



Teleconferência de Resultados 2T12  
14 de agosto de 2012

**magazineluiza**  
vem ser feliz

---

## ▪ Destaques 2T12

- Indicadores Financeiros
- Indicadores Operacionais
- Expectativas para os Próximos Trimestres

# Destaques do 2T12

## Iniciativas e Conquistas

- **Crescimento expressivo em vendas *versus* 2T11**
  - 21,6% de crescimento nas vendas
  - 13,0% de crescimento mesmas lojas
    - 45,0% de crescimento da Internet
    - 9,0% de crescimento mesmas lojas físicas
- **Crescimento sustentável**
  - Evolução da margem bruta consolidada – 33,5% da receita líquida
    - Aumento de 0,7pp em relação ao 2T11
    - Aumento de 1,7pp em relação ao 1T12
  - Disciplina financeira (vendas sem juros limitadas)
  - Taxa de aprovação conservadora
- **Continuidade do processo de integração da Maia**
  - Incorporação societária – 30 abr.
  - Integração sistêmica – início 2T12
- **Racionalização dos custos e despesas**
  - Programa de racionalização de custos e despesas – foco principal da Companhia em 2012
  - Redução de 0,6pp nas despesas com vendas, gerais e administrativas do segmento de varejo
    - 24,7% da receita líquida versus 25,3% no 2T11

## Impactos nos Resultados

- **Expansão e Investimentos em infraestrutura**
  - Investimentos totais: R\$35,1 milhões
    - Abertura de 1 nova loja convencional no NE
    - Reformas de lojas
    - Investimentos em TI e Logística (conclusão da expansão do CD de Louveira)
- **Despesas extraordinárias de integração:**
  - Total de R\$3,3 milhões (em linha com o previsto)
- **Resultados da Luizacred**
  - Melhoria dos indicadores de atraso
  - Manutenção do conservadorismo
    - Redução da taxa de aprovação de crédito
    - Provisões robustas
  - Participação no programa de redução de custos
- **Resultados do Magazine Luiza**
  - Resultados em linha com o projetado, apesar do crescimento da economia abaixo das expectativas
    - Crescimento sustentável
    - Programa de racionalização de custos
  - Resultados positivos tanto no varejo como no consolidado

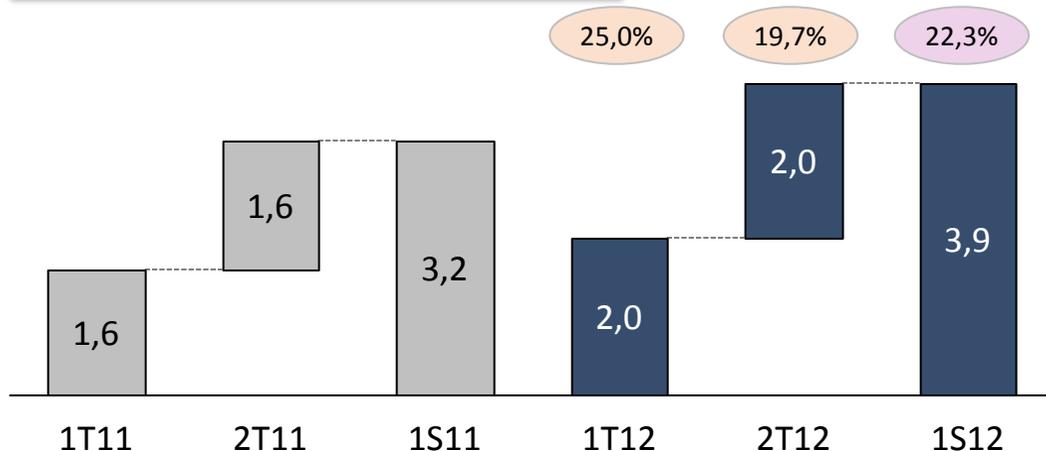
- 
- Destaques 2T12

- **Indicadores Financeiros**

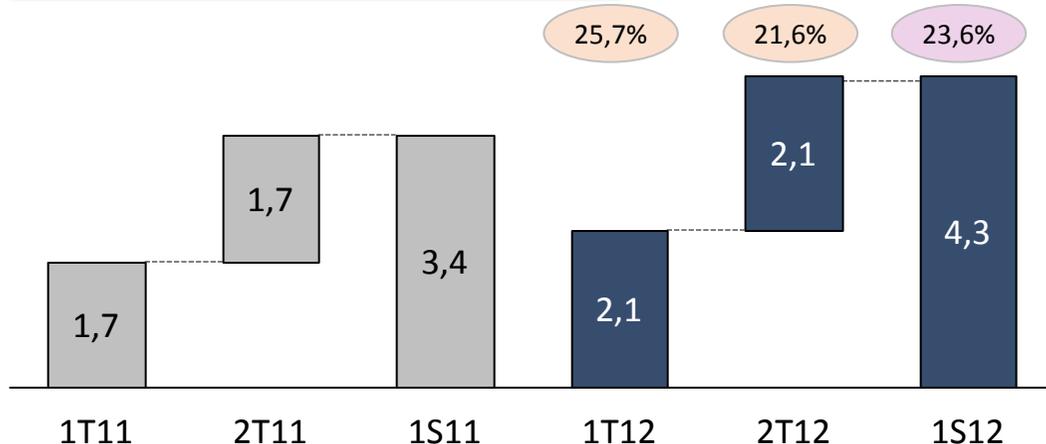
- Indicadores Operacionais
- Expectativas para os Próximos Trimestres

