



Magazine Luiza

Teleconferência de Resultados 2014 e 4T14

27 de fevereiro de 2015

Destaques 2014

Vendas

- Crescimento da receita líquida de 20,9% em 2014: crescimento de vendas mesmas lojas de 17,8% (+33,7% no e-commerce e +15,1% nas lojas físicas)

E-commerce

- Alcançou participação de 16,4% das vendas totais contra 14,6% no ano passado

Despesas Operacionais

- Boa alavancagem operacional: diluição de despesas de 1,3 p.p. em 2014 (crescimento de despesas de vendas, gerais e administrativas de 14,1%, abaixo da evolução de vendas de 20,9%)

EBITDA Ajustado

- Crescimento do EBITDA ajustado de 47,0% para R\$605,3 milhões em 2014, com expansão da margem EBITDA de 1,1 p.p. para 6,2%

Luizacred

- Equivalência patrimonial da Luizacred mais que dobrou em 2014 para R\$90,4 milhões, com um retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) de 36,1%

Lucro Líquido Ajustado

- Crescimento do lucro líquido ajustado de 81,8% para R\$128,6 milhões em 2014, com margem líquida de 1,3% e ROE de 17,9%

Destaques do 4T14

Vendas

- Crescimento da receita líquida de 12,0% no 4T14: crescimento de vendas mesmas lojas de 9,4% (+20,5% no e-commerce e +7,5% nas lojas físicas)

E-commerce

- Alcançou participação de 16,3% das vendas totais *versus* 14,9% no 4T13

Despesas Operacionais

- Boa alavancagem operacional: diluição de despesas de 0,6 p.p. no 4T14 (crescimento de despesas de vendas, gerais e administrativas de 8,9 %, abaixo da evolução de vendas de 12,0%)

EBITDA

- Crescimento do EBITDA de 33,1% para R\$175,4 milhões no 4T14, com expansão da margem EBITDA de 1,0 p.p. para 6,3%

Luizacred

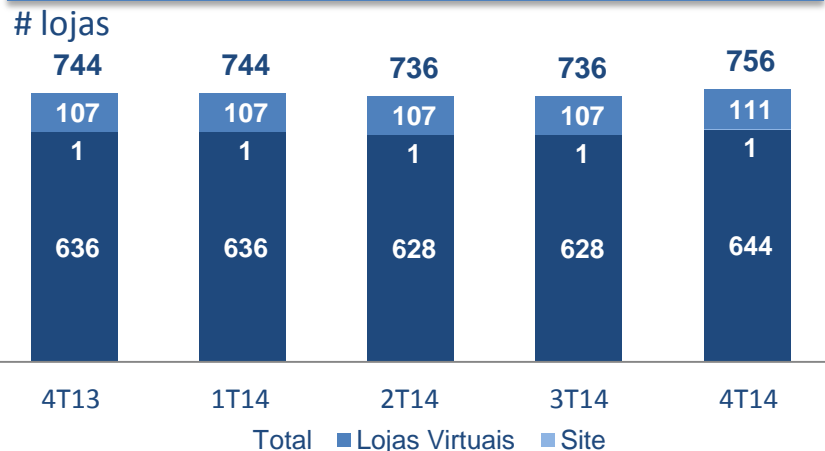
- Equivalência patrimonial da Luizacred cresceu 65,5% no 4T14 para R\$28,2 milhões, com um retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) de 40,7%

