



Magazine Luiza

Teleconferência de Resultados 4T15 e 2015

01 de março de 2016

Destaques 4T15

Vendas

- Cenário macroeconômico desafiador com queda da confiança do consumidor
- Ganho de participação de mercado com aumento da margem bruta
- Receita bruta consolidada de R\$3,0 bilhões, uma redução de 8,6%, acentuada por uma forte base de comparação (crescimento de 10,1% no 4T14)

E-commerce

- Crescimento do e-commerce de 19,1%
- Participação de 21,1% nas vendas totais

Margem Bruta

- Margem bruta aumentou 1,1 p.p. alcançando 28,4%, em função de:
(i) melhor mix de vendas, (ii) cobrança de frete e montagem, e
(iii) aumento da participação de serviços

EBITDA

- Apesar do aumento da margem bruta, o desempenho de vendas menor impediu a diluição das despesas operacionais e consequente melhora na margem EBITDA
- A margem EBITDA alcançou 4,0% totalizando R\$100 milhões no 4T15

Endividamento

- Redução do endividamento líquido ajustado de R\$1.215 milhões em set/15 para R\$489 milhões em dez/15 (uma dívida líquida ajustada/EBITDA de 1,1x)

Geração de Caixa

- Geração de caixa operacional de R\$614 milhões com melhoria do capital de giro

Destaques 2015

Vendas

- Receita bruta consolidada de R\$10,5 bilhões, uma redução de 8,7%, acentuada por uma forte base de comparação (crescimento de 18,7% em 2014)

E-commerce

- Crescimento do e-commerce de 9,8%
- Receita bruta alcançou 19,8% de participação no ano (3,4 p.p. maior *versus* 2014)

Margem Bruta

- Margem bruta aumentou 1,2 p.p. alcançando 28,7%, em função de:
(i) reflexo de melhor mix de vendas, (ii) cobrança de frete e montagem, e
(iii) aumento da participação de serviços

EBITDA

- Apesar do aumento da margem bruta, o desempenho de vendas menor impediu a diluição das despesas operacionais e consequente melhora na margem EBITDA
- A margem EBITDA alcançou 5,2% totalizando R\$465 milhões (queda de 1,0.p.p)

Endividamento

- Redução do endividamento líquido ajustado de R\$651 milhões em dez/14 para R\$489 milhões em dez/15 (uma dívida líquida ajustada/EBITDA de 1,1x)

Geração de Caixa

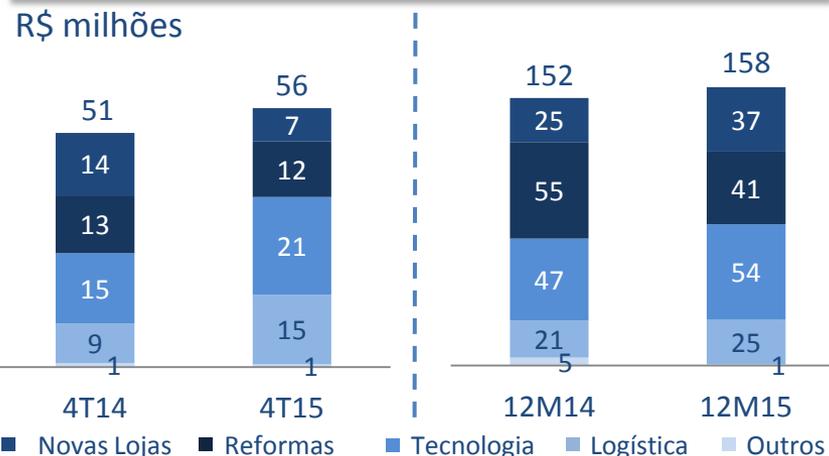
- Aumento da posição de caixa e aplicações financeiras de R\$863 milhões em dez/14 para R\$1.162 milhões em dez/15, montante bastante superior à dívida de curto prazo de R\$568 milhões

