



Teleconferência de Resultados 1T14

8 de maio de 2014



magazineluiza
vem ser feliz

Destaques do 1T14

Expressivo crescimento em vendas mesmas lojas (25,4%) com rentabilidade

- **Crescimento da receita líquida total: 28,5% versus 1T13 – R\$2,3 bilhões**
 - Crescimento mesmas lojas: 25,4% versus 1T13 (SSS de 22,3% nas lojas físicas e de 44,0% no e-commerce no 1T14)
 - Total de 744 lojas ao final do 1T14 (13 novas lojas abertas em relação ao 1T13)
- **Em bases comparáveis, margem bruta de 28,0% no 1T14 (-0,2 pp versus 1T13)**
 - Aumento da margem bruta nas lojas do Nordeste
 - Aumento da participação das vendas do e-commerce para 16,1% das vendas no 1T14 (+1,9 pp versus 1T13)
 - Forte crescimento em categorias de maior margem (ex: smartphones e tablets)
 - Com efeito da reclassificação contábil do INSS - redução de 0,9 pp na margem bruta consolidada versus 1T13
- **Redução nas despesas operacionais de 2,2 pp (23,0% no 1T14 vs 25,2% no 1T13)**
 - Vendas líquidas cresceram 28,5% contra crescimento de despesas de 16,9% no 1T14
 - Com efeito da reclassificação contábil do INSS (de 0,7 pp) – despesas totais em 23,7% no 1T14
- **Equivalência patrimonial: lucro líquido recorde da Luizacred**
 - Melhoria da margem da intermediação financeira, inadimplência sobre controle e redução das despesas operacionais
 - Aumento da **margem EBITDA para 17,8%** no 1T14 (8,7% no 1T13)
 - Aumento da **margem líquida para 10,2%** no 1T14 versus 4,6% no 1T13 (ROE de 35,7% no 1T14)
- **EBITDA consolidado de R\$120,8 milhões no 1T14, com margem EBITDA de 5,3% (aumento de 1,7 pp em relação ao 1T13)**
 - Aumento do EBITDA consolidado em 92,5% contra crescimento em vendas líquidas de 28,5% no 1T14
- **Lucro líquido consolidado recorde para um 1º trimestre de R\$20,5 milhões no 1T14, com margem líquida de 0,9%**
 - O lucro líquido reportado multiplicou-se por 25 vezes em relação ao ano anterior, sem qualquer efeito não-recorrente

Promoção Prédio pra Você

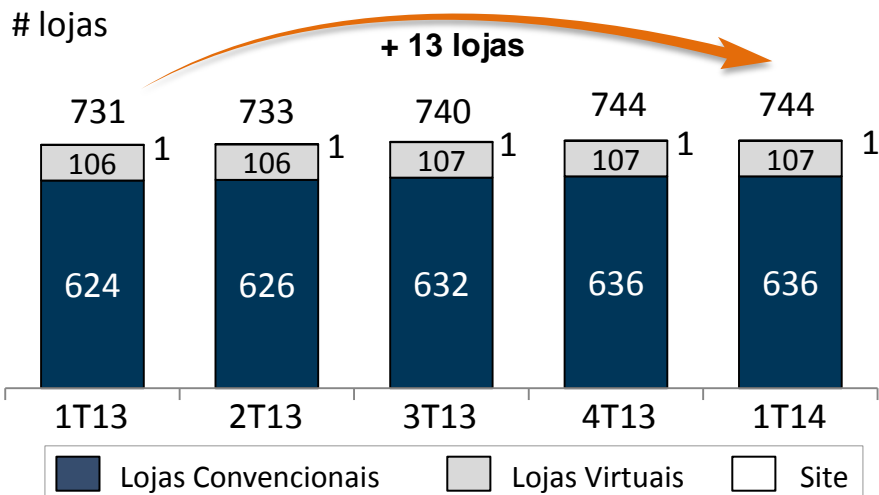
A maior e mais inovadora promoção já lançada no varejo brasileiro.

- A cada R\$100,00 em compras no Magazine Luiza o cliente ganha um cupom para concorrer a um prédio
- Período da promoção: 24/11/2013 à 15/08/2014
- O primeiro ganhador foi anunciado em Abril, o segundo será anunciado em Agosto.