Lucro Líquido

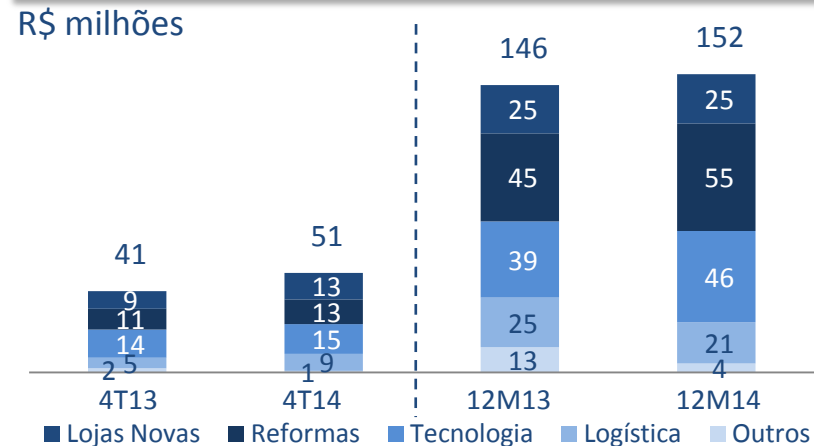
- Crescimento do lucro líquido de 19,2% para R\$39,3 milhões no 4T14, com margem líquida de 1,4% e ROE de 21,0%

Desempenho Operacional

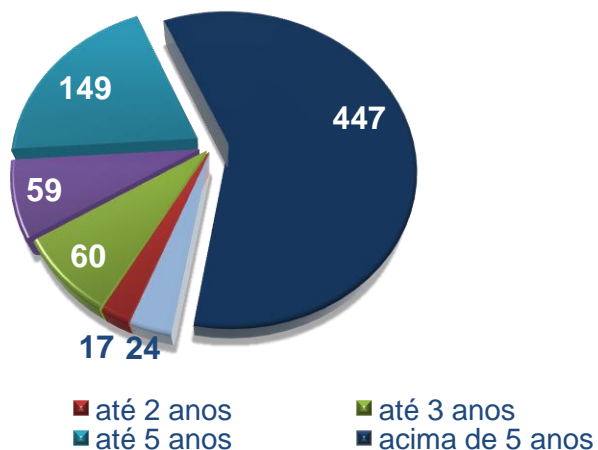
Evolução do Número de Lojas



Investimentos



Idade Média das Lojas



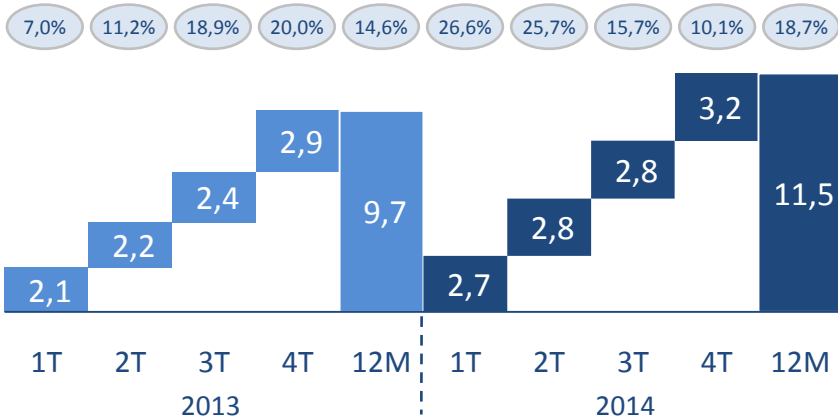
Considerações

- Abertura de 24 novas lojas e fechamento de 12 lojas
- Aproximadamente 41% das lojas ainda encontram-se em processo de maturação
- Investimentos principalmente para abertura das novas lojas e para a reforma de 60 lojas ao longo de 2014

