58.138)	(51.061)

Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos por empresa	Saldo em 31/12/2019	Diferido Ativo	Diferido Passivo	Saldo em 30/09/2020
Controladora	(3.725)	92.599	-	92.599
Netshoes	(35.318)	-	(23.680)	(23.680)
Consórcio Luiza	585	1.030	-	1.030
Época Cosméticos	8.651	12.050	(4.462)	7.588
Magalog	378	10.605	-	10.605
Softbox	3.098	2.958	-	2.958
Consolidado	(26.331)	119.242	(28.142)	91.100

12. Investimentos em controladas

a. Combinação de Negócios – “Estante Virtual”

Em 17 de fevereiro de 2020, a Companhia através de sua controlada Época Cosméticos, adquiriu 100% das quotas de capital social e do capital votante da empresa Estante Virtual, um dos maiores marketplaces de livros do Brasil. A Estante Virtual conta com mais de 6 mil sellers e um sortimento de 20 milhões de livros. Fundada em 2005, começou como uma plataforma para vendas de livros usados e, nos últimos anos, evoluiu também para a comercialização de livros novos. A aquisição reforça a estratégia da Companhia de crescimento em novas categorias e aumento da frequência de compras.

A aquisição foi efetivada pelo montante de R\$ 19.536, cujo desembolso foi completamente realizado na data de fechamento da operação.

Ativos adquiridos e passivos assumidos na data de aquisição:

Foi elaborado estudo preparado por especialista independente dentro do prazo estipulado pelo CPC 15 - Combinação de Negócios para a efetivação da compra e segregação do ágio, utilizando as demonstrações financeiras da época da aquisição para a alocação do preço de compra, o qual demonstramos abaixo.

	Balanco Aquisição	Alocação	Valor justo
Ativo circulante	1.630	-	1.630
Intangível - Base de clientes (a)	-	15.000	15.000
Intangível - Força de trabalho (b)	-	400	400
Intangível - Marca (c)	-	1.900	1.900
Demais ativos não circulantes	683	-	683
	<u>2.313</u>	<u>17.300</u>	<u>19.613</u>
Passivo circulante	13.101	-	13.101
Passivo não circulante	99	5.100	5.199
	<u>13.200</u>	<u>5.100</u>	<u>18.300</u>
Total dos ativos (passivos) identificados	<u>(10.887)</u>	<u>12.200</u>	<u>1.313</u>

Técnicas de avaliação dos ativos adquiridos

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- Carteira de clientes: utilizado o método de renda *With or Without*. Esta metodologia é comumente utilizada para avaliar esse tipo de intangível e calcula a diferença na geração de fluxos de caixa futuros entre dois cenários, um com a carteira de clientes e um cenário hipotético sem este ativo.
- Força de trabalho: utilizado o método de custo de reposição.
- Marca: utilizado o método *Relief-from-Royalty*, que captura as economias de royalties associadas a possuir a marca, ao invés de obter licença para utilizá-la.

Ágio gerado na aquisição

Contraprestação transferida	19.536
Valor justo do patrimônio líquido	<u>(1.313)</u>
Ágio gerado na aquisição	<u>18.223</u>

O ágio gerado na aquisição perfaz um valor total de R\$ 18.223, que compreende o valor da diferença paga pela Companhia em relação ao valor justo do patrimônio das empresas adquiridas. É atribuído principalmente às habilidades e ao talento técnico da força de trabalho e às sinergias esperadas na integração da entidade aos negócios existentes da Companhia.

Tal ágio reconhecido poderá ter o tratamento tributário previsto na legislação pertinente.

b. Combinação de Negócios – “Aiqfome”

Em 03 de setembro de 2020, a Companhia através de sua controlada Magalog, adquiriu 100% das quotas de capital social e do capital votante da empresa Aiqfome Ltda, uma das maiores plataformas de *food delivery* do Brasil. Com a aquisição a Companhia reforça a expansão de serviços oferecidos no seu SuperApp, aumentando a frequência de compras dentro de seu ecossistema.

A aquisição foi efetivada pelo montante de até R\$ 125.000, cujo desembolso será realizado da seguinte forma: i) contraprestação fixa em caixa no montante de R\$ 87.500, sendo que desse montante R\$ 50.000 foi desembolsado no momento do fechamento e o restante será desembolsado em cinco parcelas iguais e anuais a partir de janeiro de 2022; e ii) contraprestação contingente no montante de até R\$ 37.500, divididas em cinco parcelas anuais a ser liquidada em ações de emissão da Companhia em caso de atingimento de determinadas metas, a partir de janeiro de 2021.

Ativos adquiridos e passivos assumidos na data de aquisição:

A Companhia contratou uma avaliação independente dos valores justos dos ativos líquidos adquiridos, os quais estão estimados abaixo:

	Aiqfome	Alocação	Valor justo
Ativo circulante	21.939	-	21.939
Imobilizado	420	-	420
Intangível - Base de clientes	-	7.602	7.602
Intangível - Marcas	-	27.725	27.725
Intangível - Tecnologia	66	2.336	2.402
Demais ativos não circulantes	10.094	-	10.094
	32.519	37.663	70.182
Passivo circulante	17.185	-	17.185
Passivo não circulante	-	12.805	12.805
Provisão para riscos	29.689	-	29.689
	46.874	12.805	59.679
Total líquido dos ativos identificáveis	(14.355)	24.858	10.503

Técnicas de avaliação dos ativos adquiridos

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- a) Base de clientes – relacionamento com restaurantes: a Aiqfome tem mais de 17 mil restaurantes cadastrados em sua plataforma e 110.249 novos clientes cadastrados mensais (média de cadastros entre o período de 01-2020 e 06-2020). A avaliação foi realizada com base no método MPEEM.
- b) Marca: utilizado o método *Relief-from-Royalty*, que captura as economias de royalties associadas a possuir a marca, ao invés de obter licença para utilizá-la.
- c) Tecnologia: a AiQFome possui uma tecnologia nativa (disponível nas plataformas de IOS e Android) que foi desenvolvida pela própria empresa. O reconhecimento da tecnologia da adquirida é visto principalmente na interação do usuário com o aplicativo (User Experience), com altas avaliações dentro das plataformas realizadas pelos seus usuários, devido a sua praticidade e fácil utilização. Utilizado o método *Relief-from-Royalty* para avaliação.

Ágio gerado na aquisição

Contraprestação transferida	125.000
Valor justo do patrimônio líquido	<u>(10.503)</u>
Ágio gerado na aquisição	<u>114.497</u>

O ágio gerado na aquisição perfaz um valor total de R\$ 114.497, que compreende o valor da diferença paga pela Companhia em relação ao valor justo do patrimônio da empresa adquirida. É atribuído principalmente às habilidades e ao talento técnico da força de trabalho e às sinergias esperadas na integração da entidade aos negócios existentes da Companhia.

Tal ágio reconhecido poderá ter o tratamento tributário previsto na legislação pertinente.

c. Combinação de Negócios – demais aquisições

A Companhia realizou outras aquisições no período, cujos trabalhos de avaliação dos valores justos detalhados estão em andamento até a divulgação dessas informações intermediárias. Os montantes pagos superiores aos valores contábeis das adquiridas foram inicialmente alocados como ágio nas demonstrações financeiras consolidadas. Abaixo estão descritas as principais naturezas de cada negócio adquirido:

c.1 – Hubsales

Em 30 de julho de 2020, a Companhia, através de sua controlada Netshoes, adquiriu 100% das quotas de capital social e do capital votante da R.A. Marques Assessoria Comércio Digital EIRELI e da RRG Log Armazéns e Vendas On Line EIRELI (“Hubsales”). A Hubsales possibilita que indústrias de diferentes segmentos com pouca ou nenhuma familiaridade com o digital ofereçam seus produtos diretamente ao consumidor final por meio de plataformas de marketplace, segmento conhecido como Factory to Consumers (“F2C”).

A aquisição da Hubsales acelera a entrada de novas indústrias na plataforma marketplace da Companhia, o que representa mais um importante passo na estratégia de digitalização do varejo brasileiro.

A aquisição foi efetivada pelo montante de até R\$ 13 milhões, dois quais i) R\$ 8 milhões serão pagos em caixa, sendo R\$ 5 milhões a vista e outros R\$ 3 milhões em três parcelas anuais a partir de 2021; e ii) até R\$ 5 milhões serão liquidados através de cessão de ações de emissão da Companhia, mediante atingimento de determinadas metas, em cinco apurações anuais a partir de 2021.

c.2 - Canaltech

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia, através de sua controlada Netshoes, assinou o termo de fechamento de aquisição de 100% das quotas de capital social e do capital votante da Unilogic Media Group Ltda. e Canal Geek Internet Ltda. (“Canaltech”). As transações marcam a entrada da Companhia no segmento de publicidade online, combinando a geração de conteúdo e audiência com a plataforma para comercialização de mídia digital. Por meio do MagaluAds, será possível ampliar a divulgação de milhões de produtos disponíveis na plataforma da Companhia, além de monetizar a sua forte audiência.

A aquisição foi efetivada pelo montante de até R\$ 38 milhões, cujo desembolso será realizado da seguinte forma: i) contraprestação fixa no valor de R\$ 28 milhões, sendo R\$ 14 milhões em caixa no fechamento da transação e outros R\$ 14 milhões através de cessão de ações de emissão da Companhia, em cinco parcelas anuais a partir de 2021; e ii) contraprestação contingente de até R\$ 10 milhões a ser liquidada através de cessão de ações de emissão da Companhia, de acordo com o atingimento de determinadas metas com cinco apurações anuais a partir de 2021.

c.3 – Stoq Tecnologia

Em 24 de agosto de 2020, a Companhia, através de sua controlada Softbox, assinou o termo de fechamento de aquisição de 100% das quotas de capital social e do capital votante da Stoq Tecnologia Ltda., uma startup de tecnologia, com sede em São Carlos/SP, especializada em soluções inovadoras para pequenos e médios varejistas brasileiros. Com a aquisição, os produtos da Stoq passam a integrar o pilar estratégico *Magalu as a Service* (MaaS) e complementam o Parceiro Magalu, levando a digitalização também para os médios varejistas, que geralmente possuem mais de uma filial. Os produtos da Stoq serão integrados à conta digital da Companhia, de forma que todos os varejistas clientes de Stoq poderão facilmente aceitar pagamentos usando o Magalu Pay.