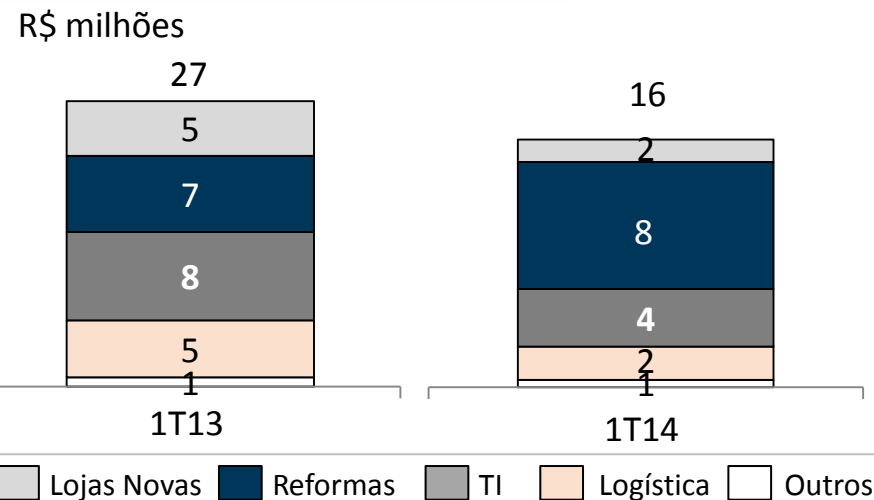


Desempenho Operacional – Lojas

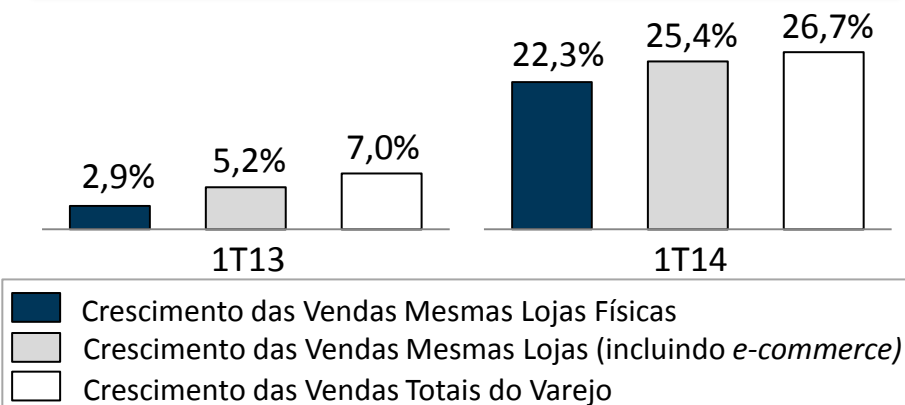
Evolução do Número de Lojas



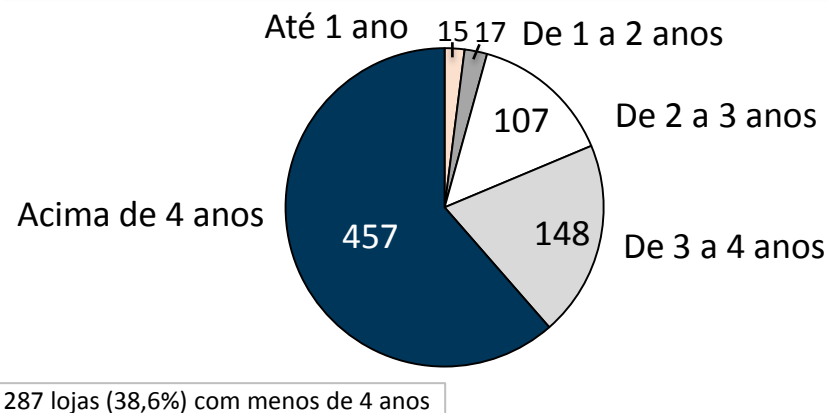
Investimentos



Crescimento das Vendas Mesmas Lojas

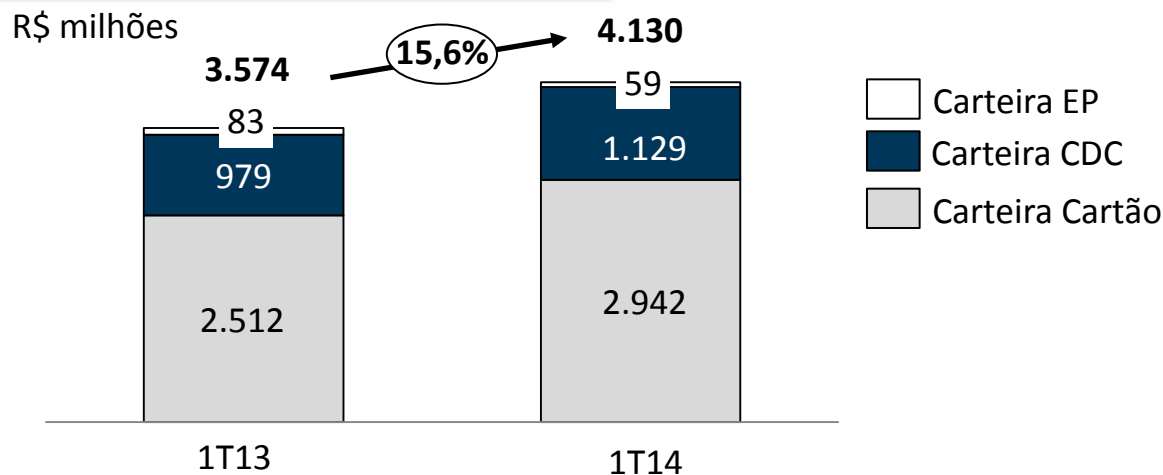


Idade Média das Lojas



Desempenho Operacional – Luizacred

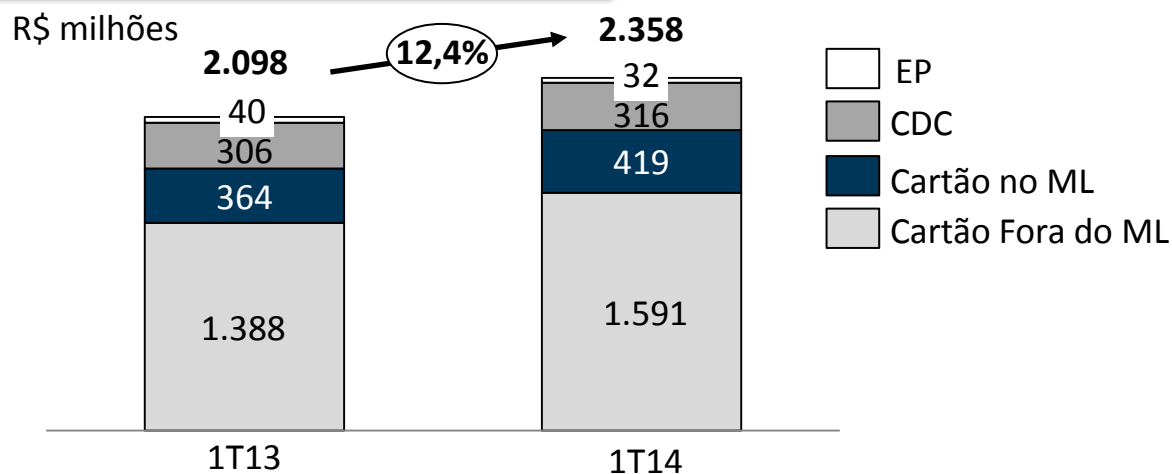
Composição da Carteira



Considerações