# Evolução da Receita Bruta (R\$ bilhões)

## Varejo



## Total Consolidado

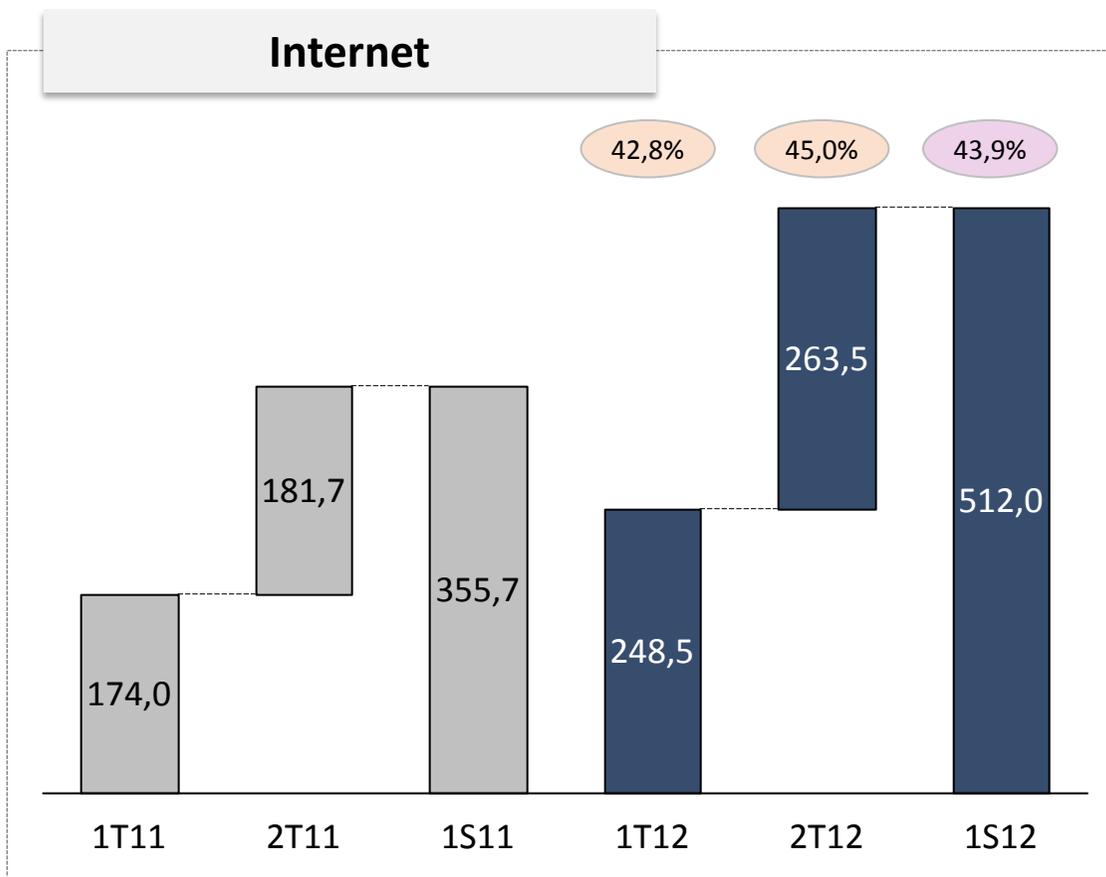


## Considerações

- Evolução de **19,7%** da receita bruta do varejo *versus* o 2T11 e crescimento de **13,0%** no conceito **mesmas lojas**, impulsionado por:
  - Maturação das Lojas
  - Aumento de produtividade das lojas reformadas
  - Crescimento acelerado da região Nordeste (R\$301 milhões – 15,4% das vendas)
- Evolução de **22,3%** da receita bruta do varejo *versus* o 1S11
- Crescimento de **21,6%** da receita bruta **consolidada** *versus* o 2T11:
  - Crescimento na receita do segmento de financiamento ao consumo de 44,5% (influenciado pela receita de serviços, CDC e pelo empréstimo pessoal que passou a ser contabilizado na Luizacred)
- **Aumento do número de lojas** – de 613 no final de 2T11 para 731 lojas no final do 2T12

○ Crescimento vs o mesmo trimestre do ano anterior ○ Crescimento vs o mesmo semestre do ano anterior

# Evolução da Receita Bruta – Internet (R\$ milhões)



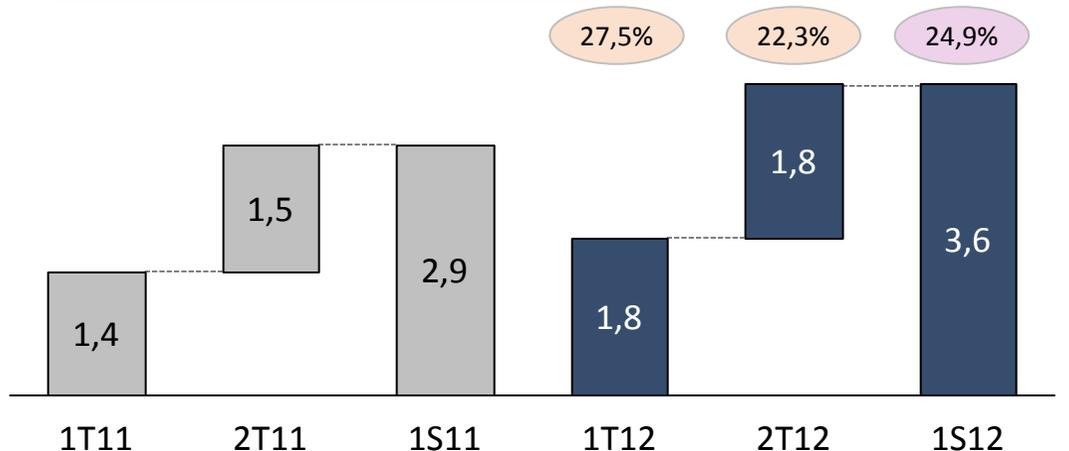
## Considerações

- Crescimento de 45,0% no 2T12 *versus* 2T11 e 43,9% *versus* 1S11 impulsionado por:
  - **Aumento do mix de produto**
  - **Inovações** em conteúdo
  - **Abordagem multicanal:** compartilhamento da infra-estrutura dos outros canais

○ Crescimento vs o mesmo trimestre do ano anterior ○ Crescimento vs o mesmo semestre do ano anterior

# Evolução da Receita Líquida e Lucro Bruto (R\$ bilhões)

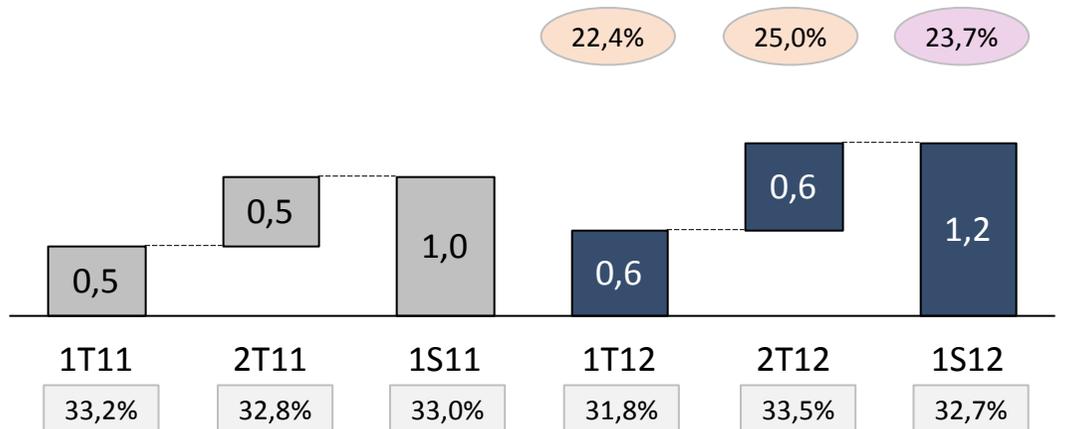
## Receita Líquida - Consolidada



## Considerações

- Forte crescimento devido ao **avanço da receita bruta** (segmento de varejo e financiamento ao consumo)
- Crescimento da receita líquida acima da receita bruta – **aumento de produtos sujeitos a substituição tributária** (contabilizada no CMV)

