

ITR - Informações Trimestrais

Magazine Luiza S.A.

30 de setembro de 2015
com Relatório dos Auditores Independentes

Magazine Luiza S.A.

Informações trimestrais

30 de setembro de 2015

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	1
Informações trimestrais	
Balanços patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Demonstrações do valor adicional	10
Notas explicativas às informações trimestrais	11

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas do
Magazine Luiza S.A.
Franca - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Magazine Luiza S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes 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 Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e o 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

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 3 de novembro de 2015.

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

Waldyr Passetto Junior
Contador CRC-1SP173518/O-8

Magazine Luiza S.A.

Balanços patrimoniais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	246.356	391.763	270.386	412.170
Títulos e valores mobiliários	6 e 27	265.143	450.979	265.143	450.979
Contas a receber	7	428.499	616.585	431.175	618.276
Estoques	8	1.199.644	1.465.553	1.208.123	1.472.738
Partes relacionadas	9	49.449	93.895	48.739	93.220
Tributos a recuperar	10	311.177	295.205	311.868	295.595
Outros ativos		99.667	51.389	101.138	52.944
Total do ativo circulante		2.599.935	3.365.369	2.636.572	3.395.922
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	6 e 27	99.842	-	99.842	-
Contas a receber	7	1.878	5.020	1.878	5.020
Tributos a recuperar	10	159.852	106.477	159.852	106.477
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	195.174	145.436	196.037	146.447
Depósitos judiciais	19	235.011	209.648	235.011	209.648
Outros ativos		51.310	49.587	53.663	51.973
Investimentos em controladas	12	55.162	44.793	-	-
Investimentos em controladas em conjunto	13	333.572	319.604	333.572	319.604
Imobilizado	14	566.938	565.358	567.682	566.193
Intangível	15	453.717	446.080	496.267	488.753
Total do ativo não circulante		2.152.456	1.892.003	2.143.804	1.894.115
Total do ativo		4.752.391	5.257.372	4.780.376	5.290.037

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	16	1.180.882	1.784.902	1.186.934	1.789.898
Empréstimos e financiamentos	17	446.498	591.051	446.602	591.443
Salários, férias e encargos sociais		148.279	164.739	151.911	167.423
Tributos a recolher		24.571	44.008	25.260	44.595
Partes relacionadas	9	55.755	80.525	55.328	80.305
Tributos parcelados		-	6.504	-	6.504
Receita diferida	18	27.499	37.734	27.499	37.734
Dividendos e JCP a pagar		-	18.319	-	18.319
Outras contas a pagar		88.143	92.848	89.572	95.227
Total do passivo circulante		1.971.627	2.820.630	1.983.106	2.831.448
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	17	1.564.410	1.120.184	1.564.598	1.120.184
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	19	215.918	246.225	229.936	265.691
Receita diferida	18	286.539	315.866	286.539	315.866
Outras contas a pagar		-	-	2.300	2.381
Total do passivo não circulante		2.066.867	1.682.275	2.083.373	1.704.122
Total do passivo		4.038.494	4.502.905	4.066.479	4.535.570
Patrimônio líquido					
Capital social	20	606.505	606.505	606.505	606.505
Reserva de capital		13.451	10.103	13.451	10.103
Ações em tesouraria		(8.969)	(20.195)	(8.969)	(20.195)
Reserva legal		16.143	16.143	16.143	16.143
Reserva de retenção de lucros		101.804	143.173	101.804	143.173
Outros resultados abrangentes		(1.826)	(1.262)	(1.826)	(1.262)
Prejuízo do período		(13.211)	-	(13.211)	-
Total do patrimônio líquido		713.897	754.467	713.897	754.467
Total do passivo e patrimônio líquido		4.752.391	5.257.372	4.780.376	5.290.037

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações dos resultados

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

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

Nota explicativa	Período de nove meses findos				Trimestres findos				
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	
Receita líquida de vendas	21	6.367.984	6.940.143	6.442.278	7.002.011	2.056.250	2.367.478	2.082.544	2.390.385
Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços	22	(4.564.882)	(5.054.303)	(4.585.056)	(5.068.757)	(1.461.106)	(1.705.123)	(1.468.678)	(1.710.851)
Lucro bruto		1.803.102	1.885.840	1.857.222	1.933.254	595.144	662.355	613.866	679.534
Receitas (despesas) operacionais									
Com vendas	23	(1.228.638)	(1.252.058)	(1.234.656)	(1.258.815)	(406.444)	(420.248)	(408.922)	(423.075)
Gerais e administrativas	23	(314.963)	(296.822)	(334.757)	(314.245)	(105.975)	(99.314)	(112.959)	(105.791)
Perdas com créditos de liquidação duvidosa		(20.261)	(16.617)	(20.261)	(16.617)	(7.269)	(4.820)	(7.269)	(4.820)
Depreciação e amortização		(91.279)	(82.520)	(91.624)	(82.848)	(28.774)	(28.058)	(28.885)	(28.167)
Resultado de equivalência patrimonial	12 e 13	79.295	69.540	68.926	68.438	23.506	26.695	21.114	26.531
Outras receitas operacionais, líquidas	23 e 24	23.361	17.798	27.898	17.800	4.071	3.660	4.563	3.659
		(1.552.485)	(1.560.679)	(1.584.474)	(1.586.287)	(520.885)	(522.085)	(532.358)	(531.663)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		250.617	325.161	272.748	346.967	74.259	140.270	81.508	147.871
Receitas financeiras		121.721	92.173	102.719	71.295	39.470	31.435	33.431	24.117
Despesas financeiras		(435.287)	(321.545)	(436.021)	(321.975)	(157.357)	(120.689)	(157.699)	(120.897)
Resultado financeiro	25	(313.566)	(229.372)	(333.302)	(250.680)	(117.887)	(89.254)	(124.268)	(96.780)
Lucro (prejuízo) operacional antes do imposto de renda e da contribuição social		(62.949)	95.789	(60.554)	96.287	(43.628)	51.016	(42.760)	51.091
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	11	49.738	(6.538)	47.343	(7.036)	24.528	(8.933)	23.660	(9.008)
Lucro (prejuízo) líquido do período		(13.211)	89.251	(13.211)	89.251	(19.100)	42.083	(19.100)	42.083
Lucro (prejuízo) atribuível a:									
Proprietários da controladora		(13.211)	89.251	(13.211)	89.251	(19.100)	42.083	(19.100)	42.083
Lucro (prejuízo) por ação									
Básico e diluído (reais por ação)		(0,59)	0,48	(0,59)	0,48	(0,85)	0,23	(0,85)	0,23

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

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

	Período de nove meses findos		Trimestres findos	
	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Lucro (prejuízo) do período	(13.211)	89.251	(19.100)	42.083
Outros resultados abrangentes advindo de períodos anteriores:				
Ativos financeiros disponíveis para a venda, advindos de investimento				
Ativos financeiros disponíveis para a venda	(2.103)	(2.740)	(1.865)	(1.228)
Efeito fiscal	841	1.096	746	491
Total	(1.262)	(1.644)	(1.119)	(737)
Outros resultados abrangentes:				
Ativos financeiros disponíveis para a venda, advindos de investimento				
Ativos financeiros disponíveis para a venda	(1.217)	1.145	(1.455)	(367)
Efeito fiscal	653	(458)	748	147
Total	(564)	687	(707)	(220)
Demonstração dos resultados abrangentes	(1.826)	(957)	(1.826)	(957)
Total de outros resultados abrangentes do exercício, líquidos de impostos	(15.037)	88.294	(20.926)	41.126
Atribuível a:				
Acionistas controladores:	(15.037)	88.294	(20.926)	41.126

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reserva de capital	Ações em tesouraria	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Lucro do período	Outros resultados abrangentes	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2013		606.505	5.640	(20.063)	9.715	94.458	-	(1.644)	694.611
Plano de opção de compra de ações		-	3.347	-	-	-	-	-	3.347
Ações em tesouraria		-	-	(31.470)	-	-	-	-	(31.470)
Cancelamento de ações em tesouraria		-	-	39.827	-	(39.827)	-	-	-
Dividendos adicionais propostos		-	-	-	-	(15.267)	-	-	(15.267)
Lucro do período		-	-	-	-	-	89.251	-	89.251
		606.505	8.987	(11.706)	9.715	39.364	89.251	(1.644)	740.472
Outros resultados abrangentes:									
Ajustes instrumentos financeiros		-	-	-	-	-	-	687	687
Saldos em 30 de setembro de 2014		606.505	8.987	(11.706)	9.715	39.364	89.251	(957)	741.159
Saldos em 31 de dezembro de 2014		606.505	10.103	(20.195)	16.143	143.173	-	(1.262)	754.467
Plano de opção de compra de ações		-	3.348	-	-	-	-	-	3.348
Ações em tesouraria		-	-	(14.977)	-	-	-	-	(14.977)
Cancelamento de ações em tesouraria		-	-	26.203	-	(26.203)	-	-	-
Dividendos adicionais propostos		-	-	-	-	(15.166)	-	-	(15.166)
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	(13.211)	-	(13.211)
		606.505	13.451	(8.969)	16.143	101.804	(13.211)	(1.262)	714.461
Outros resultados abrangentes:									
Ajustes instrumentos financeiros	13	-	-	-	-	-	-	(564)	(564)
Saldos em 30 de setembro de 2015		606.505	13.451	(8.969)	16.143	101.804	(13.211)	(1.826)	713.897

