



Magazine Luiza

Teleconferência de Resultados 2T14

01 de agosto de 2014

Destaques do 2T14

Vendas

- Crescimento da receita líquida de 28,5% no 2T14: crescimento de vendas mesmas lojas de 24,5% (+44,1% no e-commerce e +21,3% nas lojas físicas)

Despesas Operacionais

- Forte alavancagem operacional: diluição de despesas de 1,6 p.p. no 2T14 (crescimento de despesas de vendas, gerais e administrativas de 19,9%, bem abaixo da evolução de vendas de 28,5%)

EBITDA

- Crescimento do EBITDA ajustado de 40,3% para R\$133,0 milhões no 2T14, com expansão da margem EBITDA de 0,5 p.p. para 5,7%

Luizacred

- Equivalência patrimonial da Luizacred cresceu 79,9% no 2T14 para R\$18,1 milhões, com um retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) de 30%

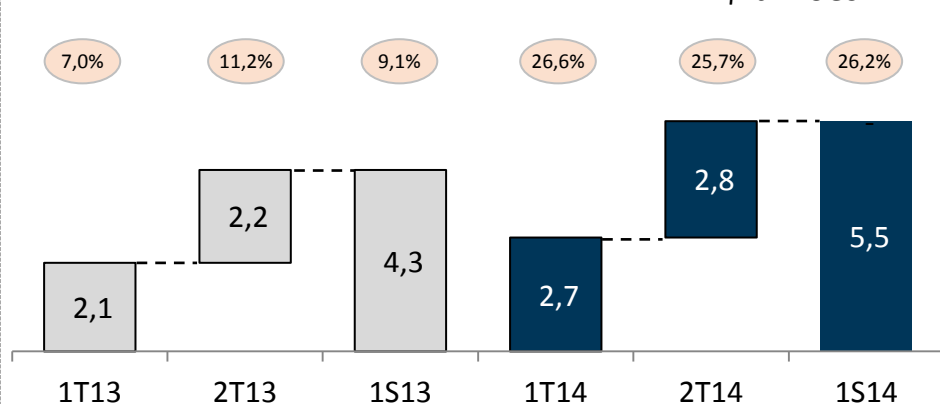
Lucro Líquido

- Crescimento do lucro líquido de 130,6% para R\$26,6 milhões no 2T14, com margem líquida de 1,1%

