

MAGAZINE LUIZA S.A.

1ª. EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2014

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2015.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª. Emissão Pública de Debêntures da MAGAZINE LUIZA S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: MAGAZINE LUIZA S.A.
- CNPJ/MF: 47.960.950/0001-21
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Roberto Bellíssimo Rodrigues
- Atividades: (i) comércio varejista e atacadista em geral, comércio de produtos manufaturados, semimanufaturados, alimentícios, matérias primas e materiais secundários; (ii) a prestação de serviços de assistência técnica, mercadológica e administrativa e outros relacionados, direta ou indiretamente, às atividades principais da Companhia; (iii) importação e exportação de produtos manufaturados, semimanufaturados, alimentícios, matérias primas, materiais secundários e outros produtos ou bens ligados ou não a sua atividade econômica; (iv) serviços de aluguel de tempo de acesso a banco de dados, serviços de televendas; (v) comunicação por meio de terminais de computador, transmissão de mensagens e de imagens recebidas por computador; (vi) o acondicionamento e a embalagem de produtos; (vii) publicidade de produtos próprios ou de terceiros e comércio de materiais de promoção e propaganda; (viii) a exploração, direta ou indireta, de bares, restaurantes, lanchonetes e similares; (ix) prestação de serviços de estúdios fotográficos, cinematográficos e similares; (x) operação de sistemas de franquia, próprios ou de terceiros; (xi) participar em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, que tenham ou não atividades semelhantes às da Companhia; (xii) intermediação de negócios em geral, no Brasil e no exterior, incluindo a intermediação de: (a) concessão de financiamento ao consumidor; (b) contratação de empréstimo pessoal; (c) contratação de produtos de seguro e garantia estendida; (d) contratação de pacotes de viagem e/ou pacotes de turismo e organizadora de eventos; e (e) cotas de consórcio; (xiii) prestação de serviços de correspondente bancário para recebimento de títulos de compensação; (xiv) prestação de serviços de habilitação de aparelhos celulares; (xv) agência de viagens e organizadora de eventos; e (xvi) comércio e distribuição de produtos próprios ou de terceiros, no atacado ou varejo.

Características da Emissão

- Data de Emissão: 26/12/2011
- Data de Vencimento*: 16/06/2017
- *Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Banco Escriurador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN: MGLU11/ BRMGLUDBS004
- Coordenador Líder: Banco Itaú BBA S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos obtidos por meio da Emissão serão destinados ao reforço do capital de giro e alongamento do endividamento da Companhia.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/ 83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE*, realizada em 17/04/2014, foi aprovada a inclusão do parágrafo 5º ao artigo 18 do Estatuto Social da Companhia, para vedar que os cargos de Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente da Companhia sejam cumulados pela mesma pessoa.

*Ademais, informamos que a mencionada AGE foi realizada juntamente com a AGO da Companhia.

3. Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa: (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- A Empresa

- ➔ Atividade Principal: 47.13-0-01 - Lojas de departamentos ou magazines;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: manteve-se em 0,86 de 2013 para 2014;
- ➔ Liquidez Corrente: de 1,16 em 2013 para 1,20 em 2014;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,66 em 2013 para 0,68 em 2014;
- ➔ Giro do Ativo: de 1,72 em 2013 para 1,85 em 2014.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 19,3% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou aumento de 3,9% de 2013 para 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 0,6% de 2013 para 2014. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante um aumento de 14,2% de 2013 para 2014, e uma variação positiva no índice de endividamento de 0,6% de 2013 para 2014.

Solicitamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis da Companhia, Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes, para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

4. Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado: (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 1.000.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável

- REMUNERAÇÃO: 113% do DI
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

Amortização:

26/06/2014 – R\$ 250.000,000000

Juros:

26/06/2014 – R\$ 56.687,750000

26/12/2014 – R\$ 46.852,949999

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 200

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 200

5. Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora: (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)
 - Resgate: não houve;
 - Amortização: não houve;
 - Conversão: não aplicável;
 - Repactuação: não aplicável;
 - Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
 - Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: Não houve.
6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.
7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos

administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. **Relação dos bens e valores entregues à sua administração:** (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. **Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão:** (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. **Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) Denominação da companhia ofertante: **MAGAZINE LUIZA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 100; e (ii) 2ª. série: 100;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 22/03/2015; e (ii) 2ª. série: 22/03/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ MGLU12 - 1ª. Série:

Juros:

24/03/2014 – R\$ 53.086,500000

22/09/2014 – R\$ 59.054,930000

→ MGLU22 - 2ª. Série:

Juros:

24/03/2014 – R\$ 54.302,830000

22/09/2014 – R\$ 60.411,850000

(ii) Denominação da companhia ofertante: **MAGAZINE LUIZA S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 20.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 21/10/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

22/04/2014 – R\$ 525,118100

21/10/2014 – R\$ 583,572400

(iii) Denominação da companhia ofertante: **MAGAZINE LUIZA S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/05/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