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido (prejuízo) do período		(13.211)	89.251	(13.211)	89.251
Ajustes para conciliar o lucro do período ao caixa oriundo das atividades operacionais:					
Imposto de renda e contribuição social reconhecida no resultado	11	(49.738)	6.538	(47.343)	7.036
Depreciação e amortização		91.279	82.520	91.624	82.848
Juros sobre empréstimos e financiamentos provisionados		186.087	119.480	186.123	119.480
Rendimento de títulos e valores mobiliários		(21.329)	(22.422)	(21.329)	(22.745)
Equivalência patrimonial	12 e 13	(79.295)	(69.540)	(68.926)	(68.438)
Movimentação da provisão para perdas em ativos		101.297	57.893	101.297	57.893
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	19	(17.853)	34.958	(23.297)	35.091
Perda na alienação, líquido de baixa do ativo imobilizado		530	1.078	530	1.078
Apropriação da receita diferida	24	(39.562)	(24.812)	(39.562)	(24.812)
Despesas com plano de opções de ações		3.348	3.348	3.348	3.348
Lucro líquido do período ajustado		161.553	278.292	169.254	280.030
(Aumento) redução nos ativos operacionais:					
Contas a receber		139.528	(94.619)	138.543	(94.346)
Títulos e valores mobiliários		-	-	265.715	78.869
Estoques		216.312	(27.568)	215.018	(30.393)
Partes relacionadas		39.814	18.151	39.849	18.202
Tributos a recuperar		(69.347)	13.812	(69.648)	13.548
Outros ativos		(74.978)	(43.791)	(74.812)	(45.030)
Variação nos ativos operacionais		251.329	(134.015)	514.665	(59.150)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:					
Fornecedores		(604.020)	(263.011)	(602.964)	(263.489)
Salários, férias e encargos sociais		(16.460)	5.631	(15.512)	6.380
Tributos a recolher		(25.941)	(12.955)	(26.098)	(13.023)
Partes relacionadas		(24.770)	(9.223)	(24.977)	(9.143)
Tributos parcelados		-	(1.782)	-	(1.782)
Outras contas a pagar		(17.249)	(32.797)	(18.284)	(31.705)
Variação nos passivos operacionais		(688.440)	(314.137)	(687.835)	(312.762)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(1.558)	(1.988)	(3.079)
Recebimento de dividendos de controladas		64.026	24.797	64.026	23.697
Fluxo de caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(211.532)	(146.621)	58.122	(71.264)

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação
 Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014
 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	14	(62.327)	(66.527)	(62.457)	(66.780)
Aquisição de ativo intangível	15	(39.085)	(34.253)	(39.135)	(34.322)
Aplicações em fundo de investimento exclusivo		(366.460)	(992.216)	-	-
Resgates em fundo de investimento exclusivo		632.175	1.056.684	-	-
Venda de contrato de exclusividade e direito de exploração		-	3.000	-	3.000
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital "AFAC" em controlada em conjunto		(5.000)	(6.200)	(5.000)	-
Fluxo de caixa originado (aplicado) nas atividades de investimento		159.303	(39.512)	(106.592)	(98.102)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos		686.337	420.633	686.337	421.170
Pagamento de empréstimos e financiamentos		(587.163)	(233.299)	(587.263)	(233.650)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos		(143.980)	(102.748)	(144.016)	(102.748)
Pagamento de dividendos		(33.485)	(31.486)	(33.485)	(31.486)
Ações em tesouraria, adquiridas		(14.887)	(31.471)	(14.887)	(31.471)
Fluxo de caixa originado (aplicado) nas atividades de financiamento		(93.178)	21.629	(93.314)	21.815
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(145.407)	(164.504)	(141.784)	(147.551)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		391.763	278.006	412.170	280.306
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		246.356	113.502	270.386	132.755
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(145.407)	(164.504)	(141.784)	(147.551)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receitas				
Venda de mercadorias, produtos e serviços	7.099.640	7.792.787	7.178.530	7.857.766
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	(20.261)	(16.617)	(20.261)	(16.617)
Outras receitas operacionais	87.884	22.099	92.440	22.104
	7.167.263	7.798.269	7.250.709	7.863.253
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(4.947.334)	(5.529.559)	(4.967.596)	(5.544.059)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(714.738)	(600.253)	(728.508)	(614.477)
Perda e recuperação de valores ativos	(49.597)	(15.450)	(49.597)	(15.450)
	(5.711.669)	(6.145.262)	(5.745.701)	(6.173.986)
Valor adicionado bruto	1.455.594	1.653.007	1.505.008	1.689.267
Depreciação e amortização	(91.279)	(82.520)	(91.625)	(82.848)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	1.364.315	1.570.487	1.413.383	1.606.419
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	79.295	69.540	68.926	68.438
Receitas financeiras	121.721	92.173	102.719	71.295
Valor adicionado total a distribuir	1.565.331	1.732.200	1.585.028	1.746.152
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos:				
Remuneração direta	530.765	558.737	539.202	565.675
Benefícios	98.584	107.832	99.523	108.446
FGTS	54.549	51.214	55.214	51.845
	683.898	717.783	693.939	725.966
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais	54.338	147.706	60.619	151.543
Estaduais	169.055	235.236	170.346	235.524
Municipais	27.900	27.394	28.952	28.280
	251.293	410.336	259.917	415.347
Remuneração de capital de terceiros:				
Juros	384.250	283.615	384.842	283.956
Aluguéis	209.868	193.287	210.204	193.615
Outras	49.233	37.928	49.337	38.017
	643.351	514.830	644.383	515.588
Remuneração de capital próprio:				
Lucro (prejuízo) retidos	(13.211)	89.251	(13.211)	89.251
	1.565.331	1.732.200	1.585.028	1.746.152

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

1. Informações gerais

A Magazine Luiza S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) atua, preponderantemente, no comércio varejista de bens de consumo (principalmente eletrodomésticos, eletrônicos e móveis), por meio de lojas físicas e virtuais ou por comércio eletrônico. Sua sede social está localizada na cidade de Franca, Estado de São Paulo, Brasil e sua Controladora e “holding” é a LTD Administração e Participação S.A.

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia e suas controladas possuíam 780 lojas (756 lojas em 2014) e 8 centros de distribuição (8 centros de distribuição em 2014) localizados nas regiões Sul, Sudeste, Centro-Oeste e Nordeste do País.

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

As informações trimestrais foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 3 de novembro de 2015.

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) (demonstração intermediária) e de acordo com a norma internacional IAS 34, 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, Controladora e Consolidado, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas Notas 3, 4, 6, 8, 9, 12, 15, 16, 20, 22, 23 e 30 das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, as quais foram disponibilizadas em 26 de fevereiro de 2015.

Considerando o exposto acima, as informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das informações trimestrais--Continuação

2.1. Políticas contábeis--Continuação

A Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”) tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada conforme requerido pela legislação societária brasileira, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme o IFRS.

Os dados não financeiros incluídos nestas informações contábeis intermediárias, tais como número de lojas e centros de distribuição, entre outros, não foram objeto de auditoria ou revisão por parte de nossos auditores independentes.

3. Novas normas, alterações e interpretações de normas

Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2014, não houve alterações significativas para essas informações trimestrais em relação àquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 5 às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014. Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2015, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 5 às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014, não há impactos relevantes para a Companhia e suas controladas.

4. Notas explicativas incluídas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014 não apresentadas nestas informações trimestrais

As informações intermediárias 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 intermediárias 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 financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014. Conforme facultado pelo Ofício Circular nº 03/2011, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), as seguintes notas explicativas e suas referências às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014 deixaram de ser apresentadas:

- Combinação de negócios (Nota Explicativa nº 29);

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

4. Notas explicativas incluídas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014 não apresentadas nestas informações trimestrais--Continuação

- Arrendamentos compromissados (Nota Explicativa nº 30);
- Demonstrações dos fluxos de caixa (Nota Explicativa nº 31).

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Taxas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Caixa		28.038	30.550	28.043	30.558
Bancos		22.654	35.996	23.178	36.262
Certificados de Depósitos Bancários	De 80% a 105% CDI	194.990	324.500	218.491	339.459
Fundos de investimentos não exclusivos	102% CDI	674	717	674	5.891
Total de caixa e equivalentes de caixa		246.356	391.763	270.386	412.170

6. Títulos e valores mobiliários

Ativos financeiros registrados ao valor justo por meio do resultado	Taxas	Controladora e Consolidado	
		30/09/2015	31/12/2014
Mantidos para negociação			
Fundo de investimento não exclusivo	105% CDI	6.118	5.597
Fundo de investimento exclusivo:	(a)		
Cotas de fundo de investimento		1.320	4.190
Títulos públicos federais e operações compromissadas		144.333	339.568
Depósitos a prazo e outros títulos		54.822	101.624
	Nota 9.a	200.475	445.382
A valor justo por meio do resultado			
Hedge de valor justo	(b)	158.392	-
Total de títulos e valores mobiliários		364.985	450.979
Circulante		265.143	450.979
Não circulante		99.842	-

(a) Refere-se aos fundos de investimentos exclusivos de renda fixa. Em 30 de setembro de 2015, a carteira estava distribuída nas modalidades de investimentos descritas na tabela acima, que estão atreladas a títulos e operações financeiras e referenciadas à variação da taxa mensal do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), com o objetivo de retornar a rentabilidade média de 103% do CDI à Companhia.

