

**Magazine Luiza S.A. (BM&FBOVESPA: MGLU3)**  
**Divulgação de Resultados do 4º Trimestre e 2014 (em IFRS)**



**DESTAQUES 2014**

**Receita bruta cresce 18,7% para R\$11,5 bilhões (SSS de 17,8%)**  
**EBITDA ajustado 47,0% maior em 2014 para R\$605,3 milhões (margem de 6,2%)**  
**Lucro líquido ajustado cresce 81,8% em 2014 para R\$128,6 milhões (margem 1,3%)**

**DESTAQUES 4T14**

**Receita bruta cresce 10,1% para R\$3,2 bilhões (SSS de 9,4%)**  
**EBITDA 33,1% maior para R\$175,4 milhões (margem de 6,3%)**  
**Lucro líquido aumenta 19,2% para R\$39,3 milhões (margem 1,4%)**

- **Crescimento de receita de dois dígitos:** Em 2014, as vendas líquidas cresceram 20,9% para R\$9,8 bilhões, impulsionadas pelo crescimento nas vendas mesmas lojas de 17,8%. No 4T14, as vendas líquidas cresceram 12,0% e alcançaram R\$2,8 bilhões, com uma evolução de 9,4% nas vendas mesmas lojas (+20,5% no e-commerce e +7,5% nas lojas físicas).
- **EBITDA ajustado cresceu 47,0% em 2014 e 33,1% no 4T14:** Em 2014, o EBITDA alcançou R\$605,3 milhões (margem EBITDA de 6,2%). No 4T14, o crescimento das despesas com vendas e administrativas foi de 8,9% contra uma evolução de 12,0% nas vendas líquidas, resultando em uma boa alavancagem operacional. Desta forma, a **margem EBITDA evoluiu 1,0 p.p. para 6,3% no 4T14.**
- **Equivalência patrimonial da Luizacred apresentou novamente um excelente desempenho:** Em 2014, o resultado da equivalência da Luizacred mais que dobrou, atingindo R\$90,4 milhões, representando 14,9% do EBITDA da Companhia. No 4T14, o resultado da equivalência da Luizacred atingiu R\$28,2 milhões, crescendo 65,5% *versus* o 4T13, apresentando um retorno sobre o patrimônio líquido anualizado (ROE) de 40,7%. Os indicadores de atraso da carteira também apresentaram uma melhora consistente.
- **Lucro líquido recorrente cresceu 81,8% alcançando R\$128,6 milhões em 2014 (ROE de 17,9%):** No 4T14, o lucro líquido apresentou um crescimento de 19,2% *versus* 4T13, com uma margem líquida de 1,4% (ROE de 21,0%).
- **A Companhia reitera seu plano de abertura de até 50 novas lojas, com investimento previsto da ordem de R\$150 milhões,** com destaque para a região Nordeste. Continuaremos aprimorando nossa estratégia multicanal com lançamento de novos serviços e funcionalidades no nosso site, bem como melhorando a experiência de compra em nossas lojas.