## Lucro Bruto - Consolidado

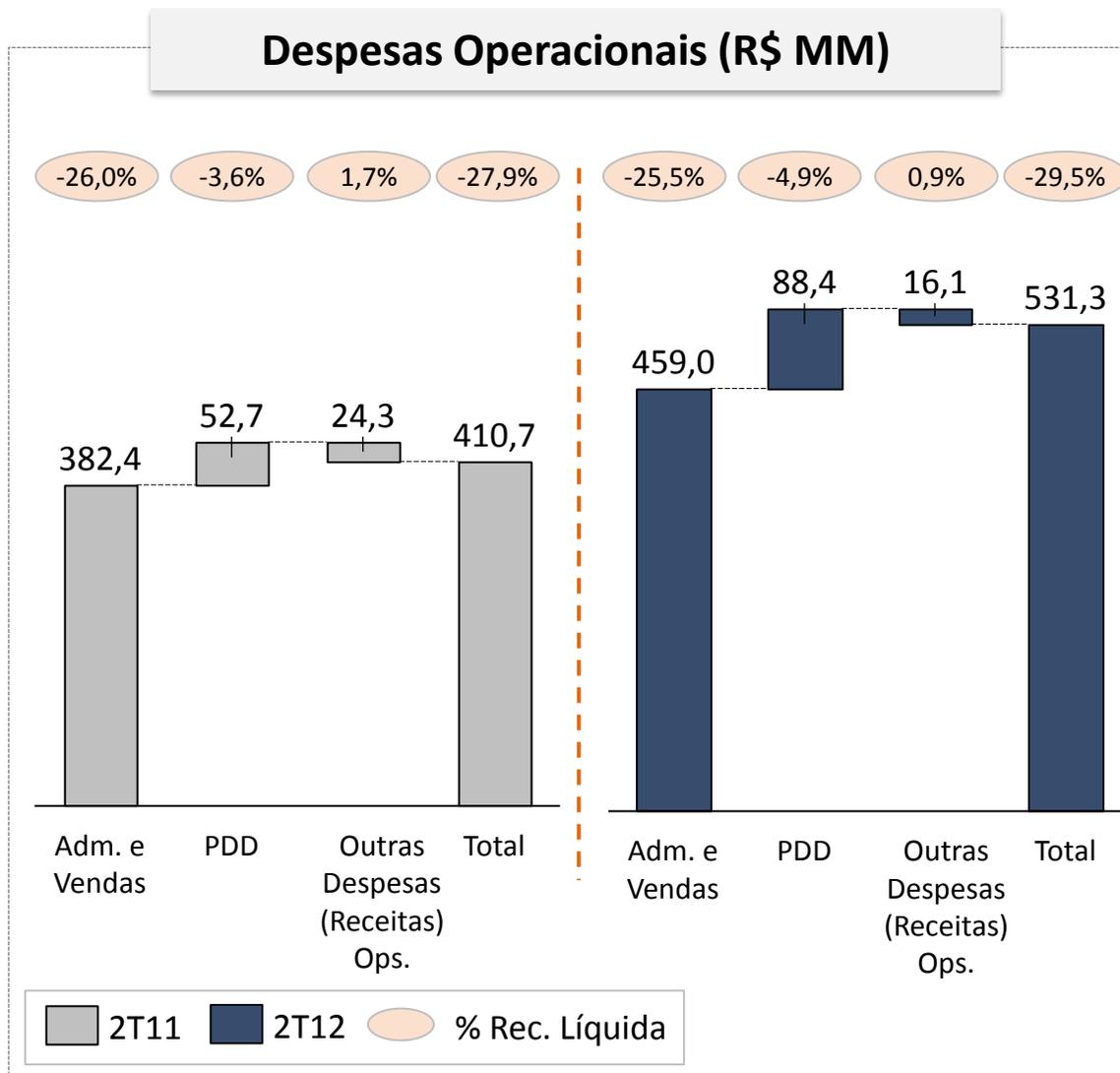


## Considerações

- **Melhora de 0,7% na margem bruta do 2T12 versus o 2T11 e de 1,7% versus 1T12** devido a:
  - Aumento na margem da Luizacred
  - Leve redução na margem do varejo (maior participação da internet, processo de integração da Loja Maia e ajuste AVP)
- **Margem bruta no Nordeste: evoluiu de 21,2% no 1T12 para 25,0% no 2T12**

Crescimento vs o mesmo trimestre do ano anterior
  Crescimento vs o mesmo semestre do ano anterior
  Margem Bruta (%)