Evolução da Receita Bruta

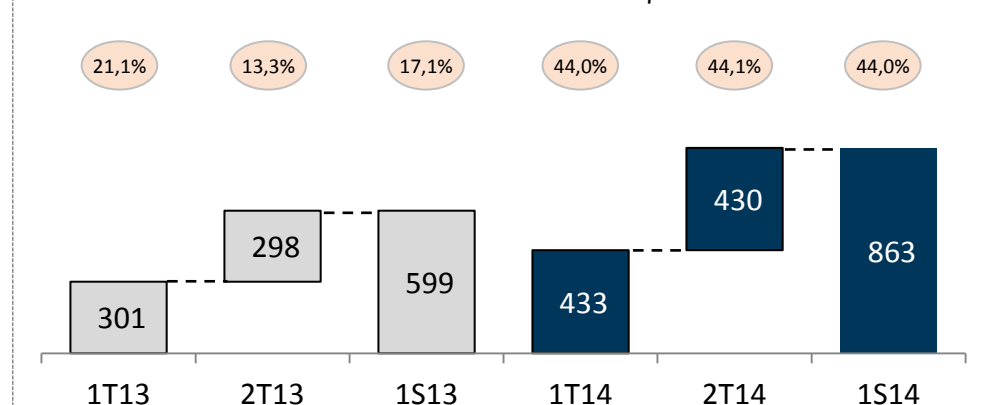
Receita Bruta - Consolidado

R\$ bilhões

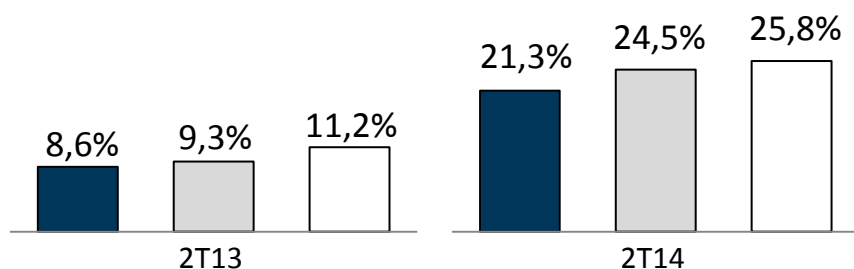


Receita Bruta - Internet

R\$ milhões



Crescimento das Vendas Mesmas Lojas



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

Crescimento vs o mesmo período do ano anterior

Considerações

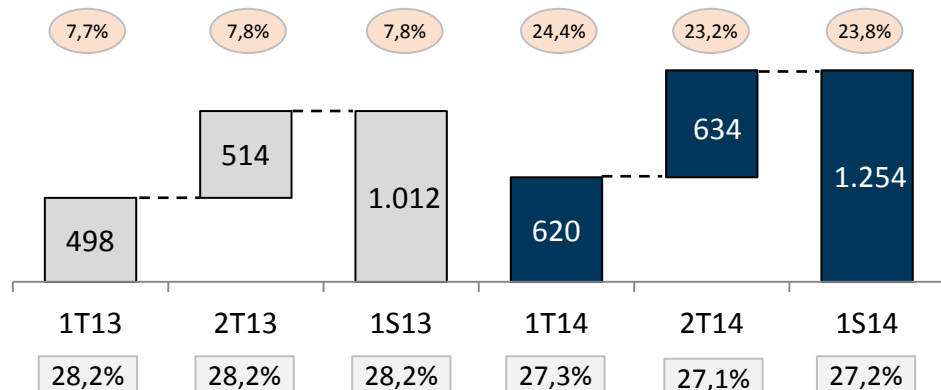
- Receita líquida consolidada: avanço de 28,5% no 2T14
 - 24,5% de crescimento no conceito mesmas lojas (SSS de +21,3% nas lojas físicas e +44,1% no *e-commerce*)
- Patrocínio da Copa do Mundo na Rede Globo impulsionou vendas nas lojas físicas e site
- Campanha Prédio pra Você

Lucro Bruto, Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial

Lucro Bruto

R\$ milhões

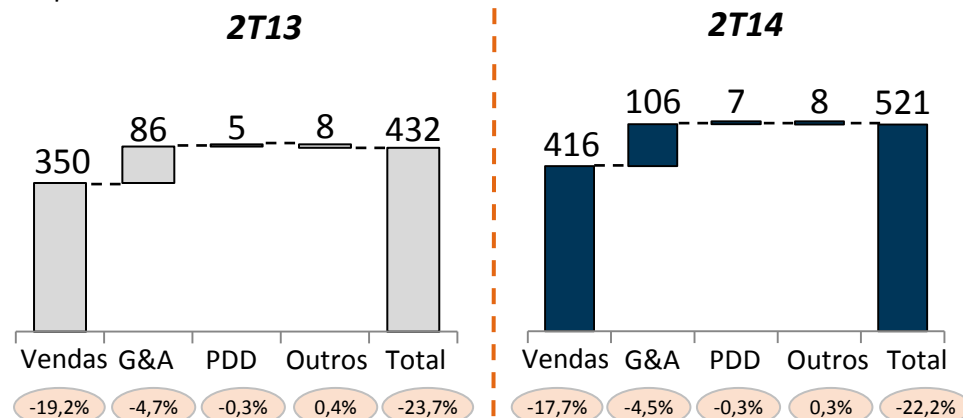
○ Crescimento
□ Margem Bruta (%)