(b) Contabilização de *hedge* de valor justo, conforme detalhado na Nota 27.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

7. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Contas a receber de clientes:				
Cartões de débito e crédito (a)	157.573	190.413	159.574	191.792
Crediário próprio (b)	101.348	107.275	101.348	107.275
Contratos de garantia complementar (c)	121.594	162.148	121.594	162.148
Total de contas a receber de clientes	380.515	459.836	382.516	461.215
Provenientes de acordos comerciais (d)	127.102	237.512	127.827	237.879
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(52.681)	(49.511)	(52.681)	(49.511)
Ajuste a valor presente	(24.559)	(26.232)	(24.609)	(26.287)
Total de contas a receber	430.377	621.605	433.053	623.296
Circulante	428.499	616.585	431.175	618.276
Não circulante	1.878	5.020	1.878	5.020

O prazo médio de recebimento de contas a receber de clientes é de 16 dias na Controladora e no Consolidado. Foram cedidas contas a receber em garantia de empréstimos no montante de R\$105.563 em 30 de setembro de 2015 (R\$120.802 em 31 de dezembro de 2014), representadas por recebíveis de cartões de crédito.

- (a) Contas a receber decorrentes das vendas realizadas por meio de cartões de crédito e de débito, as quais a Companhia recebe das operadoras em montantes, prazos e quantidade de parcelas definidos no momento da venda do produto. Em 30 de setembro de 2015, a Companhia possuía créditos cedidos a instituições financeiras, que montavam R\$ 1.268.328 (R\$1.515.648 em dezembro de 2014), sobre os quais é aplicado um desconto que varia de 105,0% a 108,0% do CDI, apropriado ao resultado na rubrica de "Despesas financeiras". A Companhia, por meio das operações de venda com cartões, transfere para as operadoras e instituições financeiras todos os riscos de recebimento dos clientes e, desse modo, liquida as contas a receber relativas a esses créditos, sendo os respectivos encargos financeiros registrados ao resultado do exercício no momento da liquidação.
- (b) Referem-se às contas a receber decorrentes de vendas financiadas pela própria Companhia.
- (c) Estas vendas são intermediadas pela Companhia para a Luizaseg. A Companhia destina à Luizaseg o valor da garantia estendida, em sua totalidade, no mês subsequente à venda e recebe dos clientes de acordo com o prazo firmado na transação.
- (d) Referem-se a bonificações de produtos a serem recebidas de fornecedores, decorrentes do atendimento a volume de compras, bem como parte de acordos que definem participação do fornecedor nos dispêndios relacionados à veiculação de propaganda e publicidade (propaganda cooperada).

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014
Saldo no início do período/exercício	(49.511)	(43.190)
(+) Adições	(51.700)	(61.247)
(-) Baixas	48.530	54.926
Saldo no final do período/exercício	(52.681)	(49.511)

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

7. Contas a receber--Continuação

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

	Contas a receber				Acordos comerciais			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Valores a vencer:								
Até 30 dias	62.667	70.121	63.331	70.550	60.591	50.532	61.316	50.899
Entre 31 e 60 dias	46.597	45.723	46.684	45.912	18.356	139.089	18.356	139.089
Entre 61 e 90 dias	37.579	43.599	37.745	43.816	1.700	36.467	1.700	36.467
Entre 91 e 180 dias	71.883	79.382	72.297	79.718	13	9.025	13	9.025
Entre 181 e 360 dias	121.141	179.275	121.811	179.483	12	780	12	780
Acima de 361 dias	4.683	7.832	4.683	7.832	-	-	-	-
	344.550	425.932	346.551	427.311	80.672	235.893	81.397	236.260
Valores vencidos:								
Até 30 dias	9.039	7.636	9.039	7.636	32.134	587	32.134	587
Entre 31 e 60 dias	5.860	5.726	5.860	5.726	12.376	300	12.376	300
Entre 61 e 90 dias	5.461	5.210	5.461	5.210	838	101	838	101
Entre 91 e 180 dias	15.605	15.332	15.605	15.332	1.082	631	1.082	631
	35.965	33.904	35.965	33.904	46.430	1.619	46.430	1.619
Total	380.515	459.836	382.516	461.215	127.102	237.512	127.827	237.879

8. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Mercadorias para revenda	1.237.626	1.475.198	1.246.105	1.482.383
Material para consumo	11.778	11.183	11.778	11.183
Provisões para perdas	(49.760)	(20.828)	(49.760)	(20.828)
Total	1.199.644	1.465.553	1.208.123	1.472.738

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia possui estoques de mercadorias rotativos dados em garantias de processos judiciais, em fase de execução, no montante aproximado de R\$1.989 (R\$1.817 em 31 de dezembro de 2014).

A movimentação da provisão para perdas e de ajuste ao valor realizável líquido está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014
Saldo inicial	(20.828)	(27.740)
Constituição da provisão	(49.597)	(18.970)
Estoques baixados ou vendidos	20.665	25.882
Saldo final	(49.760)	(20.828)

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

9. Partes relacionadas

a) Saldos de partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são realizadas no curso dos negócios da Companhia e em condições acordadas entre as partes.

Em 30 de setembro de 2015 não houve a necessidade de constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa envolvendo operações com partes relacionadas.

Ativo circulante	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
<u>Comissões por serviços prestados</u>				
Controladas em conjunto:				
Luizacred (i)	14.740	24.127	14.740	24.127
Luizaseg (ii)	25.112	41.292	25.112	41.292
	39.852	65.419	39.852	65.419
<u>Controladas:</u>				
Luiza Administradora de Consórcios ("LAC") (iii)	710	675	-	-
<u>Reembolso de despesas e gastos com contemplações de consórcios</u>				
Grupo de Consórcios ("LAC") (iii)	83	647	83	647
<u>Dividendos a receber:</u>				
Luizacred (i)	-	2.325	-	2.325
Luizaseg (ii)	-	2.307	-	2.307
	-	4.632	-	4.632
<u>Saldo a receber pela venda por cartões de crédito e contas a receber por CDC:</u>				
Luizacred (i)	8.804	22.522	8.804	22.522
Total	49.449	93.895	48.739	93.220
<u>Títulos e valores mobiliários</u>				
Fundos de Investimentos (vii)	200.475	445.382	200.475	445.382
Passivo circulante	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
<u>Repasses de recebimentos de serviços e contas a pagar:</u>				
Controladas em conjunto:				
Luizacred (i)	16.048	24.234	16.048	24.234
Luizaseg (ii)	34.315	51.374	34.315	51.374
	50.363	75.608	50.363	75.608
Controladas:				
Grupo de Consórcios ("LAC") (iii)	600	622	600	622
Campos Floridos Comércio de Cosméticos Ltda. (viii)	427	220	-	-
	1.027	842	600	622
<u>Aluguéis a pagar e outros repasses</u>				
Controlada por acionistas controladores da Companhia:				
MTG Administração, Assessoria e Participações S.A. (iv)	1.489	1.651	1.489	1.651
PJD Agropastoril Ltda. (vi)	37	37	37	37
	1.526	1.688	1.526	1.688
Saldos de campanhas publicitárias a pagar:				
ETCO - Sociedade em Conta de Participação. (v)	2.839	2.387	2.839	2.387
Total	55.755	80.525	55.328	80.305

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

9. Partes relacionadas--Continuação

b) Transações com partes relacionadas

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
<u>Receita de comissões por intermediação de serviços</u>								
Controladas em conjunto:								
Luizacred (i)	98.114	107.207	98.114	107.207	32.325	33.522	32.325	33.522
Luizaseg (ii)	210.628	210.898	210.628	210.898	68.506	74.375	68.506	74.375
	308.742	318.105	308.742	318.105	100.831	107.897	100.831	107.897
Controladas:								
Luiza Administradora de Consórcio ("LAC") (iii)	6.304	5.397	-	-	2.190	1.900	-	-
<u>Receita de rendimento fundo exclusivo:</u>								
Fundos de Investimentos (vii)	20.809	22.024	20.809	22.024	6.749	7.752	6.749	7.752
<u>Reembolso de despesas compartilhadas</u>								
Controlada em conjunto:								
Luizacred (i)	53.879	40.876	53.879	40.876	19.305	13.278	19.305	13.278
Total de receitas	389.734	386.402	383.430	381.005	129.075	130.827	126.885	128.927
	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
<u>Custos com aquisição de mercadorias</u>								
Campos Floridos Comércio de Cosméticos Ltda. (viii)	(4.302)	(2.428)	-	-	(1.757)	(619)	-	-
Total de custos	(4.302)	(2.428)	-	-	(1.757)	(619)	-	-