Evolução da Receita Bruta

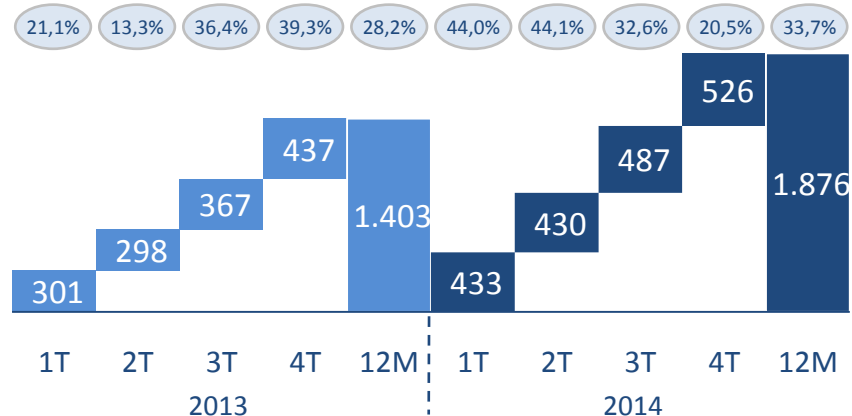
Receita Bruta - Consolidado

R\$ bilhões

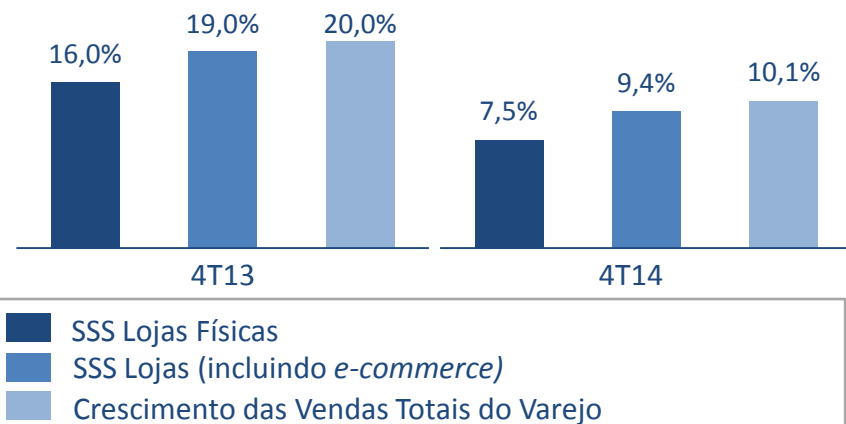


Receita Bruta - Internet

R\$ milhões



Crescimento das Vendas Mesmas Lojas



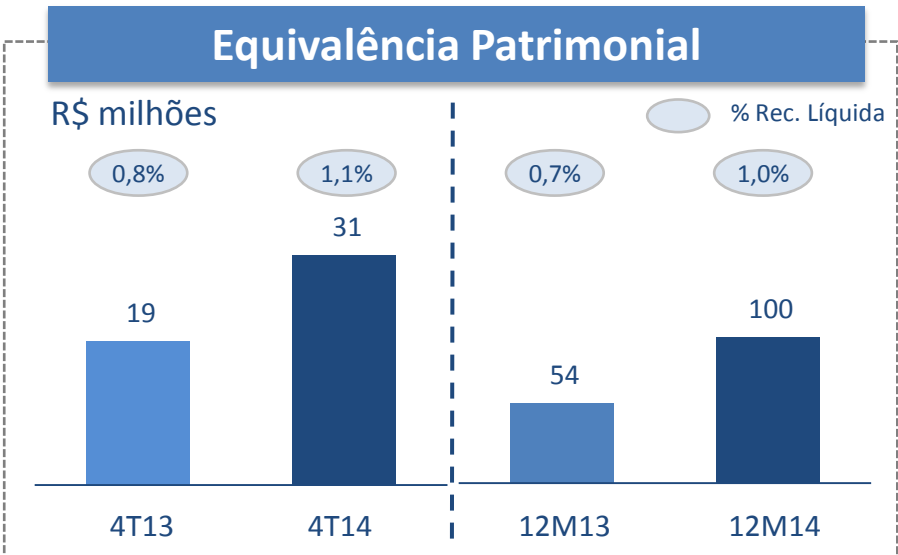
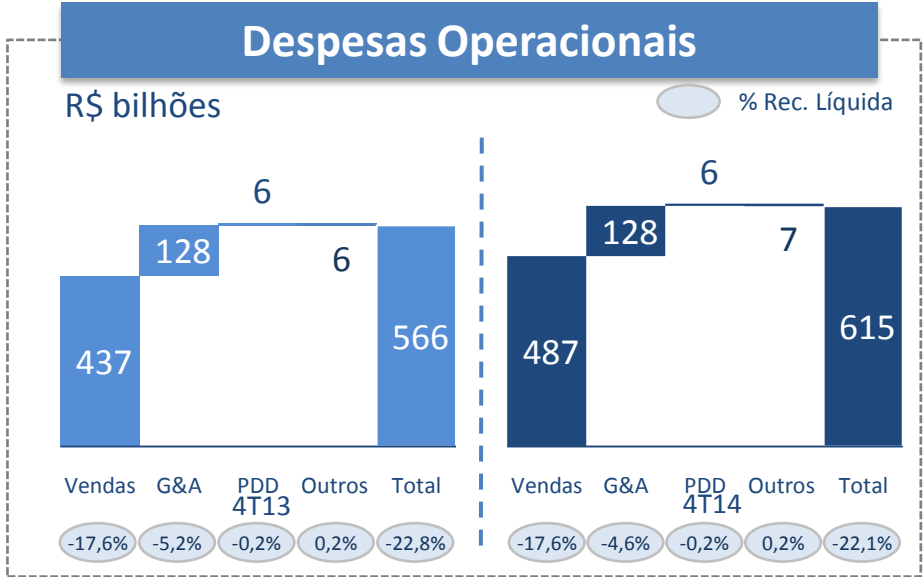
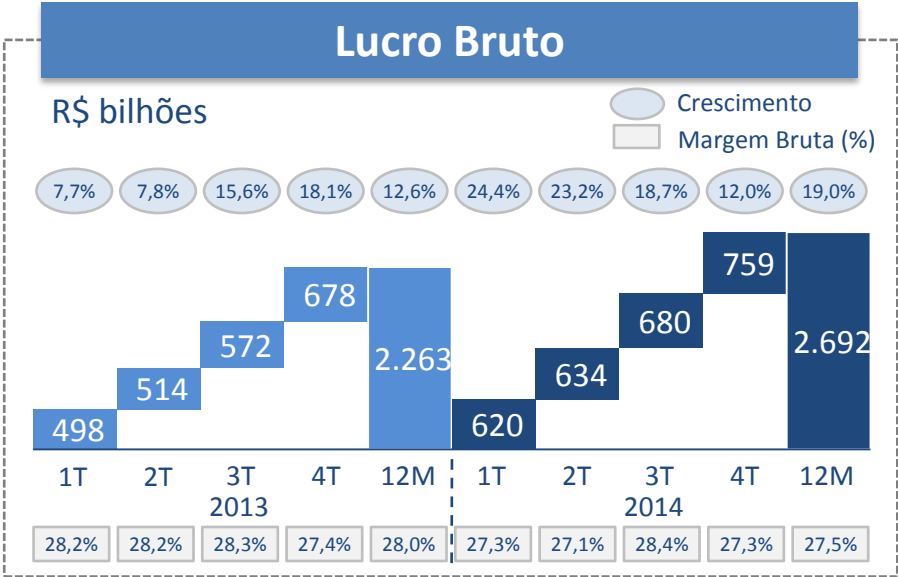
- SSS Lojas Físicas
- SSS Lojas (incluindo e-commerce)
- Crescimento das Vendas Totais do Varejo

Considerações

- Receita líquida consolidada: avanço de 12,0% no 4T14
 - 9,4% de crescimento no conceito mesmas lojas (SSS de +7,5% nas lojas físicas e +20,5% no e-commerce)
- Menor crescimento do e-commerce dado base mais alta de comparação