# Despesas Operacionais – Consolidado

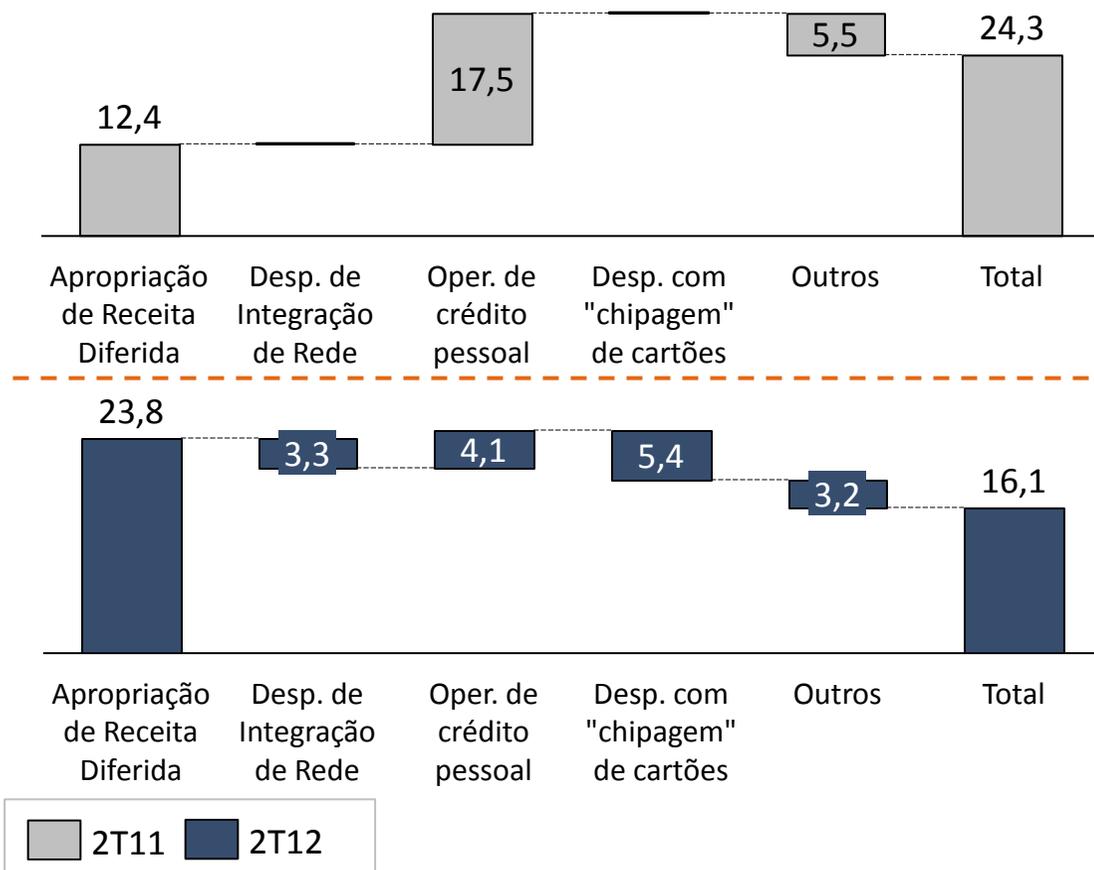


## Considerações

- **Redução de 0,5% nas Despesas Administrativas e com Vendas versus 2T11:**
  - Ajustes nas despesas de lojas com o objetivo de **aumentar a produtividade**
  - Início da **captura das sinergias** com integração do escritório das lojas do Baú e racionalização de despesas
- **PDD:**
  - Provisões robustas (conservadorismo da Luizacred)
- **Outras Despesas (Receitas) Operacionais:**
  - Detalhamento no próximo slide

# Outras Despesas (Receitas) Operacionais – Consolidado

## Outras Despesas (Receitas) Operacionais (R\$ MM)

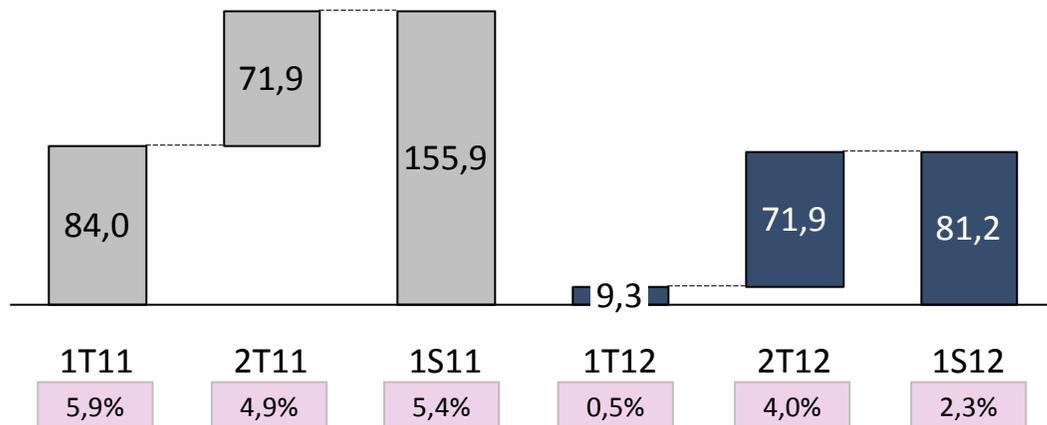


## Considerações

- **Outras Despesas (Receitas) Operacionais:**
  - **Receita Diferida:**
    - **Redução na apropriação de receitas diferidas** (método linear)
    - No 2T12, **outras receitas diferidas de R\$18,0 milhões** (R\$10,5 milhões no varejo e R\$7,5 milhões na Luizacred) – renovação do Acordo com a Cardif
  - **Despesas extraordinárias** com o processo de integração das redes de R\$3,3 milhões
  - **Alteração na contabilização do empréstimo pessoal**, que passou a ser contabilizado no resultado da intermediação financeira da Luizacred, reduzindo a receita de *profit sharing* de R\$17,5 milhões para R\$4,1 milhões
  - **Despesas com "chipagem" de cartões de crédito** no valor de R\$5,4 milhões no 2T12.

# Evolução do EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

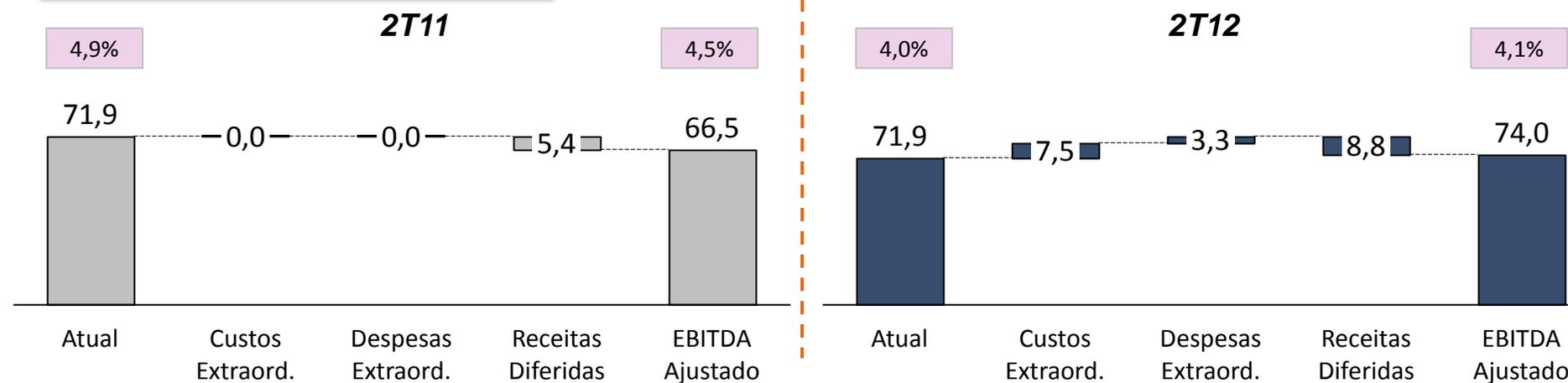
## EBITDA



## Considerações

- EBITDA impactado por:
  - Crescimento de vendas e de margem bruta
  - Custos, receitas e despesas extraordinárias
  - Aumento das provisões para perdas em crédito de liquidação duvidosa