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

9. Partes relacionadas--Continuação

b) Transações com partes relacionadas--Continuação

	Período de nove meses findo		Trimestre findo	
	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
<u>Despesas com aluguéis de prédios comerciais</u>				
Controlada por acionistas controladores da Companhia: MTG Administração, Assessoria e Participações S.A. (iv)	(11.158)	(10.663)	(3.393)	(3.592)
PJD Agropastoril Ltda. (vi)	(331)	(278)	(111)	(104)
	(11.489)	(10.941)	(3.504)	(3.696)
<u>Despesas com frete</u> PJD Agropastoril Ltda. (vi)	(1.774)	(1.669)	(532)	(877)
<u>Despesas com encargos de antecipação de cartões de crédito:</u> Luizacred (i)	(74.098)	(56.197)	(26.783)	(20.592)
<u>Despesas com campanhas publicitárias</u> Controlada por acionistas controladores da Companhia: ETCO - Sociedade em Conta de Participação (v)	(226.128)	(166.068)	(70.838)	(55.294)
Total de despesas	(313.489)	(234.875)	(101.657)	(80.459)

- (i) As transações com a Luizacred, controlada em conjunto com o Banco Itaúcard S.A., referem-se às seguintes atividades:
- (a) Comissões pela emissão e ativação de cartões de crédito de bandeira própria ("Cartão Luiza") e despesas financeiras com antecipação de recebíveis de tais cartões;
 - (b) Saldo a receber decorrente de vendas de produtos financiadas aos clientes pela Luizacred, recebidas pela Companhia no dia subsequente ("D+1");
 - (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, acesso aos sistemas e rede de telecomunicações, além de arquivamento e disponibilidade de espaço físico nos pontos de venda. 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 em D+1;
 - (d) Saldo a receber referente à proposta de dividendos da Luizacred.
- (ii) Os valores a receber (ativo circulante) e receitas da Luizaseg, controlada em conjunto com a NCVP 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.
- (iii) Os valores a receber (ativo circulante) da LAC, controlada integral, referem-se às comissões e às operações de vendas efetuadas pela Companhia como representante das operações de consórcio. Os valores a pagar (passivo circulante) referem-se aos repasses a realizar à LAC referentes às prestações de consórcios recebidas pela Companhia nos caixas dos seus pontos de venda.
- (iv) As transações com a MTG Administração, Assessoria e Participações S.A. ("MTG"), 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.
- (v) As transações com a ETCO, Sociedade em Conta de Participação que tem como sócia participante empresa controlada pela vice-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.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

9. Partes relacionadas--Continuação

b) Transações com partes relacionadas--Continuação

- (vi) 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 e aluguéis de caminhões para fretes de mercadorias.
- (vii) 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).
- (viii) As transações com a Campos Floridos Comércio de Cosméticos Ltda., controlada integral, referem-se à venda de produtos para revenda pela Controladora.

c) Remuneração da Administração

	30/09/2015		30/09/2014	
	Conselho de Administração	Diretoria Executiva	Conselho de Administração	Diretoria Executiva
Remuneração fixa e variável	311	6.196	306	5.684
Plano de opção de ações	289	2.198	289	2.198

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 executiva são os mesmos dos demais funcionários da Companhia. O Conselho de Administração da Companhia aprovou, em 27 de abril de 2015, a remuneração global dos administradores para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, em que era previsto o limite máximo de remuneração global para os administradores de R\$18.938.

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
ICMS a recuperar (a)	447.091	347.762	447.091	347.762
IRPJ e CSLL a recuperar	4.612	5.511	4.614	5.511
IRRF a recuperar	13.197	13.866	13.218	13.876
PIS e COFINS a recuperar	4.647	33.062	5.315	33.442
Outros	1.482	1.481	1.482	1.481
Total de tributos a recuperar	471.029	401.682	471.720	402.072
Ativo circulante	311.177	295.205	311.868	295.595
Ativo não circulante	159.852	106.477	159.852	106.477

- (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 serão realizados através de solicitação de ressarcimento e compensações de débitos de mesma natureza junto aos Estados de origem do crédito.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

11. Imposto de renda e contribuição social

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

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(62.949)	95.789	(60.554)	96.287	(43.628)	51.016	(42.760)	51.091
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Expectativa de crédito (débito) de imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	21.403	(32.568)	20.588	(32.738)	14.834	(17.345)	14.538	(17.371)
Reconciliação para a taxa efetiva (efeitos da aplicação das taxas fiscais):								
Exclusão - equivalência patrimonial	26.960	23.644	23.435	23.269	7.992	9.077	7.179	9.021
Outras exclusões permanentes, líquidas	1.375	2.386	3.320	2.433	1.702	(665)	1.943	(658)
(Débito) crédito de imposto de renda e contribuição social	49.738	(6.538)	47.343	(7.036)	24.528	(8.933)	23.660	(9.008)
Corrente	-	(7.341)	(2.247)	(8.857)	-	(2.773)	(779)	(3.349)
Diferido	49.738	803	49.590	1.821	24.528	(6.160)	24.439	(5.659)
Total	49.738	(6.538)	47.343	(7.036)	24.528	(8.933)	23.660	(9.008)
Taxa efetiva	79,0%	6,8%	78,2%	7,3%	56,2%	17,5%	55,3%	17,6%

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

11. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo:				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	106.736	54.853	107.353	55.657
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	17.912	16.834	17.912	16.834
Provisão para perda em estoques	16.918	7.081	16.980	7.141
Provisão para ajuste a valor presente	8.626	8.793	8.626	8.793
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	70.920	80.099	70.920	80.246
Outras provisões	4.130	5.324	4.314	5.324
	225.242	172.984	226.105	173.995
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivo:				
Amortização de intangível	(30.068)	(27.548)	(30.068)	(27.548)
Imposto de renda e contribuição social diferido	195.174	145.436	196.037	146.447

12. Investimentos em controladas

A movimentação dos investimentos em controladas, apresentado nas informações trimestrais individuais, é como segue:

	Época		LAC	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Quotas possuídas	4.155	4.155	6.500	6.500
Percentual de participação	100%	100%	100%	100%
Ativos circulantes	12.471	10.136	25.303	21.312
Ativos não circulantes	6.298	6.551	3.387	3.527
Passivos circulantes	5.869	5.185	6.747	6.528
Passivos não circulantes	13.753	19.035	2.753	2.812
Capital social	11.255	11.255	6.500	6.500
Patrimônio líquido	(853)	(7.533)	19.190	15.499
Receitas líquidas	29.645	28.095	34.446	39.559
Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício	6.678	(1.633)	3.691	4.023

Movimentação dos investimentos

	Época		LAC	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Saldos no início do período	29.294	23.827	15.499	13.576
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital "AFAC"	-	7.100	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(2.100)
Resultado de equivalência patrimonial	6.678	(1.633)	3.691	4.023
Saldos no fim do período	35.972	29.294	19.190	15.499

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

12. Investimentos em controladas--Continuação

Total de investimentos em controladas

	30/09/2015	31/12/2014
Época Cosmética	35.972	29.294
Grupo de consórcio ("LAC")	19.190	15.499
Total de investimentos em controladas	55.162	44.793

13. Investimentos em controladas em conjunto

	Luizacred (a)		Luizaseg (b)	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Ações totais - em milhares	978	978	13.883	13.883
Percentual de participação direta	50%	50%	50%	50%
Ativos circulantes	3.783.048	4.120.696	196.316	190.268
Ativos não circulantes	478.844	451.520	145.298	154.572
Passivos circulantes	3.613.484	3.943.110	172.202	187.354
Passivos não circulantes	76.870	67.974	73.806	79.410
Capital social	274.624	274.624	23.884	13.884
Patrimônio líquido	571.538	561.132	95.606	78.076
Receitas líquidas	1.381.154	1.746.280	304.372	330.620
Lucro líquido do período/exercício	115.342	180.782	22.510	18.456

Movimentação dos investimentos

	Luizacred (a)		Luizaseg (b)	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Saldos no início do período	280.566	212.501	39.038	39.246
Aumento de capital	-	-	5.000	-
Dividendos propostos	(52.468)	(22.327)	(6.926)	(9.818)
Outros resultados abrangentes	-	-	(564)	382
Resultado de equivalência patrimonial	57.671	90.392	11.255	9.228
Saldos no fim do período	285.769	280.566	47.803	39.038

Total de investimentos em controladas em conjunto

	30/09/2015	31/12/2014
Luizacred (a)	285.769	280.566
Luizaseg (b)	47.803	39.038
Total de investimentos em controladas em conjunto	333.572	319.604

(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 Companhia.

(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 Companhia.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

14. Imobilizado

A movimentação do imobilizado, durante período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, foi a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Imobilizado líquido em 31 de dezembro de 2014	565.358	566.193
Adições	62.327	62.457
Baixas	(885)	(934)
Depreciação	(59.862)	(60.034)
Imobilizado líquido em 30 de setembro de 2015	<u>566.938</u>	<u>567.682</u>
Composição do imobilizado em 30 de setembro de 2015:		
Valor de custo do imobilizado	1.040.278	1.042.498
Depreciação acumulada	(473.340)	(474.816)
Imobilizado líquido em 30 de setembro de 2015	<u>566.938</u>	<u>567.682</u>

Durante o período de nove meses não foram identificados indicadores de não recuperação dos ativos imobilizados.

