



Teleconferência de Resultados 4T13

24 de fevereiro de 2014



magazineluiza
vem ser feliz

▪ Destaques 4T13 e 2013

- Indicadores Operacionais
- Indicadores Financeiros
- Expectativas 2014

Destaques do 4T13 e 2013

Desempenho Operacional

- **Crescimento da receita bruta total: 20,0% versus 4T12 – R\$2,9 bilhões**
 - Crescimento mesmas lojas: 19,0% versus 4T12 (SSS de 16,0% nas lojas físicas e de 39,3% no e-commerce no 4T13)
 - Forte base de comparação do 4T12 (SSS de 10,2% nas lojas físicas e de 25,0% no e-commerce)
 - Inauguração de 4 lojas convencionais no 4T13 (1 em São Paulo, 1 na Paraíba, 1 no Ceará e 1 em Alagoas)
 - Em 2013, o Magazine Luiza abriu 17 e fechou 16 lojas, encerrando o ano com 744 lojas
- **Em bases comparáveis, margem bruta de 28,2% no 4T13 (+0,2 pp versus 4T12)**
 - Aumento da margem bruta nas lojas do Nordeste
 - Preservação da margem nas demais regiões
 - Com efeito da reclassificação contábil do INSS - redução de 0,6 pp na margem bruta consolidada versus 4T12
- **Redução significativa das despesas com vendas e administrativas (em base comparáveis)**
 - **Redução de 3,0 pp** passando de 24,9% no 4T12 para 21,9% no 4T13
 - Com efeito da reclassificação contábil do INSS (de 0,9 pp) – despesas com vendas e administrativas em 22,8% no 4T13
- **Equivalência patrimonial: resultado e rentabilidade recorde da Luizacred**
 - Melhoria da margem bruta, inadimplência sobre controle e redução das despesas operacionais
 - Aumento da **margem EBITDA para 15,4%** no 4T13 (12,0% no 4T12)
 - Aumento da **margem líquida para 9,1%** no 4T13 versus 6,2% no 4T12 (ROE de 32,4% no 4T13 e 22,0% em 2013)

Rentabilidade

- **EBITDA consolidado recorrente de R\$131,8 milhões no 4T13, com margem EBITDA de 5,3% (6,2% sem o PLR)**
 - Aumento do EBITDA consolidado recorrente em 37,8% em 2013 para R\$411,6 milhões, margem de 5,1% (5,4% sem o PLR)
 - Vendas brutas cresceram 14,6% contra crescimento de despesas de 6,7% (sem PLR) em 2013
- **Lucro líquido consolidado recorrente de R\$33,0 milhões no 4T13, com margem líquida de 1,3% (ou 1,9% sem o PLR)**
 - Lucro líquido consolidado recorde de R\$113,8 milhões em 2013, ou R\$70,7 milhões ajustado pelos resultados extraordinários

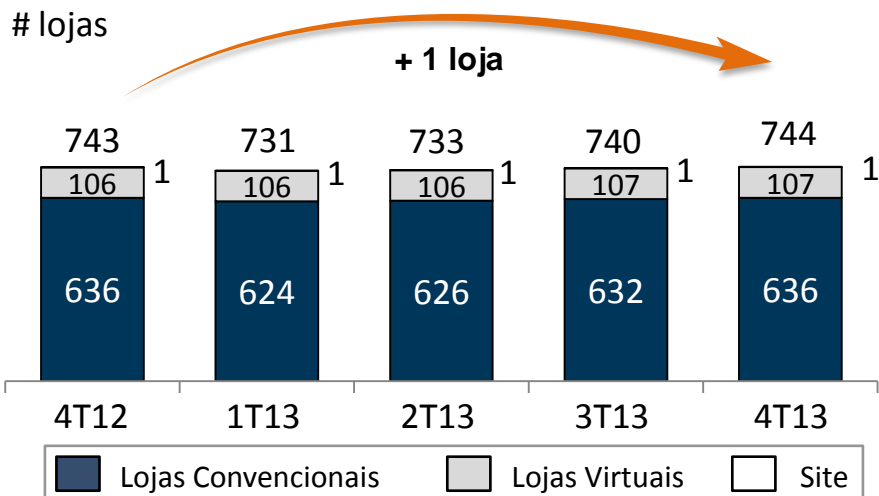
-
- Destaques 4T13 e 2013

- **Indicadores Operacionais**

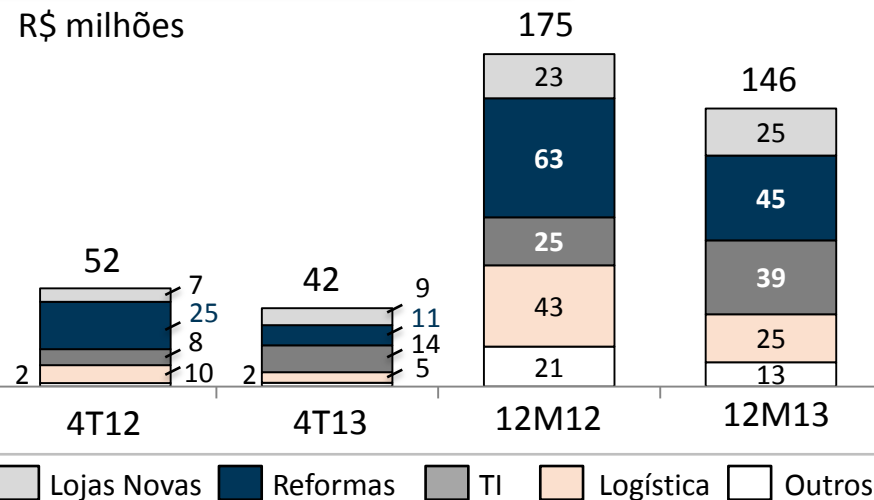
- Indicadores Financeiros
- Expectativas 2014