Magazine Luiza S.A  
Divulgação de Resultados do 4º Trimestre e 2014

| R\$ milhões (exceto quando indicado)        | 4T14    | 4T13    | Var(%)     | 12M14    | 12M13   | Var(%)     |
|---------------------------------------------|---------|---------|------------|----------|---------|------------|
| Receita Bruta                               | 3.247,6 | 2.948,4 | 10,1%      | 11.504,7 | 9.692,4 | 18,7%      |
| Receita Líquida                             | 2.777,4 | 2.479,0 | 12,0%      | 9.779,4  | 8.088,4 | 20,9%      |
| Lucro Bruto                                 | 759,2   | 678,1   | 12,0%      | 2.692,5  | 2.263,0 | 19,0%      |
| Margem Bruta                                | 27,3%   | 27,4%   | -0,1 pp    | 27,5%    | 28,0%   | -0,5 pp    |
| EBITDA                                      | 175,4   | 131,8   | 33,1%      | 605,3    | 476,9   | 26,9%      |
| Margem EBITDA                               | 6,3%    | 5,3%    | 1,0 pp     | 6,2%     | 5,9%    | 0,3 pp     |
| EBITDA Ajustado                             | 175,4   | 131,8   | 33,1%      | 605,3    | 411,6   | 47,0%      |
| Margem EBITDA Ajustada                      | 6,3%    | 5,3%    | 1,0 pp     | 6,2%     | 5,1%    | 1,1 pp     |
| Lucro Líquido                               | 39,3    | 33,0    | 19,2%      | 128,6    | 113,8   | 13,0%      |
| Margem Líquida                              | 1,4%    | 1,3%    | 0,1 pp     | 1,3%     | 1,4%    | -0,1 pp    |
| Lucro Líquido Ajustado                      | 39,3    | 33,0    | 19,2%      | 128,6    | 70,7    | 81,8%      |
| Margem Líquida Ajustada                     | 1,4%    | 1,3%    | 0,1 pp     | 1,3%     | 0,9%    | 0,4 pp     |
| Crescimento nas Vendas Mesmas Lojas         | 9,4%    | 19,0%   | -          | 17,8%    | 12,9%   | -          |
| Crescimento nas Vendas Mesmas Lojas Físicas | 7,5%    | 16,0%   | -          | 15,1%    | 10,5%   | -          |
| Crescimento nas Vendas Internet             | 20,5%   | 39,3%   | -          | 33,7%    | 28,2%   | -          |
| Quantidade de Lojas - Final do Período      | 756     | 744     | + 12 lojas | 756      | 744     | + 12 lojas |
| Área de Vendas - Final do Período (M²)      | 481.726 | 473.884 | 1,7%       | 481.726  | 473.884 | 1,7%       |

## MENSAGEM DA DIRETORIA EXECUTIVA

### Crescimento, Inovação e Rentabilidade

Crescemos mais que economia brasileira, alcançamos novos recordes de resultados e ganhamos participação de mercado, fruto de nossa estratégia que tem como base a inovação, o crescimento e a rentabilidade.

**2014 foi o ano da colheita das iniciativas e investimentos realizados nos últimos anos.** Somos comprometidos com o desenvolvimento da sociedade em geral e do Brasil em particular. Procuramos atuar sempre de forma responsável e ética, apoiando-se em nossa crença e em nossos pilares estratégicos. Nos últimos 17 anos, o Magazine Luiza figura entre as melhores empresas para se trabalhar no país segundo a pesquisa “Great Place to Work”, que reconhece nosso excelente ambiente de trabalho. Em 2014, ocupamos a 5ª posição dentre todos os ramos de atividades econômicas.

**A marca Magazine Luiza aumentou sua exposição de modo significativo em 2014,** como resultado da acertada decisão de patrocinar a Copa do Mundo de futebol na rede Globo. Além do expressivo aumento de vendas que a ampla cobertura de mídia nos proporcionou, tivemos importantes ganhos de *market share* em diversas categorias e voltamos a fazer parte do Ranking Interbrands com a 25ª colocação, com um valor estimado da marca em R\$366 milhões.

**O excelente desempenho de nossa área comercial foi fundamental para a boa formação do resultado do ano de 2014.** Nosso planejamento de compras mostrou-se bastante efetivo, com adequado abastecimento dos canais *online e offline* ao longo do ano todo, em particular os meses que antecederam a Copa do Mundo de futebol, com destaque para a linha de TVs. Conseguimos ter os produtos certos, nos lugares certos, em quantidades adequadas, nos momentos corretos. O desempenho da nossa área comercial, combinado com o patrocínio da Copa do Mundo e das campanhas promocionais, incluindo o sucesso da promoção “Prédio pra Você”, resultaram em um expressivo crescimento de vendas de 18,7% no ano para um patamar de R\$11,5 bilhões de faturamento bruto.

**Temos como foco quatro grandes temas que sustentarão nossa estratégia daqui em diante:**

- Crescimento do nosso modelo multicanal,
- Ampliação de nossa plataforma digital,
- Digitalização e automação das lojas físicas e dos centros de distribuição integrados,
- Aumento da rentabilidade e sustentabilidade do modelo de negócio da nossa Companhia.