15. Intangível

A movimentação do intangível, durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, foi a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Intangível líquido em 31 de dezembro de 2014	446.080	488.753
Adições	39.085	39.135
Baixas	(31)	(31)
Amortização	(31.417)	(31.590)
Intangível líquido em 30 de setembro de 2015	<u>453.717</u>	<u>496.267</u>
Composição do intangível em 30 de setembro de 2015		
Valor de custo do intangível	674.224	717.879
Amortização acumulada	(220.507)	(221.612)
Intangível líquido em 30 de setembro de 2015	<u>453.717</u>	<u>496.267</u>

Durante o período de nove meses, não foram identificados indicadores de não recuperação dos ativos intangíveis.

16. Fornecedores

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Mercadorias para revenda - mercado interno	1.191.934	1.799.113	1.197.010	1.803.367
Outros fornecedores	16.323	17.939	17.458	18.803
Ajuste a valor presente	(27.375)	(32.150)	(27.534)	(32.272)
Total de fornecedores	<u>1.180.882</u>	<u>1.784.902</u>	<u>1.186.934</u>	<u>1.789.898</u>

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

17. Empréstimos e financiamentos

17.1. Composição dos empréstimos e financiamentos

Modalidade	Encargo	Garantias	Vencimento final	Controladora		Consolidado	
				30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Capital de giro (a)	105,0% a 112,8% do CDI	Avais	Dez/19	881.221	704.434	881.513	704.826
Arrendamentos Mercantis Financeiros (b)	CDI/LIBOR	Alienação fiduciária/depósitos em garantia	Dez/19	27.683	26.713	27.683	26.713
Financiamento de Inovação - FINEP (c)	4% a.a.	Fiança bancária	Dez/22	22.521	22.539	22.521	22.539
Debêntures - Oferta restrita (d)	108,8 % a 113,2% do CDI	Recebíveis de cartão de crédito	Mar/20	1.079.483	957.549	1.079.483	957.549
				2.010.908	1.711.235	2.011.200	1.711.627
Passivo circulante				446.498	591.051	446.602	591.443
Passivo não circulante				1.564.410	1.120.184	1.564.598	1.120.184

- (a) Parte das captações foi contratada em moeda estrangeira, sobre as quais incidem juros pré-fixados e variação cambial. Com o objetivo de proteger suas operações contra riscos de variações na taxa de câmbio, a Companhia contratou operações de "swap". Em virtude do aumento do número das captações com esta finalidade, a Companhia iniciou, neste exercício, a contabilidade de *cobertura (hedge accounting)* de tais operações. Mais detalhes estão divulgados na Nota Explicativa n° 27.
- (b) A Companhia possui contratos de arrendamento mercantil financeiro relacionados a: (i) aeronave, cujo contrato foi celebrado no exercício de 2005 e possui vencimento final em 2016. Para este contrato, foram depositados em garantia R\$ 2.423 (US\$ 610 mil), registrados na rubrica de "Outros ativos não circulantes", que será resgatado no vencimento final do contrato. Esse depósito é atualizado pela variação cambial, cuja contrapartida é reconhecida no resultado do período; (ii) equipamentos de informática e software, cujos contratos possuem vencimentos finais em 2019.
- (c) A Companhia celebrou 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, no montante de R\$44.968, a serem liberados em quatro parcelas. Até 30 de setembro de 2015 foram liberadas as duas primeiras parcelas, no valor total de R\$ 22.484.
- (d) A Companhia realizou as seguintes emissões de debêntures simples, não conversíveis em ações:

Emissões	Garantia	Principal R\$	Data de emissão	Vencimento final	Títulos em circulação	Encargos financeiros	Controladora e Consolidado	
							30/09/2015	31/12/2014
1ª emissão - série única	Clean	200.000	26/12/2011	16/06/2017	200	113,0% do DI	155.254	148.915
2ª emissão - 1ª série	Clean	100.000	22/03/2013	22/03/2015	-	112,0% do DI	-	102.475
2ª emissão - 2ª série	Clean	100.000	22/03/2013	22/03/2016	-	114,5% do DI	-	102.552
3ª emissão - série única	Clean	200.000	21/10/2013	21/10/2016	20.000	108,8% do DI	158.324	202.858
4ª emissão - série única	Clean	400.000	30/05/2014	30/05/2019	40.000	112,0% do DI	416.804	400.749
5ª emissão - série única	(i)	350.000	17/03/2015	17/03/2020	35.000	113,2% do DI	349.101	-
							1.079.483	957.549

- (i) A 5ª emissão de debêntures não conversíveis em ações possui garantia de recebíveis de cartão de crédito, onde até o vencimento das debêntures, deverá representar 30% do saldo devedor da emissão.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

17. Empréstimos e financiamentos--Continuação

17.2. Covenants e demais informações

No exercício de 2014, a Companhia celebrou contratos de financiamento junto ao Banco do Nordeste do Brasil S.A. ("BNB"), com o objetivo de modernizar, reformar as lojas da região nordestina e construir um novo Centro de Distribuição no município de Candeias (BA). O valor total dos contratos é de R\$68.013 ao custo de 7% a.a., a serem liberados no decorrer do ano de 2015. Até 30 de setembro de 2015 não foi liberado nenhum recurso.

A Companhia mantém alguns contratos de capital de giro com cláusulas restritivas ("covenants"). As cláusulas ligadas a índices financeiros referem-se a:

- (i) Caixa Econômica Federal: manutenção da relação dívida líquida/EBITDA não superior a 3,0 vezes. Adicionalmente, é exigida comprovação da utilização dos recursos disponibilizados através de plano de investimento e relatório de usos.
- (ii) 5ª Emissão de Debêntures: 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.

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia está adimplente às cláusulas restritivas ("covenants") descritas acima.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

18. Receita diferida

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014
Receita diferida com terceiros:		
Contrato de exclusividade com Banco Itaúcard S.A. (a)	149.625	159.000
Contrato sobre direito de exploração - folha de pagamento (b)	3.774	4.645
Acordo comercial - Cardif (c)	1.750	22.000
Contrato sobre direito de exploração-assistência tecnológica (e)	1.000	1.750
	156.149	187.395
Receita diferida com partes relacionadas:		
Contrato de exclusividade com a Luizacred (d)	157.889	166.205
Total de receitas diferidas	314.038	353.600
Passivo circulante	27.499	37.734
Passivo não circulante	286.539	315.866

- (a) Em 27 de setembro de 2009, a Companhia celebrou um "Acordo de Associação", firmado junto às instituições financeiras Itaú Unibanco Holding S.A. ("Itaú") e 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, a serem apropriados ao resultado no período do contrato, e; (ii) R\$20.000 vinculados ao cumprimento de metas de rentabilidade na Luizacred, sujeitos à devolução de parte ou da integralidade do valor, que foram apropriados ao resultado de acordo com o cumprimento de tais metas. No 1º trimestre de 2015, a Luizacred atingiu todas as metas estabelecidas nesse contrato e por isso a Companhia obteve a carta de anuência do Itaú, constando a isenção das penalidades.

- (b) Em 30 de agosto de 2013, a Companhia celebrou um contrato de cessão do direito exclusivo de exploração pelo prazo de 62 meses a partir de 1º de novembro de 2013. Essa parceria propiciou o ingresso de R\$6.000 no caixa da Companhia. O reconhecimento da receita decorrente dos recursos recebidos é apropriado ao resultado durante o período de vigência do contrato.

- (c) Em 21 de junho de 2012, considerando a incorporação societária da controlada Lojas Maia, bem como a intenção de renovação e prorrogação do Acordo Operacional e Comercial para distribuição de serviços diversos de seguros, na rede de distribuição do Magazine Luiza, até 31 de dezembro de 2015, a Companhia celebrou com a Cardif do Brasil um aditivo aos acordos supracitados, propiciando o ingresso de R\$80.000 no caixa da Companhia, sendo destes R\$30.000 destinados à controlada em conjunto Luizacred, tendo em vista a renúncia desta à prioridade na distribuição do seguro de perda e roubo de cartões de crédito. O reconhecimento da receita decorrente deste acordo é apropriado ao resultado durante o período de vigência do contrato.

- (d) Em 29 de dezembro de 2010, a controlada Lojas Maia celebrou acordo de associação com a Luizacred, controlada em conjunto, através do qual concedeu exclusividade do direito de oferta, distribuição e comercialização de produtos e serviços financeiros na sua rede de lojas, pelo prazo de 19 anos. Por essa associação, a Luizacred pagou em dinheiro o montante de R\$160.000 a Lojas Maia, 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 item "(a) ii" acima foi aumentado para R\$55.000.

Em 16 de dezembro de 2011, a Companhia celebrou um aditamento ao acordo de associação com a Luizacred, em virtude da aquisição da New-Utd ("Lojas do Baú"). Por este aditamento, a Luizacred pagou em dinheiro o montante de R\$48.000 à Companhia, que serão apropriados ao resultado durante o período de vigência remanescente do acordo de associação.