Desempenho Operacional – Lojas

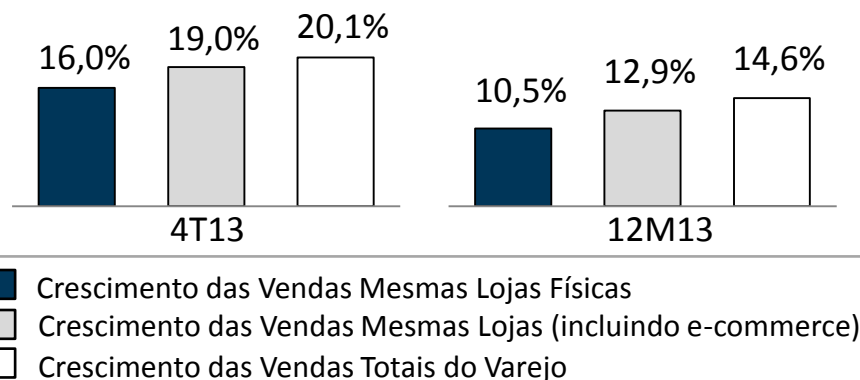
Evolução do Número de Lojas



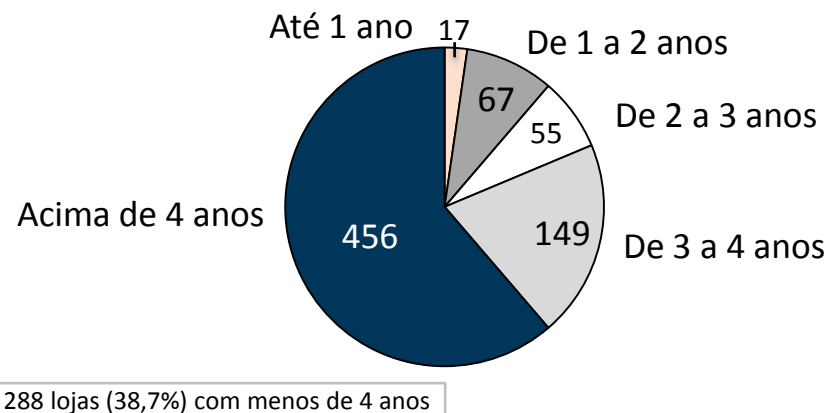
Investimentos



Crescimento das Vendas Mesmas Lojas



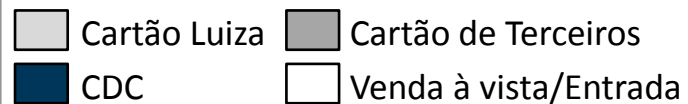
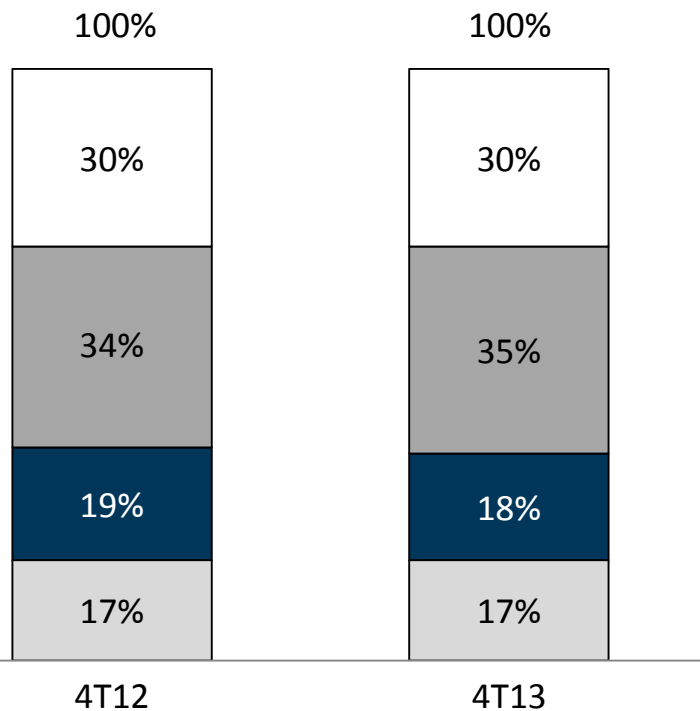
Idade Média das Lojas



Desempenho Operacional – Luizacred

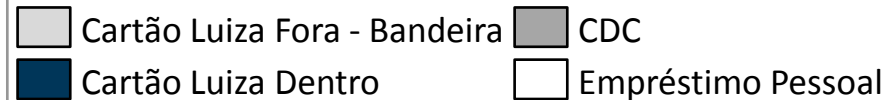
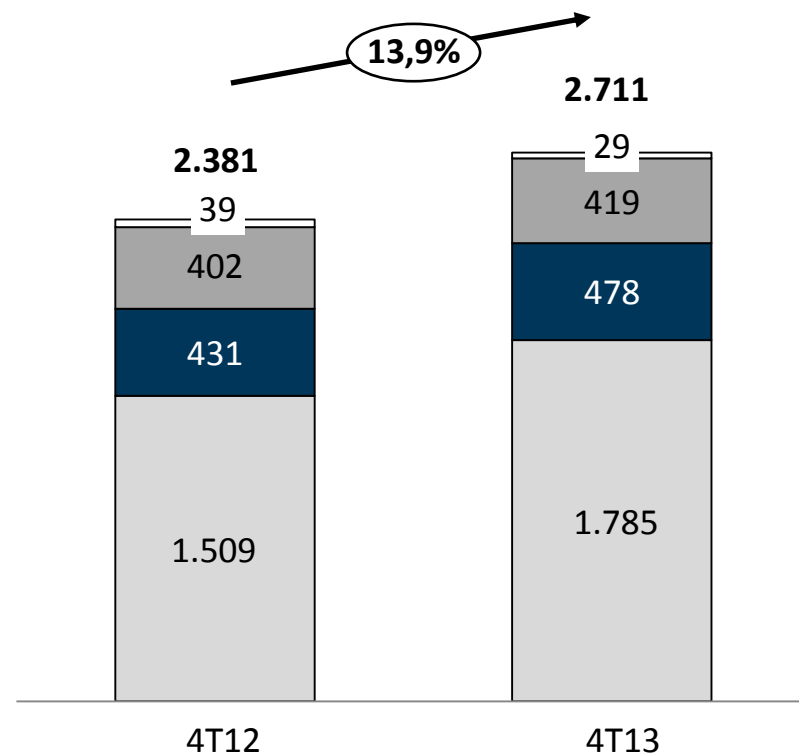
Mix de Vendas Financiadas