**Nosso robusto sistema de CRM vem se aperfeiçoando a cada ano e conta com mais de 39 milhões de clientes cadastrados.** Este sistema foi desenvolvido internamente há mais de vinte anos e tem permitido uma maior eficiência e impacto das nossas ações promocionais, com destaque para o excelente trabalho realizado com nossos “clientes ouro”, que já respondem por 20% de nosso faturamento e são extremamente fiéis à marca.

**Outra contribuição importante para nosso resultado em 2014 foi o desempenho das empresas coligadas, com destaque para a equivalência patrimonial da Luizacred.** O lucro líquido da Luizacred mais que dobrou em 2014 atingindo R\$180,8 milhões (ou R\$90,4 milhões para 50,0% da nossa participação), com um retorno sobre o patrimônio líquido anualizado (ROE) de 36,1%. Em 2014, o resultado da equivalência patrimonial da Luizacred representou 14,9% do EBITDA da Companhia. Os indicadores de inadimplência da carteira de crédito continuam sob rigoroso controle. Mantivemos uma política de aprovação de novos créditos bastante conservadora em 2014, diretriz esta que deverá ser mantida em 2015.

**Continuamos a canalizar nossos esforços para a região Nordeste.** Concluímos com sucesso a reforma de 60 lojas, a maioria em diversas cidades do Nordeste, e inauguramos 24 novas lojas (14 no NE e 10 no S/SE/CO). Temos programado um investimento de cerca de R\$150 milhões para 2015, com abertura de até 50 novas lojas, metade delas na região Nordeste.

**Estamos atentos às pressões inflacionárias que têm impactado de forma importante nossos consumidores e nosso negócio.** Nos últimos anos, implementamos rigorosos controles de custos e despesas e temos lançado campanhas e ações internas para conseguirmos fazer “Mais com Menos”. No ano passado, avançamos com o projeto “Juntos Somos Mais Lojas”, que tem por objetivo aumentar a produtividade e rentabilidade das lojas físicas através da racionalização e otimização dos recursos. Os benefícios deste projeto continuarão nos próximos anos.

**Nossa margem EBITDA tem evoluído de forma consistente.** A margem EBITDA passou de 5,1% em 2013 para 6,2% em 2014. No mesmo período, o lucro líquido totalizou R\$128,6 milhões em 2014 (margem líquida de 1,3%) um aumento de 81,8% em relação ao lucro líquido ajustado de 2013 (desconsiderando principalmente o efeito da venda da participação no CD de Louveira/SP) ou uma evolução de 13,0% em relação ao lucro líquido reportado de 2013.

**A valorização e o respeito às pessoas estão na essência da cultura do Magazine Luiza.** Buscamos garantir a diversidade humana em todos os aspectos, em especial no processo de seleção de colaboradores para novas lojas. O Magazine Luiza acredita que a convivência com as diferenças contribuem para o desenvolvimento e aprendizado de todos. Além disso, procuramos dar condições de incluir pessoas com deficiência e tornar acessíveis os ambientes da empresa. Com mais de 1.000 deficientes físicos em nosso quadro de colaboradores, recebemos pela primeira vez o prêmio Aberje do estado de São Paulo, na categoria Comunicação de Programas Voltados à Sustentabilidade Empresarial, como reconhecimento da evolução em nosso Programa de Inclusão.

**Em mais de meio século de existência, o Magazine Luiza já passou por diversas crises econômicas e sempre saiu fortalecido.** O ano de 2015 está despontando como mais um ano de incertezas para a economia brasileira e, conseqüentemente, para o varejo como um todo, considerando também o risco de um possível racionamento de energia e água, cujos impactos para o nosso setor são, no momento, imprevisíveis. Estamos mais bem preparados hoje do que no passado, pois, atualmente, temos uma presença geográfica melhor distribuída e um mix de vendas mais diversificado quando comparado a 2001, ano do último racionamento de energia verificado no país. Foi criado um comitê de gestão de crise de energia e água que está monitorando de perto a situação e elaborando um plano de ação para garantir a continuidade das nossas operações.

Para seguir melhorando cada vez mais, contamos com a força de nossos pilares estratégicos que tem as pessoas, os canais, os produtos e serviços financeiros e a governança corporativa como base do nosso negócio. Queremos agradecer, nesta oportunidade, a todos nossos clientes, colaboradores, acionistas, fornecedores, parceiros e a comunidade em geral pela confiança e parceria ao longo do ano de 2014, que nos permitiu mais uma vez superar nossas metas.