Desempenho Operacional

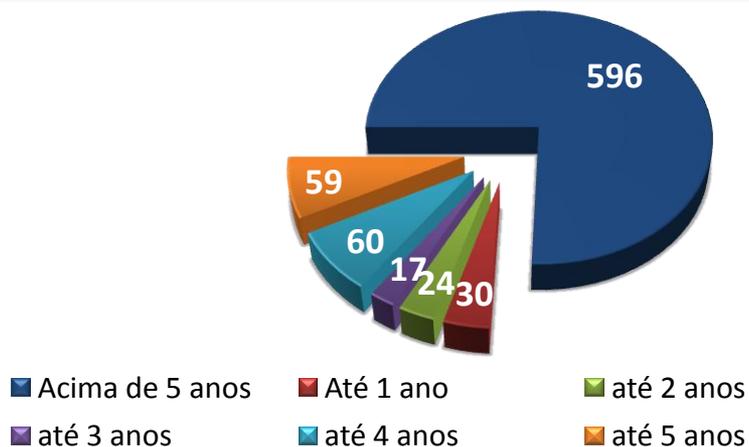
Evolução do Número de Lojas



Investimentos



Idade Média das Lojas



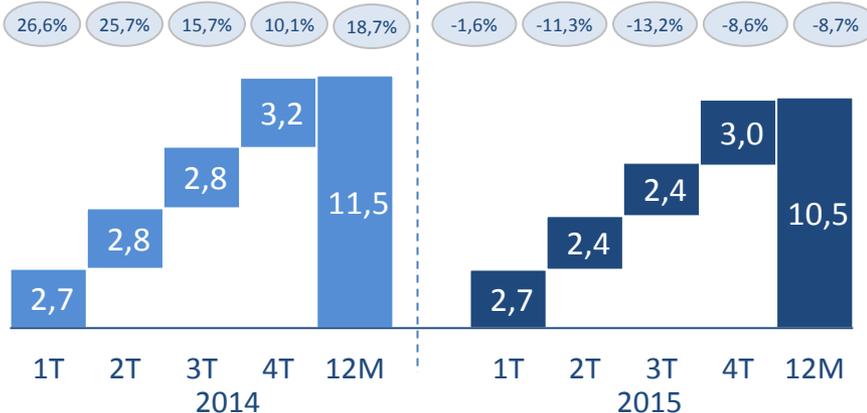
Considerações

- Abertura de 6 novas lojas no 4T15 e 30 lojas nos 12M15
- Aproximadamente 24% das lojas ainda encontram-se em processo de maturação
- Capex de R\$158 milhões em 2015, 4% maior quando comparado a 2014
- Maior percentual dos investimentos em 2015 destinado a lojas novas, tecnologia e logística