A aquisição foi efetivada pelo montante de até R\$ 21 milhões, cujo desembolso será realizado da seguinte forma: i) contraprestação fixa no valor de R\$ 13,5 milhões, sendo R\$ 8,7 milhões em caixa (R\$ 4,2 milhões a vista no fechamento do negócio) e R\$ 4,8 milhões através de cessão de ações de emissão da Companhia, em cinco parcelas anuais a partir de 2021; e ii) contraprestação contingente de até R\$ 7,5 milhões a ser liquidada através de cessão de ações de emissão da Companhia, de acordo com o atingimento de determinadas metas com cinco apurações anuais a partir de 2021.

c.4 – Betta Tecnologia

Em 20 de agosto de 2020, a Companhia, através de sua controlada Softbox, assinou o termo de fechamento de aquisição de 100% das ações e do capital votante da Betta Tecnologia S.A.. A Betta é uma empresa de tecnologia com sede em Franca/SP e conta com 70 desenvolvedores, que integrarão o time de desenvolvedores do Luizalabs.

A aquisição foi efetivada pelo montante de R\$ 12,7 milhões, a serem liquidados em caixa, sendo que R\$ 7,7 foram liquidados na celebração do contrato de aquisição, R\$ 3,7 milhões serão pagos em um ano do fechamento e outros R\$ 1,3 milhões serão pagos em cinco anos do fechamento.

c.5 – GFL Logística

Em 25 de setembro de 2020, a Companhia, através de sua controlada Magalog, adquiriu 100% das quotas de capital social e do capital votante da GFL Logística Ltda, uma das principais plataformas de logística para o e-commerce com grande presença no interior de São Paulo e sul de Minas Gerais. A aquisição visa reforçar a estratégia de velocidade de entrega de pedidos da Companhia e atendimento dos sellers da plataforma de marketplace.

A aquisição foi efetivada pelo montante de até R\$ 25 milhões, cujo desembolso será realizado da seguinte forma: i) contraprestação fixa de R\$ 19,2 milhões em caixa, sendo R\$ 12,5 milhões a vista e outros R\$ 6,7 milhões em cinco parcelas anuais a partir do primeiro aniversário do fechamento; ii) contraprestação contingente de R\$ 5,8 milhões através de cessão de ações de emissão da Companhia, de acordo com o atingimento de determinadas metas com cinco apurações anuais a partir de 2021.

d. Movimentação dos investimentos em controladas

A movimentação dos investimentos em controladas, apresentado nas demonstrações financeiras individuais, é como segue:

Posição em 30/09/2020

Controladas	Participação		Ativo		Passivo		Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo)
	Quotas Ações	%	Circulante	Não circulante	Circulante	Não Circulante				
Netshoes	31.056.244	100%	717.767	521.610	811.618	350.253	393.745	77.506	1.401.416	(135.941)
Época cosméticos	12.855	100%	133.878	52.539	106.001	4.541	80.405	75.875	294.236	13.404
Magalu Pagamentos	2.000.000	100%	1.112.062	883	981.774	-	73.000	131.171	139.211	58.179
Integra Commerce	100	100%	388	139	18	-	4.156	509	-	(312)
Consórcio Luiza	6.500	100%	65.963	4.624	18.666	1.559	6.500	50.362	67.377	5.673
Magalog	16.726	100%	99.904	213.297	130.232	60.859	88.051	122.110	146.555	(7.502)
Softbox	5.431	100%	12.933	47.951	24.593	8.723	10.683	27.568	32.935	(138)
Kelex	100	100%	240	58	-	2	100	296	101	72
Certa	100	100%	119	-	20	-	100	99	-	14

Movimentação	Saldo inicial	AFAC	Aquisição de controladas	Outros resultados abrangentes	Plano de ação	Equivalência patrimonial	Saldo final
Netshoes	768.904	133.000	29.000	5.700	(2.214)	(135.941)	798.449
Época cosméticos	58.025	46.000	-	-	-	13.404	117.429
Magalu Pagamentos	1.992	71.000	-	-	-	58.179	131.171
Integra Commerce	2.841	-	-	-	-	(312)	2.529
Consórcio Luiza	44.372	-	-	317	-	5.673	50.362
Magalog	14.039	80.000	43.283	-	-	(7.502)	129.820
Softbox	43.921	12.769	7.560	-	-	(138)	64.112
Kelex	1.009	-	-	-	-	72	1.081
Certa	470	-	-	-	-	14	484
Total	935.573	342.769	79.843	6.017	(2.214)	(66.551)	1.295.437

Posição em 31/12/2019

Controladas	Participação		Ativo		Passivo		Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro (prejuízo) líquido
	Quotas Ações	%	Circulante	Não circulante	Circulante	Não Circulante				
Netshoes	31.056.244	100%	530.943	520.277	693.202	121.656	260.745	236.362	1.080.034	46.758
Época cosméticos	12.855	100%	68.735	11.791	64.055	-	34.405	16.471	198.138	(4.852)
Magalu Pagamentos	2.000.000	100%	2.800	-	808	-	2.000	1.992	74	(8)
Integra Commerce	100	100%	389	451	19	-	4.156	821	111	(320)
Consórcio Luiza	6.500	100%	56.474	4.874	14.336	2.640	6.500	44.372	84.756	10.440
Magalog	16.726	100%	28.936	869	23.476	-	8.051	6.329	23.250	(734)
Softbox	5.431	100%	8.076	5.849	7.599	-	8.500	6.326	34.477	(2.226)
Kelex	100	100%	227	-	3	-	100	224	162	35
Certa	100	100%	117	-	32	-	100	85	-	(7)

Movimentação	Saldo inicial	AFAC	Aquisição de controladas	Outros resultados abrangentes	Plano de ação	Dividendos	Equivalência patrimonial	Saldo final
Netshoes	-	260.500	453.247	902	7.497	-	46.758	768.904
Época cosméticos	57.077	5.800	-	-	-	-	(4.852)	58.025
Magalu Pagamentos	-	2.000	-	-	-	-	(8)	1.992
Integra Commerce	2.861	300	-	-	-	-	(320)	2.841
Consórcio Luiza	36.542	-	-	-	-	(2.610)	10.440	44.372
Magalog	8.373	6.400	-	-	-	-	(734)	14.039
Softbox	42.110	-	-	-	-	-	1.811	43.921
Kelex	974	-	-	-	-	-	35	1.009
Certa	477	-	-	-	-	-	(7)	470
Total	148.414	275.000	453.247	902	7.497	(2.610)	53.123	935.573

e. Conciliação do valor contábil

Posição em 30/09/2020

Controladas	Patrimônio líquido	Ágio gerado na aquisição	Mais valia ¹	Saldo em 30/09/2020
Netshoes	77.506	486.724	234.219	798.449
Época cosméticos	75.876	36.826	4.727	117.429
Magalu Pagamentos	131.171	-	-	131.171
Integra Commerce	509	-	2.020	2.529
Consórcio Luiza	50.362	-	-	50.362
Magalog	122.110	3.756	3.954	129.820
Softbox	27.569	23.078	13.465	64.112
Kelex	296	785	-	1.081
Certa	99	385	-	484
Total	485.498	551.554	258.385	1.295.437

¹ Refere-se à diferença de valor justo de ativos e passivos alocados no preço de aquisição.

Posição em 31/12/2019

Controladas	Patrimônio líquido	Ágio gerado na aquisição	Mais valia ¹	Saldo em 30/09/2020
Netshoes	30.586	486.724	251.594	768.904
Época cosméticos	16.472	36.826	4.727	58.025
Magalu Pagamentos	1.992	-	-	1.992
Integra Commerce	821	-	2.020	2.841
Consórcio Luiza	44.372	-	-	44.372
Magalog	6.329	3.756	3.954	14.039
Softbox	6.326	23.078	14.517	43.921
Kelex	224	785	-	1.009
Certa	85	385	-	470
Total	107.207	551.554	276.812	935.573

¹ Refere-se à diferença de valor justo de ativos e passivos alocados no preço de aquisição.

13. Investimentos em controladas em conjunto

Posição em 30/09/2020

Controladas em conjunto	Participação		Ativo		Passivo		Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido
	Quotas Ações	%	Circulante	Não circulante	Circulante	Não Circulante				
Luizacred	31.056.244	50%	9.254.670	1.213.613	9.640.388	84.809	442.000	743.086	1.801.902	152.144
Luizaseg	12.855	50%	263.843	419.702	312.598	124.950	133.883	245.997	398.542	40.898

Movimentação	Saldo inicial	Dividendos	Outros resultados abrangentes	Equivalência patrimonial	Saldo final
Luizacred	295.471	-	-	76.072	371.543
Luizaseg	9.620	(17.792)	(156)	19.726	11.398
Total	305.091	(17.792)	(156)	95.798	382.941

Posição em 31/12/2019

Controladas em conjunto	Participação		Ativo		Passivo		Capital social	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido
	Quotas Ações	%	Circulante	Não circulante	Circulante	Não Circulante				
Luizacred	1.054	50%	9.686.106	1.499.986	10.445.936	149.214	400.000	590.942	2.568.222	40.326
Luizaseg	133.883	50%	231.400	450.102	305.904	134.598	133.884	241.000	564.582	47.476

Movimentação	Saldo inicial	Dividendos	Outros resultados abrangentes	Equivalência patrimonial	Saldo final
Luizacred	288.260	(12.952)	-	20.163	295.471
Luizaseg	20.202	(19.807)	2.781	6.444	9.620
Total	308.462	(32.759)	2.781	26.607	305.091

Total de investimentos em controladas em conjunto

	30/09/2020	31/12/2019
Luizacred (a)	371.543	295.471
Luizaseg (b)	123.000	120.500
Luizaseg - Lucros não realizados (c)	(111.602)	(110.880)
Total	382.941	305.091

- (a) Participação de 50% do capital social votante representando o compartilhamento, contratualmente convencionado, do controle do negócio, exigido o consentimento unânime das partes sobre decisões e atividades financeiras e operacionais relevantes. A Luizacred é controlada em conjunto com o Banco Itaúcard S.A. e tem por objeto, a oferta, a distribuição e a comercialização de produtos e serviços financeiros aos clientes na rede de lojas da Controladora.
- (b) Participação de 50% do capital social votante representando o compartilhamento, contratualmente convencionado, do controle do negócio, exigido o consentimento unânime das partes sobre decisões e atividades de garantias e operacionais relevantes. A Luizaseg é controlada em conjunto com a NCVP Participações Societárias S.A., subsidiária da Cardif do Brasil Seguros e Previdência S.A. e tem por objeto o desenvolvimento, a venda e a administração de garantias estendidas para qualquer tipo de produto vendido no Brasil por meio da rede de lojas da Controladora.
- (c) Lucros não realizados decorrente de transações de intermediação de vendas de seguros de garantia estendida para a controlada em conjunto Luizaseg.

14. Arrendamentos

A Companhia atua como arrendatária em contratos principalmente relacionados a imóveis (lojas físicas, centros de distribuição e unidades administrativas). Desde o ano de 2019 a Companhia reconhece esses contratos de acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16, no balanço patrimonial como direito de uso e passivo de arrendamento.