Crescimento vs o mesmo período do ano anterior

Lucro Bruto, Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial



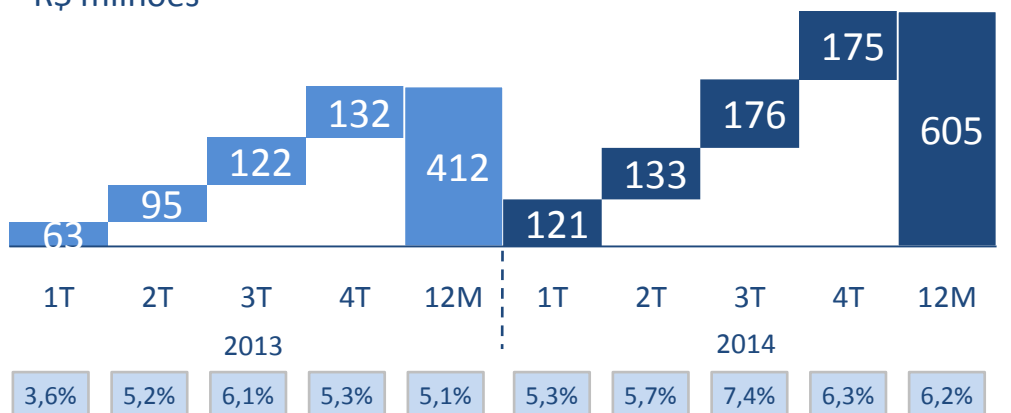
- ## Considerações
- Lucro Bruto**
 - Crescimento de 19,0%, acima do crescimento da receita bruta
 - Despesas Operacionais**
 - Diluição de despesas de 0,6 p.p. versus 4T13
 - Equivalência Patrimonial**
 - Aumento de rentabilidade na Luizacred:
 - Margem EBITDA para 21,9% no 4T14 (15,4% no 4T13)
 - Margem líquida para 13,2% no 4T14 (9,1% no 4T13)

EBITDA

EBITDA Ajustado

R\$ milhões

% Rec. Líquida



Considerações

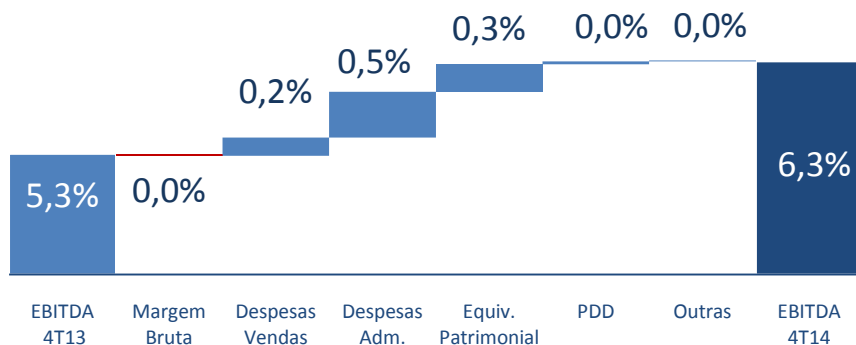
EBITDA

- Aumento da margem EBITDA em 1,0 p.p. *versus* 4T13 (6,3% no 4T14)
- Fatores que contribuíram : i) bom desempenho de vendas em todos os canais; ii) diluição de despesas operacionais e iii) aumento da equivalência patrimonial
- Aumento da margem EBITDA de 1,1 p.p. *versus* 12M13 (6,2% nos 12M14)