Despesas Operacionais

R\$ milhões

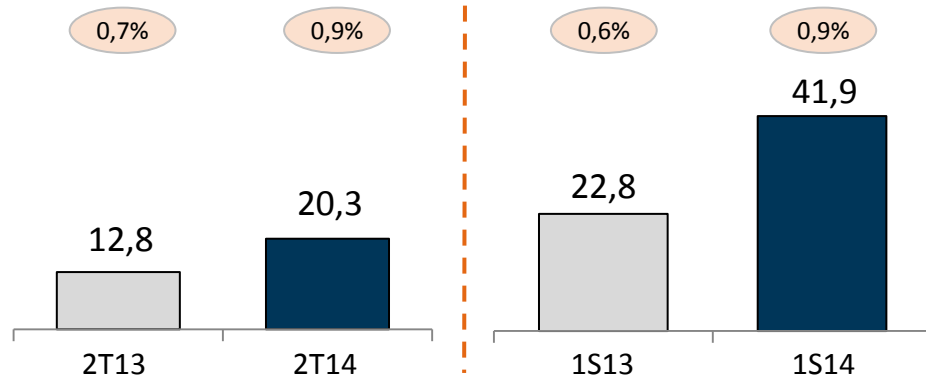
○ % Rec. Líquida



Equivalência Patrimonial

R\$ milhões

○ % Rec. Líquida



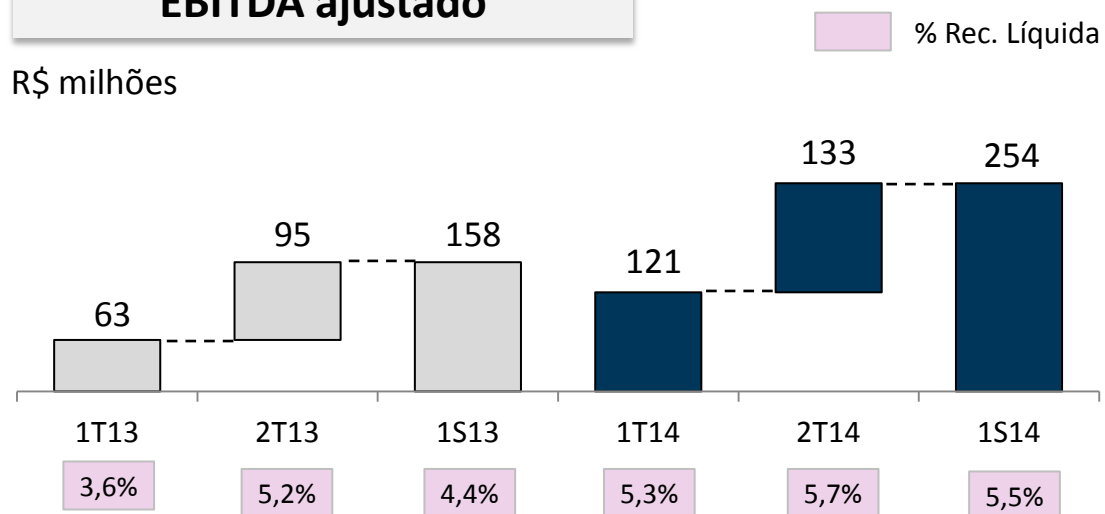
Considerações

- **Lucro Bruto**
 - Aumento de 23,2% no 2T14 totalizando R\$633,7 milhões
 - Redução da margem devido efeito mix e ST
- **Despesas Operacionais**
 - Diluição de despesas de 1,5 p.p. *versus* 2T13
- **Equivalência Patrimonial**
 - Impactada pelo aumento de rentabilidade na Luizacred
 - Margem EBITDA para 15,5% no 2T14 (10,5% no 2T13)
 - Margem líquida para 8,8% no 2T14 (5,7% no 2T13)