A movimentação do direito de uso, durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, foi a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Direito de uso em 31 de dezembro de 2019:	2.203.827	2.273.786
Adição/remensuração	401.789	433.792
Baixas	(19.572)	(46.544)
Depreciação	(262.658)	(279.859)
Direito de uso em 30 de setembro de 2020:	2.323.386	2.381.175
Composição:		
Valor de custo	2.925.895	3.016.304
Depreciação acumulada	(602.509)	(635.129)
Direito de uso em 30 de setembro de 2020:	2.323.386	2.381.175

	Controladora	Consolidado
Direito de uso em 31 de dezembro de 2018:	-	-
Adoção inicial - IFRS 16	1.947.468	1.947.468
Adição/remensuração	370.927	371.420
Adição por combinação de negócios	-	74.062
Depreciação	(218.313)	(224.779)
Direito de uso em 30 de setembro de 2019:	2.100.082	2.168.171
Composição:		
Valor de custo	2.318.395	2.392.950
Depreciação acumulada	(218.313)	(224.779)
Direito de uso em 30 de setembro de 2019:	2.100.082	2.168.171

A movimentação do passivo de arrendamento, durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 foi a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Arrendamento mercantil em 31 de dezembro de 2019:	2.205.750	2.280.322
Remensuração/adição	394.861	424.409
Pagamento de principal	(202.493)	(214.600)
Pagamento de juros	(141.674)	(146.994)
Juros provisionados	128.466	133.787
Baixa	(19.572)	(46.544)
Arrendamento mercantil em 30 de setembro de 2020:	2.365.338	2.430.380
Circulante	330.180	347.968
Não Circulante	2.035.158	2.082.412

	Controladora	Consolidado
Arrendamento mercantil em 31 de dezembro de 2018:		
Adoção inicial	1.947.468	1.947.468
Remensuração/adição	370.927	370.927
Adição por combinação de negócio	-	73.225
Pagamento de principal	(183.857)	(187.820)
Pagamento de juros	(70.389)	(73.128)
Juros provisionados	70.389	73.596
Arrendamento mercantil em 30 de setembro de 2019:	2.134.538	2.204.268
Circulante	196.036	213.107
Não Circulante	1.938.502	1.991.161

Em 2020, o pronunciamento técnico CPC 06 (R2)/IFRS 16 – Arrendamentos sofreu uma revisão afim de prever um expediente prático relacionado aos descontos obtidos por arrendatários, em contratos de arrendamento, relacionados à Covid-19. Tal expediente prático prevê que o arrendatário poderia optar por não avaliar se um benefício concedido em função da pandemia seria reconhecido como uma modificação do contrato de arrendamento. Assim, a Companhia aplicou o expediente prático a todos os benefícios negociados com os arrendadores de imóveis em função de descontos obtidos em 889 contratos de arrendamentos.

15. Imobilizado

A movimentação do imobilizado, durante os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, foi a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Imobilizado líquido em 31 de dezembro de 2019:	992.372	1.076.704
Adições	172.301	189.241
Adição por combinação de negócio	-	2.533
Baixas	(2.334)	(4.416)
Depreciação	(93.156)	(111.314)
Imobilizado líquido em 30 de setembro de 2020	1.069.183	1.152.748
composição:		
Valor de custo	1.919.956	2.091.520
Depreciação acumulada	(850.773)	(938.772)
Imobilizado líquido em 30 de setembro de 2020	1.069.183	1.152.748

	Controladora	Consolidado
Imobilizado líquido em 31 de dezembro de 2018:	749.463	754.253
Adições	252.574	254.072
Adição por combinação de negócio	-	90.405
Baixas	(2.360)	(2.559)
Depreciação	(72.485)	(80.117)
Imobilizado líquido em 30 de setembro de 2019	927.192	1.016.054
Composição:		
Valor de custo	1.728.177	1.886.190
Depreciação acumulada	(800.985)	(870.136)
Imobilizado líquido em 30 de setembro de 2019	927.192	1.016.054

A Companhia não identificou indicativos de impairment no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

16. Intangível

A movimentação do intangível, durante os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019, foi a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Intangível líquido em 31 de dezembro de 2019:	526.869	1.545.628
Adições	110.522	132.901
Adição de outros intangíveis por combinação de negócio – Nota 12a	-	55.542
Adição de ágio por expectativa de rentabilidade futura – Nota 12a	-	260.907
Baixas	-	(40)
Amortização	(56.965)	(125.113)
Intangível líquido em 30 de setembro de 2020	580.426	1.869.825
Composição:		
Valor de custo	808.829	2.321.053
Amortização acumulada	(228.403)	(451.228)
Intangível líquido em 30 de setembro de 2020	580.426	1.869.825

	Controladora	Consolidado
Intangível líquido em 31 de dezembro de 2018:	501.539	598.822
Adições	126.501	136.636
Adição por combinação de negócio	-	884.771
Amortização	(47.717)	(59.791)
Baixa	(4.207)	(4.430)
Intangível líquido em 30 de setembro de 2019	576.116	1.556.008
Composição:		
Valor de custo	1.001.513	2.116.498
Amortização acumulada	(425.397)	(560.490)
Intangível líquido em 30 de setembro de 2019	576.116	1.556.008

17. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	5.355.144	5.372.599	5.998.952	5.867.239
Outros fornecedores	95.574	67.258	131.329	99.698
Ajuste a valor presente	(15.285)	(26.311)	(26.023)	(32.060)
Total	5.435.433	5.413.546	6.104.258	5.934.877

A Companhia mantém convênios firmados com bancos parceiros para estruturar com os seus principais fornecedores a operação de antecipação de seus recebíveis. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco em troca do recebimento antecipado do título. O banco, por sua vez, passa a ser credor da operação, sendo que a Companhia efetua a liquidação do título na mesma data originalmente acordada com seu fornecedor e recebe, subsequentemente, uma comissão do Banco por essa intermediação e confirmação dos títulos a pagar. Essa comissão é registrada como receita financeira.

A operação acima realizada pela Companhia não altera os prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos com os fornecedores e, portanto, a Companhia a classifica na rubrica de Fornecedores.

Em 30 de setembro de 2020, o saldo a pagar negociado pelos fornecedores, e com aceite do Magazine Luiza, somava R\$ 464.587 (R\$ 1.389.804 em 31 de dezembro de 2019).

As contas a pagar aos fornecedores são registradas inicialmente ao seu valor presente com contrapartida na conta de "Estoques". A reversão do ajuste a valor presente é registrada na rubrica "Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços" pela fruição de prazo.

18. Parceiros e outros depósitos

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui o saldo de R\$ 627.260 referente a valores a repassar para seus parceiros do marketplace, relacionados a compras realizadas por clientes na plataforma digital do Magazine Luiza, de produtos vendidos por lojistas parceiros (sellers) e transacionados pela Magalu Pagamentos.

19. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Encargo	Garantia	Vencimento final	Controladora		Consolidado	
				30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Notas promissórias - 4ª emissão (a)	104,0% do CDI	Clean	jun/21	842.363	822.542	842.363	822.542
Debêntures - oferta restrita - 8ª emissão (b)	100% do CDI + 1,5%	Clean	mar/21	814.749	-	814.749	-
Financiamento de Inovação – FINEP (c)	4% a.a.	Fiança bancária	dez/22	16.625	22.215	16.625	22.215
Financiamento de Expansão – BNB (d)	7% a.a.	Fiança bancária	dez/22	-	2.203	-	2.203
Outros	113,5% do CDI	Clean	mar/20	121	94	1.858	1.869
Total				1.673.858	847.054	1.675.595	848.829
Passivo circulante				1.658.481	8.192	1.658.983	9.967
Passivo não circulante				15.377	838.862	16.612	838.862

- a) A Companhia realizou em 16 de junho de 2019 a 4ª. emissão de notas promissórias comerciais, em série única, sendo emitidas 160 notas com valor nominal unitário de R\$ 5.000, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM 476/2009. Os valores captados têm sido utilizados para otimização do fluxo de caixa no curso e gestão ordinária dos negócios da Companhia.
- b) A Companhia realizou em 06 de abril de 2020 a captação de R\$ 800 milhões via distribuição pública, com esforços restritos da 8ª. Emissão de Debêntures, com remuneração de CDI + 1,5% a.a. e vencimento único em 13 de março de 2021.
- c) Refere-se a contrato de financiamento junto à Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP, com o objetivo de investir em projetos de pesquisa e desenvolvimento de inovações tecnológicas.
- d) A Companhia celebrou contrato de financiamento junto ao Banco do Nordeste do Brasil - BNB, com o objetivo de modernizar, reformar as lojas da região nordestina e construir um novo Centro de Distribuição no município de Candeias (BA).

Conciliação dos fluxos de caixa das atividades operacionais e de financiamento

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Saldo inicial	847.054	454.087	848.829	455.967
Captação	800.000	802.741	800.000	802.741
Adição por aquisição	-	-	11.187	201.856
Pagamento de principal	(9.494)	(106.636)	(20.630)	(309.676)
Pagamento de juros	(638)	(41.238)	(727)	(47.705)
Juros provisionados	36.936	35.301	36.936	42.901
Saldo final	1.673.858	1.144.255	1.675.595	1.146.084

Cronograma dos vencimentos

O cronograma de pagamento da parcela dos empréstimos e financiamentos está demonstrado abaixo:

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2020	1.918	1.918
2021	1.664.785	1.666.522
2022	7.155	7.155
Total	1.673.858	1.675.595

Covenants

A 8ª emissão de Debêntures e a 4ª emissão de Notas Promissórias possui cláusula restritiva (“covenants”) equivalente à manutenção da relação “Dívida líquida ajustada/EBITDA Ajustado” não superior a 3,0 vezes. Por dívida líquida ajustada, deve-se entender o somatório de todos os empréstimos e financiamentos, incluídas as debêntures, excluindo-se disponibilidade de caixa, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, recebíveis de cartão de crédito não antecipados. O EBITDA ajustado é calculado de acordo com a instrução da CVM nº 527, de 4 de outubro de 2012, excluído de eventos operacionais (receita/despesas) de caráter extraordinário. Até a data de emissão dessas informações intermediárias a Companhia estava adimplente às cláusulas de covenants.