- (e) A Companhia celebrou um contrato de cessão do direito exclusivo de prestação do serviço de assistência tecnológica a partir do seguro de garantia estendida adquirido pelos clientes da Companhia, pelo prazo de três anos. Essa parceria propiciou o ingresso de R\$3.000 no caixa da Companhia e o reconhecimento da receita decorrente dos recursos recebidos é apropriado ao resultado durante o período de vigência do contrato.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

19. 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 de perda provável, a Companhia constituiu provisão com base na melhor estimativa de desembolso futuro. A movimentação da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas é como segue:

Controladora

	Tributários	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2014	206.211	17.122	22.892	246.225
Adições	13.317	6.040	5.851	25.208
Reversão	(53.602)	-	-	(53.602)
Pagamentos	(142)	(8.001)	(4.311)	(12.454)
Atualizações	10.541	-	-	10.541
Saldos em 30 de setembro de 2015	176.325	15.161	24.432	215.918

Consolidado

	Tributários	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2014	223.113	17.329	25.249	265.691
Adições	13.317	6.084	5.861	25.262
Reversão	(58.316)	(3)	(781)	(59.100)
Pagamentos	(142)	(8.005)	(4.311)	(12.458)
Atualizações	10.541	-	-	10.541
Saldos em 30 de setembro de 2015	188.513	15.405	26.018	229.936

Em 30 de setembro de 2015, a natureza das principais causas da Controladora, 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) Processos tributários

- (i) A Companhia discute administrativa e judicialmente vários processos de natureza tributária, classificados como perda provável, portanto, estão provisionados. Esses processos envolvem tributos federais, cujo montante em 30 de setembro de 2015 perfaz R\$6.907 (R\$3.570 em 31 de dezembro de 2014), tributos estaduais, cujo montante em 30 de setembro de 2015 perfaz R\$23.660 (R\$20.043 em 31 de dezembro de 2014) e tributos municipais no montante de R\$80 (R\$79 em 31 de dezembro de 2014).

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

19. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas--Continuação

a) Processos tributários--Continuação

- (ii) A Companhia possui ainda outras discussões judiciais as quais tem realizado depósitos judiciais, bem como outras provisões relacionadas com combinação de negócio, as quais envolvem tributos federais, cujo montante em 30 de setembro de 2015 perfaz R\$145.594 (R\$182.662 em 31 de dezembro de 2014), tributos estaduais, cujo montante em 30 de setembro de 2015 perfaz R\$12.269 (R\$16.745 em 31 de dezembro de 2014) e tributos municipais no montante de R\$3 (R\$14 em 31 de dezembro de 2014).

b) Processos cíveis

As contingências cíveis consolidadas, no montante de R\$15.405 em 30 de setembro de 2015 (R\$17.329 em 31 de dezembro de 2014), estão relacionadas a reclamações oriundas principalmente de clientes sobre possíveis defeitos de produtos.

c) Processos trabalhistas

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

O valor provisionado de R\$26.018 em 30 de setembro de 2015 (R\$25.249 em 31 de dezembro de 2014) no consolidado reflete o risco de perda provável avaliado pela Administração da Companhia juntamente com seus assessores jurídicos.

Em agosto de 2015, o Tribunal Superior do Trabalho (TST) proferiu decisão onde, resumidamente, alterou o entendimento sobre o índice de atualização monetária das ações trabalhistas, deixando os passivos trabalhistas relativos a processos em aberto desde 30 de junho de 2009 de serem atualizados pela TR (Taxa Referencial), para serem atualizados pelo IPCA-E (Índice de Preços ao Consumidor Amplo Especial). Esta decisão, no entanto, foi suspensa em outubro de 2015 pelo Supremo Tribunal Federal (STF). A Administração da Companhia, suportada pela opinião de seus advogados de que a obrigação de liquidar referidos passivos atualizados pelo IPCA-E não é definitiva e que, portanto, configura-se referida obrigação num passivo contingente com probabilidade de perda possível, decidiu não registrar o impacto da atualização pelo IPCA-E - estimado em R\$3.626, e manter a TR como índice de atualização dos passivos trabalhistas. A Companhia acompanhará o desdobramento dessa questão de forma a reavaliar sua conclusão a cada fechamento.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

19. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas--Continuação

Para fazer frente às contingências tributárias, cíveis e trabalhistas, a Companhia possui saldo em depósitos judiciais no montante de R\$ 235.011 em 30 de setembro de 2015 (R\$209.648 em 31 de dezembro de 2014).

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 2015, o montante de R\$ 301.019 (R\$296.062 em 31 de dezembro de 2014), em relação aos tributos estaduais perfaz em 30 de setembro de 2015 o montante de R\$160.290 (R\$117.546 em 31 de dezembro de 2014) e quanto aos tributos municipais perfaz em 30 de setembro de 2015 o montante de R\$ 690 (R\$564 em 31 de dezembro de 2014).

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.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2015, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária (AGE), o grupamento de ações proposto pela Administração da Companhia, na proporção de 8 ações ordinárias para 1 ação ordinária. Dessa forma, a totalidade de ações passou de 177.991.467 ações ordinárias para 22.248.933 ações ordinárias.

Após a alteração a composição acionária da Companhia está assim apresentada:

	<u>Quantidade de ações</u>	<u>Participação %</u>
Acionistas controladores	15.616.030	70,19
Ações em circulação	6.304.028	28,33
Ações em tesouraria	328.875	1,48
Total	<u>22.248.933</u>	<u>100,00</u>

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

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

20. Patrimônio líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

Segundo artigo 7º do estatuto social, a Companhia poderá aumentar o capital social, na forma do artigo 168 da Lei nº 6.404/76, mediante a emissão de até 50.000.000 (cinquenta milhões) de novas ações ordinárias.

Ações em tesouraria

Em 27 de maio de 2015, o Conselho de Administração da Companhia aprovou:

- (a) O encerramento do Programa de Recompra de Ações criado pelo Conselho de Administração da Companhia em 24 de abril de 2014 ("Programa").
- (b) O cancelamento da totalidade as ações mantidas em tesouraria, ou seja, 3.503.000 ações (437.875 ações após o grupamento), sem redução do capital social;
- (c) A criação de um novo programa de recompra de ações de sua própria emissão. Desse novo programa, a Companhia já adquiriu 2.631.000 ações (328.875 ações após o grupamento), com custo médio de R\$3,41 (R\$ 27,28 após o grupamento).

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

21. Receita líquida de vendas

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receita bruta:								
Varejo - revenda de mercadorias	7.107.276	7.843.158	7.134.341	7.860.321	2.288.700	2.658.186	2.299.100	2.665.130
Varejo - prestação de serviços	343.923	348.707	358.428	365.334	114.154	119.086	118.713	124.938
Administração de consórcio	-	-	37.636	31.443	-	-	13.167	11.363
	7.451.199	8.191.865	7.530.405	8.257.098	2.402.854	2.777.272	2.430.980	2.801.431
Impostos e devoluções:								
Revenda de mercadorias	(1.037.041)	(1.205.200)	(1.038.763)	(1.205.803)	(331.484)	(393.743)	(332.224)	(393.997)
Prestação de serviços	(46.174)	(46.522)	(49.364)	(49.284)	(15.120)	(16.051)	(16.212)	(17.049)
	(1.083.215)	(1.251.722)	(1.088.127)	(1.255.087)	(346.604)	(409.794)	(348.436)	(411.046)
Receita líquida de vendas	6.367.984	6.940.143	6.442.278	7.002.011	2.056.250	2.367.478	2.082.544	2.390.385

22. Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Custos:								
Das mercadorias revendidas	(4.564.882)	(5.054.303)	(4.571.937)	(5.058.650)	(1.461.106)	(1.705.123)	(1.463.919)	(1.707.186)
De prestação de serviços	-	-	(13.119)	(10.107)	-	-	(4.759)	(3.665)
	(4.564.882)	(5.054.303)	(4.585.056)	(5.068.757)	(1.461.106)	(1.705.123)	(1.468.678)	(1.710.851)

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

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

O Grupo 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:

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Despesas com pessoal	(697.772)	(795.395)	(700.394)	(795.395)	(212.627)	(270.294)	(213.459)	(270.294)
Despesas com prestadores de serviços	(455.421)	(344.425)	(461.178)	(344.425)	(164.746)	(108.844)	(167.089)	(108.844)
Outras	(367.047)	(391.262)	(379.943)	(415.440)	(130.975)	(136.764)	(136.770)	(146.069)
	(1.520.240)	(1.531.082)	(1.541.515)	(1.555.260)	(508.348)	(515.902)	(517.318)	(525.207)
Classificados por função como:								
Despesas com vendas	(1.228.638)	(1.252.058)	(1.234.656)	(1.258.815)	(406.444)	(420.248)	(408.922)	(423.075)
Despesas gerais e administrativas	(314.963)	(296.822)	(334.757)	(314.245)	(105.975)	(99.314)	(112.959)	(105.791)
Outras receitas operacionais, líquidas (Nota 24)	23.361	17.798	27.898	17.800	4.071	3.660	4.563	3.659
	(1.520.240)	(1.531.082)	(1.541.515)	(1.555.260)	(508.348)	(515.902)	(517.318)	(525.207)

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.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

24. Outras receitas operacionais, líquidas

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Perda na venda de ativo imobilizado	(530)	(1.078)	(530)	(1.078)	(166)	(136)	(166)	(136)
Apropriação de receita diferida (a)	39.562	24.812	39.562	24.812	8.187	8.188	8.187	8.188
Provisão para perdas tributárias	(2.898)	(2.004)	1.626	(2.004)	(718)	(2.855)	(236)	(2.855)
Despesas não recorrentes (b)	(13.964)	(4.215)	(13.964)	(4.215)	(3.025)	(1.633)	(3.025)	(1.633)
Outros	1.191	283	1.204	285	(207)	96	(197)	95
Total	23.361	17.798	27.898	17.800	4.071	3.660	4.563	3.659

(a) Refere-se à apropriação de receita diferida por cessão de direitos de exploração, conforme descrito na Nota Explicativa nº 18.