- Crescimento de 15,6% na carteira total
- Crescimento de 12,4% no faturamento total
- Participação da Luizacred na venda total em 32% no 1T14 (34% no 1T13)
- Redução na base de cartões para 3,4 milhões no 1T14 (3,8 milhões no 1T13)

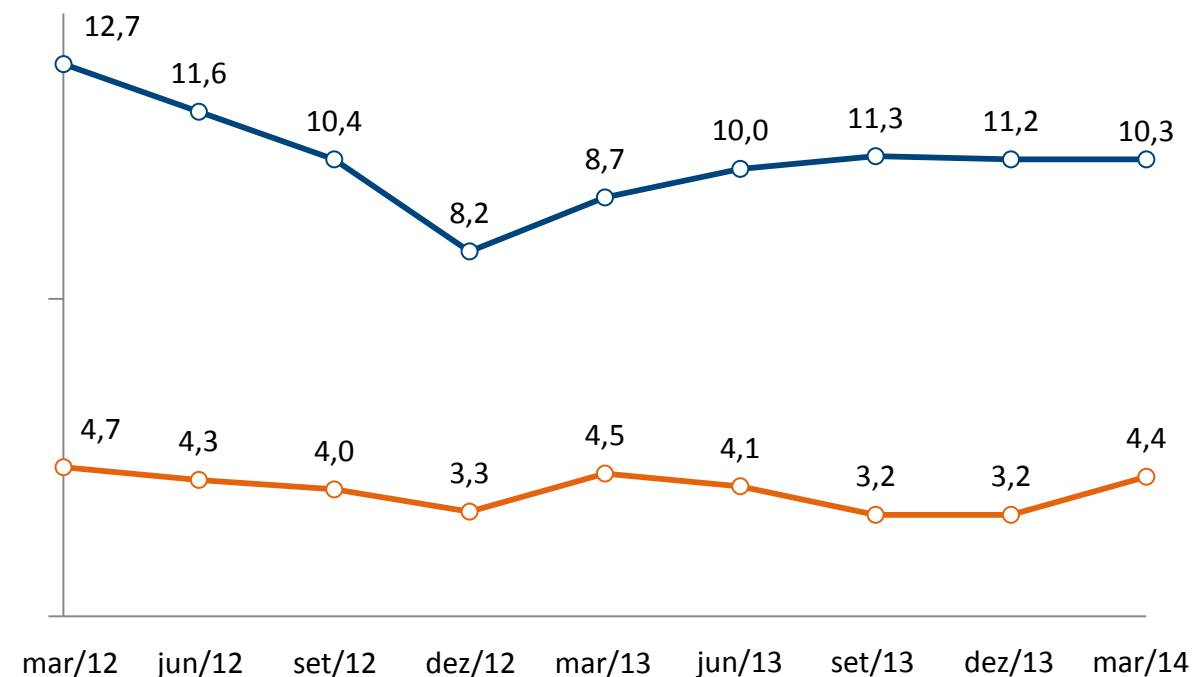
Faturamento Luizacred



Carteira da Luizacred

Visão Atraso

% carteira



— Atraso de 15 a 90 dias — Atraso maior a 90 dias

Índice de cobertura(%)