20. Receita diferida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita diferida com terceiros:				
Contrato de exclusividade com Cardif (a)	91.712	104.814	91.712	104.814
Contrato de exclusividade com Banco Itaúcard S.A. (b)	87.125	96.500	87.125	96.500
Outros contratos	-	-	19.040	21.157
	178.837	201.314	197.877	222.471
Receita diferida com partes relacionadas:				
Contrato de exclusividade com a Luizacred (b)	102.451	110.766	102.451	110.766
Contrato de exclusividade com a Luizaseg(a)	57.900	66.600	57.900	66.600
	160.351	177.366	160.351	177.366
Total de receitas diferidas	339.188	378.680	358.228	399.837
Passivo circulante	39.157	39.157	42.986	43.036
Passivo não circulante	300.031	339.523	315.242	356.801

(a) Em 14 de dezembro de 2015, foi estabelecido novo Acordo de Aliança Estratégica com empresas do grupo Cardif e com Luizaseg, visando a extensão dos direitos e obrigações previstos nos acordos entre as partes vencidos em 31 de dezembro de 2015, pelo período adicional de 10 anos e com prazo de vigência de 1º de janeiro de 2016 a 31 de dezembro de 2025. Esse acordo proporcionou o ingresso de R\$ 330.000 no caixa da Companhia. Desse montante, R\$ 42.000 foram destinados à controlada em conjunto Luizacred, tendo em vista que os seguros atrelados ao cartão de crédito são de exclusividade da Luizacred. O reconhecimento da receita da Companhia decorrente deste acordo é apropriado ao resultado durante o período de vigência do contrato, sendo parte condicionado ao atingimento de determinadas metas.

(b) Em 27 de setembro de 2009, a Companhia celebrou um “Acordo de Associação” junto ao Itaú Unibanco Holding S.A. (“Itaú”) e ao Banco Itaúcard S.A., por meio do qual a Companhia cedeu à Luizacred a exclusividade do direito de oferta, distribuição e comercialização de produtos e serviços financeiros na sua rede de lojas, pelo prazo de 20 anos. Pela referida associação, as instituições Itaú pagaram à vista o montante de R\$ 250.000, sendo: (i) R\$ 230.000 relacionados à consecução da negociação em si, sem direito de regresso, e; (ii) R\$ 20.000 vinculados ao cumprimento de metas de rentabilidade na Luizacred, metas estas cumpridas, em sua totalidade, ao fim do exercício de 2014.

Em 29 de dezembro de 2010, as partes assinaram o primeiro aditivo ao acordo de associação com a Luizacred, por meio do qual estendeu a exclusividade do direito de oferta, distribuição e comercialização de produtos e serviços financeiros na rede de lojas então adquiridas na região nordeste do Brasil (Lojas Maia), pelo prazo de 19 anos. Em contraprestação, a Luizacred pagou o montante de R\$ 160.000 à Companhia, que são apropriados ao resultado durante o período de vigência do contrato. Como parte desse acordo de associação, o montante de R\$ 20.000, mencionado no parágrafo acima, foi aumentado para R\$ 55.000.

Em 16 de dezembro de 2011, a Companhia celebrou o segundo aditamento ao acordo de associação com a Luizacred, em virtude da aquisição da New-Utd (“Lojas do Baú”). Em contraprestação, a Luizacred pagou o montante de R\$ 48.000 à Companhia, os quais são apropriados ao resultado durante o período de vigência remanescente do acordo de associação.

21. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Vendas pendentes de entrega, líquidas de devoluções	552.235	242.085	566.202	252.638
Valores a repassar a parceiros	89.795	123.419	111.018	123.419
Serviços especializados	13.509	31.679	35.642	47.496
Fretes a pagar	50.712	62.303	77.014	138.007
Marketing a pagar	62.389	36.484	140.206	68.237
Valores a pagar ex-cotistas	12.725	10.581	83.772	10.581
Outros	51.339	31.274	72.258	63.314
Total	832.704	537.825	1.086.112	703.692
Passivo circulante	832.704	537.825	1.084.110	701.719
Passivo não circulante	-	-	2.002	1.973

22. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

Para os processos em andamento, de natureza trabalhista, cível e tributária, em que a opinião dos assessores legais é desfavorável, a Companhia constituiu provisão, sendo esta a melhor estimativa de desembolso futuro da Administração. A movimentação da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas é como segue:

Controladora

	Tributários	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	713.547	16.272	38.119	767.938
Adições	183.585	6.306	4.500	194.391
Reversão	(45.401)	-	-	(45.401)
Pagamentos	(2.387)	(3.989)	(1.650)	(8.026)
Atualizações	13.898	-	-	13.898
Saldos em 30 de setembro de 2020	863.242	18.589	40.969	922.800

Consolidado

	Tributários	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	977.900	19.130	40.089	1.037.119
Adições	199.899	8.195	5.031	213.125
Adição por aquisição de controlada	224	29	66	319
Alocação de preço em combinação de negócios	63.947	-	-	63.947
Reversão	(46.312)	-	(13)	(46.325)
Pagamentos	(2.591)	(4.638)	(1.896)	(9.125)
Atualizações	14.853	55	-	14.908
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.207.920	22.771	43.277	1.273.968

Em 30 de setembro de 2020, a natureza das principais causas da Companhia, classificadas pela Administração com base na opinião de seus assessores jurídicos como de risco provável de perda, bem como obrigações legais que possuem valores depositados judicialmente, que tiveram seus valores incluídos nas provisões acima, é como segue:

a) Riscos tributários

A Companhia discute administrativa e judicialmente vários processos de natureza tributária, classificados como perda provável, portanto estão provisionados. Além desses processos, Companhia possui provisão para outras discussões judiciais as quais tem realizado depósitos judiciais, bem como provisões relacionadas com combinação de negócio de suas adquiridas. Os riscos tributários estão assim divididos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Federais	478.719	431.342	759.184	682.978
Estaduais	384.497	282.179	448.213	294.534
Municipais	26	26	523	388
	863.242	713.547	1.207.920	977.900

b) Riscos cíveis

A provisão para riscos cíveis de R\$ 18.589 na Controladora e R\$ 22.771 no Consolidado em 30 de setembro de 2020 (R\$ 16.272 na Controladora e R\$ 19.130 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019), está relacionada a reclamações oriundas principalmente de clientes sobre possíveis defeitos de produtos.

c) Riscos trabalhistas

Na esfera trabalhista, a Companhia é parte em diversos processos envolvendo principalmente questionamentos acerca de horas extras incorridas.

O valor provisionado de R\$ 40.969 na Controladora e R\$ 43.277 no Consolidado em 30 de setembro de 2020 (R\$ 38.119 na Controladora e R\$ 40.089 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019) reflete o risco de perda provável avaliado pela Administração da Companhia juntamente com seus assessores jurídicos.

Para fazer frente às contingências tributárias, cíveis e trabalhistas, a Companhia possui em depósitos judiciais no montante de R\$ 597.513 na Controladora e R\$ 760.529 no Consolidado em 30 de setembro de 2020 (R\$ 428.042 na Controladora e R\$ 570.142 no Consolidado em 31 de dezembro de 2019).

d) Passivos contingentes - possíveis de perda

A Companhia é parte em outros processos que foram classificados pela Administração como de risco de perda possível, com base na opinião de seus assessores jurídicos; portanto, nenhuma provisão foi constituída para tais processos. Os valores atribuídos às discussões envolvendo tributos federais perfaz, em 30 de setembro de 2020, o montante de R\$ 1.793.748 (R\$ 1.791.196 em 31 de dezembro de 2019) na Controladora e R\$ 1.890.328 (R\$ 1.887.776 em 31 de dezembro de 2019) no Consolidado, já em relação aos tributos estaduais os riscos possíveis perfazem em 30 de setembro de 2020 o montante de R\$ 585.014 (R\$ 425.727 em 31 de dezembro de 2019) na Controladora e R\$ 645.518 (R\$ 485.723 em 31 de dezembro de 2019) no Consolidado e quanto aos tributos municipais perfazem em 30 de setembro de 2020 o montante de R\$ 3.927 (R\$ 2.446 em 31 de dezembro de 2019) na Controladora e R\$ 3.947 (R\$ 2.458 em 31 de dezembro de 2019) no Consolidado.

Dentre as principais ações de natureza tributária, classificadas como perda possível, destacamos: (i) Processo Administrativo em que a Companhia discute com o fisco a natureza/conceito das bonificações/reembolsos de seus fornecedores para fins de tributação

do PIS/COFINS, além da caracterização de algumas despesas ligadas à sua atividade fim como insumos para fins de créditos de PIS/COFINS; (ii) Processo judicial e autuação em que a Companhia discute a violação de diversos princípios jurídicos da Lei nº 13.241/2015, a qual extinguiu a isenção das Contribuições ao PIS e a COFINS sobre as receitas oriundas de vendas de produtos elegíveis ao Processo Básico de Produção, que segundo análise de seus assessores jurídicos internos e externos as chances de perda são possíveis com viés de remotas; (iii) Processos em que a Companhia discute com os fiscos estaduais supostos créditos ou divergências de ICMS; (iv) Processo Administrativo em que a Companhia discute com o fisco estadual autuações de cobrança de créditos de ICMS apropriados nas aquisições de mercadorias de fornecedores posteriormente declarados inidôneos; (v) Diversas autuações em que a Companhia discute a cobrança de créditos de ICMS apropriados nas aquisições de mercadorias de alguns de seus fornecedores, em razão destes terem se aproveitado de benefício fiscal concedido por outro Estado da Federação. Além disso, a Companhia acompanha a evolução de todas as discussões a cada trimestre de forma que, havendo alteração no cenário, as avaliações de riscos e eventuais perdas também serão reavaliadas.

Os riscos dos processos são constantemente avaliados e revisados pela Administração. Adicionalmente, a Companhia contesta também processos administrativos cíveis e trabalhistas, com risco estimado de perda possível, cujos valores envolvidos são irrelevantes para divulgação.

e) Processos de natureza ativa

A Companhia situa-se como autora (no polo ativo das ações) em outros processos tributários de diversas naturezas, ou seja, ingressou com ações contra os vários entes tributantes a fim de recuperar tributos pagos e/ou cobrados indevidamente por tais entes. As ações ativas da Companhia envolvendo o tema da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS foram transitadas em julgado com decisão definitiva favorável à Companhia em 2019, como demonstrado na nota explicativa 10.

23. Patrimônio líquido

a) Capital social

A Companhia aprovou em Assembleia Geral Extraordinária, no dia 07 de outubro de 2020, proposta de desdobramento de ações, na proporção de 01 (uma) ação ordinária para 04 (quatro) ações ordinárias, sem qualquer alteração no valor do capital social da Companhia. Assim, a quantidade de ações passou de 1.524.731.712 para 6.498.926.848, todas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Dessa forma, já considerando o total de ações desdobradas, em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a composição acionária da Companhia está assim apresentada:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Quantidade de ações	Participação %	Quantidade de ações	Participação %
Acionistas controladores	3.794.517.944	58,39	3.797.096.796	58,43
Ações em circulação	2.681.382.316	41,26	2.686.104.720	41,33
Ações em tesouraria	23.026.588	0,35	15.725.332	0,24
Total	6.498.926.848	100,00	6.498.926.848	100,00

As ações detidas por acionistas controladores que são membros do Conselho de Administração e/ou da diretoria executiva estão inseridas na linha de acionistas controladores.