Evolução da Receita Bruta

Receita Bruta - Consolidado

R\$ bilhões

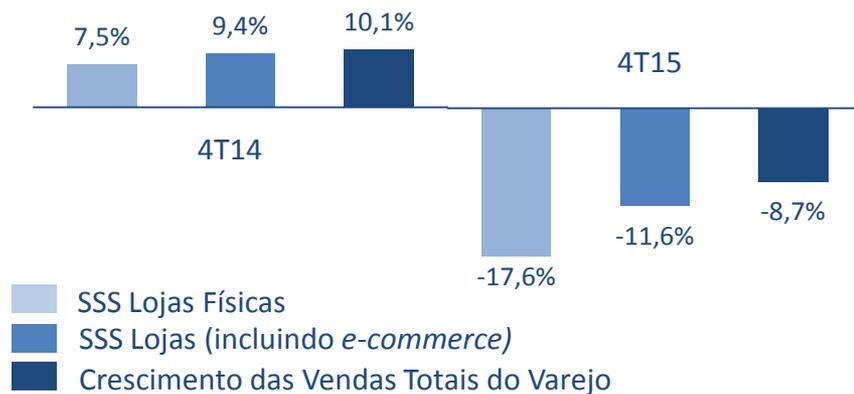


Receita Bruta - Internet

R\$ milhões



Crescimento das Vendas Mesmas Lojas

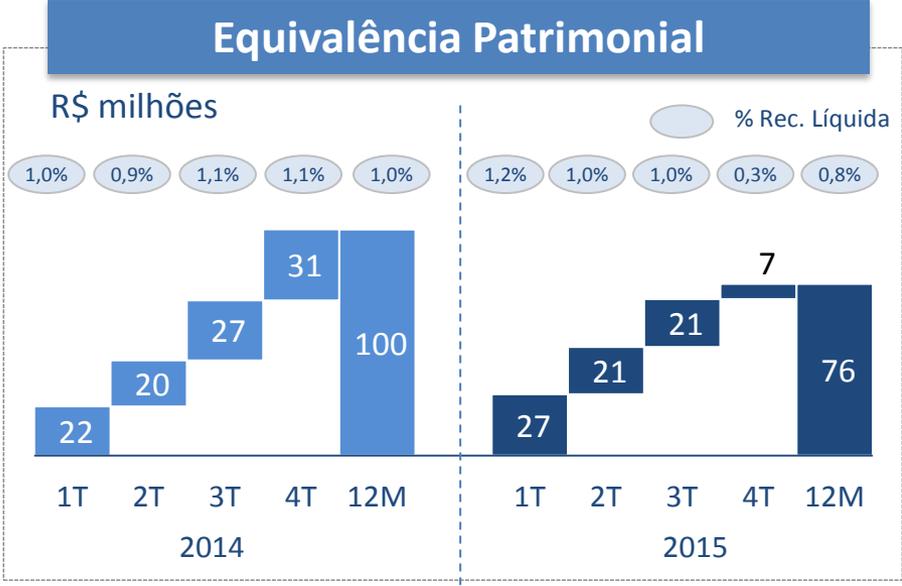
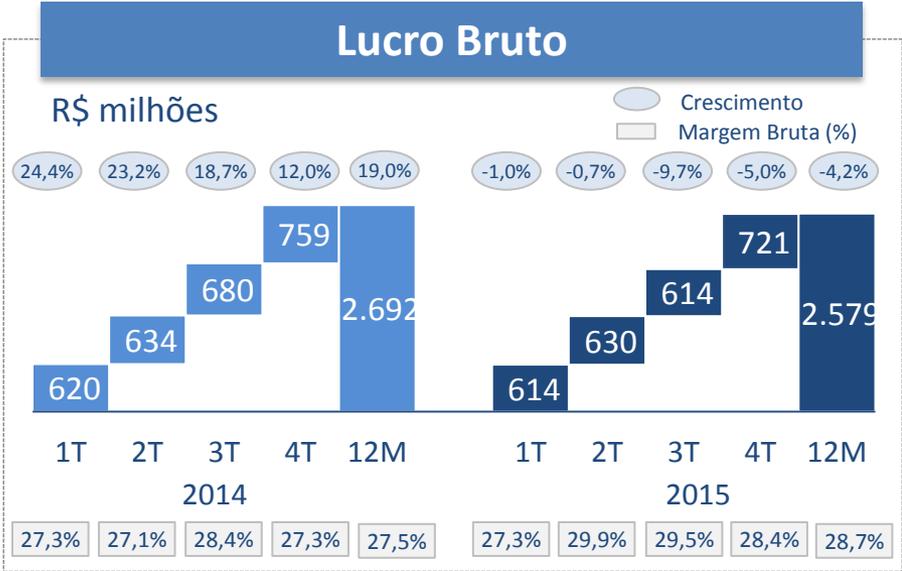


Considerações

- Ganho de participação de mercado nas principais categorias segundo IBGE (PMC) e GFK em 2015
- E-commerce: crescimento de 19,1% no 4T15 e 9,8% em 2015
- Base de comparação de SSS elevada em relação ao 4T14 (SSS +7,5%) para lojas físicas
- Cenário desafiador macroeconômico

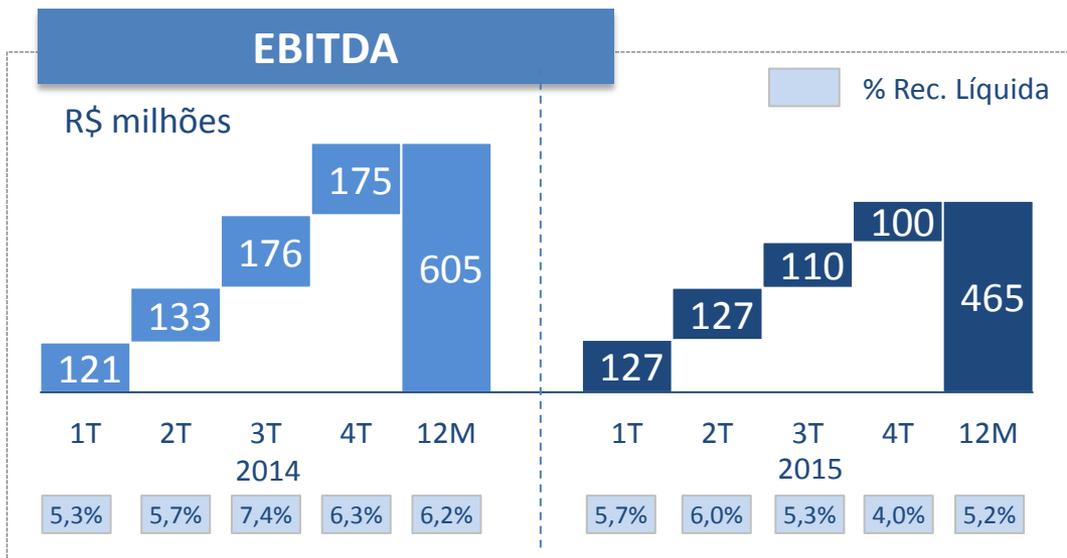
○ Crescimento vs o mesmo período do ano anterior