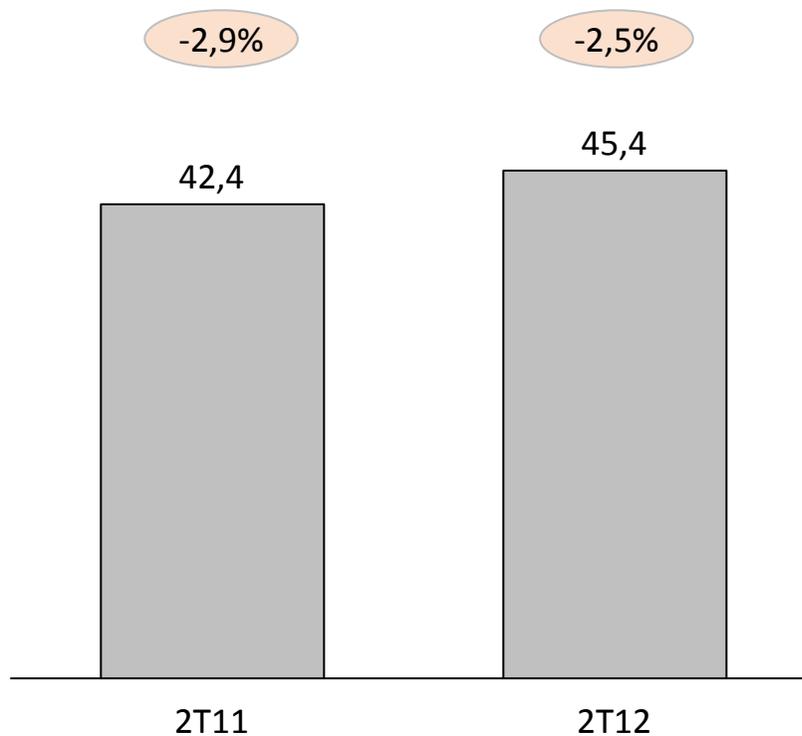
## EBITDA Ajustado



Margem EBITDA (%)

# Despesas Financeiras – Consolidado

## Despesas Financeiras (R\$ MM)



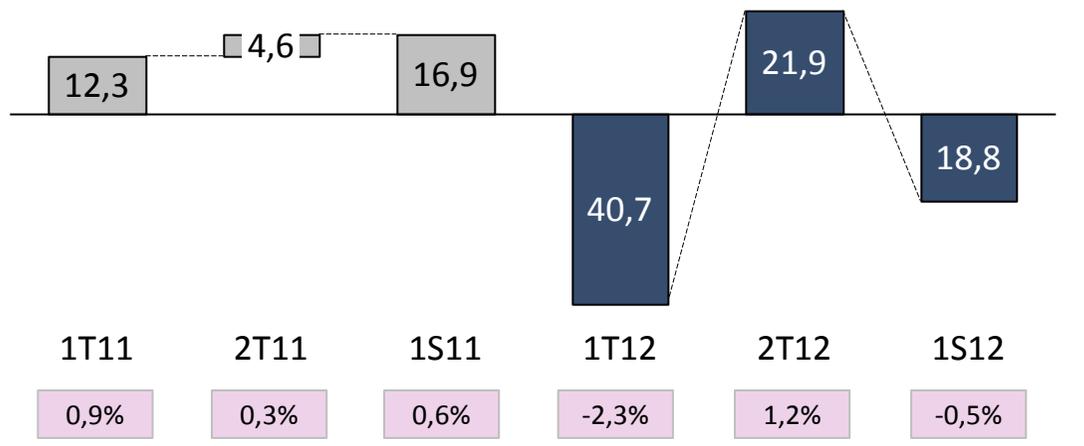
■ Despesas Financeiras    ● % Rec. Líquida

## Considerações

- Resultado Financeiro:
  - Redução de 2,9% no 2T11 para 2,5% da receita líquida no 2T12:
    - Impactado positivamente pela redução do CDI
    - Parcialmente compensado pelo aumento da necessidade de capital de giro no período
    - Alteração na estimativa da taxa de desconto aplicada para o ajuste a valor presente (AVP) das operações de garantia estendida
    - Alteração no critério de apropriação do custo das antecipações de recebíveis de cartão de crédito de terceiros, que passou a ser reconhecido na data da operação de desconto

# Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)

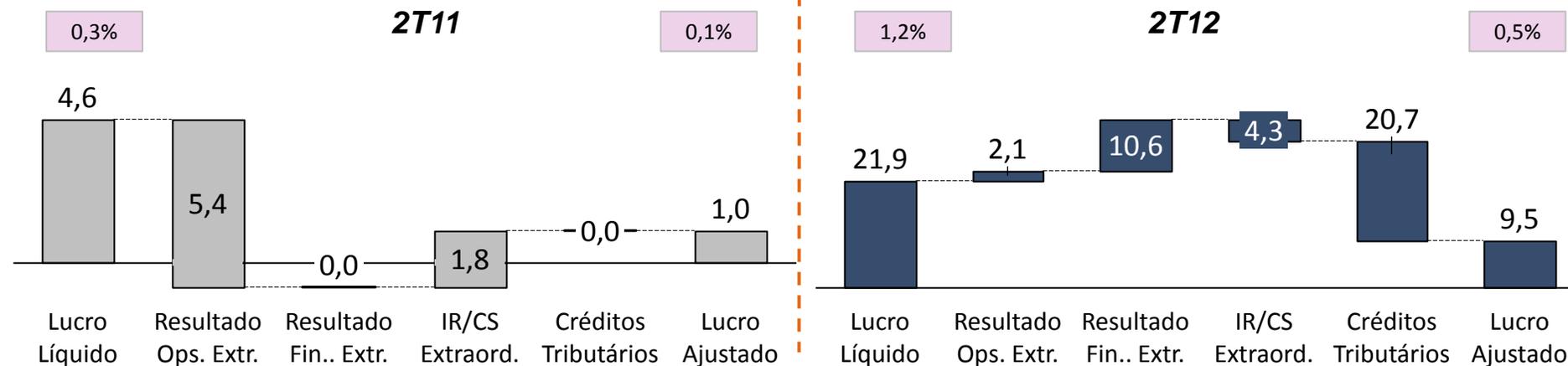
## Lucro Líquido



## Considerações

- Lucro líquido impactado por:
  - Custos, receitas e despesas extraordinárias
  - Alteração do critério de apropriação de juros sobre operações de desconto de recebíveis
  - Alterações de práticas contábeis no resultado financeiro
  - Créditos tributários não recorrentes