De acordo com o artigo nº 7 do Estatuto Social, a Companhia pode aumentar o seu capital social, nos termos do artigo 168 da Lei nº 6.404/76, mediante emissão de 1.200.000.000 de novas ações ordinárias.

b) Reserva de capital

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia tem registrado na rubrica de Reserva de capital o valor de R\$ 348.152 (R\$ 323.263 em 31 de dezembro de 2019).

Plano de opção de compra de ações

1ª Outorga do Plano de Opção de Compra de Ações

Para este Plano de Opção de Compra de Ações ("Plano") tornaram-se elegíveis a receber opções de compra de ações, os administradores, empregados ou prestadores de serviços da Companhia. Na primeira outorga do Plano, em 5 de janeiro de 2012, foram concedidas 40.791.424 opções pelo preço de exercício a R\$ 0,43 (já considerando o efeito de desdobramento de ações). O Plano vigorou pelo prazo de oito anos a contar da data de outorga do mesmo, encerrando em 05 de janeiro de 2020.

2ª Outorga do Plano de Opção de Compra de Ações

A segunda outorga do Plano de Opção de Ações foi aprovada em 25 de outubro de 2013. Nesta oportunidade, foram outorgadas 38.831.232 opções e foi fixado o preço de exercício em R\$ 0,30 (já considerando o efeito de desdobramento de ações). Tal plano terá prazo máximo de exercício de 12 anos, a contar da data da assinatura do mesmo, desde que o beneficiário permaneça vinculado à Companhia e tenha cumprido as carências do plano.

O valor justo de cada opção concedida foi estimado na data de concessão aplicando o modelo de precificação de opções Black & Scholes, considerando as seguintes premissas:

Premissa	1ª Outorga	2ª Outorga
Expectativa de vida média das opções (a)	5,5 anos	5,5 anos
Volatilidade média anualizada	43,5%	37,9%
Taxa de juros livre de risco	10%	6%
Média ponderada do valor justo das opções concedidas (b)	R\$0,21	R\$0,19

(a) Representa o período em que se acredita que as opções sejam exercidas e leva em consideração o turn over médio dos beneficiários do plano.

(b) Valores consideram o efeito de desdobramento de ações

A tabela a seguir demonstra a movimentação da quantidade de opções de ações e a média ponderada do preço de exercício das mesmas (MPPE):

	Após o desdobramento		Antes desdobramento	
	Quantidade	MPPE	Quantidade	MPPE
Em circulação em 1º de janeiro de 2019	12.127.232	R\$0,33	3.031.808	R\$1,33
exercidas durante o período	(5.692.352)	R\$0,38	(1.423.088)	R\$1,50
Em circulação em 31 de dezembro de 2019	6.434.880	R\$0,30	1.608.720	R\$1,18
exercidas durante o período	(5.304.000)	R\$0,30	(1.326.000)	R\$1,18
Em circulação em 30 de setembro de 2020	1.130.880	R\$0,30	282.720	R\$1,18

¹ Média Ponderada do Preço de Exercício das Opções de Ações: calculada com base nos termos contratuais, sem considerar a correção monetária do preço de exercício.

² O preço médio ponderado das ações na data de exercício das opções foi de R\$ 10,05 em 2020 (R\$ 6,35 em 2019), considerando o preço de ações após o desdobramento.

Plano de incentivo baseado em ações

A Companhia possui um plano de incentivo de longo prazo atrelado a ações, que foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária no dia 20 de abril de 2017. O plano tem como objetivo regular a concessão de incentivos atrelados às ações ordinárias de emissão da Companhia por meio de programas a serem implementados pelo nosso Conselho de Administração, sendo elegíveis a participar os administradores, empregados ou prestadores de serviços da Companhia ou de suas sociedades controladas e controladas em conjunto.

Os objetivos principais do plano são: (a) aumentar a capacidade de atração e retenção de talentos pela Companhia; (b) reforçar a cultura de desempenho sustentável e de busca pelo desenvolvimento dos nossos administradores, empregados e prestadores de serviços, alinhando os interesses dos nossos acionistas aos das pessoas elegíveis; e (c) estimular a expansão da Companhia e o alcance e superação de nossas metas empresariais e a consecução dos nossos objetivos sociais, alinhado aos interesses de nossos acionistas, através do comprometimento de longo prazo dos beneficiários.

A tabela a seguir demonstra o saldo (quantidade) de ações outorgadas em 30 de setembro de 2020:

Tipo de programa	Data outorga	Prazo máximo carência	Após desdobramento		Antes do desdobramento	
			Posição Ações Outorgadas	Valor justo ¹	Posição Ações Outorgadas	Valor justo ¹
1º Matching share	28 de junho de 2017	4 anos e 10 meses	10.075.072	R\$0,97	2.518.768	R\$3,88
2º Matching share	05 de abril de 2018	5 anos	7.149.980	R\$3,08	1.787.495	R\$12,30
3º Matching share	04 de abril de 2019	5 anos	2.172.192	R\$5,05	543.048	R\$20,20
4º Matching share	15 de abril de 2020	5 anos	1.613.352	R\$10,96	403.338	R\$43,85
1º Restricted share	05 de abril de 2018	3 anos	595.232	R\$3,08	148.808	R\$12,30
2º Restricted share	04 de abril de 2019	3 anos	2.535.104	R\$5,05	633.776	R\$20,20
3º Restricted share	05 de junho de 2019	3 anos	1.158.080	R\$5,98	289.520	R\$23,90
4º Restricted share	04 de abril de 2019	3 anos	2.555.040	R\$5,27	638.760	R\$21,08
5º Restricted share	15 de abril de 2020	3 anos	3.156.244	R\$10,96	789.061	R\$43,85
1º Performance share	20 de fevereiro de 2019	5 anos	43.020.608	R\$5,08	10.755.152	R\$20,31
			74.030.904	R\$4,71	18.507.726	R\$17,34

¹ Refere-se a média ponderada do valor justo calculado em cada programa.

Adicionalmente aos planos acima demonstrados, a Companhia outorgou 8.916.188 ações no processo de aquisição do grupo Softbox, parte vinculada aos ex-proprietários da adquirida que continuam atuando como colaboradores e parte aos demais colaboradores. O valor justo mensurado na data de outorga foi de R\$ 5,68 e o prazo de carência máximo do plano é de 5 anos (dezembro de 2023).

Contraprestação em Combinação de Negócios

A Companhia vem utilizando comumente, em seus processos de aquisição, a negociação de parte do preço de aquisição como contraprestação em ações de sua emissão ("MGLU3"). Considerando que a liquidação da contraprestação será realizada com um instrumento patrimonial, a Companhia tem como política contábil o registro do valor justo em rubrica de reserva de capital. Abaixo demonstramos o montante relacionado às contraprestações em ações, em 30 de setembro de 2020:

Aquisição	Data Aquisição	Valor	Quantidade Ações ¹	Apuração de metas
Hubsales	30/07/2020	5.000	258.854	01/01/2021 a 31/12/2025
Canaltech	30/09/2020	24.000	1.074.378	01/10/2020 a 30/08/2025
Aiqfome	03/09/2020	37.500	1.753.507	01/01/2021 a 31/12/2025
GFL Logística	25/09/2020	5.783	260.173	01/01/2021 a 31/12/2025
Stoq	24/08/2020	7.560	363.750	01/01/2021 a 31/12/2025
		79.843	3.710.662	

¹ Parte das ações estão vinculadas ao atingimento de determinadas metas e outras obrigações. A quantidade de ações foi calculada considerando o valor justo de atingimento de 100% das metas atribuídas aos contratos. Considera o número de ações após desdobramento.

c) Ações em tesouraria

	Após desdobramento		Antes desdobramento	
	Quantidade	Valor ¹	Quantidade	Valor
Em 1º de janeiro de 2019	52.072.736	87.015	13.018.184	87.015
Adquiridas no exercício	17.061.776	142.773	4.265.444	142.773
Alienadas no exercício	(52.617.888)	(105.255)	(13.154.472)	(105.255)
Em 31 de dezembro de 2019	16.516.624	124.533	4.129.156	124.533
Adquiridas no exercício	18.000.000	268.974	4.500.000	268.974
Alienadas no exercício	(11.490.036)	(93.649)	(2.872.509)	(93.649)
Em 30 de setembro de 2020	23.026.588	299.858	5.756.647	299.858

A redução do saldo de ações em tesouraria é igual a média ponderada do custo incorrido para adquirir as ações. Qualquer excesso de dinheiro recebido pela alienação sobre a redução das ações em tesouraria é registrado como reserva de capital.

As opções de ações exercidas no período foram pagas utilizando as ações em tesouraria da Companhia.

d) Reservas de lucros

Em 2019 foi aprovada pelo Conselho de Administração a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no montante de R\$ 170.000, adicionais à proposta de distribuição de dividendos no valor de R\$ 290.914, totalizando a proposta de distribuição de R\$ 460.914, dos quais R\$ 123.566 referiam-se a dividendos mínimos obrigatórios.

Em função do agravamento da crise relacionada à pandemia causada pelo coronavírus (Covid-19), em 22 de março de 2020, o Conselho de Administração decidiu cancelar a proposta adicional de dividendos no valor de R\$ 290.914, destinando tal valor para a reserva de reforço de capital de giro, mantendo a distribuição de juros sobre capital próprio no montante de R\$ 170.000. Na mesma reunião o Conselho de Administração decidiu postergar, nos termos da Deliberação CVM 489/2020, a Assembleia Geral Ordinária, que seria realizada no dia 09 de abril de 2020 para o dia 27 de julho de 2020.

Na Assembleia Geral Ordinária, ocorrida dia 27 de julho de 2020 foi aprovado o pagamento de dividendos no valor de R\$ 152.640 em adição aos R\$ 170.000 declarados como juros sobre capital próprio, totalizando uma distribuição de R\$ 322.640, o que equivale a 35% do lucro líquido do exercício de 2019, que foi liquidado no dia 19 de agosto de 2020. O valor de R\$ 138.274, relacionado à diferença do montante de R\$ 490.914 aprovada pelo Conselho de Administração em 2019 para o montante de R\$ 322.640 aprovados em AGO foi agregada à destinação para reserva de reforço de capital de giro, a qual também foi aprovada na mesma AGO.

e) Ajustes de avaliação patrimonial

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia registrou na rubrica de ajustes de avaliação patrimonial o montante de R\$ (7.877), (R\$ 3.168 em 2019), relacionado aos ajustes a valor justo de ativos financeiros.

f) Lucro por ação

Os cálculos dos lucros por ações básico e diluído, já considerando o efeito do desdobramento de ações, estão divulgados a seguir:

	Lucro básico		Lucro diluído	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Em milhares				
Total de ações ordinárias	6.498.926.848	6.098.926.848	6.498.926.848	6.098.926.848
Efeito de ações em tesouraria	(23.026.588)	(12.516.624)	(23.026.588)	(12.516.624)
Efeito dos planos de ações ao serem exercidas (a)	-	-	76.936.163	70.815.308
Média ponderada de ações ordinárias em circulação	6.475.900.260	6.086.410.224	6.552.836.423	6.157.225.532
Lucro (prejuízo) do período em:	172.223	753.830	172.223	753.830
Lucro por ação:(em Reais)	0,027	0,124	0,026	0,122
Lucro (prejuízo) do trimestre findo em:	205.957	235.100	205.957	235.100
Lucro por ação:(em Reais)	0,032	0,039	0,031	0,038

(a) Considera o efeito de ações exercíveis de acordo com os planos de incentivo atrelado a ações, divulgados acima.