% da venda total



Faturamento Luizacred

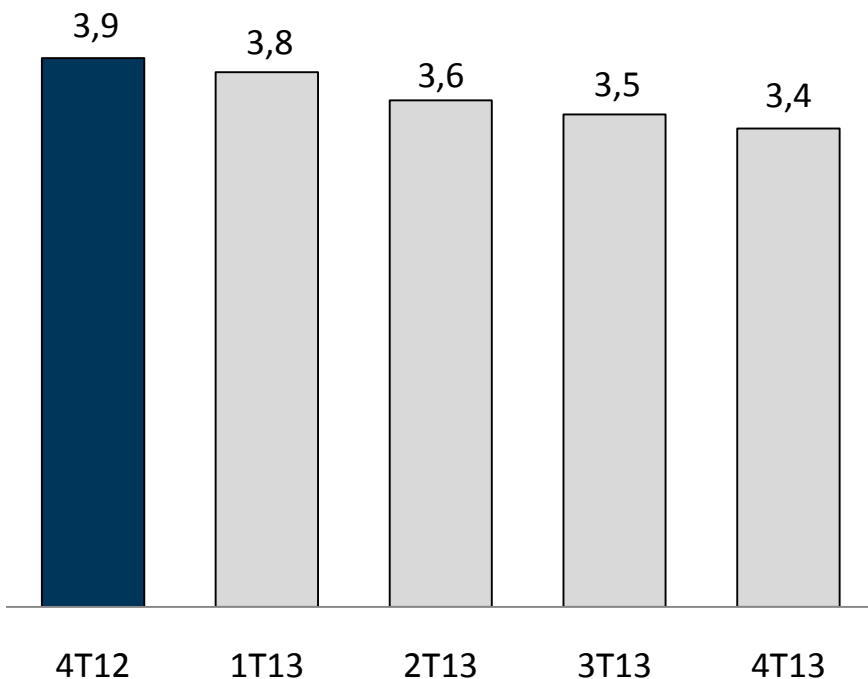
R\$ milhões



Desempenho Operacional – Composição da Carteira

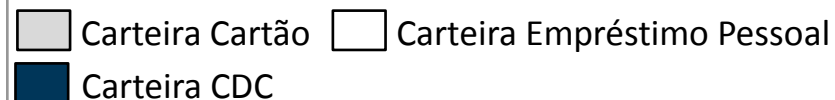
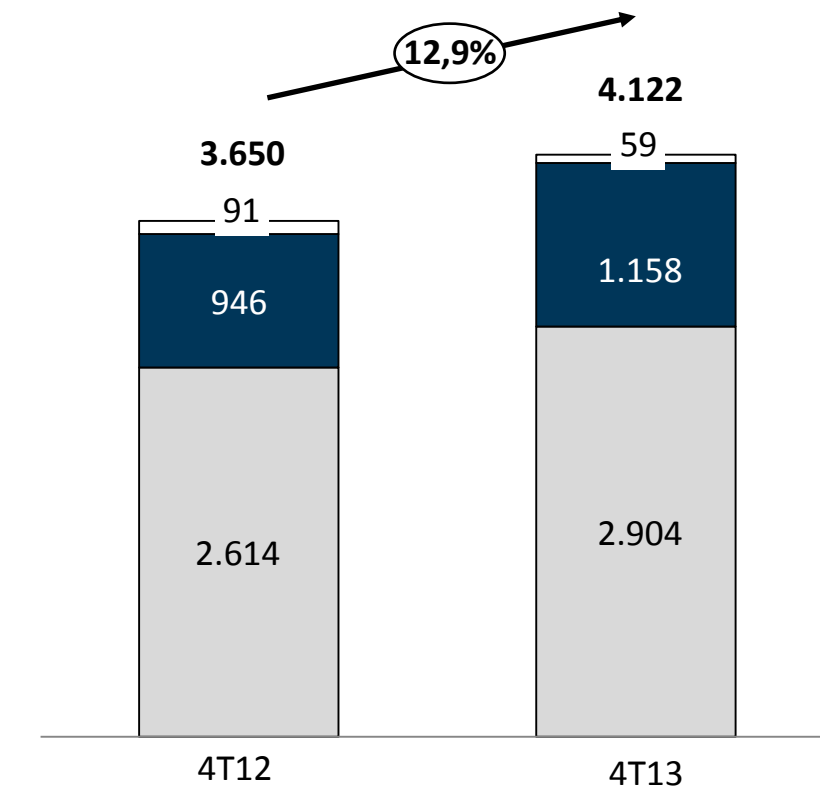
Base de Cartões Luiza

milhões



Composição da carteira

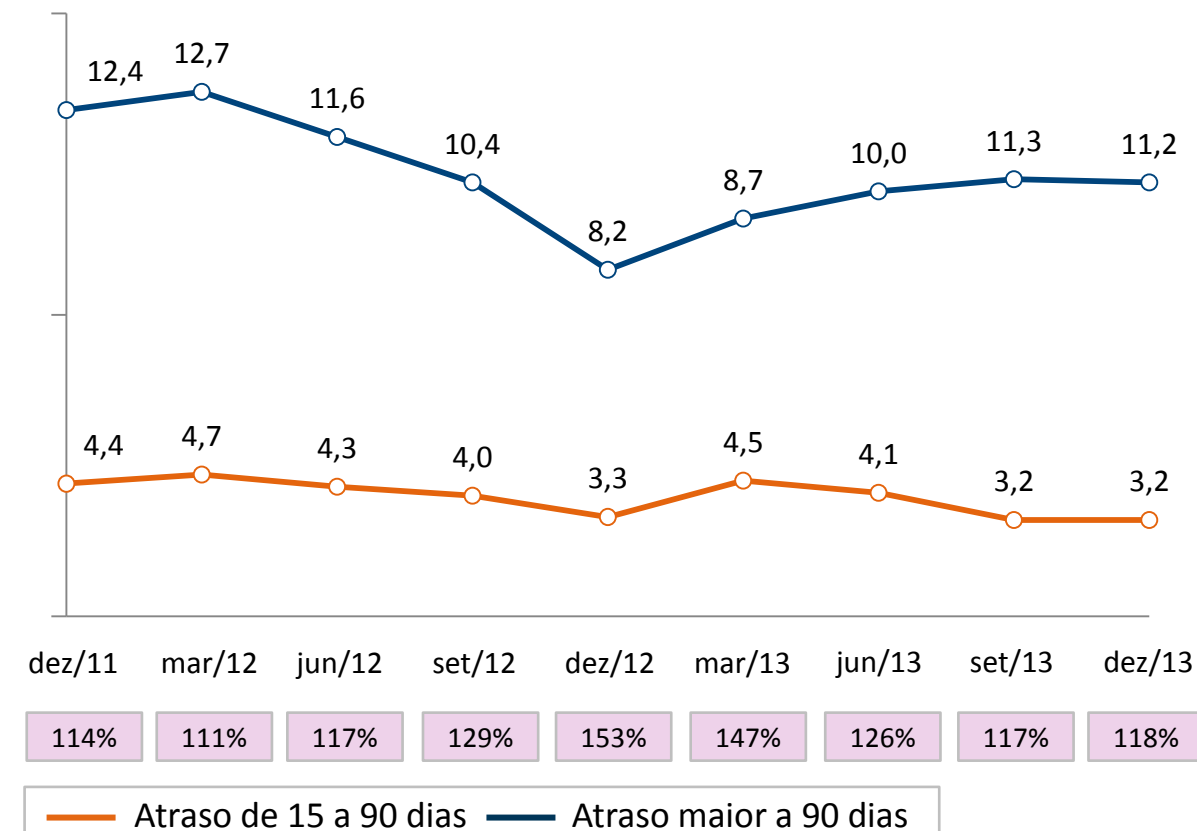
R\$ milhões



Carteira da Luizacred

Visão Atraso

% carteira



Considerações

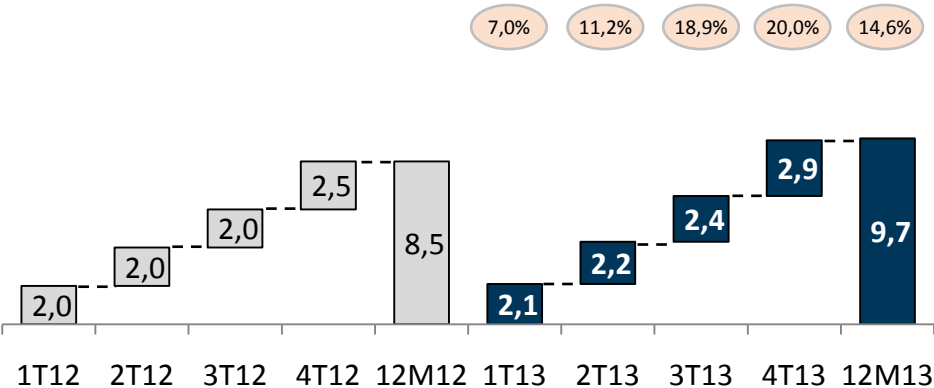
- **Redução da PDD sobre a receita total:** queda de 51,8% no 4T12 para 46,6% no 4T13
- **Redução da PDD sobre carteira total:** queda de 4,0% no 4T12 para 3,4% no 3T13
- **Atraso de curto prazo nos menores níveis históricos,** refletindo a tendência de melhoria nos indicadores de inadimplência
- **Manutenção do conservadorismo**

-
- Destaques 4T13 e 2013
 - Indicadores Operacionais
 - **Indicadores Financeiros**
 - Expectativas 2014