EBITDA

EBITDA ajustado

R\$ milhões



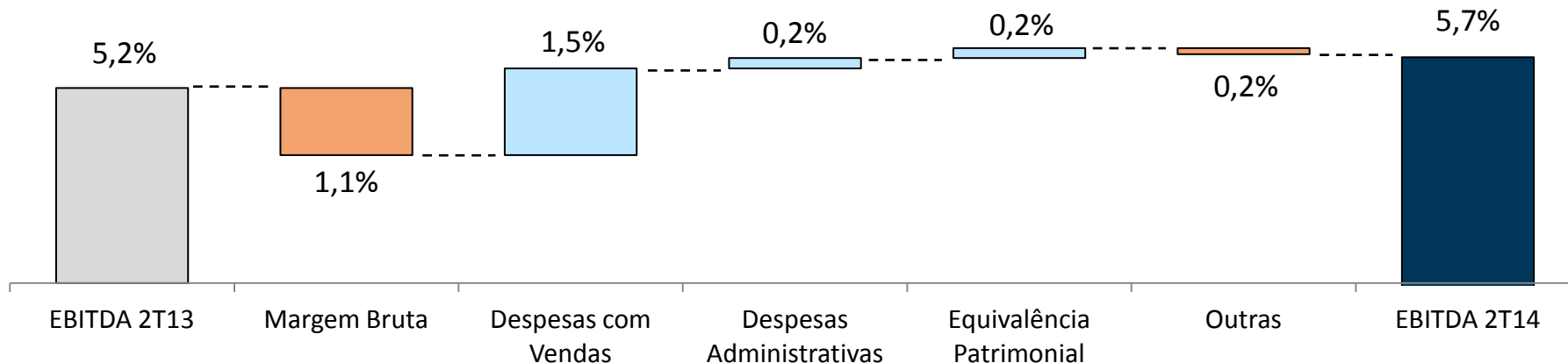
Considerações

EBITDA

- Aumento da margem EBITDA de 0,5 p.p. *versus* 2T13 (5,7% no 2T14)
- Impactos: 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* 1S13 (5,5% no 1S14)