(b) Gastos referentes a despesas pré-operacionais de lojas.

25. Resultado financeiro

	Período de nove meses findo				Trimestre findo			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receitas financeiras:								
Juros de vendas de garantia estendida	43.683	46.493	43.683	46.493	12.622	16.128	12.622	16.128
Rendimento de aplicações financeiras e títulos mobiliários	26.758	25.689	7.743	4.798	8.275	9.060	2.236	1.737
Juros de vendas de mercadorias - juros por atrasos nos recebimentos	4.357	3.736	4.357	3.736	1.370	1.394	1.370	1.394
Variação cambial ativa	95	168	95	168	-	-	-	-
Descontos obtidos e atualizações monetárias	39.235	14.086	39.248	14.086	13.601	4.849	13.601	4.849
Outros	7.593	2.001	7.593	2.014	3.602	4	3.602	9
	121.721	92.173	102.719	71.295	39.470	31.435	33.431	24.117
Despesas financeiras:								
Juros de empréstimos e financiamentos	(194.837)	(133.047)	(194.870)	(133.047)	(71.663)	(51.621)	(71.673)	(51.621)
Encargos sobre antecipação de cartão de crédito	(189.413)	(150.568)	(189.972)	(150.909)	(70.350)	(54.607)	(70.610)	(54.772)
Provisão de juros com garantia estendida	(31.439)	(25.826)	(31.439)	(25.826)	(8.277)	(9.927)	(8.277)	(9.927)
Variação cambial passiva	(1.156)	(265)	(1.156)	(265)	(668)	(265)	(668)	(265)
Outros	(18.442)	(11.839)	(18.584)	(11.928)	(6.399)	(4.269)	(6.471)	(4.312)
	(435.287)	(321.545)	(436.021)	(321.975)	(157.357)	(120.689)	(157.699)	(120.897)
Resultado financeiro líquido	(313.566)	(229.372)	(333.302)	(250.680)	(117.887)	(89.254)	(124.268)	(96.780)

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

26. 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 Administração de Consórcios. 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 e comércio eletrônico (*e-commerce*);

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;

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.

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 pelo Grupo.

Demonstrações do resultado

	30/09/2015			
	Varejo (*)	Operações financeiras	Operações de seguros	Administração de consórcios
Receita bruta	7.499.073	690.577	152.186	37.636
Deduções da receita	(1.084.937)	-	-	(3.190)
Receita líquida do segmento	6.414.136	690.577	152.186	34.446
Custos	(4.578.241)	(100.633)	(19.232)	(13.119)
Lucro bruto	1.835.895	589.944	132.954	21.327
Despesas com vendas	(1.234.656)	(236.160)	(108.434)	-
Despesas gerais e administrativas	(317.482)	(2.357)	(17.958)	(17.275)
Resultado da provisão com créditos de liquidação duvidosa	(20.261)	(274.836)	-	-
Depreciação e amortização	(91.391)	(4.696)	(3)	(233)
Equivalência patrimonial	72.617	-	-	-
Outras receitas operacionais	27.863	3.073	164	35
Resultado financeiro	(334.967)	-	12.200	1.665
Imposto de renda e contribuição social	49.171	(17.297)	(7.668)	(1.828)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(13.211)	57.671	11.255	3.691
<u>Conciliação da equivalência patrimonial</u>				
Equivalência patrimonial LAC (Nota 12)	3.691			
Equivalência patrimonial Luizacred (Nota 13)	57.671			
Equivalência patrimonial Luizaseg (Nota 13)	11.255			
(=) Equivalência patrimonial do segmento de varejo	72.617			
(-) Efeito de eliminação LAC	(3.691)			
(=) Resultado de equivalência patrimonial consolidado	68.926			

(*) Saldos consolidados contemplando os resultados do Magazine Luiza S.A. e Época Cosméticos.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

26. Informação por segmento de negócios--Continuação

Demonstrações do resultado--Continuação

	30/09/2014			
	Varejo (*)	Operações financeiras	Operações de seguros	Administração de consórcios
Receita bruta	8.231.052	643.935	117.366	31.443
Deduções da receita	(1.252.325)	-	-	(2.762)
Receita líquida do segmento	6.978.727	643.935	117.366	28.681
Custos	(5.064.047)	(83.980)	(12.228)	(10.107)
Lucro bruto	1.914.680	559.955	105.138	18.574
Despesas com vendas	(1.258.815)	(211.729)	(87.115)	-
Despesas gerais e administrativas	(299.428)	(1.587)	(16.506)	(14.817)
Resultado da provisão com créditos de liquidação duvidosa	(16.617)	(248.517)	-	-
Depreciação e amortização	(82.610)	(4.883)	(2)	(238)
Equivalência patrimonial	71.524	-	-	-
Outras receitas operacionais	17.798	10.317	143	2
Resultado financeiro	(251.773)	-	8.802	1.093
Imposto de renda e contribuição social	(5.508)	(41.403)	(4.175)	(1.528)
Lucro (prejuízo) líquido do período	89.251	62.153	6.285	3.086
Conciliação da equivalência patrimonial				
Equivalência patrimonial LAC	3.086			
Equivalência patrimonial Luizacred	62.153			
Equivalência patrimonial Luizaseg	6.285			
(=) Equivalência patrimonial do segmento de varejo	71.524			
(-) Efeito de eliminação LAC	(3.086)			
(=) Resultado de equivalência patrimonial consolidado	68.438			

(*) Saldos consolidados contemplando os resultados do Magazine Luiza S.A. e Época Cosméticos.

Os segmentos Operações financeiras e Operações de seguro são contabilizados pelo método da equivalência patrimonial.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

26. Informação por segmento de negócios--Continuação

Balancos patrimoniais

	30/09/2015			
	Varejo (*)	Operações financeiras	Operações de seguros	Administração de consórcios
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	246.566	2.401	125	23.820
Títulos e valores mobiliários	364.985	5.327	145.302	-
Contas a receber	433.053	1.880.174	-	-
Estoques	1.208.123	-	-	-
Investimentos	352.762	-	-	-
Imobilizado e intangível	1.063.065	83.457	5	884
Outros	1.103.886	159.587	25.375	3.986
	4.772.440	2.130.946	170.807	28.690
Passivos				
Fornecedores	1.186.056	-	1.062	878
Empréstimos e financiamentos	2.011.200	-	-	-
Depósitos interfinanceiros	-	1.058.254	-	-
Operações com cartões de crédito	-	717.098	-	-
Provisões técnicas de seguros	-	-	100.549	-
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhista	229.483	30.832	354	453
Receita diferida	314.038	7.500	-	-
Outras	317.766	31.493	21.039	8.169
	4.058.543	1.845.177	123.004	9.500
Patrimônio líquido	713.897	285.769	47.803	19.190
Conciliação do investimento				
Investimentos em controladas				
Investimento LAC (Nota 12)	19.190			
Investimentos em controladas em conjunto				
Investimento Luizacred (Nota 13)	285.769			
Investimento Luizaseg (Nota 13)	47.803			
	333.572			
Total dos investimentos	352.762			
(-) Efeito de eliminação LAC	(19.190)			
(=) Total do investimento consolidado	333.572			

(*) Saldos consolidados contemplando os resultados do Magazine Luiza S.A. e Época Cosméticos.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

26. Informação por segmento de negócios--Continuação

Balancos patrimoniais--Continuação

	31/12/2014			
	Varejo (*)	Operações financeiras	Operações de seguros	Administração de consórcios
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	392.366	4.107	406	19.804
Títulos e valores mobiliários	450.979	5.361	139.668	-
Contas a receber	623.296	2.042.635	-	-
Estoques	1.472.738	-	-	-
Investimentos	335.103	-	-	-
Imobilizado e intangível	1.053.948	88.086	6	998
Outros	952.942	145.919	32.340	4.037
	5.281.372	2.286.108	172.420	24.839
Passivos				
Fornecedores	1.789.251	-	1.896	647
Empréstimos e financiamentos	1.711.627	-	-	-
Depósitos interfinanceiros	-	1.097.614	-	-
Operações com cartões de crédito	-	790.014	-	-
Provisões técnicas de seguros	-	-	101.926	-
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhista	265.260	26.389	235	431
Receita diferida	353.600	7.500	-	-
Outras	407.167	84.025	29.325	8.262
	4.526.905	2.005.542	133.382	9.340
Patrimônio líquido	754.467	280.566	39.038	15.499
Conciliação do investimento				
Investimentos em controladas				
Investimento LAC (Nota 12)	15.499			
Investimentos em controladas em conjunto				
Investimento Luizacred (Nota 13)	280.566			
Investimento Luizaseg (Nota 13)	39.038			
	319.604			
Total dos investimentos	335.103			
(-) Efeito de eliminação LAC	(15.499)			
(=) Total do investimento consolidado	319.604			

(*) Saldos consolidados contemplando os resultados do Magazine Luiza S.A. e Época Cosméticos.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

27. Instrumentos financeiros

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, títulos e valores mobiliários e patrimônio líquido. 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.