Evolução da Receita Bruta e Líquida

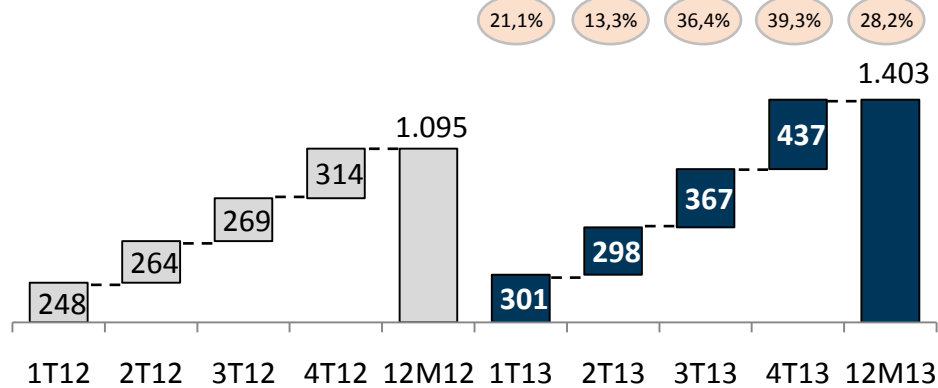
Receita Bruta - Consolidado

R\$ bilhões



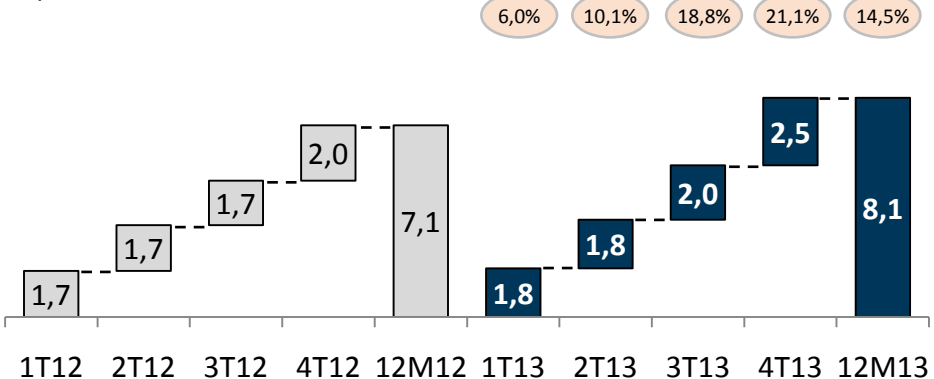
Receita Bruta - Internet

R\$ milhões



Receita Líquida - Consolidado

R\$ bilhões



Considerações

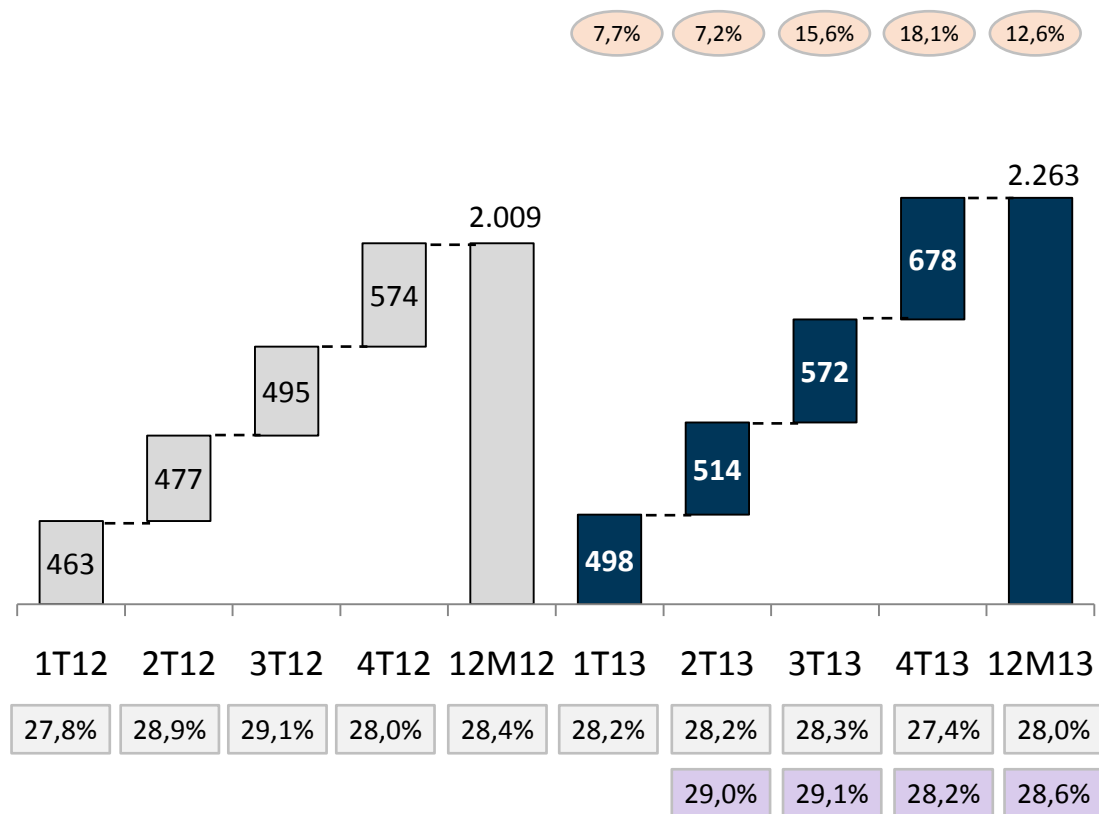
- **Receita bruta consolidada: avanço de 20,0% no 4T13**
 - 19,0% de crescimento no conceito mesmas lojas, maior crescimento dos últimos dois anos (SSS de 16,0% nas lojas físicas e de 39,3% no e-commerce no 4T13)
 - Forte base de comparação do 4T12 (SSS de 10,2% nas lojas físicas e de 25,0% no e-commerce)
- **Evolução de 14,6% da receita bruta consolidada em 2013**

○ Crescimento vs o mesmo período do ano anterior

Evolução do Lucro Bruto

Lucro Bruto – Consolidado

R\$ milhões



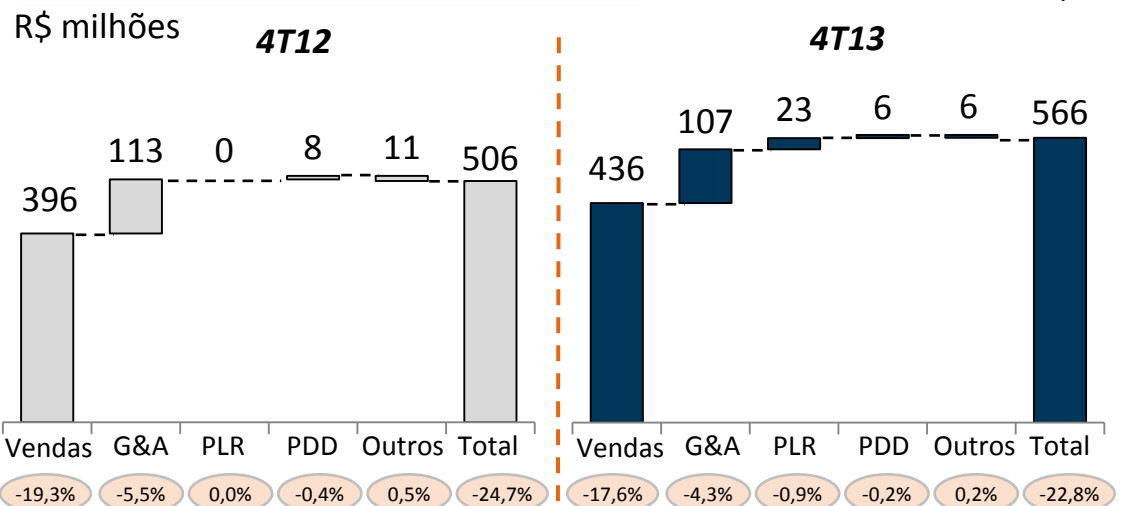
Considerações

- Em bases comparáveis**, margem bruta de 28,2% no 4T13 (+0,2 pp *versus* 4T12)
 - Melhoria da margem bruta das lojas do Nordeste (integração completa das operações)
 - Preservação de margens nas demais regiões
 - Melhora de mix de produtos
 - Com efeito da reclassificação contábil do INSS, redução de 0,6 pp *versus* 4T12
- Em bases comparáveis**, margem bruta de 28,6% em 2013 (aumento de 0,2% *versus* 2012)
 - Com efeito da reclassificação contábil do INSS, redução de 0,4 pp *versus* 2012