Lucro Bruto, Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial



- ### Considerações
- Margem Bruta**
 - Elevação de 1,1 p.p. para 28,7% em 2015 devido: i) melhor mix de vendas; ii) cobrança de frete e montagem; e iii) aumento da participação de serviços
 - Despesas de vendas, gerais e administrativas**
 - Redução nominal de 1,0%, devido menor volume de vendas no 4T15 e basicamente estável em 2015 versus 2014
 - Equivalência Patrimonial**
 - Luizacred: Lucro de R\$8 milhões no 4T15 e lucro de R\$123 milhões em 2015
 - Luizaseg: Lucro de R\$5 milhões no 4T15 e lucro de R\$28 milhões em 2015

EBITDA



Considerações

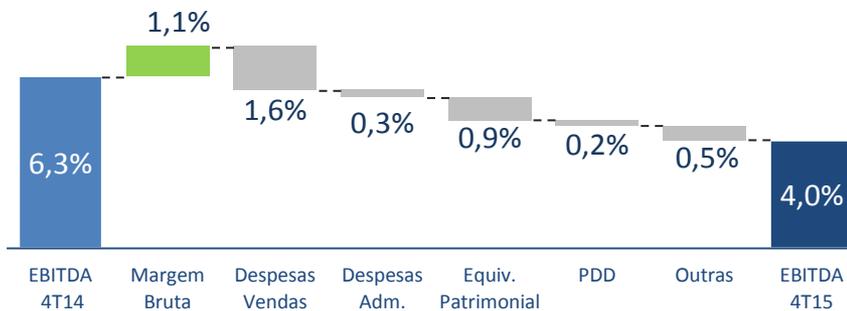
EBITDA

- 4T15: margem EBITDA de 4,0% (-2,3 p.p.)
- 2015: margem EBITDA de 5,2% (-1,0 p.p.) totalizando R\$465 milhões
- **Fatores que explicam 2015:**
 - ganho de margem bruta de 1,2p.p.,
 - desempenho de vendas impediu uma diluição de despesas operacionais
 - resultado menor da Luizacred