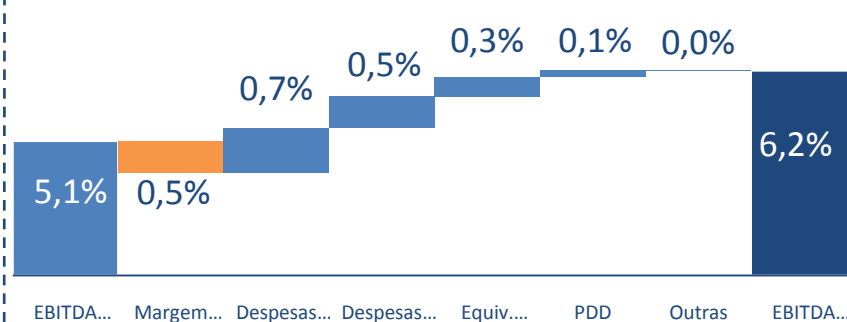
Evolução do EBITDA

% sobre a Receita Líquida

4T14 x 4T13



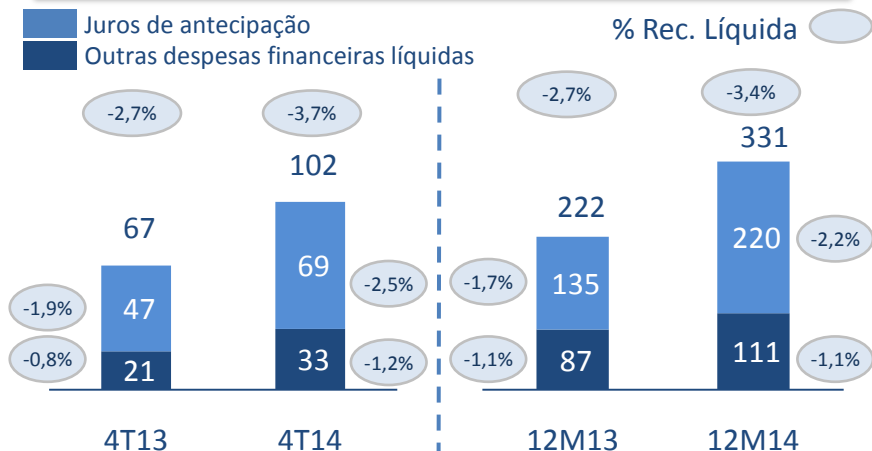
2014 x 2013



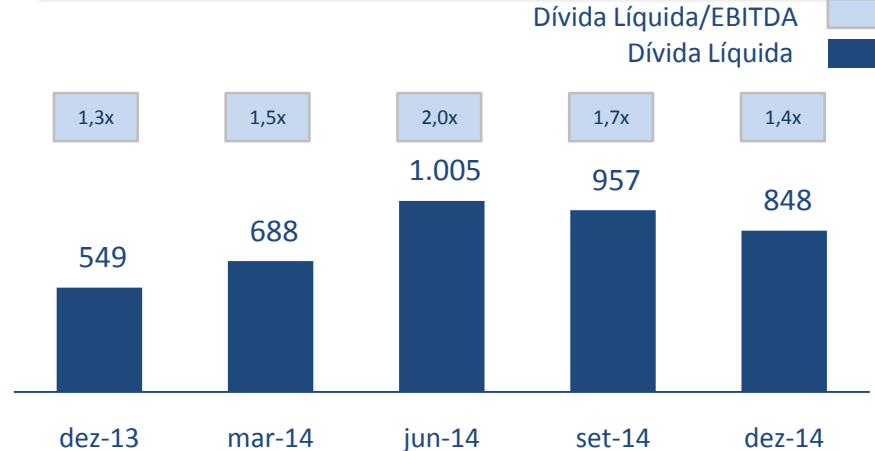
* EBITDA ajustado

Resultado Financeiro e Capital de Giro

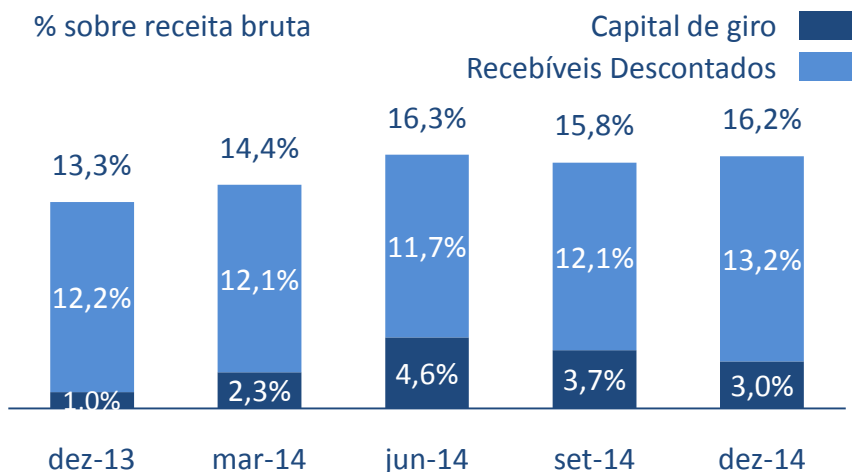
Resultado Financeiro*



Endividamento Líquido



Capital de Giro



Considerações

Resultado Financeiro Ajustado