24. Receita líquida de vendas

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita bruta:								
Varejo - revenda de mercadorias	20.313.947	14.846.351	22.353.514	15.652.238	9.001.912	5.052.273	9.790.386	5.685.328
Varejo - prestações de serviços	822.941	761.492	963.374	749.233	318.392	278.589	386.815	271.386
Outros serviços	-	-	335.439	107.338	-	-	172.281	42.720
	21.136.888	15.607.843	23.652.327	16.508.809	9.320.304	5.330.862	10.349.482	5.999.434
Impostos e devoluções:								
Varejo - revenda de mercadorias	(3.953.919)	(2.720.962)	(4.413.497)	(2.915.550)	(1.798.165)	(945.123)	(1.984.189)	(1.101.515)
Varejo - prestações de serviços	(71.763)	(81.370)	(76.569)	(81.392)	(30.730)	(28.905)	(28.596)	(28.905)
Outros serviços	-	-	(50.941)	(10.583)	-	-	(28.371)	(4.816)
	(4.025.682)	(2.802.332)	(4.541.007)	(3.007.525)	(1.828.895)	(974.028)	(2.041.156)	(1.135.236)
Receita líquida de vendas	17.111.206	12.805.511	19.111.320	13.501.284	7.491.409	4.356.834	8.308.326	4.864.198

25. Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custos:								
Das mercadorias revendidas	(12.829.075)	(9.348.359)	(13.879.224)	(9.725.202)	(5.614.213)	(3.132.246)	(6.031.329)	(3.419.834)
Das prestações de serviços	-	-	(197.685)	(47.510)	-	-	(98.263)	(19.445)
Total	(12.829.075)	(9.348.359)	(14.076.909)	(9.772.712)	(5.614.213)	(3.132.246)	(6.129.592)	(3.439.279)

26. Informações sobre a natureza das despesas e outras receitas operacionais

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseadas na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Despesas com pessoal	(1.496.024)	(1.386.862)	(1.655.458)	(1.467.135)	(595.131)	(498.508)	(648.629)	(554.683)
Despesas com prestadores de serviços	(1.343.035)	(738.067)	(1.562.701)	(831.642)	(559.802)	(280.609)	(642.576)	(343.927)
Outras	(560.861)	(94.681)	(805.159)	(115.671)	(298.096)	57.383	(381.979)	(15.492)
Total	(3.399.920)	(2.219.610)	(4.023.318)	(2.414.448)	(1.453.029)	(721.734)	(1.673.184)	(914.102)

Classificados por função como:

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Despesas com vendas	(2.996.347)	(2.147.020)	(3.487.191)	(2.309.125)	(1.258.968)	(762.498)	(1.432.585)	(889.953)
Despesas gerais e administrativas	(488.865)	(395.740)	(617.311)	(498.226)	(197.579)	(141.065)	(240.690)	(207.117)
Outras receitas operacionais, líquidas	85.292	323.150	81.184	392.903	3.518	181.829	91	182.968
Total	(3.399.920)	(2.219.610)	(4.023.318)	(2.414.448)	(1.453.029)	(721.734)	(1.673.184)	(914.102)

As despesas com fretes relacionadas ao transporte das mercadorias dos CDs até as lojas físicas e entrega dos produtos revendidos aos consumidores são classificadas como despesas com vendas.

27. Outras receitas operacionais, líquidas

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Apropriação da receita diferida (a)	40.527	38.593	42.925	39.542	14.199	12.865	15.232	13.814
Reversão (provisão) para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	34.602	(244.272)	33.646	(246.680)	2.400	(14.272)	(201)	(16.680)
Créditos tributários (b)	53.248	730.897	56.593	811.977	-	232.855	299	240.842
Outras receitas	128.377	525.218	133.164	604.839	16.599	231.448	15.330	237.976
(Perda) ganho na venda de ativo imobilizado	(2.051)	4.150	(1.918)	4.441	(154)	1.188	(30)	1.479
Honorários especialistas (c)	(10.238)	(134.161)	(19.772)	(144.028)	(1.007)	(23.021)	(4.305)	(28.783)
Despesas pré-operacionais	(7.105)	(20.006)	(7.105)	(20.298)	(3.165)	(12.164)	(3.165)	(12.082)
Aspectos relacionados ao Covid-19 e outros (d)	(23.691)	(52.051)	(23.185)	(52.051)	(8.755)	(15.622)	(7.739)	(15.622)
Outras despesas	(43.085)	(202.068)	(51.980)	(211.936)	(13.081)	(49.619)	(15.239)	(55.008)
Total	85.292	323.150	81.184	392.903	3.518	181.829	91	182.968

- (a) Refere-se à apropriação de receita diferida por cessão de direitos de exploração, conforme descrito na nota explicativa 20.
- (b) Refere-se no exercício de 2019 ao reconhecimento dos efeitos apurados e registrados para o trânsito em julgado das ações da Companhia e suas controladas sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, conforme descrito na nota explicativa 10.
- (c) Gastos referentes aos custos assessórios para aquisição de empresas, bem como honorários advocatícios de êxito para os processos acima citados.
- (d) Refere-se em 2020 principalmente a gastos incorridos em função da Covid-19, como suprimentos para higienização dos Centros de Distribuição e unidades administrativas, entre outros. Em 2019, referia-se principalmente a contratos de não competição realizados com executivos da Companhia.

28. Resultado financeiro

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras:								
Juros de vendas de garantia estendida	29.328	39.151	29.328	39.151	13.990	11.332	13.990	11.332
Rendimento de aplicações financeiras e títulos mobiliários	55.236	7.145	13.387	4.872	11.413	(810)	5.139	1.123
Juros de vendas de mercadorias - juros por atrasos nos recebimentos	10.247	5.435	10.250	5.435	5.256	2.008	5.256	2.008
Atualizações monetárias ativa (a)	46.727	520.777	56.847	567.025	17.996	81.354	21.914	81.575
Outros	22.607	18.385	34.796	19.444	6.049	10.794	9.806	11.853
	164.145	590.893	144.608	635.927	54.704	104.678	56.105	107.891
Despesas financeiras:								
Juros de empréstimos e financiamentos	(36.936)	(34.061)	(36.936)	(40.870)	(11.460)	(18.484)	(11.396)	(19.165)
Juros arrendamento mercantil	(128.466)	(70.389)	(133.787)	(73.028)	(45.947)	(3.234)	(47.257)	(5.349)
Encargos sobre antecipação de cartão de crédito	(142.757)	(300.887)	(161.383)	(309.302)	(38.924)	(87.453)	(47.084)	(93.603)
Provisão para perda com juros de garantia estendida	(18.129)	(21.007)	(18.129)	(21.007)	(2.480)	(4.400)	(2.480)	(4.400)
Impostos sobre resultado financeiro	(7.740)	(27.679)	(8.764)	(27.679)	(2.121)	(5.158)	(2.457)	(5.158)
Atualizações monetárias passiva	(22.232)	(21.741)	(42.396)	(22.047)	(22.232)	(11.477)	(42.396)	(11.698)
Outros	(32.318)	(22.694)	(34.883)	(24.427)	(4.493)	(6.916)	(5.737)	(8.007)
	(388.578)	(498.458)	(436.278)	(518.360)	(127.657)	(137.122)	(158.807)	(147.380)
Resultado financeiro líquido	(224.433)	92.435	(291.670)	117.567	(72.953)	(32.444)	(102.702)	(39.489)

- (a) Refere-se fundamentalmente à atualização monetária de créditos tributários. Em 2019 refere-se aos efeitos apurados e registrados para o trânsito em julgado das ações da Companhia e suas controladas sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, conforme demonstrado na nota explicativa 10.

29. Informação por segmento de negócios

Como forma de gerenciar seus negócios, tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em Varejo, Operações Financeiras, Operações de Seguros e Outros Serviços. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

Varejo - substancialmente revenda de mercadorias e prestações de serviços nas lojas da Companhia, comércio eletrônico (*e-commerce tradicional e marketplace*) e por intermédio da Aiqfome. No contexto do marketplace, está somado a este segmento as informações relacionadas ao Magalu Pagamentos;

Operações financeiras - por meio da controlada em conjunto Luizacred, que tem como objeto principal fornecer crédito aos clientes da Companhia para aquisição de produtos;

Operações de seguros - por meio da controlada em conjunto Luizaseg, que tem como objeto principal a oferta de garantias estendidas aos produtos adquiridos pelos clientes da Companhia;

Outros Serviços - soma da prestação de serviços de administração de consórcios por meio da controlada LAC, que tem como objeto principal a administração de consórcios aos clientes da Companhia, para aquisição de produtos; serviços de gerenciamento de entregas de produtos - por meio da controlada Magalog e serviços de desenvolvimento de softwares por meio das controladas do Grupo Softbox.

As vendas da Companhia são integralmente realizadas em território nacional e, considerando as operações no varejo, não existe concentração de clientes, assim como de produtos e serviços oferecidos.

Demonstrações do resultado em 30/09/2020.