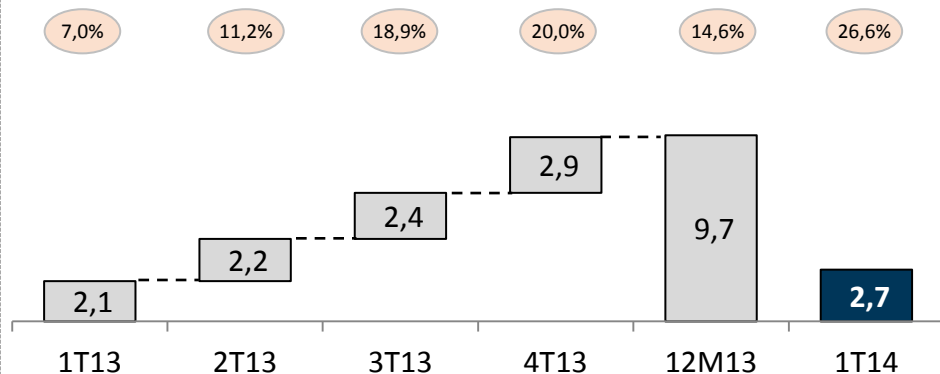
Considerações

- **Redução da PDD sobre a receita total (receita de crédito e serviços): queda de 46,2% no 1T13 para 36,2% no 1T14**
- **Redução nominal de 9,2% no nível de provisões, passando para R\$141,4 milhões no 1T14**
- **Redução da provisão sobre carteira total: queda de 4,4% no 1T13 para 3,4% no 1T14**
- **Manutenção do conservadorismo nas políticas de concessão de crédito**