Evolução do EBITDA ajustado

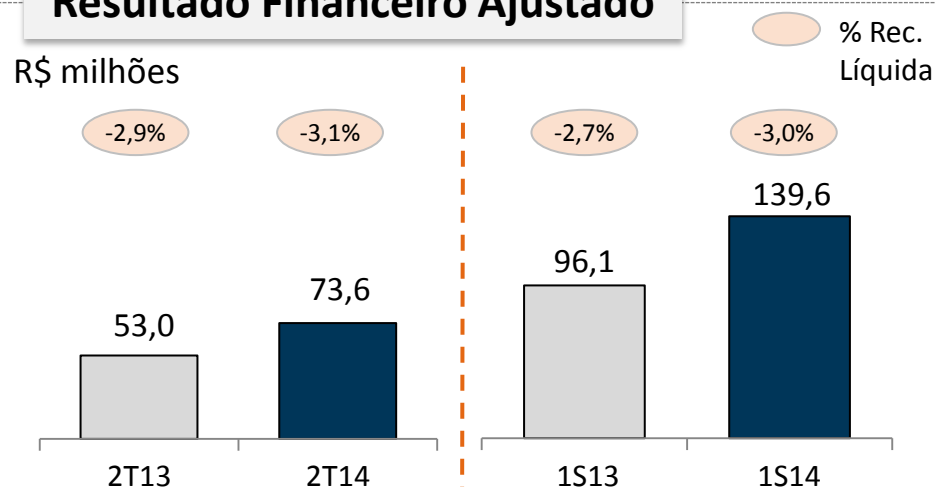
% sobre a Receita Líquida



Resultado Financeiro

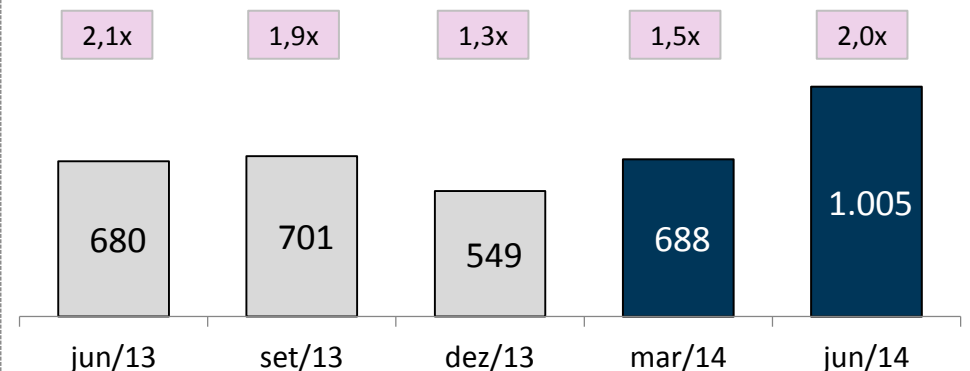
Resultado Financeiro Ajustado

R\$ milhões



Endividamento Líquido

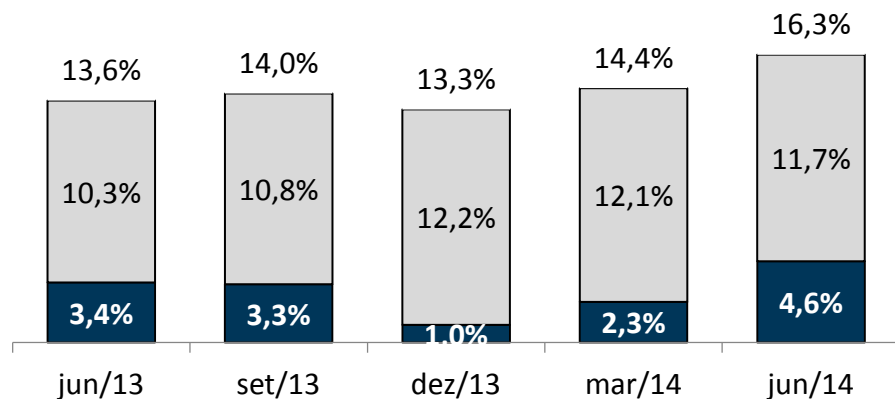
Dívida Líquida/EBITDA
Dívida Líquida



Capital de Giro

% sobre receita bruta

Capital de Giro
Recebíveis Descontados



Considerações

Resultado Financeiro Ajustado

- Aumento de 38,8% no resultado financeiro para 3,1% da receita líquida em função de maior CDI médio e descontos de recebíveis

Capital de Giro

- Aumento do capital de giro para 4,6% das vendas em jun/14, melhora de 12 dias no giro dos estoques