	Varejo (a)	Operações financeiras	Operações de seguros	Outros Serviços	Eliminação (b)	Consolidado
Receita bruta	23.468.125	900.952	199.271	285.883	(1.201.904)	23.652.327
Deduções da receita	(4.502.092)	-	-	(38.915)	-	(4.541.007)
Receita líquida do segmento	18.966.033	900.952	199.271	246.968	(1.201.904)	19.111.320
Custos	(13.879.224)	(54.777)	(23.817)	(203.637)	84.546	(14.076.909)
Lucro bruto	5.086.809	846.175	175.454	43.331	(1.117.358)	5.034.411
Despesas com vendas	(3.573.316)	(334.096)	(128.613)	(9.604)	558.438	(3.487.191)
Despesas gerais e administrativas	(585.146)	(7.540)	(20.961)	(32.165)	28.501	(617.311)
Resultado da provisão de créditos de liquidação duvidosa	(82.798)	(356.962)	-	(1.659)	356.962	(84.457)
Depreciação e amortização	(513.137)	(4.494)	(3.895)	(3.149)	8.389	(516.286)
Equivalência patrimonial	93.917	-	-	-	1.881	95.798
Outras receitas operacionais	80.086	(15.772)	116	1.098	15.656	81.184
Receitas financeiras	143.402	-	11.107	1.206	(11.107)	144.608
Despesas financeiras	(435.463)	-	(68)	(815)	68	(436.278)
Imposto de renda e contribuição social	(42.131)	(51.239)	(13.414)	(124)	64.653	(42.255)
Lucro (prejuízo) líquido do período	172.223	76.072	19.726	(1.881)	(93.917)	172.223

Conciliação da equivalência patrimonial

Equivalência patrimonial – Outros serviços (Nota 12)	(1.881)
Equivalência patrimonial – Luizacred (Nota 13)	76.072
Equivalência patrimonial – Luizaseg (Nota 13)	19.726
(=) Equivalência patrimonial do segmento de varejo	93.917
(-) Efeito de eliminação – Outros serviços	1.881
(=) Resultado de equivalência patrimonial consolidado	95.798

Demonstrações do resultado em 30/09/2019

	Varejo (a)	Operações financeiras	Operações de seguros	Outros Serviços	Eliminação (b)	Consolidado
Receita bruta	16.421.974	939.749	199.453	107.338	(1.159.705)	16.508.809
Deduções da receita	(2.996.942)	-	-	(10.583)	-	(3.007.525)
Receita líquida do segmento	13.425.032	939.749	199.453	96.755	(1.159.705)	13.501.284
Custos	(9.725.202)	(97.450)	(19.483)	(58.605)	128.028	(9.772.712)
Lucro bruto	3.699.830	842.299	179.970	38.150	(1.031.677)	3.728.572
					-	
Despesas com vendas	(2.313.950)	(313.504)	(154.441)	(4.583)	477.353	(2.309.125)
Despesas gerais e administrativas	(469.621)	(12.583)	(18.836)	(28.605)	31.419	(498.226)
Resultado da provisão de créditos de liquidação duvidosa	(45.836)	(484.416)	-	-	484.416	(45.836)
Depreciação e amortização	(363.985)	(4.463)	(3.817)	(702)	8.280	(364.687)
Equivalência patrimonial	12.258	-	-	-	(4.060)	8.198
Outras receitas operacionais	393.319	(22.252)	117	(416)	22.135	392.903
Receitas financeiras	611.457	-	13.501	2.423	(13.501)	613.880
Despesas financeiras	(495.950)	-	(32)	(363)	32	(496.313)
Imposto de renda e contribuição social	(273.692)	(2.312)	(11.033)	(1.844)	13.345	(275.536)
Lucro líquido do período	753.830	2.769	5.429	4.060	(12.258)	753.830

Conciliação da equivalência patrimonial

Equivalência patrimonial – Outros serviços	4.060
Equivalência patrimonial – Luizacred	2.769
Equivalência patrimonial – Luizaseg	5.429
(=) Equivalência patrimonial do segmento de varejo	12.258
(-) Efeito de eliminação – Outros serviços	(4.060)
(=) Resultado de equivalência patrimonial consolidado	8.198

- a) O segmento de varejo é representado pelos montantes consolidados contemplando os resultados do Magazine Luiza S.A., Época Cosméticos, Integra Commerce, Netshoes, Magalu Pagamentos e Aiqfome. No segmento de varejo, a linha de equivalência patrimonial contempla os resultados líquidos das operações financeiras, de seguros e outros serviços, uma vez que esse montante está contido nos valores de lucro ou prejuízo do segmento utilizado pelo principal gestor das operações.
- b) As eliminações são representadas principalmente pelos efeitos dos segmentos operações financeiras e operações de seguro, que são apresentados de forma proporcional acima, porém são incluídas apenas em uma linha de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis consolidadas da Companhia.
- c) As transferências de receita líquida entre os segmentos operacionais são menores que 10% da receita líquida combinada de todos os segmentos e não são regularmente revisadas pelo principal gestor de operações da Companhia.

Balanço patrimonial em 30/09/2020

	Varejo (*)	Operações financeiras	Operações de seguros	Outros Serviços
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	1.117.412	8.993	168	73.027
Títulos e valores mobiliários e outros ativos financeiros	1.721.590	8.603	273.836	4.009
Contas a receber	4.011.542	4.926.595	-	35.733
Estoques	5.005.934	-	-	-
Investimentos	628.800	-	-	-
Imobilizado, intangível e direito de uso	5.121.959	54.265	29.278	230.954
Outros	4.022.403	235.686	38.491	101.366
	21.629.640	5.234.142	341.773	445.089
Passivos				
Fornecedores	6.079.684	-	2.202	24.574
Repasses e outros depósitos	627.260	-	-	-
Empréstimos e financiamentos e outros passivos financeiros	1.674.057	-	-	1.538
Arrendamento mercantil	2.430.380	-	-	-
Depósitos interfinanceiros	-	1.764.831	-	-
Operações com cartões de crédito	-	2.351.674	-	-
Provisões técnicas de seguros	-	-	295.108	-
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas.	1.208.667	30.591	1.766	57.101
Receita diferida	358.228	11.814	-	-
Outras	1.874.759	703.689	31.299	161.441
	14.253.035	4.862.599	330.375	244.654
Patrimônio líquido	7.376.605	371.543	11.398	200.435

Conciliação do investimento

Controladas (Nota 12)

Consórcio Luiza	50.362
Magalog	129.820
Grupo Softbox	65.677
Magalu Pagamentos	131.171
	377.030

Controladas em conjunto (Nota 13)

Luizacred	371.543
Luizaseg	11.398
	382.941

Total dos investimentos

	759.971
(-) Efeito de eliminação	(377.030)
(=) Resultado de investimento consolidado	382.941

Balanco patrimonial em 31/12/2019

	Varejo (*)	Operações financeiras	Operações de seguros	Outros Serviços
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	248.988	15.327	103	56.758
Títulos e valores mobiliários e outros ativos financeiros	4.446.143	37.975	270.552	2.229
Contas a receber	2.906.243	5.174.703	-	25.633
Estoques	3.801.763	-	-	-
Investimentos	410.894	-	-	-
Imobilizado, intangível e direito de uso	4.838.386	58.718	33.148	5.244
Outros	3.084.414	306.323	36.948	18.358
	<u>19.736.831</u>	<u>5.593.046</u>	<u>340.751</u>	<u>108.222</u>
Passivos				
Fornecedores	5.911.232	-	1.185	23.645
Empréstimos e financiamentos e outros passivos financeiros	847.054	-	-	1.775
Arrendamento mercantil	2.280.322	-	-	-
Depósitos interfinanceiros	-	2.677.682	-	-
Operações com cartões de crédito	-	2.341.973	-	-
Provisões técnicas de seguros	-	-	285.283	-
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas.	1.027.341	61.621	1.312	667
Receita diferida	399.837	12.986	-	-
Outras	1.706.108	203.313	43.351	22.807
	<u>12.171.894</u>	<u>5.297.575</u>	<u>331.131</u>	<u>48.894</u>
Patrimônio líquido	<u>7.564.937</u>	<u>295.471</u>	<u>9.620</u>	<u>59.328</u>

Conciliação do investimento

Controladas (Nota 12)

Consórcio Luiza	44.372
Magalog	14.039
Grupo Softbox	45.400
Magalu Pagamentos	1.992
	<u>105.803</u>

Controladas em conjunto (Nota 13)

Luizacred	295.471
Luizaseg	9.620
	<u>305.091</u>

Total dos investimentos

	<u>410.894</u>
(-) Efeito de eliminação	<u>(105.803)</u>
(=) Resultado de investimento consolidado	<u>305.091</u>

(*) Saldos consolidados contemplando Magazine Luiza S.A., Netshoes, Época Cosméticos, Integra Commerce, Magalu Pagamentos e Aiqfome.

30. Instrumentos financeiros

Política Contábil

(i) Classificação inicial e mensuração subsequente

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA) ao Valor Justo (VJR). Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo que seja inicialmente mensurado pelo preço da transação) é inicialmente mensurado pelo valor justo, acrescido, para um item não mensurado a VJR, dos custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição.

As seguintes políticas contábeis aplicam-se à mensuração subsequente dos ativos financeiros:

- Ativos financeiros mensurados a VJR: Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR). O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado.
- Ativos financeiros a custo amortizado: Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método do juros efetivo. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, possíveis ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
- Ativos financeiros mensurados ao VJORA: Esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA). No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.

Os passivos financeiros são classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

(ii) Desreconhecimento e compensação

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(iii) Impairment de ativos financeiros

A Companhia optou por mensurar provisões para perdas com contas a receber e outros recebíveis e ativos contratuais por um valor igual a perda de crédito esperada para a vida inteira. Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações “*forward looking*”. A Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando: - é pouco provável que o credor pague integralmente suas obrigações de crédito, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou - o ativo financeiro está vencido há mais de 180 dias.

Mensuração de perdas de crédito esperadas

Perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à Companhia de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber).

Ativos financeiros com problemas de recuperação de crédito

Em cada data de apresentação, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado e os mensurados a VJORA estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação de crédito” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Apresentação do *impairment*

Provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado são deduzidas do valor contábil bruto dos ativos. Para os ativos financeiros mensurados a VJORA, a provisão para perdas é reconhecida em ORA.

As perdas por *impairment* relacionadas ao contas a receber de clientes e outros recebíveis, são apresentadas separadamente na demonstração do resultado e ORA.