Evolução da Receita Bruta e Lucro Bruto

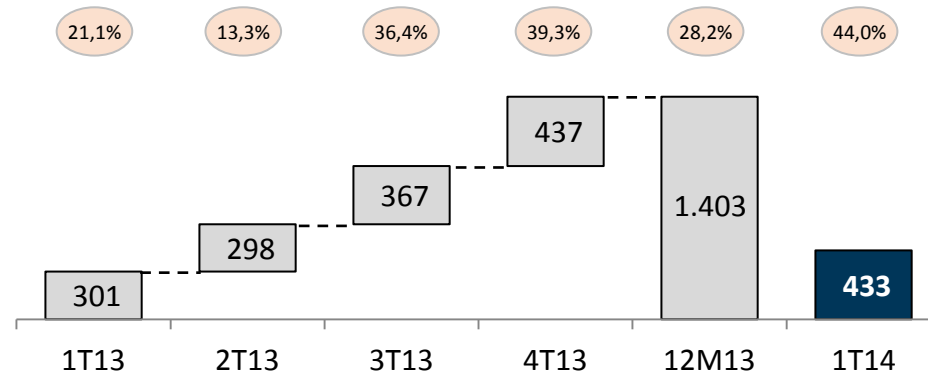
Receita Bruta - Consolidado

R\$ bilhões



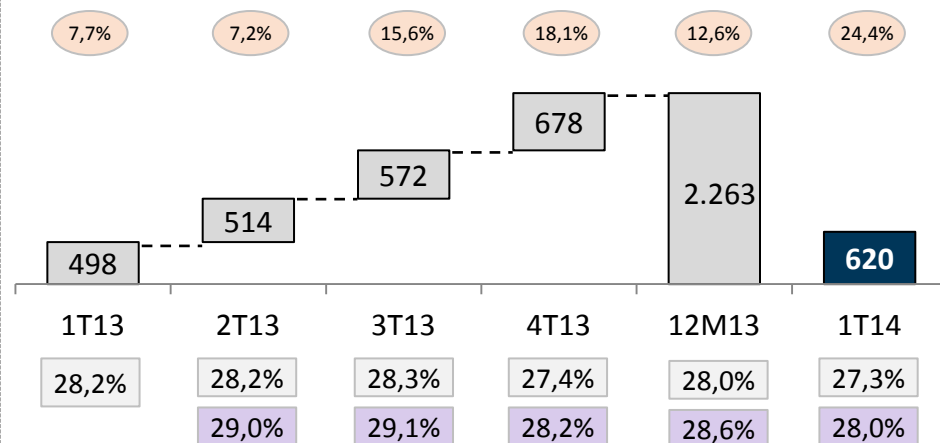
Receita Bruta - Internet

R\$ milhões



Lucro Bruto - Consolidado

R\$ milhões



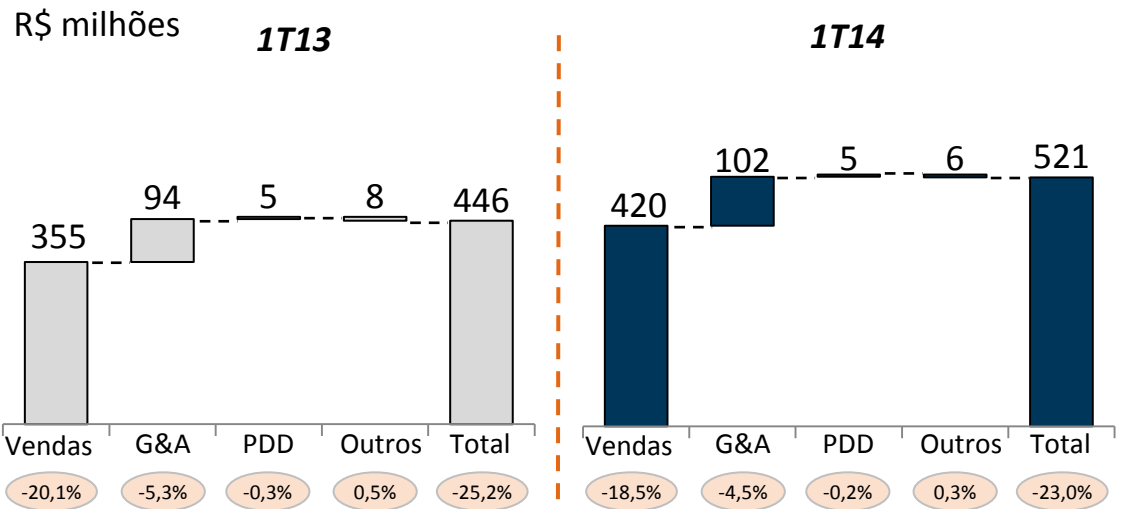
Considerações

- **Receita líquida consolidada: avanço de 28,5% no 1T14**
 - 25,4% de crescimento no conceito mesmas lojas (SSS de 22,3% nas lojas físicas e 44,0% no e-commerce)
- **Em bases comparáveis, margem bruta de 28,0% no 1T14 (-0,2 pp versus 1T13)**
 - Melhoria da margem bruta das lojas do Nordeste
 - Aumento da participação das vendas do e-commerce
 - Crescimento em categorias de maior margem

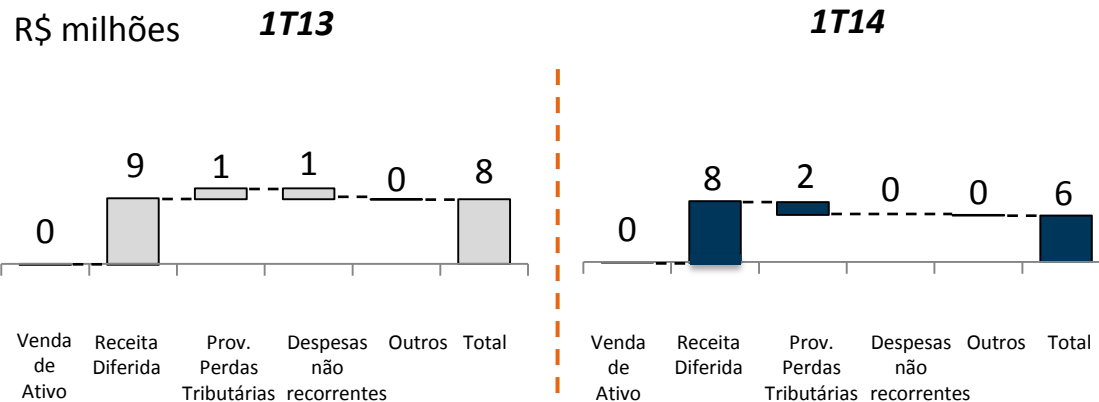
○ Crescimento vs o mesmo período do ano anterior □ Margem Bruta (%) □ Margem Bruta sem o efeito do INSS (%)

Despesas Operacionais e Outras Despesas (Receitas)

Despesas Operacionais



Outras Despesas (Receitas) Operacionais



Considerações

- **Redução de 2,2pp versus 1T13**
 - Despesas com vendas - redução de 1,6 pp *versus* 1T13 (contribuição do efeito da reclassificação contábil do INSS de 0,5 pp)
 - Despesas gerais e administrativas - redução 0,8 pp *versus* 1T13 (contribuição do efeito da reclassificação contábil do INSS de 0,2pp)

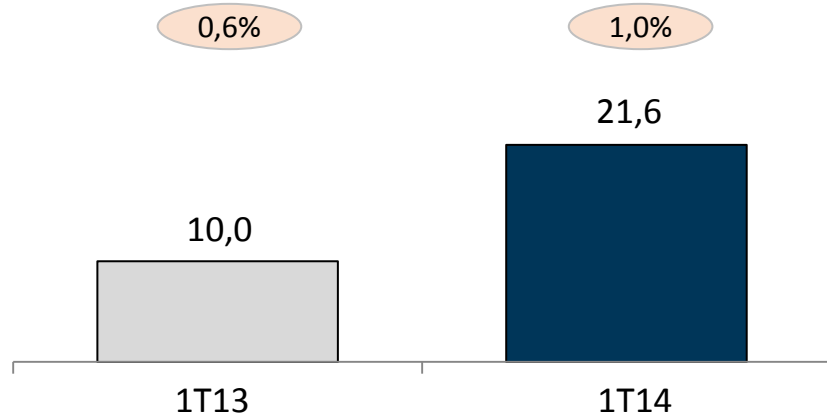
- **Outras despesas (receitas) operacionais**
 - Receita diferida: valor recorrente de R\$7,9 milhões no 1T14
 - Provisão perdas tributárias de R\$1,7 milhões no 1T14
 - Não tivemos despesas não recorrentes no 1T14