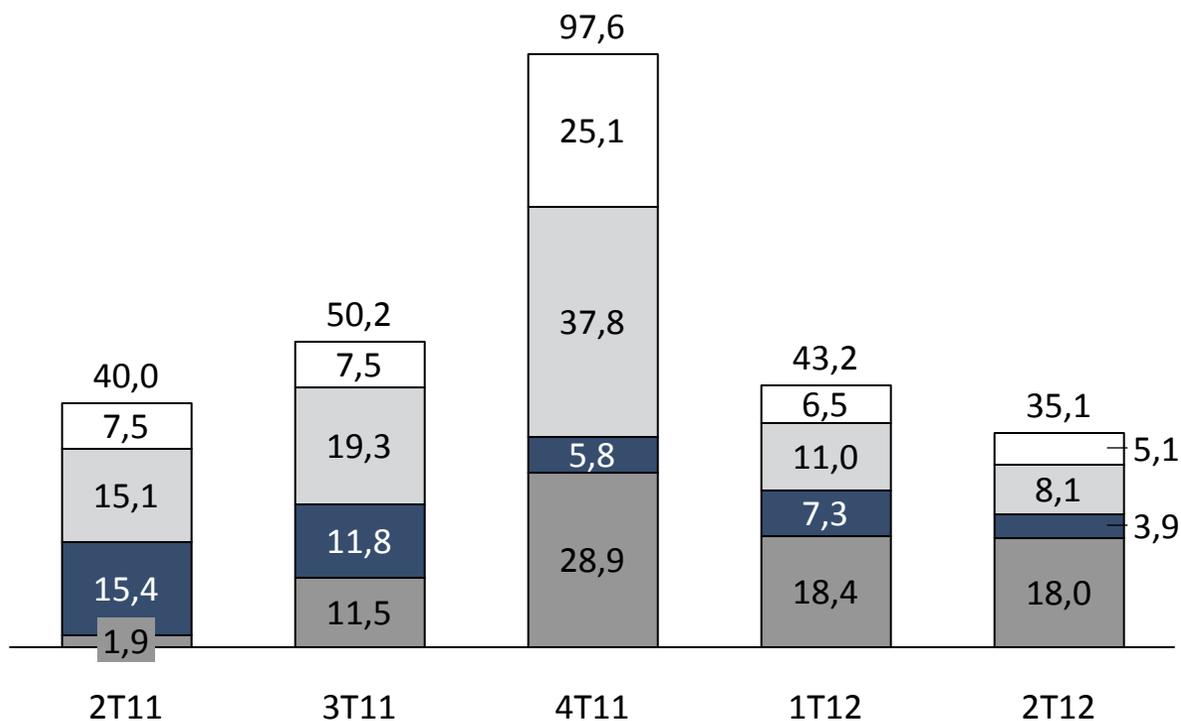
## Lucro Líquido Ajustado



Margem Líquida (%)

# Investimentos (R\$ milhões)

## Investimentos



Lojas Novas
  Reformas
  Tecnologia
  Outros

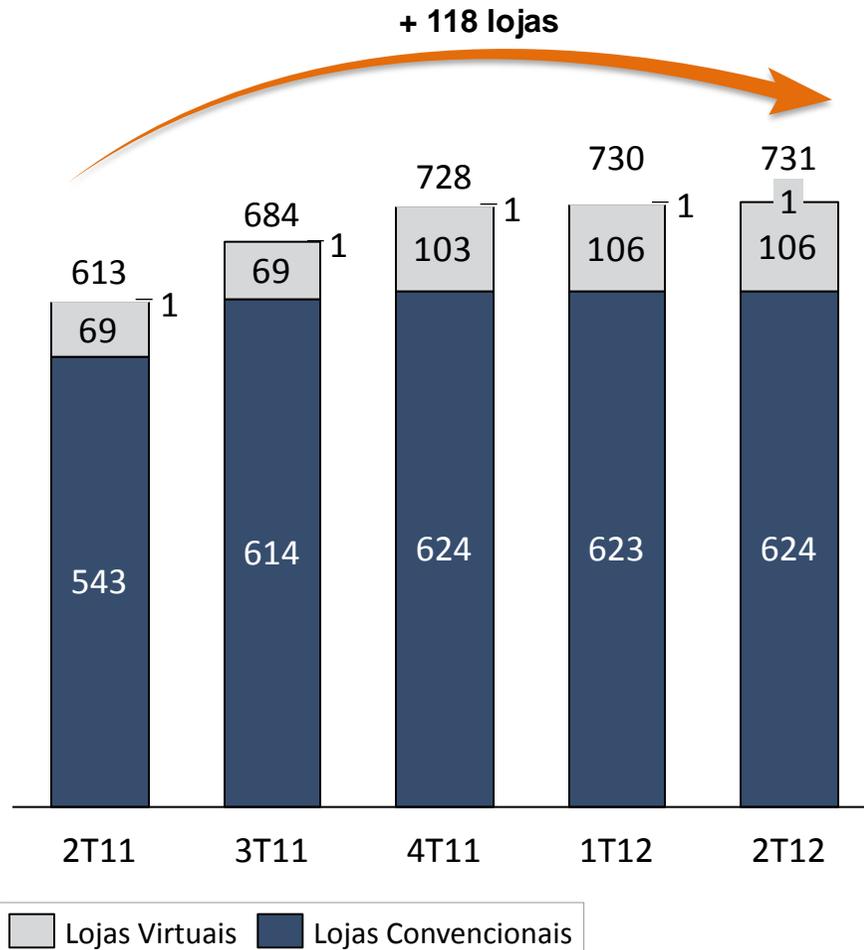
## Considerações

- Reformas de lojas
- Lojas novas (inauguradas e a inaugurar) – inauguração de **1 loja nova** convencional no Nordeste no 2T12
- Outros investimentos incluem a conclusão da **ampliação do centro de distribuição de Louveira** e outros investimentos em logística, no total de R\$9,6 milhões no 2T12.

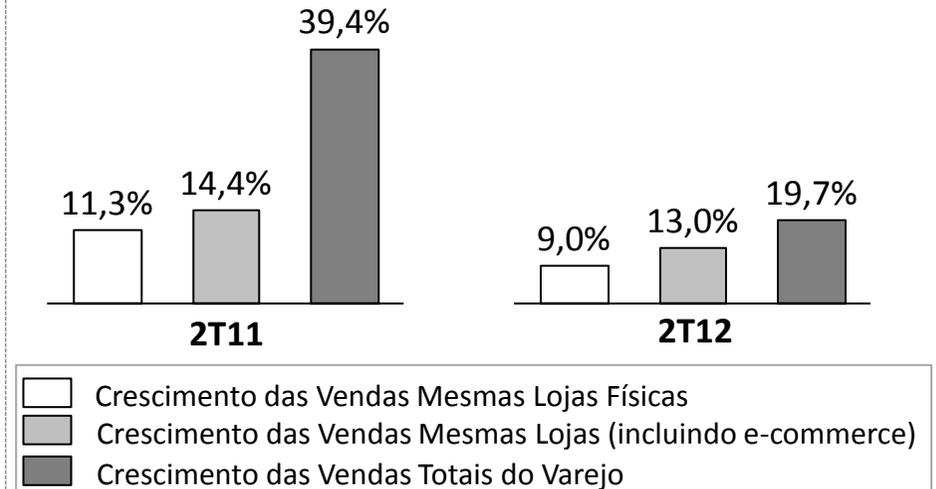
- 
- Destaques 2T12
  - Indicadores Financeiros
  - **Indicadores Operacionais**
  - Expectativas para os Próximos Trimestres