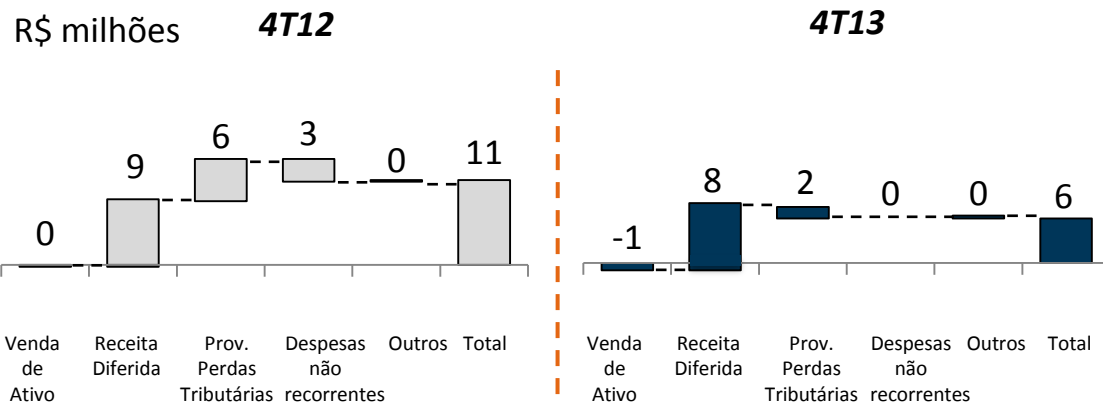
○ Crescimento vs o mesmo período do ano anterior
 Margem Bruta (%)
 Margem Bruta sem o efeito do INSS (%)

Despesas Operacionais e Outras Despesas (Receitas)

Despesas Operacionais



Outras Despesas (Receitas) Operacionais



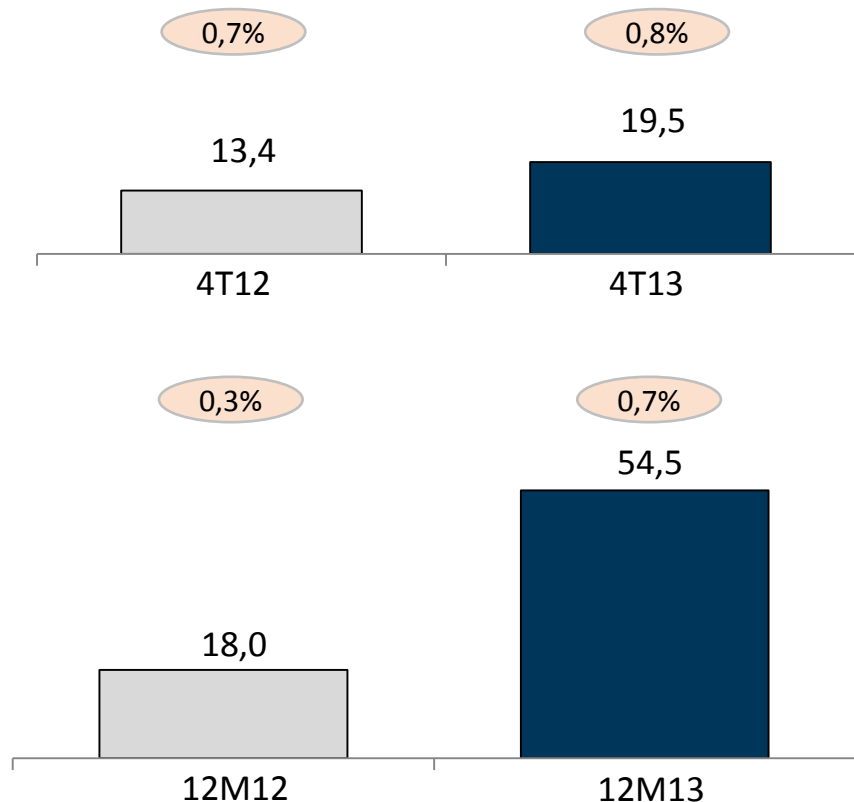
Considerações

- **Redução de 3,0pp versus 3T12**
 - Despesas com vendas - redução de 1,8 pp *versus* 4T12 (contribuição do efeito da reclassificação contábil do INSS de 0,6pp)
 - Despesas gerais e administrativas - redução 1,2pp *versus* 4T12 (contribuição do efeito da reclassificação contábil do INSS de 0,3pp)
- **Outras despesas (receitas) operacionais**
 - Receita Diferida: valor recorrente de R\$7,8 milhões no 4T13
 - Provisão perdas tributárias de R\$1,5 milhões no 4T13
 - Não tivemos despesas não recorrentes no 4T13

Evolução da Equivalência Patrimonial

Equivalência Patrimonial

R\$ milhões



 % Rec. Líquida

Considerações

Equivalência Patrimonial

- Impactada positivamente pelo aumento de rentabilidade na Luizacred
 - Diluição de PDD e despesas operacionais
 - Aumento da margem EBITDA para 15,4% no 4T13 (12,0% no 4T12)
 - Aumento da margem líquida para 9,1% no 4T13 (6,2% no 4T12)

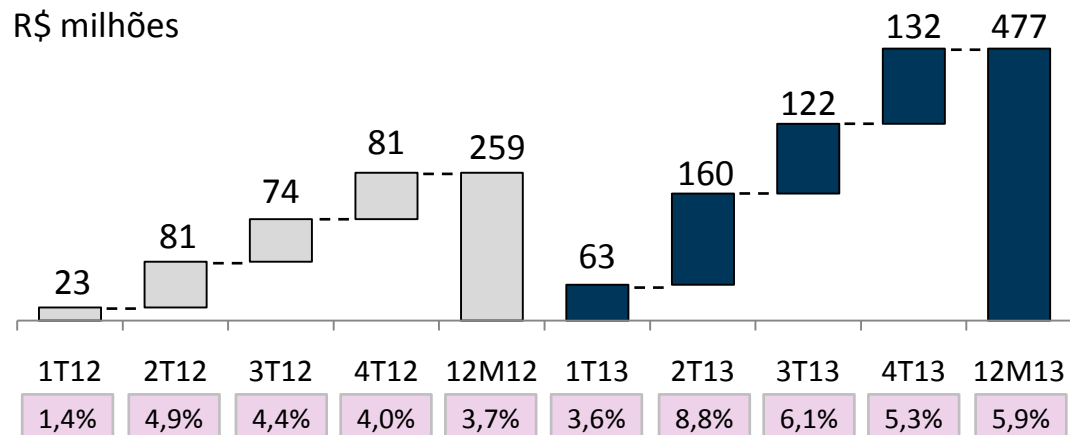
No ano de 2013, a Luizacred apresentou EBITDA e lucros recordes

- Lucro líquido de R\$89,2 milhões, com ROE de 22,0%.