Equivalência Patrimonial e EBITDA

Equivalência Patrimonial

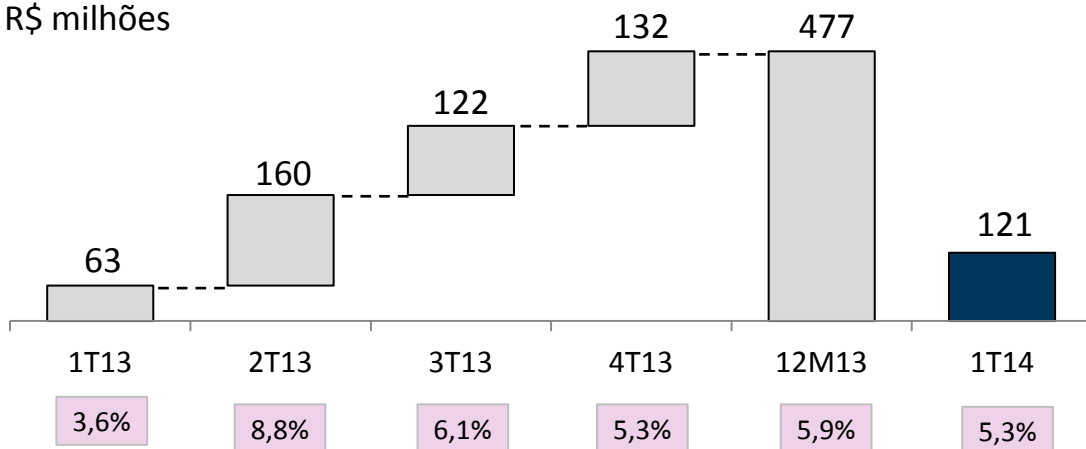
R\$ milhões

% Rec. Líquida



EBITDA

R\$ milhões



Considerações

Equivalência Patrimonial

- Impactada positivamente pelo aumento de rentabilidade na Luizacred
 - Diluição de PDD e despesas operacionais
 - Aumento da margem EBITDA para 17,8% no 1T14 (8,7% no 1T13)
 - Aumento da margem líquida para 10,2% no 1T14 (4,6% no 1T13)
 - Rentabilidade anualizada de 35,7% sobre o Patrimônio Líquido Médio (ROE)