- Aumento de 51,2% para 3,7% da receita líquida em 4T14 (*versus* 2,7% no 4T13), em função de maior CDI médio e despesa com juros de antecipação de cartão de terceiros

Capital de Giro

- Redução do capital de giro para 3,0% das vendas em dez/14 com melhora de 7 dias no prazo médio de pagamentos

Endividamento Líquido

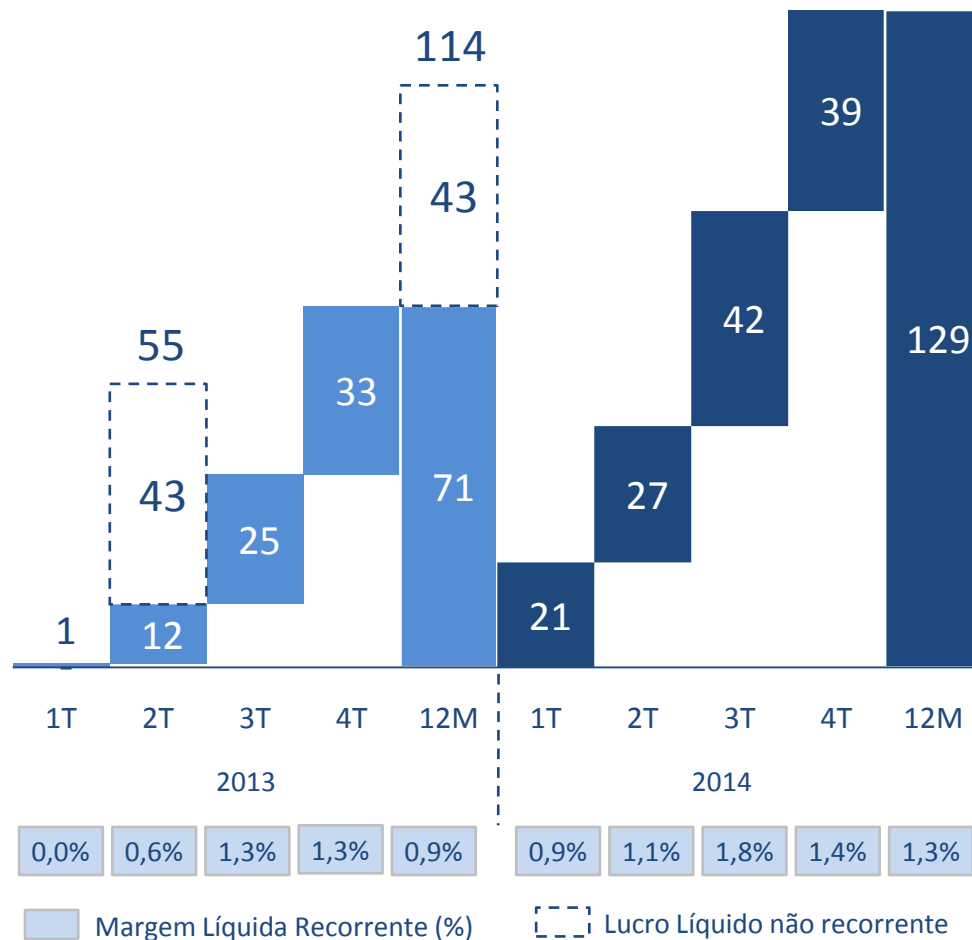
- Redução da alavancagem financeira para 1,4x EBITDA em dez/14 *versus* 1,7x em set/14