Evolução do EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA

R\$ milhões

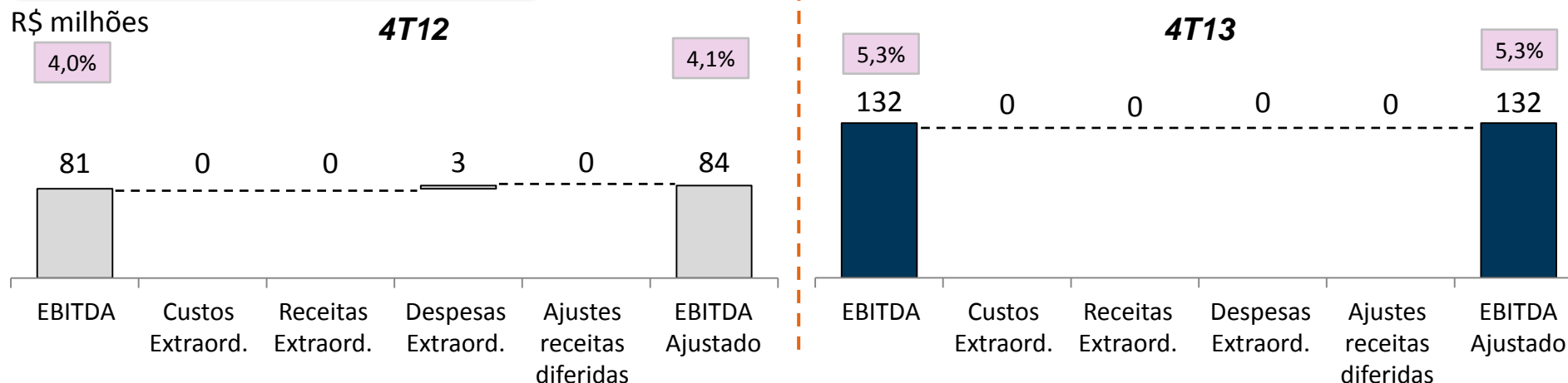


Considerações

- **Aumento da margem EBITDA de 1,3 pp versus 4T12 (5,3% no 4T13).**
 - Sem o PLR, margem de 6,2% no 4T13 versus 4,0% no 4T12
- Impactos: i) crescimento de vendas de dois dígitos; ii) diluição de despesas e iii) aumento da equivalência patrimonial
- **Margem EBITDA recorrente em 2013 de 5,1%** (5,4% sem o PLR)

EBITDA Ajustado

R\$ milhões

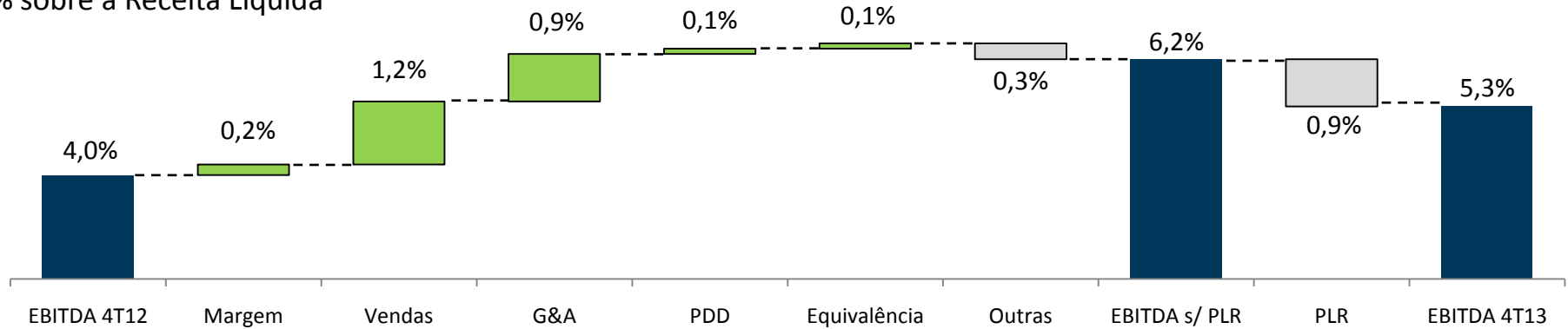


Margem EBITDA (%)

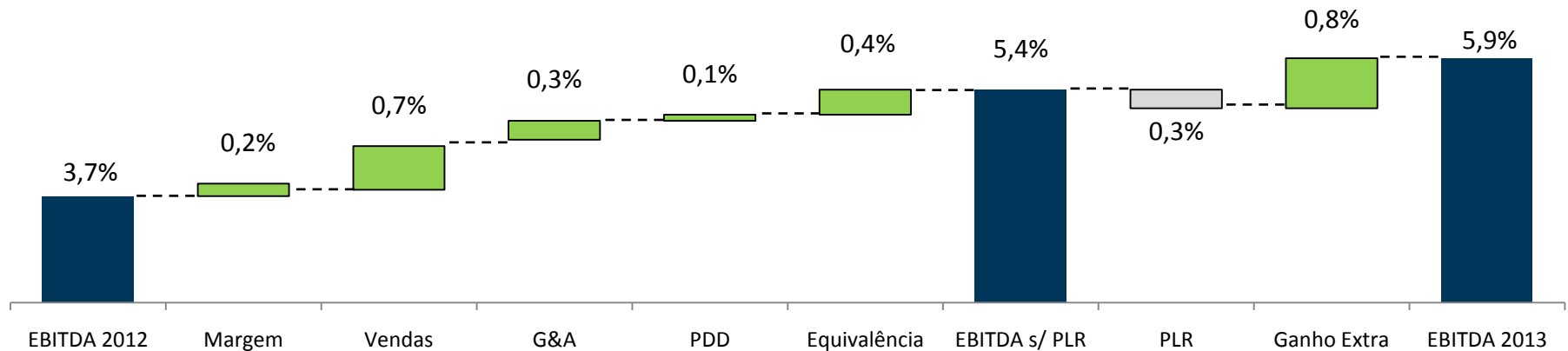
Evolução do EBITDA (em bases comparáveis)