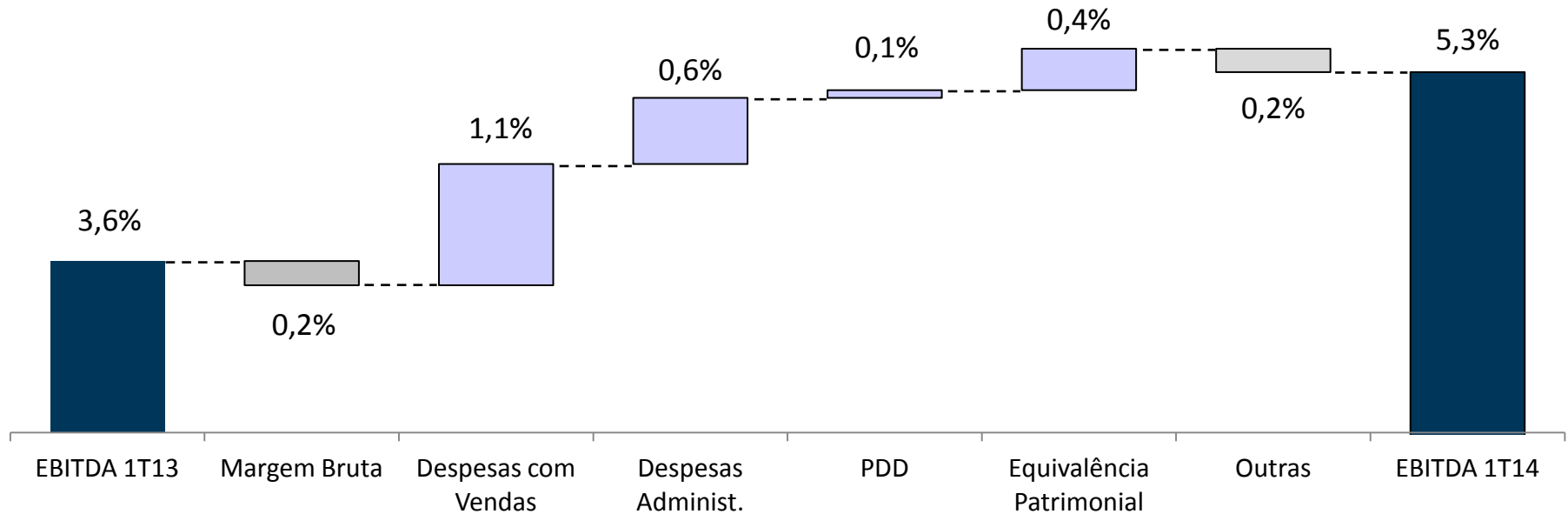
EBITDA

- Aumento da margem EBITDA de 1,7 pp *versus* 1T13 (5,3% no 1T14)
- Impactos: i) bom desempenho de vendas em todos os canais; ii) diluição de despesas operacionais e iii) aumento da equivalência patrimonial

Evolução do EBITDA (em bases comparáveis)

1T13 x 1T14

% sobre a Receita Líquida

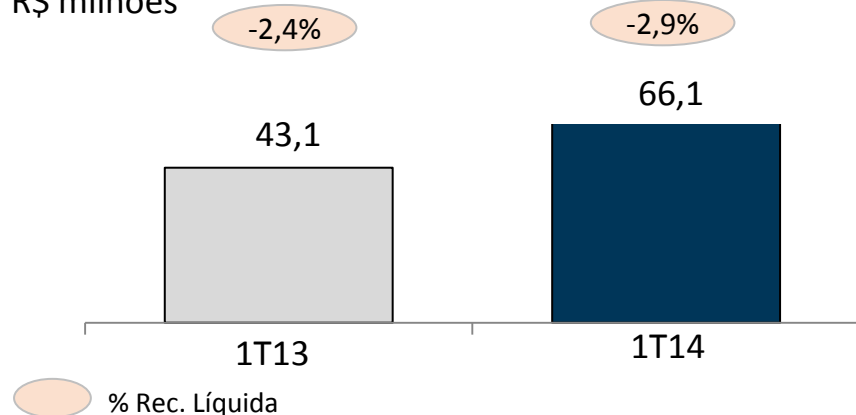


Obs.: Sem considerar a reclassificação do INSS

Resultado Financeiro – Consolidado

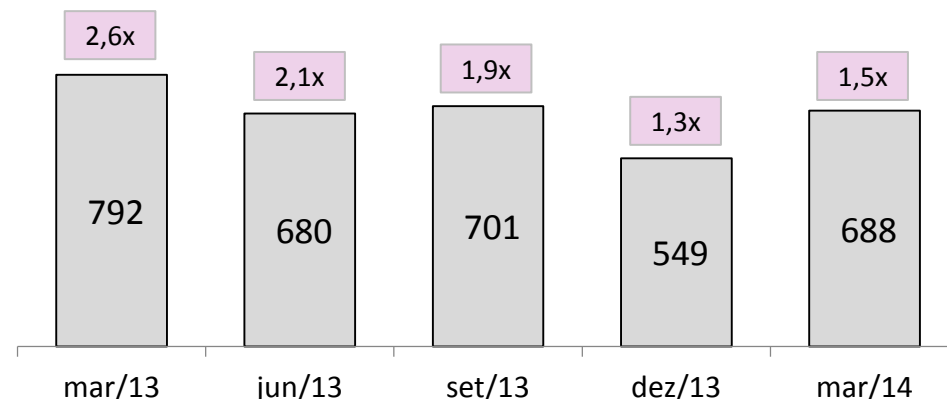
Resultado Financeiro Ajustado

R\$ milhões



Endividamento Líquido

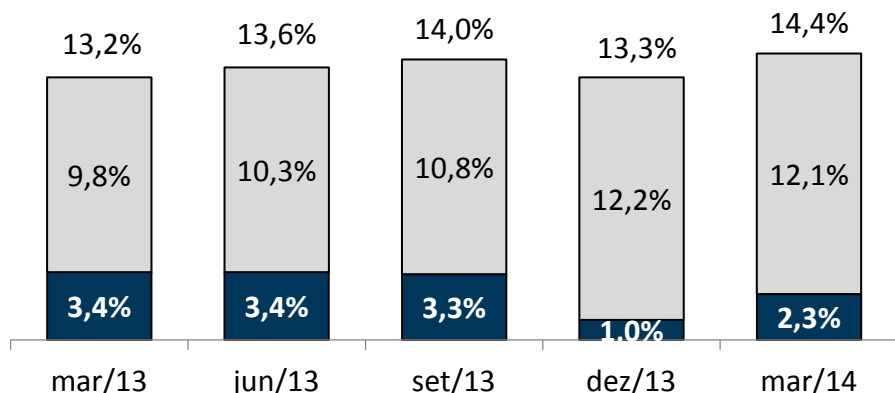
Dívida Líquida/EBITDA
Dívida Líquida



Capital de Giro

% sobre receita bruta

Capital de Giro
Recebíveis Descontados



Considerações

Resultado Financeiro Ajustado

- Aumento de 53,4% no resultado financeiro para 2,9% da receita líquida em função do CDI médio maior no período