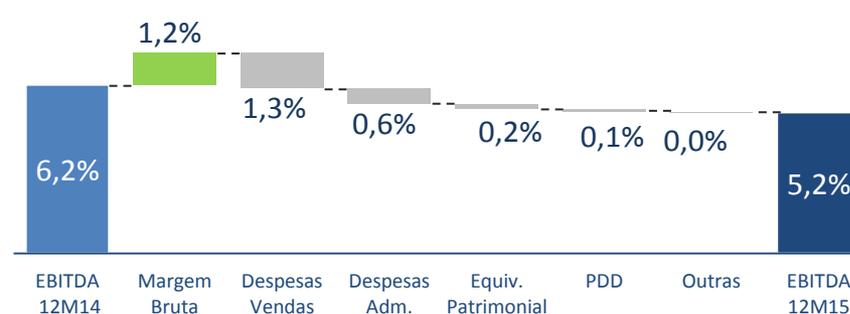
Evolução do EBITDA

% sobre a Receita Líquida

4T14 x 4T15

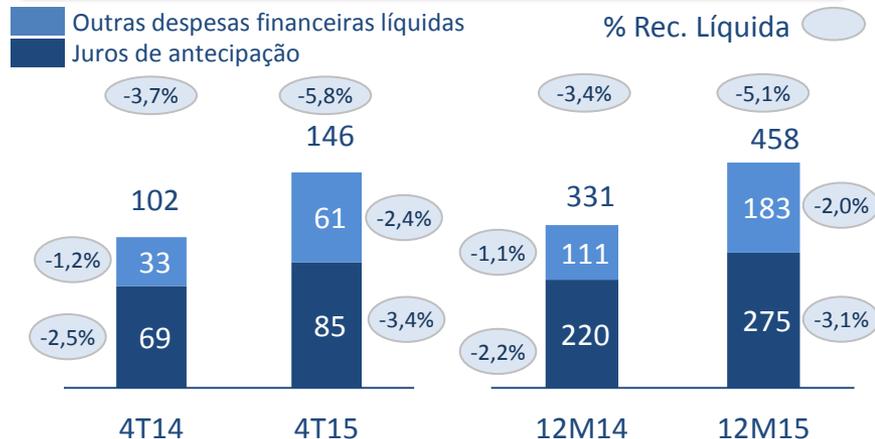


2014 x 2015

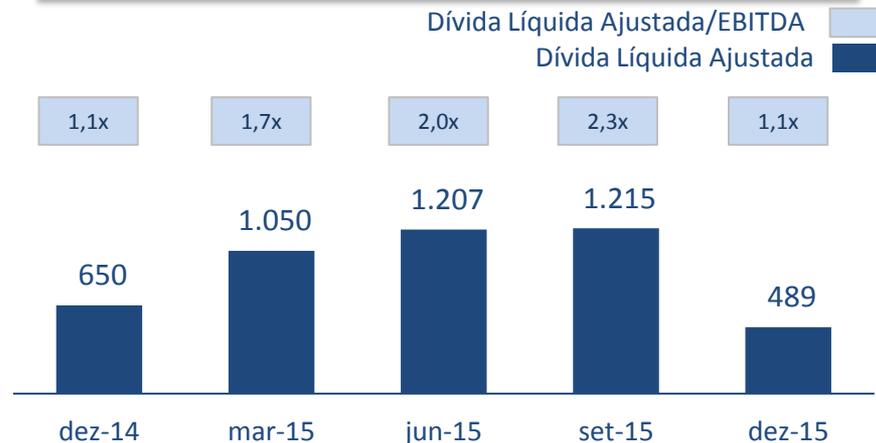


Resultado Financeiro e Capital de Giro

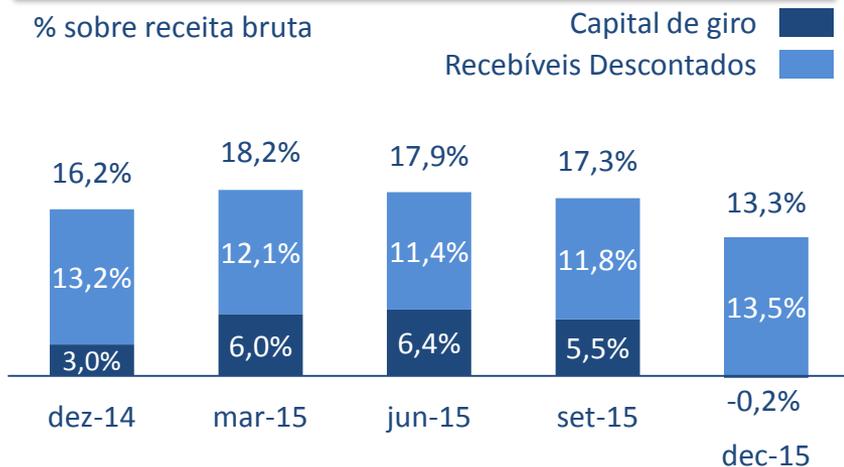
Resultado Financeiro*



Endividamento Líquido Ajustado**



Capital de Giro



Considerações

- Resultado Financeiro Ajustado
 - No 4T15, aumentou para R\$146 milhões em função do maior CDI e juros de antecipação de recebíveis
- Capital de Giro
 - Melhoria do capital de giro no 4T15 (-0,2% da receita bruta) dado melhoria no contas a receber, estoques e fornecedores
- Endividamento Líquido
 - Redução do endividamento líquido ajustado para R\$489 milhões (reduzindo a dívida líquida ajustada/EBITDA para 1,1x)
 - Aumento do caixa e aplicações financeiras para R\$1.162 milhões