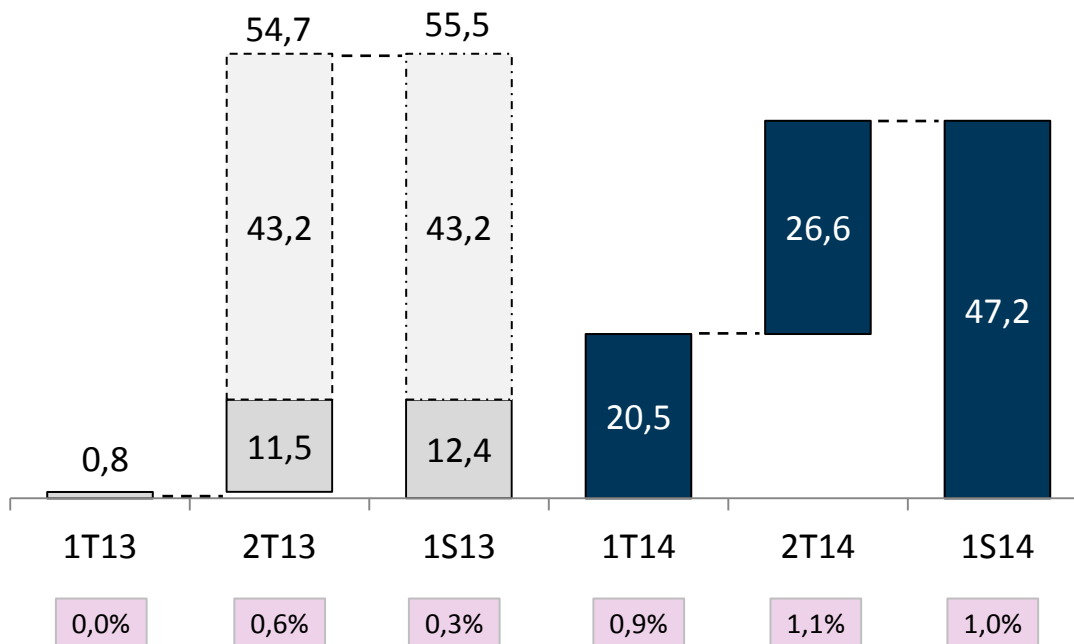
Endividamento Líquido

- Redução da alavancagem financeira para 2,0x EBITDA em jun/14 de 2,1x em jun/13

Lucro Líquido

Lucro Líquido

R\$ milhões



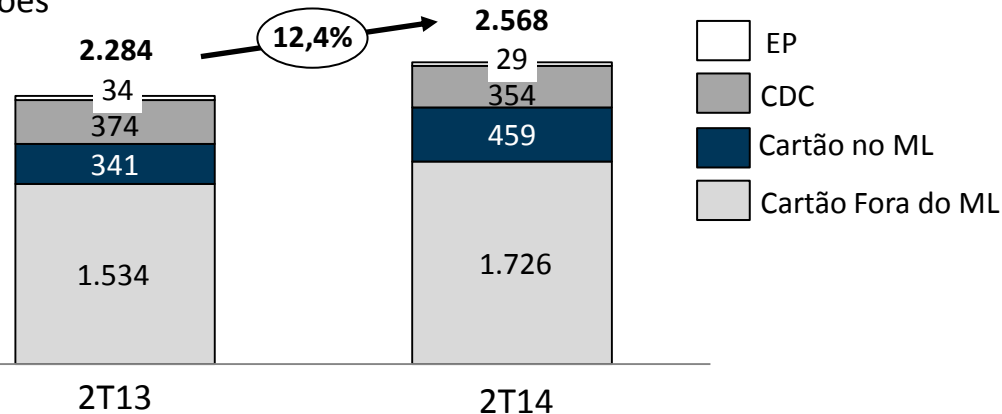
Margem Líquida Recorrente (%) Lucro Líquido não recorrente

Considerações

- **Lucro líquido mais do que dobrou no 2T14**
 - Crescimento do lucro líquido recorrente de 130,6% para R\$26,6 milhões no 2T14, com margem líquida de 1,1%
 - O lucro líquido totalizou R\$47,2 milhões no 1S14, com margem líquida de 1,0%

Faturamento

R\$ milhões

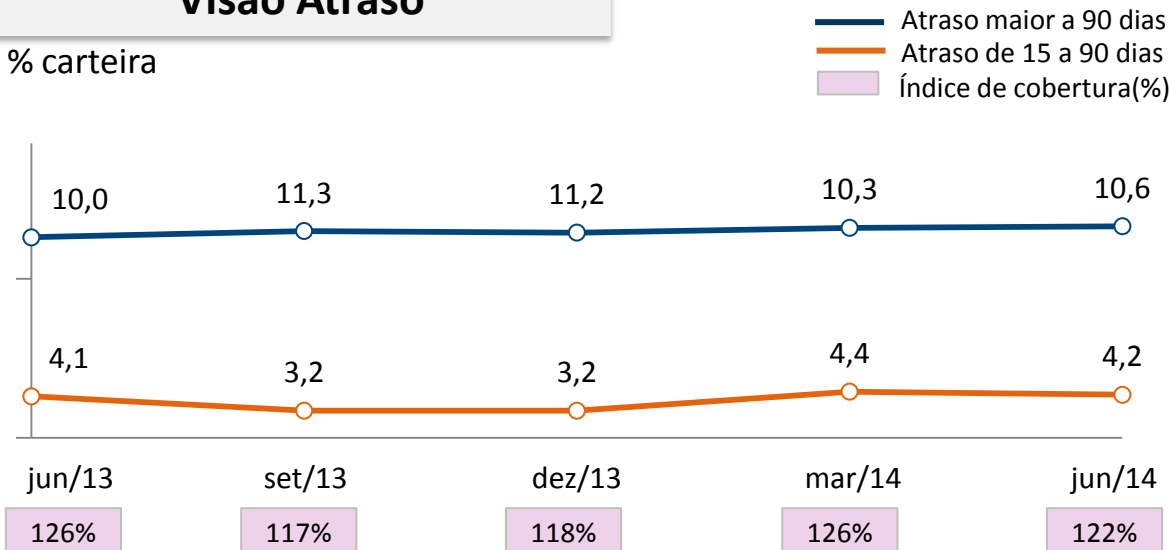


Considerações

- Crescimento de 12,4% no faturamento total
- Participação do CDC e Cartão Luiza na venda total em 34% no 2T14 (36% no 2T13)

Visão Atraso

% carteira



Considerações

- Redução da PDD sobre a receita total (receita de crédito e serviços): queda de 44,1% no 2T13 para 36,7% no 2T14
- Redução da provisão sobre carteira total: queda de 4,2% no 2T13 para 3,5% no 2T14
- Manutenção do conservadorismo nas políticas de concessão de crédito e acompanhamento da carteira

Expectativas para 2014

Vendas

- Crescimento de vendas de dois dígitos baixo para SSS
- Aumento de produtividade nas redes integradas (Baú e Maia)
- Crescimento do e-commerce superior a 25% no ano

Margem Bruta

- Aumento da margem bruta nas lojas do Nordeste
- Projeto de Gestão de Estoques e Projeto de Gestão de Preços (Pricing)
- Melhora de mix com produtos de maior margem no 2S14

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
- Esforço para aumentar a receita de serviços
- 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.