4T12 x 4T13

% sobre a Receita Líquida



2012 x 2013

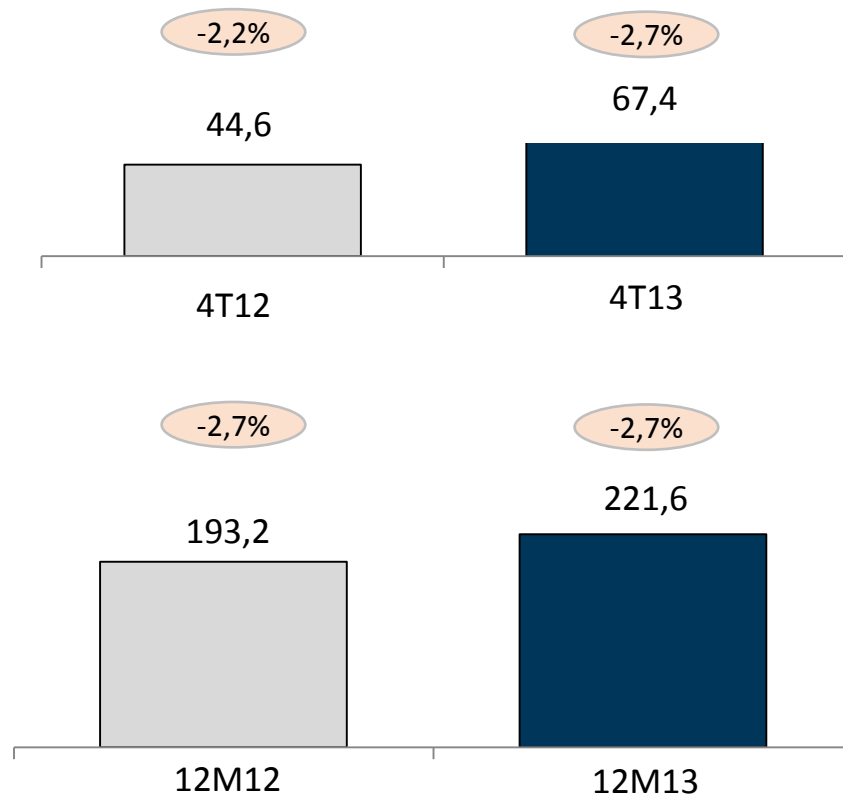


Obs.: Sem considerar a reclassificação do INSS

Despesas Financeiras – Consolidado

Despesa Financeira Ajustada

R\$ milhões



% Rec. Líquida

Considerações

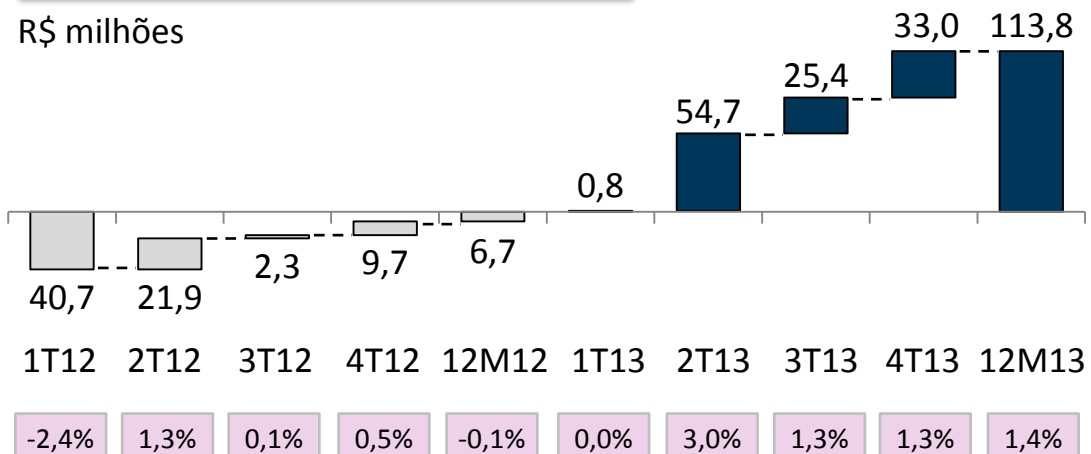
▪ Resultado Financeiro Ajustado

- Aumento de 0,5 pp *versus* 4T12
 - ✓ Menor necessidade de capital de giro
 - ✓ Melhor perfil da dívida, compensando CDI médio maior no período
- Em 2013, o resultado financeiro ajustado como ficou estável em 2,7%

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

Lucro Líquido

R\$ milhões



Considerações

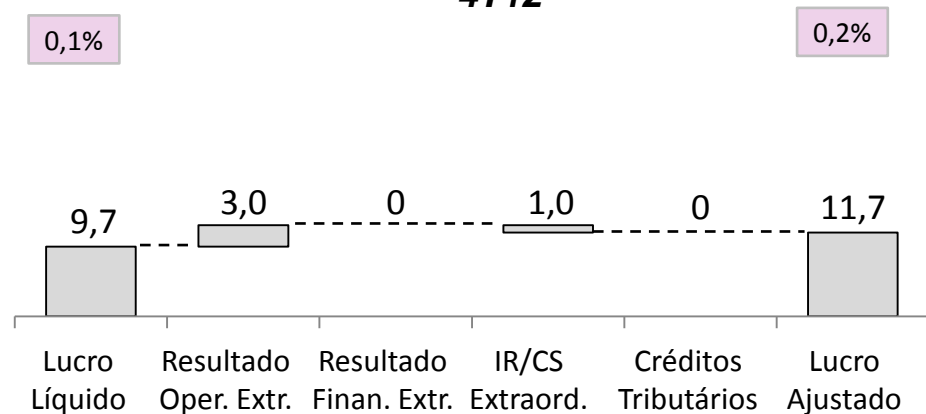
Lucro líquido recorde

- R\$48,0 milhões com margem de 1,9% no 4T13 (sem PLR), quatro vezes superior ao de 4T12
- Lucro líquido recorrente de R\$33,0 milhões, cerca de 2 vezes maior que o de 4T12
- Em 2013, lucro de R\$113,8 milhões com margem de 1,4%, revertendo o prejuízo de R\$6,7 milhões em 2012

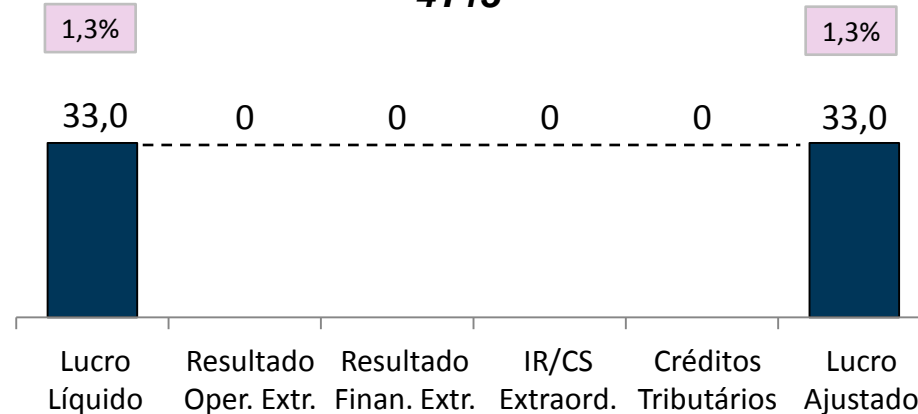
Lucro Líquido Ajustado

R\$ milhões

4T12



4T13

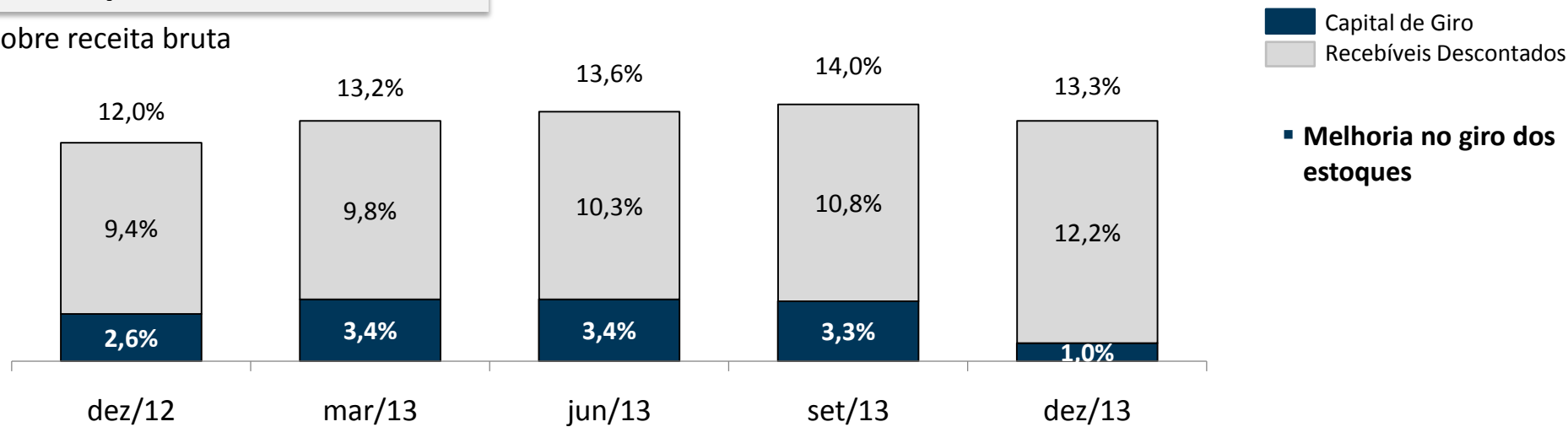


Margem Líquida (%)