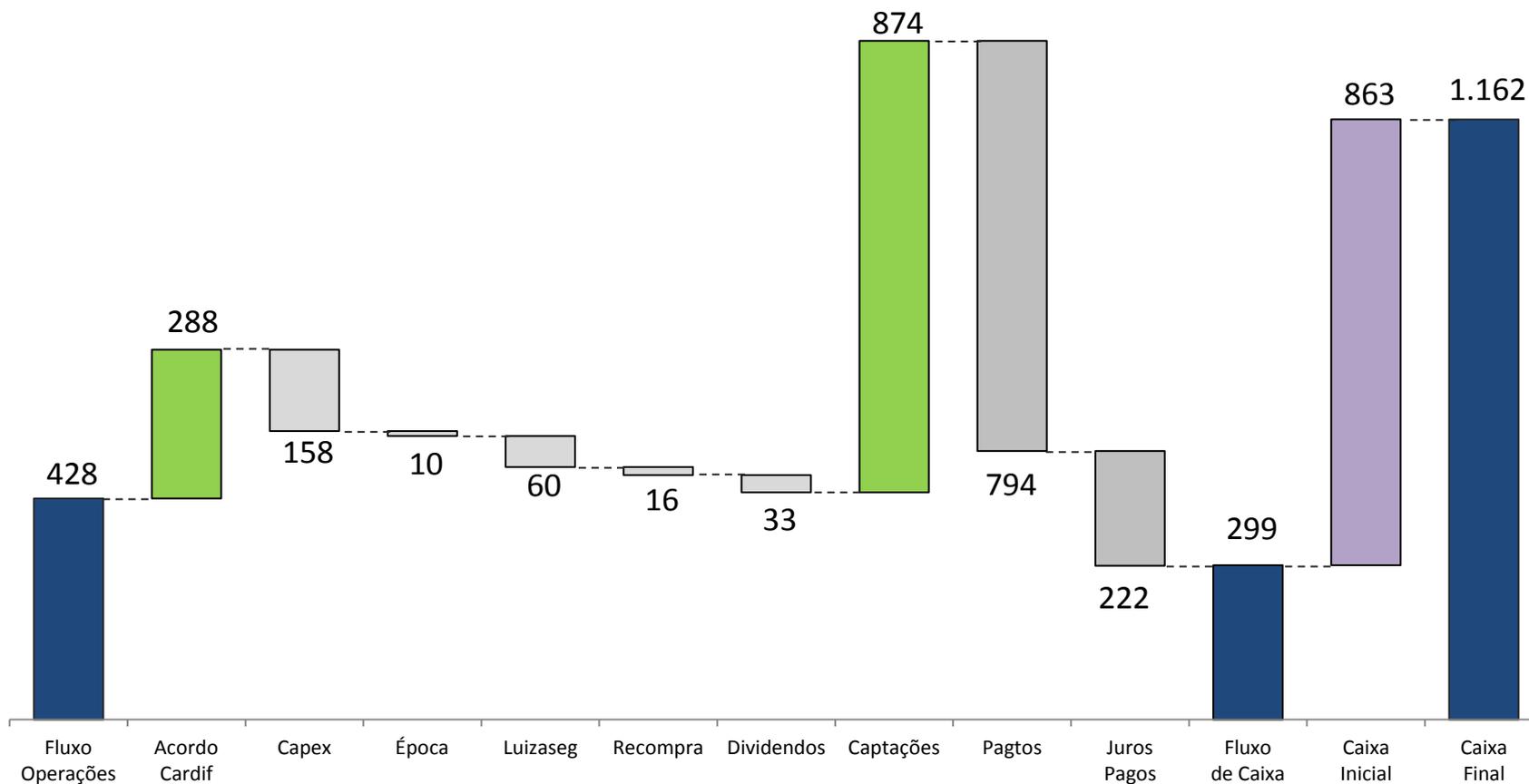
* Ajustado pelos rendimentos dos fundos exclusivos

** Líquido de cartão de crédito não descontado

Demonstração do Fluxo de Caixa Ajustado

Evolução do Fluxo de Caixa

R\$ milhões

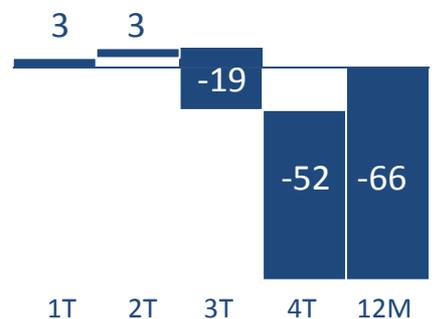
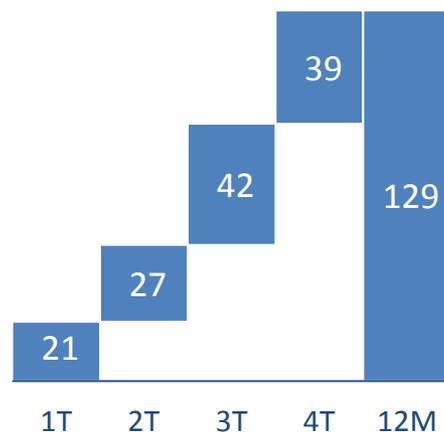