* Ajustado pela receita de títulos e valores mobiliários

Lucro Líquido

Lucro Líquido

R\$ milhões



Considerações

▪ Lucro líquido recorrente no 4T14

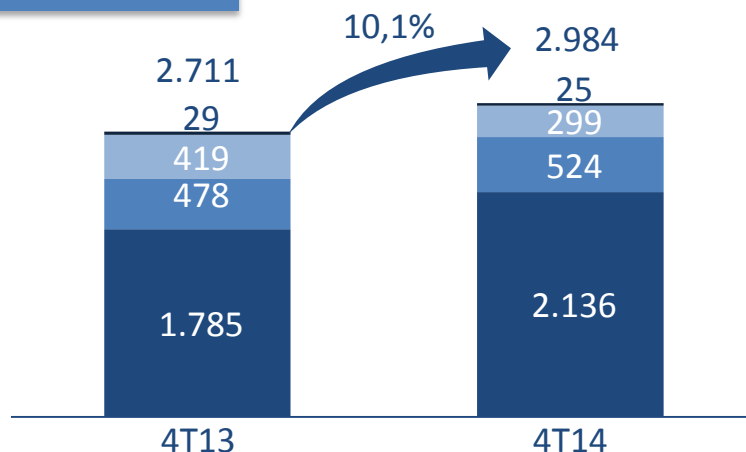
- Crescimento do lucro líquido de 19,2% para R\$39,3 milhões no 4T14, com margem líquida de 1,4%
- ROE de 21,0%
- O lucro líquido totalizou R\$128,6 milhões nos 12M14, com margem líquida de 1,3%

Luizacred

Faturamento

R\$ milhões

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



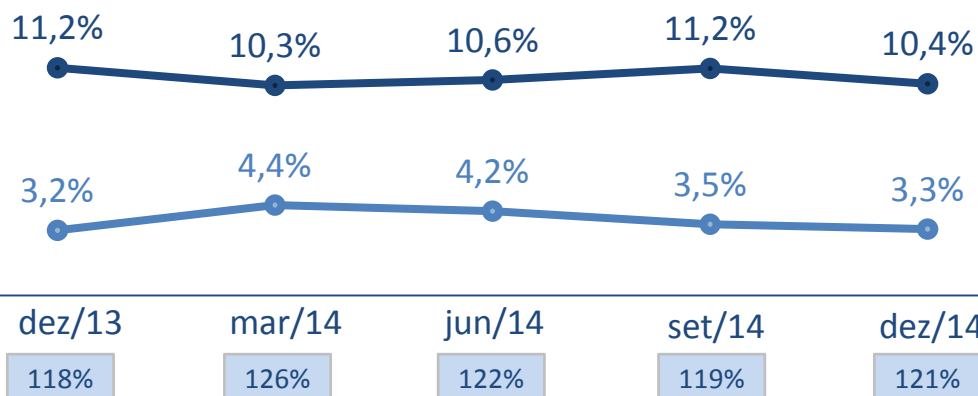
Considerações

- Crescimento de 10,1% no faturamento total
- Crescimento do Cartão Luiza dentro do ML e redução da participação do CDC, por conta da política mais restritiva

Visão Atraso

% carteira

- Atraso maior a 90 dias
- Atraso de 15 a 90 dias
- Índice de cobertura(%)



Considerações

- Redução da PDD sobre a receita total (receita de crédito e serviços): para 28,7% no 4T14 de 37,3% no 4T13
- Redução da provisão sobre carteira total: para 2,6% no 4T14 de 3,4% no 4T13
- Manutenção do conservadorismo nas políticas de concessão de crédito e acompanhamento da carteira

Expectativas para 2015

- Fortalecer a estratégia multicanal
- Continuar crescendo acima da média do mercado
- Consolidar as lojas do Nordeste
- Manter competitividade comercial e visibilidade na mídia
- Racionalizar e diluir custos e despesas
- Focar na rentabilidade da operação



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.