Categoria de instrumentos financeiros

Categoria de instrumentos financeiros	Classificação	Controladora				Consolidado			
		30/09/2020		31/12/2019		30/09/2020		31/12/2019	
		Contábil	Valor Justo						
Caixa e bancos	Custo amortizado	128.274	128.274	167.618	167.618	317.371	317.371	240.618	240.618
Contas a receber - Cartão de crédito e débito	VJORA	2.227.062	2.227.062	2.042.299	2.042.299	3.341.645	3.341.645	2.126.642	2.126.642
Contas a receber - Demais contas a receber de clientes e de acordos comerciais	Custo amortizado	642.446	642.446	741.664	741.664	705.630	705.630	805.234	805.234
Contas a receber de partes relacionadas	Custo amortizado	395.282	395.282	104.510	104.510	71.253	71.253	100.551	100.551
Contas a receber de partes relacionadas - Cartão de Crédito	VJORA	1.308.333	1.308.333	269.485	269.485	1.308.333	1.308.333	269.485	269.485
Equivalentes de caixa – Letras	VJR	507.381	507.381	7.914	7.914	507.381	507.381	7.914	7.914
Equivalentes de caixa – CDBs	Custo amortizado	305.379	305.379	5.267	5.267	333.093	333.093	16.333	16.333
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	12.335	12.335	12.094	12.094	16.344	16.344	14.323	14.323
Títulos e valores mobiliários	VJR	1.709.255	1.709.255	4.434.049	4.434.049	1.709.255	1.709.255	4.434.049	4.434.049
Total de Ativos financeiros		7.235.747	7.235.747	7.784.900	7.784.900	8.310.305	8.310.305	8.015.149	8.015.149

Categoria de instrumentos financeiros	Classificação	Controladora				Consolidado			
		30/09/2020		31/12/2019		30/09/2020		31/12/2019	
		Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo
Fornecedores	Custo amortizado	5.435.433	5.435.433	5.413.546	5.413.546	6.104.258	6.104.258	5.934.877	5.934.877
Repasses e outros depósitos	Custo amortizado	-	-	-	-	627.260	627.260	-	-
Empréstimos e financiamentos (i)	Custo amortizado	1.673.858	1.691.069	847.054	847.054	1.675.595	1.692.806	848.829	848.829
Arrendamento mercantil	Custo amortizado	2.365.338	2.365.338	2.205.750	2.205.750	2.430.380	2.430.380	2.280.322	2.280.322
Contas a pagar a partes relacionadas	Custo amortizado	179.584	179.584	152.094	152.094	109.784	109.784	152.126	152.126
Outras contas a pagar – ex-cotistas	Custo amortizado	12.725	12.725	10.581	10.581	69.443	69.443	10.581	10.581
Total de Passivos financeiros		9.666.938	9.684.149	8.629.025	8.629.025	11.016.720	11.033.931	9.226.735	9.226.735

(i) Mensurados com base no nível 2 de valor justo.

Mensurações de valor justo

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas demonstrações contábeis são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita abaixo, com base na informação de nível mais baixo que seja significativa à mensuração do valor justo como um todo:

Nível 1 - preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2 - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. A Companhia utiliza a técnica de fluxo de caixa descontado para suas mensurações;

Nível 3 - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

A mensuração dos ativos da Companhia, ao valor justo, está demonstrada a seguir:

Categoria de instrumentos financeiros - Ativos	Classificação	Controladora		Consolidado		Nível
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	
Contas a receber - Cartão de crédito e débito	VJORA	2.227.062	2.042.299	3.341.645	2.126.642	Nível 2
Contas a receber de partes relacionadas – Cartão de Crédito	VJORA	1.308.333	269.485	1.308.333	269.485	
Equivalentes de caixa – Letras	VJR	507.381	7.914	507.381	7.914	Nível 2
Títulos e valores mobiliários	VJR	1.709.255	4.434.049	1.709.255	4.434.049	Nível 2
Total de Ativos financeiros		5.752.031	6.753.747	6.866.614	6.838.090	

Técnicas de avaliação e inputs significativos não observáveis:

Técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros, conforme as regras do Nível 2, incluem:

- Preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares.
- O valor justo de recebíveis de cartão de crédito é determinado com base em premissas usualmente utilizadas para vendas de ativos similares, considerando os fluxos de caixa descontados por uma taxa de empresas adquirentes.
- Outras técnicas, como a análise de fluxos de caixa descontados, são utilizadas para determinar o valor justo para os instrumentos financeiros remanescentes.

Gestão de risco de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade das operações para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir custo e maximizar os recursos para aplicação em abertura e modernização de lojas, novas tecnologias, melhorias de processos e métodos avançados de gestão.

A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros, caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários. Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade em liquidar os seus passivos, 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 desequilíbrios relevantes.

Gestão de risco de liquidez

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Diretoria Financeira da Companhia, que elabora um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Companhia gerencia o risco de liquidez por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros e pela manutenção de relacionamento próximo com instituições financeiras, com frequente divulgação de informações para suportar decisões de crédito quando da necessidade de recursos externos.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros da Companhia e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros.

O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações:

	Saldo Contábil	Inferior a um ano	Uma três anos	Superior a Três anos	Total
Fornecedores	6.358.086	6.358.086	-	-	6.358.086
Arrendamento mercantil	2.430.380	459.475	914.250	2.082.128	3.455.853
Empréstimos e financiamentos	1.675.595	1.686.426	15.564	-	1.701.990
Partes relacionadas	109.784	109.784	-	-	109.784
Outras contas a pagar ex-cotistas/sócios	69.443	13.528	36.261	22.092	71.881

Considerações sobre outros riscos financeiros

Os negócios da Companhia compreendem especialmente o comércio varejista de bens de consumo e serviços de seguros, financeiros e outros como descrito na nota explicativa 29, de informação por segmentos. Os principais fatores de risco de mercado que afetam seus negócios são, sumariamente, os seguintes:

Risco de crédito: o risco de crédito surge da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas resultantes do não recebimento de valores faturados a seus clientes, cujo saldo consolidado em 30 de setembro de 2020 era de R\$ 3.968.931 (R\$ 2.726.430 em 31 de dezembro de 2019). Grande parte das vendas da Companhia são realizadas utilizando como modalidade de pagamento o cartão de crédito, que são substancialmente securitizadas com as administradoras de cartões de crédito. Para os demais contas a receber a Companhia avalia também o risco como sendo baixo, tendo em vista a pulverização natural das vendas em função do grande número de clientes, porém não há garantias reais de recebimento do saldo total de contas a receber, em virtude da natureza dos negócios. Mesmo assim, o risco é gerenciado por meio de análises periódicas do nível de inadimplência (com critérios consistentes para suportar os requerimentos da IFRS 9), bem como pela adoção de formas mais eficazes de cobrança. Em 30 de setembro de 2020, a Companhia mantinha em contas a receber saldos que estariam vencidos ou perdidos, cujos termos foram renegociados, no montante de R\$ 36.706 (R\$ 14.841 em 31 de dezembro de 2019), os quais estão adicionados à análise sobre a necessidade de

constituição de provisão para perda esperada de créditos. Na nota explicativa 7 são divulgadas maiores informações sobre o contas a receber.

A política da Companhia para investimentos em títulos de dívida (aplicações financeiras) é de se investir em títulos que possuem rating atribuído pelas principais agências de risco de crédito e que tenham uma classificação igual ou superior ao rating soberano (em escala global). Em 30 de setembro de 2020, a quase totalidade dos investimentos mantidos pela Companhia possuem tal nível de rating atingindo o montante de R\$ 2.534.350 (R\$ 4.459.324 em 31 de dezembro de 2019) na Controladora e R\$ 2.598.667 (R\$ 4.513.500 em 31 de dezembro 2019) no Consolidado.

Risco de mercado: decorre do possível desaquecimento do varejo no cenário econômico do País. O gerenciamento dos riscos envolvidos nessas operações é realizado por meio do estabelecimento de políticas operacionais e comerciais, determinação de limites para transações com derivativos e do monitoramento constante das posições assumidas. Os principais riscos relacionados são as variações na taxa de juros e nas taxas de câmbio.

Risco cambial: na data dessas informações trimestrais a Companhia não possuía operações cambiais significativas negociadas diretamente. Porém, muitos produtos que a Companhia comercializa, especialmente itens de tecnologia, são fabricados localmente, mas possuem diversos componentes importados, de forma que seus custos podem variar com a variação cambial. Assim, a gestão do risco cambial “indireto” está bastante ligada à gestão comercial, de preço e margem de produtos e é realizada juntamente com seus fornecedores, que procura não repassar grandes oscilações aos clientes finais.

Risco de taxas de juros: a Companhia está exposta a taxas de juros flutuantes vinculadas ao “Certificado de Depósito Interbancário (CDI)”, relativas a aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos em reais, para os quais realizou análise de sensibilidade, conforme descrito abaixo.

Em 30 de setembro de 2020, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando um cenário provável e cenários com reduções de 25% e 50% nas taxas de juros esperadas. O cenário provável e de redução nas taxas de juros, foi mensurado utilizando-se taxas de juros futuros divulgadas pela BM&F BOVESPA e/ou BACEN, considerando uma taxa base de CDI em 3,65%a.a.. Os efeitos esperados das receitas com aplicações financeiras líquidas de despesas financeiras de empréstimos e financiamentos para os próximos três meses são como segue:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2020	30/09/2020
Certificados de depósitos bancários (nota 5)	812.760	840.474
Fundos de investimentos não exclusivos (nota 5)	-	32.594
Equivalentes de caixa	812.760	873.068
Títulos e valores mobiliários (nota 6)	1.721.590	1.725.599
Total equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	2.534.350	2.598.667
Empréstimos e financiamentos (nota 19)	(1.673.858)	(1.675.595)
Exposição líquida	860.492	923.072
Receita financeira de juros - exposição a CDI	1,90%	1,90%
Impacto no resultado financeiro, líquido de impostos:		
Cenário I Provável	3.352	3.596
Cenário II Redução 25%	2.514	3.649
Cenário III Redução 50%	1.676	2.433

31. Demonstrações dos fluxos de caixa

As movimentações patrimoniais que não afetaram os fluxos de caixa da Companhia são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Varição de valor justos de ativos financeiros	(6.127)	(5.846)	(6.127)	(5.846)
Compensação de tributos a recuperar	(604.801)	-	(604.801)	-
Plano de ações – Netshoes	(2.214)	(4.344)	(2.214)	(4.344)
Reclassificação de tributos a recolher para provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas		95.779		95.779
Adições IFRS 16 – Direito de Uso e Arrendamento	375.289	-	380.321	-
Contas a pagar ex-cotistas	89.394	15.582	89.394	15.582

32. Cobertura de seguros

A Companhia mantém contratos de seguros com cobertura determinada por orientação de especialistas levando em conta a natureza e o grau de risco por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas sobre seus ativos e/ou responsabilidades.

As coberturas de seguros, em valores, são assim demonstradas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Responsabilidade civil e D&O	100.000	100.000	342.921	230.425
Riscos diversos - estoques e imobilizado	4.226.264	3.674.701	4.581.143	4.139.459
Veículos	23.891	22.872	23.891	35.706
Total	4.350.155	3.797.573	4.947.955	4.405.590

33. Eventos subsequentes

a) Aquisição “ComSchool”

Em 15 de outubro de 2020, a Companhia comunicou ao mercado a aquisição da ComSchool Soluções em E-Commerce Ltda., referência no Brasil em cursos voltados para e-commerce e performance digital.

A intenção da Companhia é levar conhecimento e capacitação sobre o mercado online a milhares de pessoas e empresas, promovendo a inclusão no universo digital. Adicionalmente, a ComSchool irá oferecer aos sellers do marketplace da Companhia acesso a cursos desenvolvidos especialmente para as suas necessidades, capacitando-os para gerir melhor seus negócios no mundo digital, vender mais e com elevado nível de serviço. Além disso, empreendedores com operações ainda analógicas poderão aprender sobre e-commerce e negócios digitais, acelerando o processo de transformação digital dessas empresas.