A Companhia utiliza também o índice de dívida líquida/EBITDA, o qual, no seu entendimento representa, de forma mais apropriada, a sua métrica de endividamento, pois reflete as obrigações financeiras consolidadas líquidas das disponibilidades imediatas para pagamentos, considerada sua geração de caixa operacional. Por EBITDA deve-se entender lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social, das despesas e receitas financeiras, e da depreciação e amortização.

A estrutura de capital da Companhia pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Empréstimos e financiamentos	2.010.908	1.711.235	2.011.200	1.711.627
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(246.356)	(391.763)	(270.386)	(412.170)
(-) Títulos e valores mobiliários	(364.985)	(450.979)	(364.985)	(450.979)
Dívida líquida	1.399.567	868.493	1.375.829	848.478
Patrimônio líquido	713.897	754.467	713.897	754.467

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

27. Instrumentos financeiros--Continuação

Categoria de instrumentos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
<u>Ativos financeiros</u>				
Empréstimos e recebíveis:				
Caixa e bancos	50.692	66.546	51.221	66.820
Depósitos judiciais	235.011	209.648	235.011	209.648
Contas a receber	430.377	621.605	433.053	623.296
Partes relacionadas	49.449	93.895	48.739	93.220
A valor justo por meio do resultado:				
Equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	560.649	776.196	584.150	796.329
<u>Passivos financeiros</u>				
Custo amortizado:				
Fornecedores	1.180.882	1.784.902	1.186.934	1.789.898
Partes relacionadas	55.755	80.525	55.328	80.305
Tributos parcelados	-	6.504	-	6.504
A valor justo por meio do resultado:				
Empréstimos e financiamentos	2.010.908	1.711.235	2.011.200	1.711.627

Mensurações de valor justo

Caixa e equivalentes de caixa são classificadas dentro do Nível 2 e o valor justo é estimado com base em relatórios de corretoras que fazem uso de preços de mercado cotados para instrumentos similares.

O valor justo de outros instrumentos financeiros descritos acima permite uma aproximação do valor contábil com base nas condições de pagamento existentes. A Companhia não tem ativos ou passivos em aberto nos quais o valor justo poderia ser mensurado utilizando-se informações significativas não observáveis (Nível 3) em 30 de setembro de 2015 e de 31 de dezembro de 2014.

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. O Grupo gerencia o risco de liquidez através 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.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

27. Instrumentos financeiros--Continuação

Gestão de risco de liquidez--Continuação

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros do Grupo 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 o Grupo deve quitar as respectivas obrigações:

	Inferior a um ano	Um a três anos	Superior a três anos	Total
Fornecedores	1.186.934	-	-	1.186.934
Empréstimos e financiamentos	446.602	1.090.815	473.783	2.011.200
Partes relacionadas	55.328	-	-	55.328
Outras contas a pagar (ex-cotistas Época Cosméticos)	8.000	-	-	8.000

Considerações sobre riscos

Os negócios do Grupo compreendem especialmente o comércio varejista de bens de consumo, principalmente artigos eletrodomésticos, eletrônicos, móveis e serviços financeiros, o financiamento ao consumidor para as aquisições dos referidos bens e atividades de grupos de consórcio, formados para a aquisição de veículos, motos, eletrodomésticos e imóveis. 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 do Grupo vir a incorrer em perdas resultantes do não recebimento de valores faturados a seus clientes, que em 30 de setembro de 2015 o saldo consolidado era de R\$382.516 (R\$461.215 em 31 de dezembro de 2014). Este risco é avaliado pela Companhia como 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 do Grupo. Mesmo assim, o risco é gerenciado através de análises periódicas do nível de inadimplência, bem como pela adoção de formas mais eficazes de cobrança. Em 30 de setembro de 2015, o Grupo mantinha em contas a receber saldos que estariam vencidos ou perdidos, cujos termos foram renegociados, no montante de R\$11.941 (R\$15.182 em 31 de dezembro de 2014), os quais estão adicionados à análise do Grupo sobre a necessidade de constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

27. Instrumentos financeiros--Continuação

Considerações sobre riscos--Continuação

Risco de mercado: decorre do desaquecimento do varejo no cenário econômico do país. O gerenciamento dos riscos envolvidos nessas operações é realizado através 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 de taxas de juros: o Grupo está exposto a taxas de juros flutuantes vinculadas ao "Certificado de Depósito Interbancário (CDI)", relativas a aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos em reais, para os quais realizou análise de sensibilidade, conforme descrito abaixo.

Gestão de risco de taxa de câmbio: a Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos com o propósito de atender as suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes do descasamento entre moedas e indexadores. As operações com instrumentos derivativos são realizadas por intermédio da Diretoria Financeira, de acordo com políticas previamente aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia. No reconhecimento inicial de uma relação de *hedge*, a Companhia classifica formalmente e documenta a relação de *hedge* à qual a Companhia deseja aplicar contabilidade de *hedge*, bem como o objetivo e a estratégia de gestão de risco da administração para levar a efeito o *hedge*. A documentação inclui a identificação do instrumento de *hedge*, o item ou transação objeto de *hedge*, a natureza do risco objeto de *hedge*, a natureza dos riscos excluídos da relação de *hedge*, a demonstração prospectiva da eficácia da relação de *hedge* e a forma como a Companhia irá avaliar a eficácia do instrumento de *hedge* para fins de compensar a exposição a mudanças no valor justo do item objeto de *hedge* ou fluxos de caixa relacionados ao risco objeto de *hedge*.

Neste cenário, a Companhia captou empréstimos denominados em moeda estrangeira acrescidos de juros para os quais foram contratadas operações de "swap", com o objetivo de proteção contra risco nas mudanças das taxas de câmbio, substituindo os juros contratados e a variação cambial da moeda estrangeira pela variação do CDI acrescido de taxa pré-fixada. Para fins de contabilidade de cobertura (*hedge accounting*), estes instrumentos são classificados como *hedge* de valor justo e são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo, tanto do derivativo de *hedging* (*swap*), quanto do objeto de *hedge* (empréstimos), durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado, como resultado financeiro.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

27. Instrumentos financeiros--Continuação

Considerações sobre riscos--Continuação

O detalhe dos contratos, que impactaram o resultado do exercício findo em 30 de setembro de 2015 é como segue:

Instrumento	Valor de referência (nocial)	Valor justo com ganho (perda) do "swap" (a)	Títulos e valores mobiliários	Indexador Banco		Indexador Companhia	
				Indexador	Juros % médios	Indexador	% médio acima CDI
Empréstimos	532.975	553.052	158.392	US\$	2,90%	CDI	108,81%

(a) O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é apurado utilizando-se metodologia comumente empregada pelos participantes de mercado, sendo a estimativa do valor presente dos pagamentos por meio da utilização de curvas de mercado divulgadas pela BM&FBOVESPA.

Não houve, nos períodos apresentados, operações que deixaram de ser qualificadas como operações de proteção patrimonial, bem como não há compromissos futuros objetos de proteção patrimonial de fluxo de caixa.

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros

Em 30 de setembro de 2015, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando um aumento provável e cenários com aumentos de 25% e 50% nas taxas de juros esperadas. O cenário de aumento provável foi mensurado utilizando-se taxas de juros futuros divulgadas pela BM&F BOVESPA e/ou BACEN. Os efeitos esperados de despesas com juros líquidas das receitas financeiras das aplicações financeiras para os próximos 3 meses são como segue:

	Taxa provável	Cenário I provável	Cenário II (+ 25%)	Cenário III (+ 50%)
Juros a incorrer expostos a: CDI	14,25%	(78.357)	(97.946)	(117.536)
Impacto no resultado financeiro, líquido de impostos		(51.716)	(64.644)	(77.574)

Conforme mencionado anteriormente, a Administração do Grupo entende não haver risco de mercado pela alteração na taxa de câmbio, uma vez que todos os seus passivos financeiros relevantes registrados em moeda estrangeira estão atrelados a operações de "swap", de modo que o tratamento contábil e financeiro destes empréstimos é denominado em moeda local. Assim, a variação do instrumento financeiro derivativo "swap" e dos empréstimos e financiamentos são compensados.

Magazine Luiza S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais)

28. 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 de 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, são assim demonstradas:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Responsabilidade civil e D&O	41.000	41.000
Riscos diversos - estoques e imobilizado	1.823.489	1.740.372
Veículos	16.696	17.832
	<u>1.881.185</u>	<u>1.799.204</u>