Capital de Giro

- Redução no capital de giro para 2,3% das vendas em mar/14 versus 3,4% em mar/13

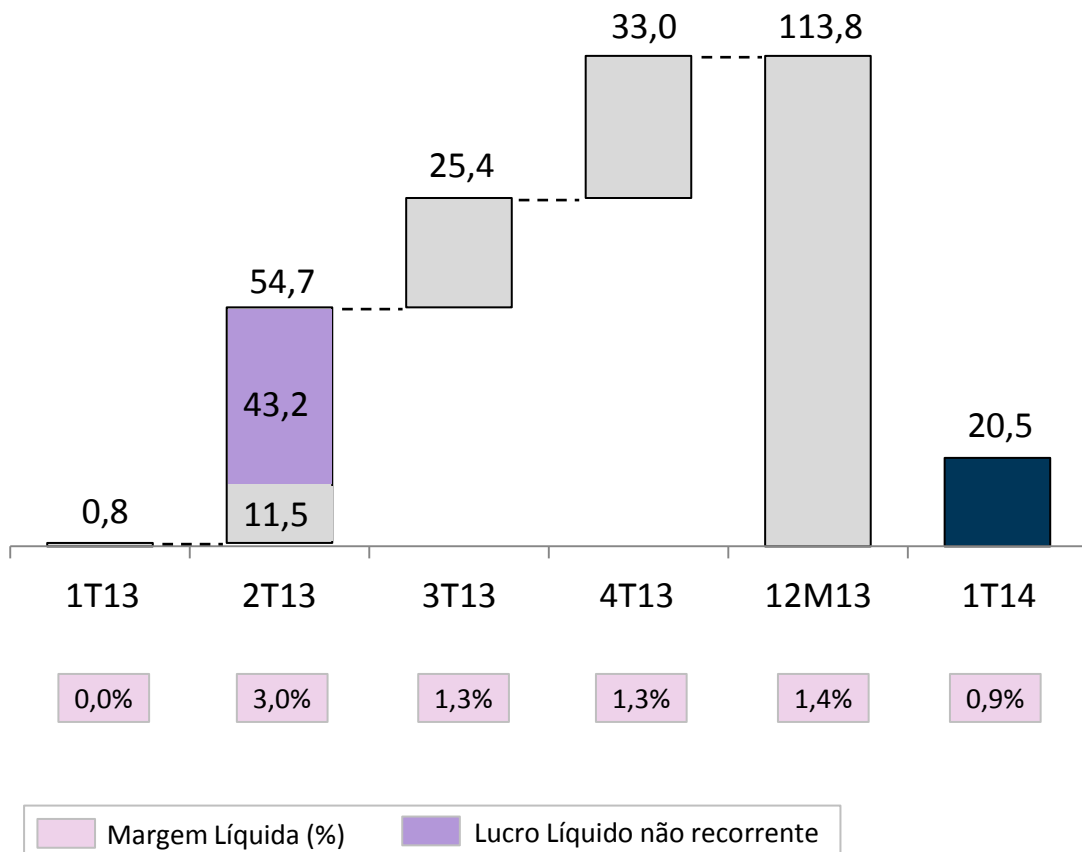
Endividamento Líquido

- Redução da alavancagem financeira para 1,5x EBITDA em mar/14 de 2,6x em mar/13

Lucro Líquido

Lucro Líquido

R\$ milhões



Considerações

- **Lucro líquido recorde para um 1º trimestre**
 - R\$20,5 milhões com margem de 0,9% no 1T14
 - O lucro líquido reportado multiplicou-se por mais de 25 vezes em relação ao ano anterior, sem qualquer efeito não-recorrente

Expectativas 2014

Expectativa de crescimento de vendas

- Crescimento de vendas de dois dígitos tanto nas lojas físicas como no *e-commerce*
 - Copa do Mundo e maior investimento em *marketing*
 - Aumento de produtividade nas redes integradas (Baú e Maia)

Manutenção da margem bruta

- Aumento da margem bruta nas lojas do Nordeste
- Manutenção da margem bruta nas demais regiões
- Projeto de Gestão de Estoques
- Projeto de Gestão de Preços (*Pricing*)
- Melhora de mix com produtos de maior margem compensando o aumento de participação do *e-commerce* e de imagem no 1S14

Expansão de margem EBITDA

- Ganhos adicionais com a consolidação de projetos que mapearam oportunidades de redução de despesas em 2013 e que continuam sendo implementados em 2014
 - Aumento da produtividade das lojas em maturação
 - Esforço para aumentar a receita de venda de serviços (Campanha interna “Pula pra 10”)
 - Projeto de Eficiência Operacional da Luizacred



Relações com Investidores

ri@magazineluiza.com.br

www.magazineluiza.com.br/ri

magazineluiza
vem ser feliz

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.