Obs.: Ajustado considerando Títulos e Valores Mobiliários como Caixa e Equivalente de Caixa

Lucro Líquido

Lucro Líquido

R\$ milhões



2014

0,9% 1,1% 1,8% 1,4% 1,3%

2015

0,1% 0,1% -0,9% -2,1% -0,7%

Margem Líquida (%)

Considerações

▪ Lucro líquido (Prejuízo) no 4T15

- Prejuízo Líquido de R\$52 milhões, com margem líquida de -2,1%
- Rentabilidade impactada pelo desempenho de vendas, menor diluição de despesas operacionais e aumento do CDI médio no período

▪ Lucro líquido (Prejuízo) nos 12M15

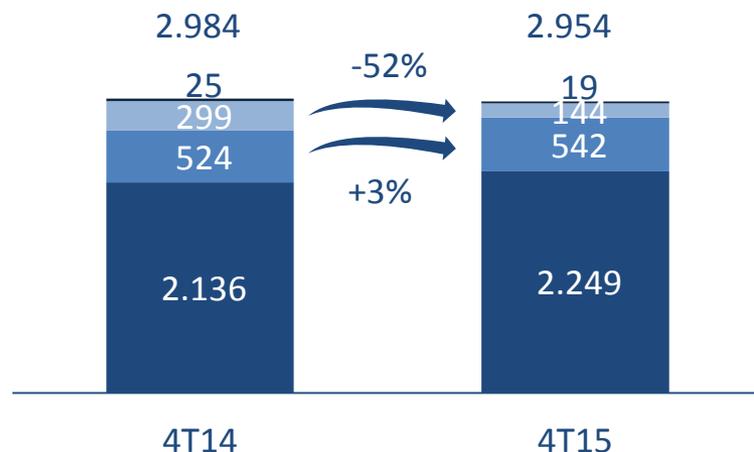
- Prejuízo Líquido de R\$66 milhões, com margem líquida de -0,7%

Luizacred – Faturamento

4T15 x 4T14

R\$ milhões

- EP
- CDC
- Cartão no ML
- Cartão Fora do ML



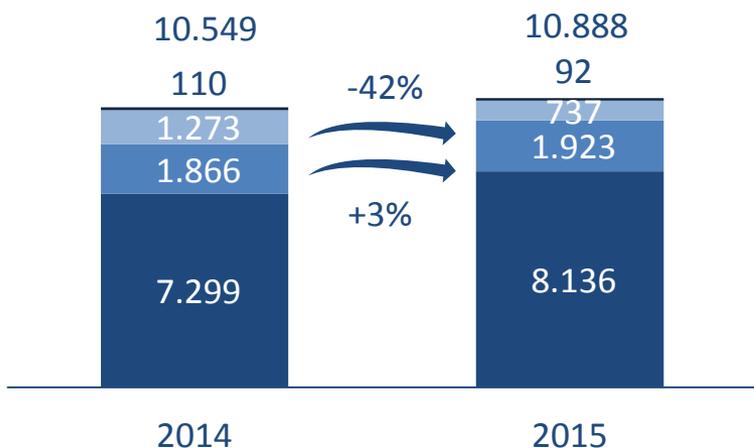
Considerações

- Redução do faturamento do CDC em 52% por conta de uma política mais conservadora
- Projeto Losango totalmente implementado no final de out/15