Capital de Giro e Endividamento Líquido

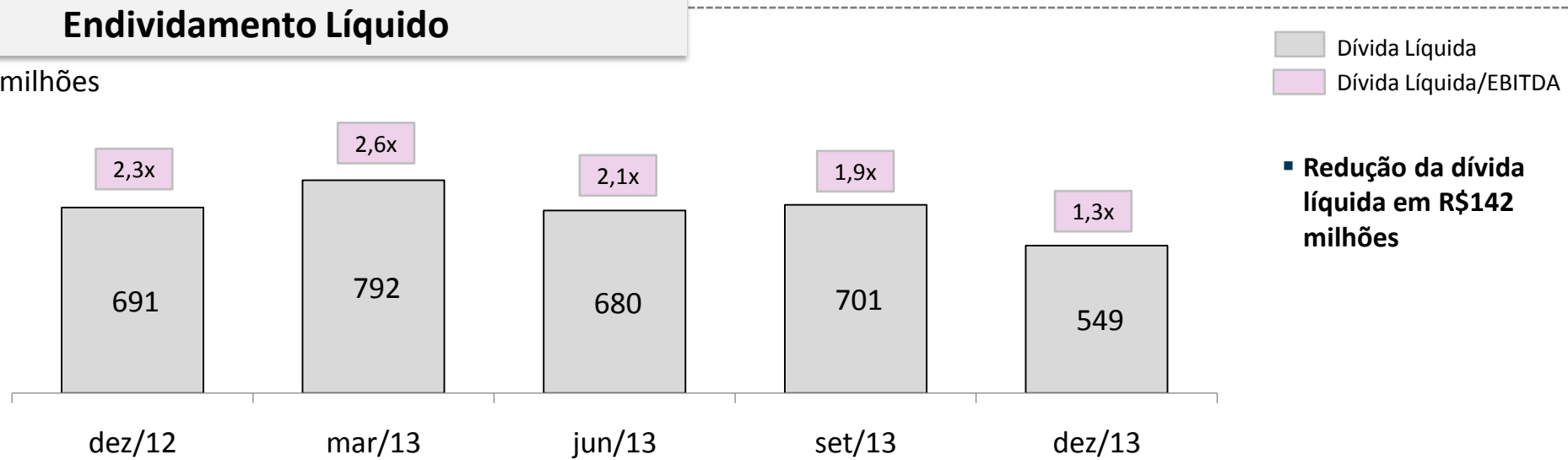
Capital de Giro

% sobre receita bruta



Endividamento Líquido

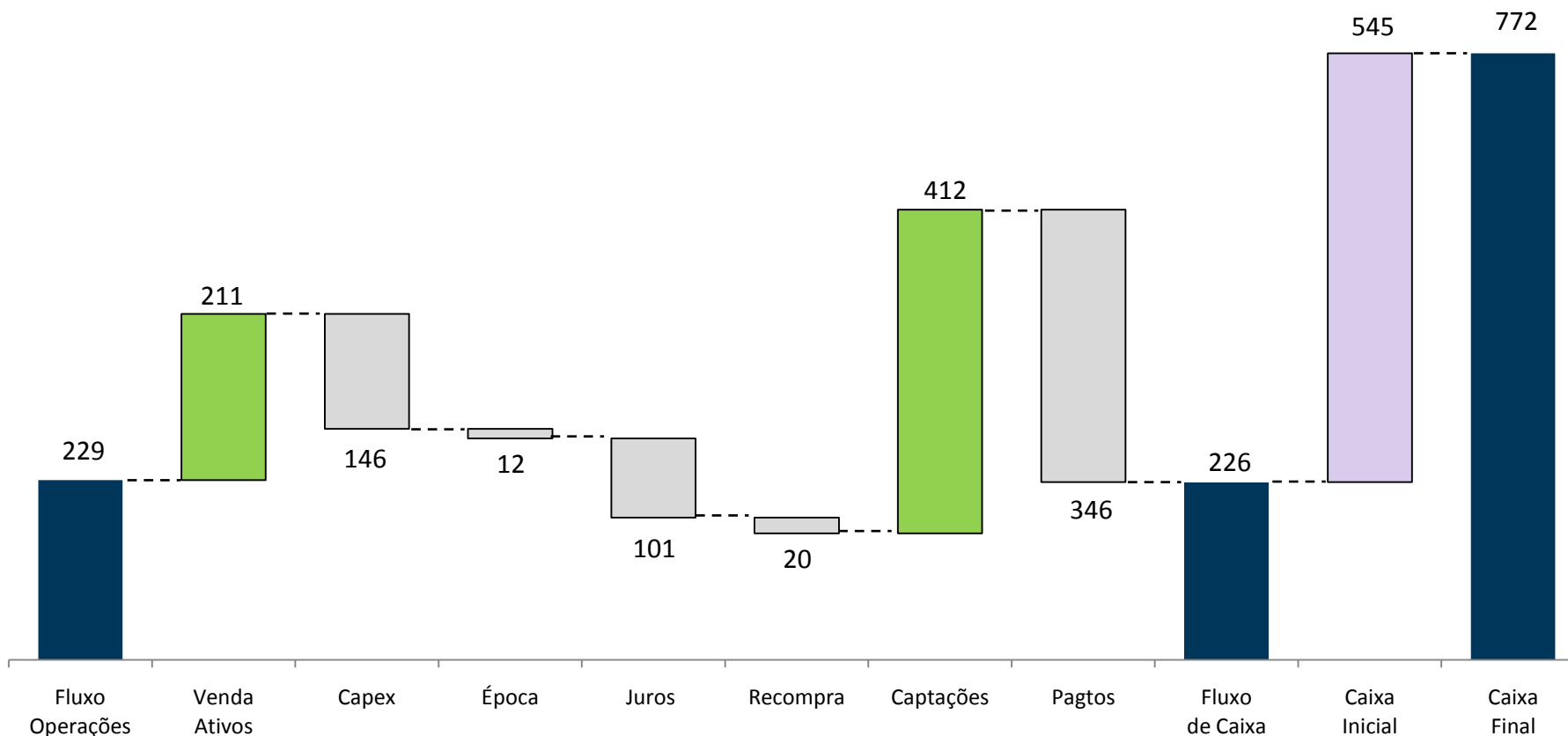
R\$ milhões



Demonstração de Fluxo de Caixa Ajustado

Evolução do Fluxo de Caixa

R\$ milhões



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

-
- Destaques 4T13 e 2013
 - Indicadores Operacionais
 - Indicadores Financeiros

- **Expectativas 2014**

Expectativas 2014

Expectativa de crescimento de vendas

- Expectativa de crescimento de vendas acima da média do mercado na operação do e-commerce e de dois dígitos nas lojas físicas
 - Copa do Mundo
 - Programa Minha Casa Melhor

Manutenção da margem bruta

- Aumento da margem bruta nas lojas do Nordeste
- Manutenção da margem bruta nas demais regiões
- Projeto de Gestão de Preços (*Pricing*) – visa incrementar a inteligência na precificação por canal, região e família de produtos
- Melhora de mix com produtos de maior margem compensando 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 continuarão a ser implementados em 2014
 - Evolução das loja em maturação
 - Redução de custos logísticos (Projeto de Entrega Multicanal do e-commerce)
 - Projeto de Eficiência Operacional da Luizacred

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 4T13

24 de fevereiro de 2014