01/12/2014 – R\$ 613,688500

12. Parecer:

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário:** (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial Consolidado (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado Consolidado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Balanços patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	391.763	278.006	412.170	280.306
Títulos e valores mobiliários	7	450.979	477.210	450.979	491.288
Contas a receber	8	616.585	529.922	618.276	530.620
Estoques	9	1.465.553	1.247.205	1.472.738	1.251.362
Partes relacionadas	10	93.895	109.474	93.220	108.895
Tributos a recuperar	11	295.205	218.554	295.595	218.554
Outros ativos		51.389	39.872	52.944	40.965
Total do ativo circulante		3.365.369	2.900.243	3.395.922	2.921.990
Não circulante					
Contas a receber	8	5.020	4.683	5.020	4.683
Tributos a recuperar	11	106.477	158.761	106.477	158.761
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	145.436	139.253	146.447	139.427
Depósitos judiciais	20	209.648	170.080	209.648	170.080
Outros ativos		49.587	43.858	51.973	45.402
Investimentos em controladas	13	44.793	37.403	-	-
Investimentos em controladas em conjunto	14	319.604	251.747	319.604	251.747
Imobilizado	15	565.358	539.729	566.193	540.444
Intangível	16	446.080	438.559	488.753	481.370
Total do ativo não circulante		1.892.003	1.784.073	1.894.115	1.791.914
Total do ativo		5.257.372	4.684.316	5.290.037	4.713.904

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

	Nota explicativa	Controladora 2014	Controladora 2013	Consolidado 2014	Consolidado 2013
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	17	1.784.902	1.646.947	1.789.898	1.651.543
Empréstimos e financiamentos	18	591.051	424.989	591.443	425.227
Salários, férias e encargos sociais		164.739	164.489	167.423	166.585
Tributos a recolher		44.008	40.971	44.595	41.664
Partes relacionadas	10	80.525	73.716	80.305	73.619
Tributos parcelados		6.504	8.286	6.504	8.286
Receita diferida	19	37.734	36.734	37.734	36.734
Dividendos e JCP a pagar		18.319	16.219	18.319	16.219
Outras contas a pagar		92.848	106.631	95.227	107.714
Total do passivo circulante		2.820.630	2.518.982	2.831.448	2.527.591
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	18	1.120.184	895.053	1.120.184	895.053
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	20	246.225	226.446	265.691	245.882
Receita diferida	19	315.866	349.224	315.866	349.224
Outras contas a pagar		-	-	2.381	1.543
Total do passivo não circulante		1.682.275	1.470.723	1.704.122	1.491.702
Total do passivo		4.502.905	3.989.705	4.535.570	4.019.293
Patrimônio líquido					
Capital social	21	606.505	606.505	606.505	606.505
Reserva de capital		10.103	5.640	10.103	5.640
Ações em tesouraria		(20.195)	(20.063)	(20.195)	(20.063)
Reserva legal		16.143	9.715	16.143	9.715
Reserva de retenção de lucros		143.173	94.458	143.173	94.458
Outros resultados abrangentes		(1.262)	(1.644)	(1.262)	(1.644)
Total do patrimônio líquido		754.467	694.611	754.467	694.611
Total do passivo e patrimônio líquido		5.257.372	4.684.316	5.290.037	4.713.904

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013
Receita líquida de vendas	22	9.692.286	8.034.985	9.779.385	8.088.439
Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços	23	(7.066.328)	(5.817.669)	(7.086.909)	(5.825.444)
Lucro bruto		2.625.958	2.217.316	2.692.476	2.262.995
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	24	(1.737.443)	(1.512.685)	(1.746.258)	(1.513.769)
Gerais e administrativas	24	(417.997)	(385.391)	(442.550)	(403.722)
Perdas com créditos de liquidação duvidosa		(22.547)	(21.212)	(22.547)	(21.212)
Depreciação e amortização		(113.896)	(101.634)	(114.332)	(101.958)
Resultado de equivalência patrimonial	13 e 14	102.010	57.133	99.620	54.464
Outras receitas operacionais, líquidas	24 e 25	24.514	98.051	24.519	98.168
		(2.165.359)	(1.865.738)	(2.201.548)	(1.888.029)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		460.599	351.578	490.928	374.966
Receitas financeiras		124.982	90.797	96.469	69.398
Despesas financeiras		(456.548)	(313.173)	(457.211)	(313.360)
Resultado financeiro	26	(331.566)	(222.376)	(360.742)	(243.962)
Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social		129.033	129.202	130.186	131.004
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	12	(477)	(15.396)	(1.630)	(17.198)
Lucro líquido do exercício		128.556	113.806	128.556	113.806
Lucro atribuível a:					
Proprietários da controladora		128.556	113.806	128.556	113.806
Lucro por ação					
Básico e diluído (reais por ação)		0,70	0,61	0,70	0,61

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas do
Magazine Luiza S.A.
São Paulo – SP

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Magazine Luiza S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2014, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, do Magazine Luiza S.A. em 31 de dezembro de 2014, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (*IFRS*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Alexandre Rubio
Contador CRC-1SP223361/O-2