2015 x 2014

R\$ milhões

- EP
- CDC
- Cartão no ML
- Cartão Fora do ML



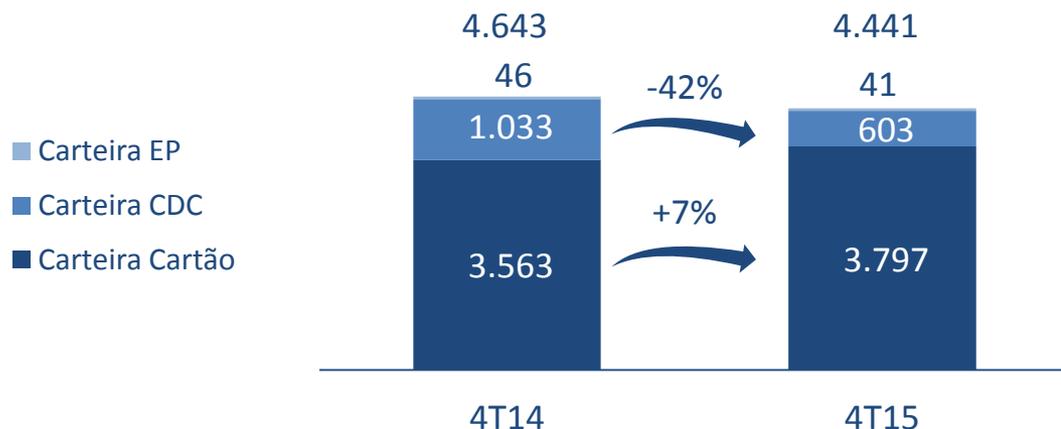
Considerações

- Crescimento da base de cartões de 3,4 milhões para 3,6 milhões (+5,0%)
- Redução do faturamento do CDC em 42% por conta de uma política mais conservadora
- Aumento do Cartão Luiza dentro do ML em 3%

Luizacred – Carteira e NPL

Carteira

R\$ milhões



Considerações

- Carteira do Cartão Luiza cresceu 7% em 2015 para R\$3,8 bilhões
- Redução da carteira do CDC em 42% para R\$0,6 bilhão

Visão Atraso

% carteira



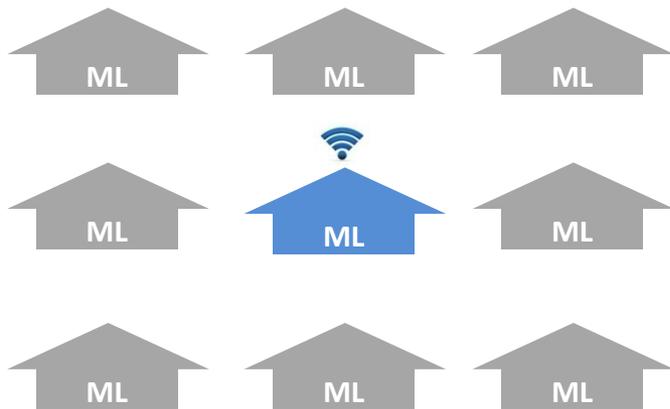
Considerações

- Índice de cobertura basicamente estável no patamar de 118% em dez/15
- Provisões aumentaram de R\$123 milhões no 4T14 para R\$166 milhões no 4T15
- Manutenção do conservadorismo nas políticas de concessão de crédito e acompanhamento da carteira

Movimento #abraceonovo

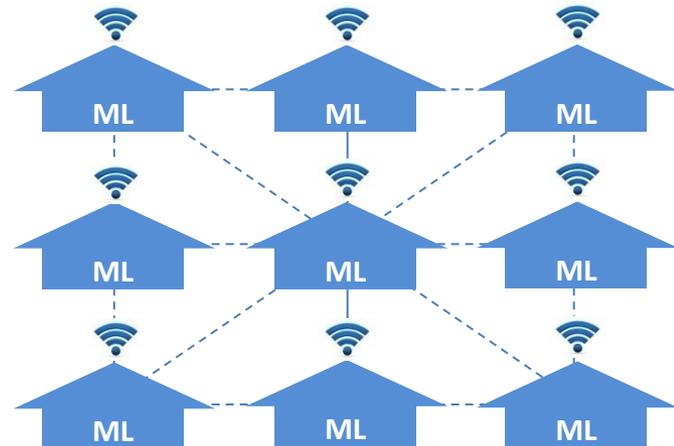
De:

Empresa Tradicional com
uma área digital



Para:

Empresa Digital com
pontos físicos e calor humano



Transformação Digital no Magazine Luiza

Pilares:

- 1  Inclusão digital
- 2  Digitalização das lojas físicas
- 3  Multicanalidade
- 4  Transformar o site em uma plataforma digital
- 5  Cultura digital



movimento
#abraceonovo

Expectativas para 2016

- Acelerar a implementação dos projetos de transformação digital
- Continuar ganhando participação de mercado de forma sustentável
- Foco nas iniciativas de redução das despesas operacionais
- Manutenção do conservadorismo na concessão de crédito
- Continuidade dos esforços para melhorar a geração de caixa
- Manter a empresa entre as melhores para se trabalhar no Brasil
(com base no ranking elaborado pela GPTW)



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.