# Desempenho Operacional – Lojas

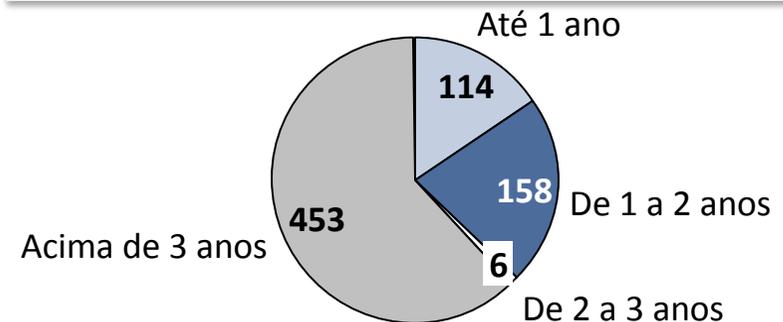
## Evolução do Número de Lojas (qte)



## Crescimento das Vendas Mesmas Lojas (%)

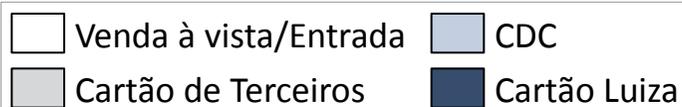


## Idade Média das Lojas

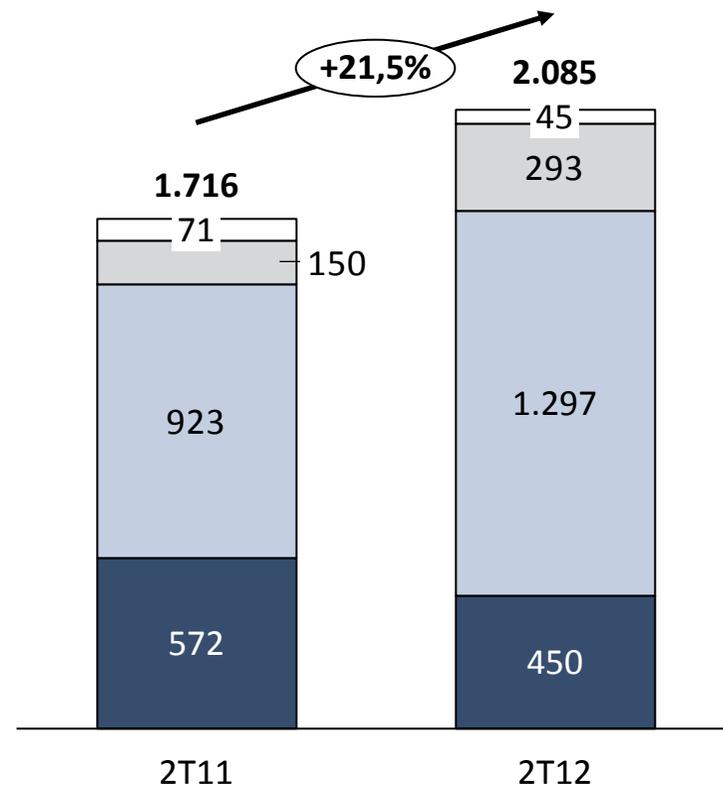


# Desempenho Operacional – Luizacred

## Mix de Vendas Financiadas (%)

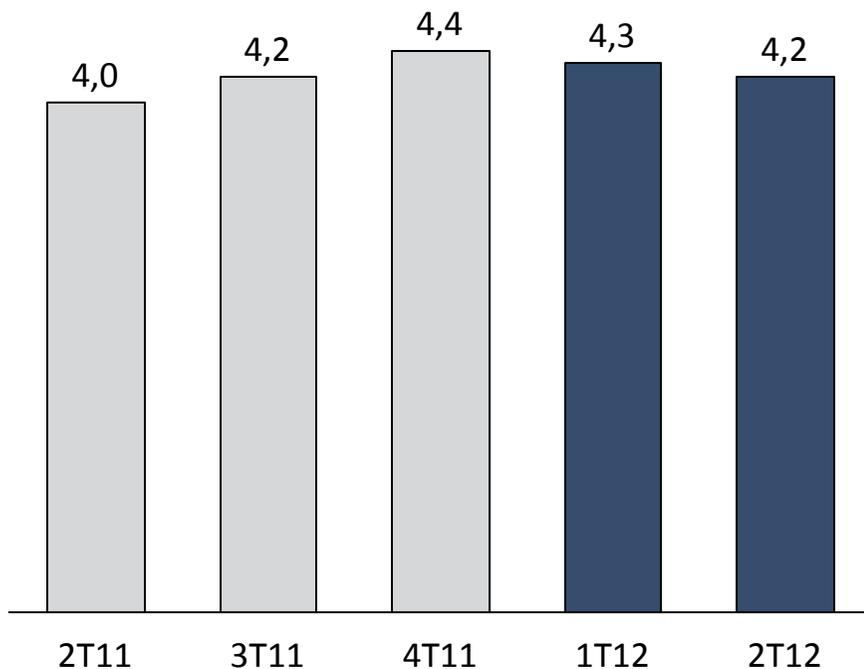


## Faturamento Luizacred (R\$ MM)

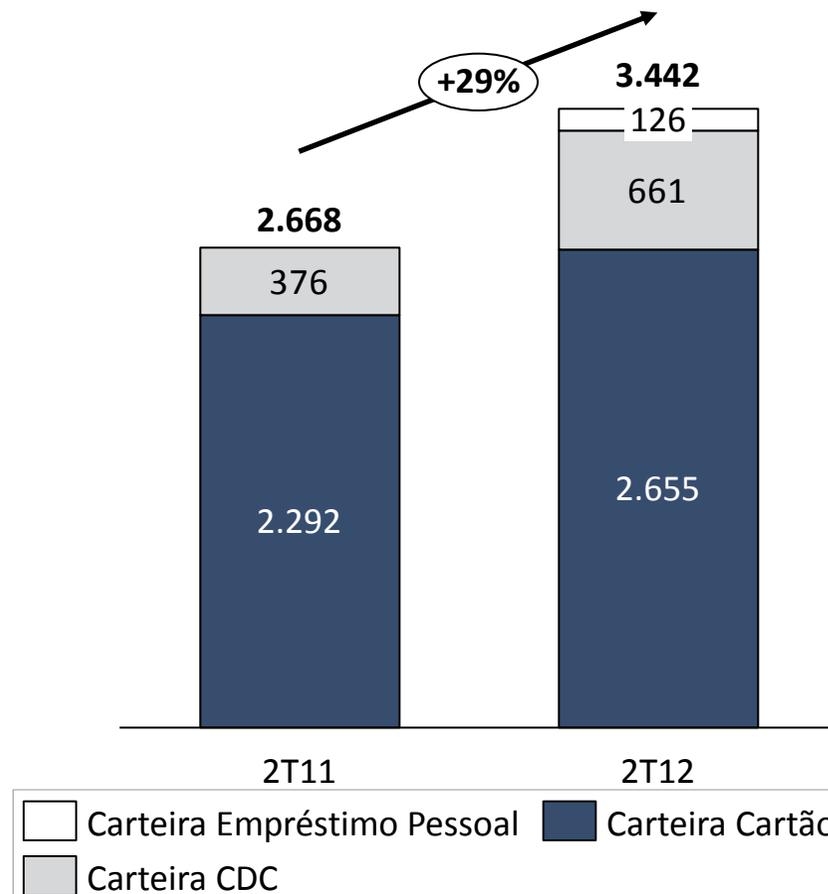


# Desempenho Operacional – Composição da carteira

## Base de Cartões Luiza (MM de cartões)

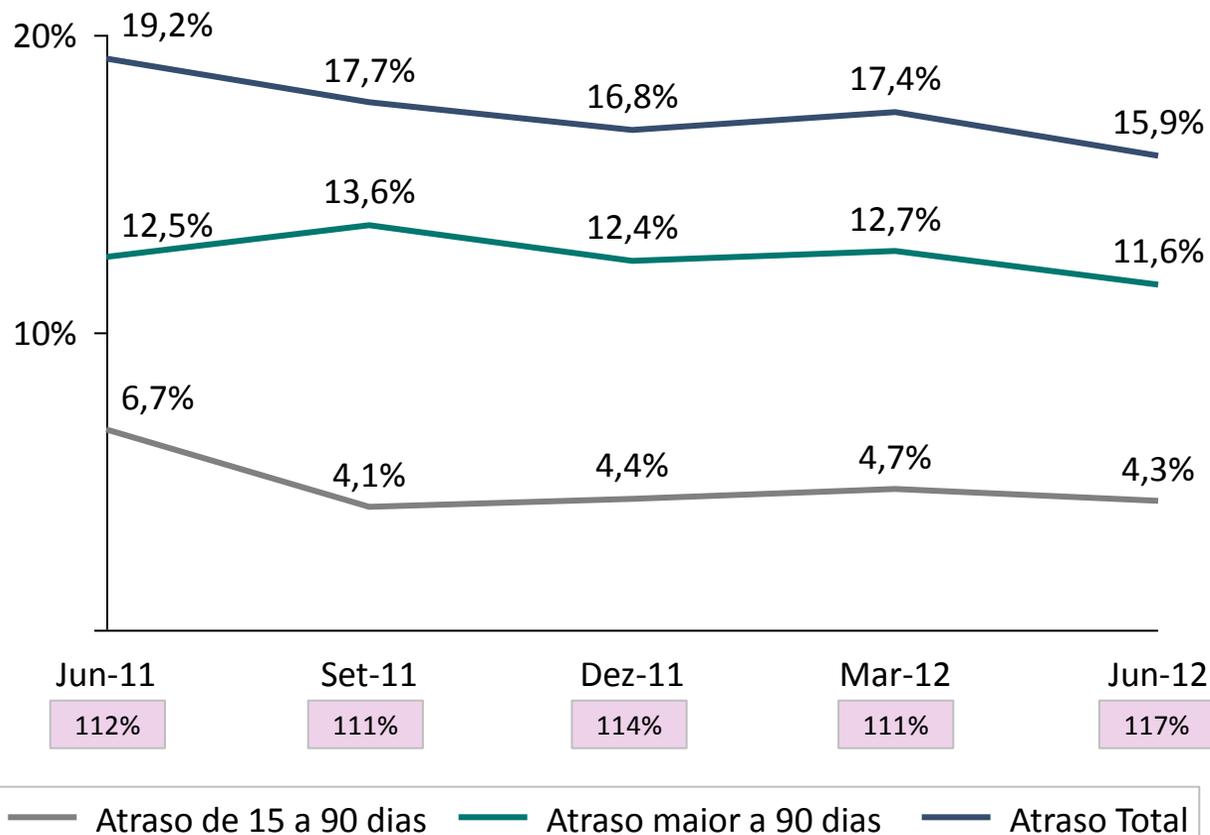


## Composição da carteira (R\$ MM)



# Carteira da Luizacred (% da carteira)

## Visão Atraso



## Considerações

- De forma oposta ao observado no mercado, melhoria nos indicadores de atraso da carteira da Luizacred, tanto na carteira de atraso de 15 a 90 dias como maior a 90 dias devido a:
  - Conservadorismo na taxa de aprovação de crédito
  - Controle constante de inadimplência por loja
- Aumento do índice de cobertura no 2T12
- Provisões deverão ser menores proporcionalmente no 2S12

Índice de cobertura(%)

- 
- Destaques 2T12
  - Indicadores Financeiros
  - Indicadores Operacionais

- **Expectativas para os Próximos Trimestres**

# Expectativas para os próximos trimestres

1

## Crescimento de Vendas

- Crescimento consistente:
  - Maturação das lojas novas
  - Crescimento das lojas do Nordeste
  - Internet
  - Melhor desempenho da economia, principalmente no último trimestre do ano

2

## Processo de Integração da Lojas Maia

- Integração sistêmica – finalização em out/12
- Gestão totalmente integrada – 2013
  - Diluição de despesas administrativas e de logística
  - Benefícios na gestão de capital de giro e de preços – aumento da margem bruta

3

## Investimentos

- Investimentos em tecnologia, logística e reforma de lojas – incluindo a mudança da marca Lojas Maia para Magazine Luiza
- A Companhia prevê a abertura orgânica de mais 17 lojas no 2S12, sendo 10 lojas na região Nordeste

4

## Resultados

- Continuidade do programa de racionalização de custos e despesas
- Captura de sinergias da integração do Baú e Maia
- Melhores indicadores de produtividade e resultados positivos para 2012

---

**Relações com Investidores**  
**ri@magazineluiza.com.br**  
**www.magazineluiza.com.br/ri**

### **Aviso Legal**

*As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento do Magazine Luiza são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. O presente documento pode incluir dados contábeis e não contábeis tais como, operacionais, financeiros pro forma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.*



# Teleconferência de Resultados 2T12

14 de agosto de 2012



**magazineluiza**  
vem ser feliz