A Diretoria

## PRÊMIOS RECEBIDOS EM 2014

Em 2014 o Magazine Luiza recebeu os seguintes prêmios e reconhecimentos, que destacamos a seguir:

- ✓ 25º lugar no ranking “Marcas Brasileiras mais Valiosas” elaborado pela consultoria especializada Interbrands, com valor estimado de R\$366 milhões.
- ✓ 5ª colocação na categoria “Grandes Empresas” (com mais de mil colaboradores) e o Consórcio Luiza na 20ª colocação no ranking das “Pequenas e Médias Nacionais” (com 100 a 999 funcionários) segundo pesquisa elaborada pelo Instituto Great Place to Work (GPTW).
- ✓ 15ª melhor empresa para se trabalhar da América Latina pelo ranking do instituto Great Place to Work.
- ✓ Prêmio Excelência em Qualidade Comércio Eletrônico pela E-bit.
- ✓ Integrante da lista das 150 Melhores Empresas para Trabalhar na Pesquisa realizada pelo Guia Você SA em parceria com a FIA - Fundação Instituto de Administração.
- ✓ Prêmio *Effie* 2014, na categoria “Promoções” pela promoção “Prédio pra Você”, criada pela equipe de Marketing do Magazine Luiza. A campanha “Promoção Prédio para você” foi considerada uma das mais inovadoras e ousadas do varejo brasileiro.
- ✓ 2º lugar na categoria “Loja de comércio eletrônico” pela 13ª Pesquisa Marcas de Confiança da Revista Seleções / Ibope, para o site do Magazine Luiza.
- ✓ Prêmio Aberje 2014 do estado de São Paulo, na categoria Comunicação de Programas Voltados à Sustentabilidade Empresarial, com o Programa de Inclusão.
- ✓ 7ª colocação no Prêmio Melhores Empresas para Trabalhadores com deficiência, promovido pela Secretaria de Estado dos Direitos da Pessoa com Deficiência em parceria com a Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (Fipe) e a consultoria i.Social, especializada em empregabilidade de pessoas com deficiência.
- ✓ Certificação como uma das 100 Melhores Empresas em Indicador de Desenvolvimento Humano e Organizacional - IDHO, sendo destaque na dimensão “Transparência”.

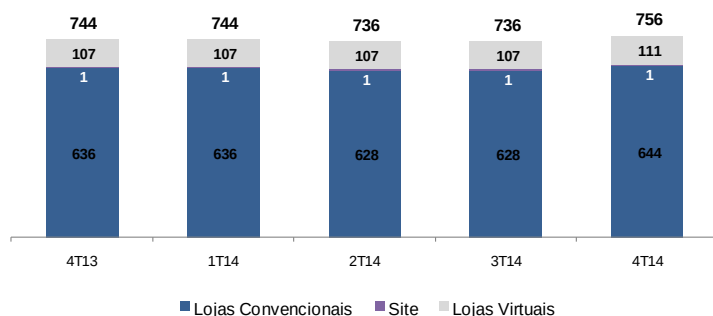
Em 2014, a nossa presidente, Luiza Helena Trajano, recebeu os seguintes prêmios e reconhecimentos:

- ✓ “Personalidade Empresarial” no Fórum de Comandatuba-BA. Promovido pelo LIDE – Grupo de Líderes Empresariais.
- ✓ Prêmio de “Personalidade Empresarial”, indicação dos membros da Diretoria e do Conselho da ABMN - Associação Brasileira de Marketing e Negócios.
- ✓ Eleita, pela 3ª vez, a “Executiva Mais Confiável do Brasil” pela 13ª Pesquisa Marcas de Confiança da Revista Seleções / Ibope tendo liderado a categoria “Personalidade Executiva” isoladamente.
- ✓ Participante da lista dos quatro “Empresários Mais Admirados do Brasil” sendo a única mulher que recebeu o prêmio em pesquisa realizada pela revista Carta Capital.
- ✓ Eleita pela 2ª presidente do IDV (Instituto de Desenvolvimento do Varejo), órgão que representa o setor varejista junto ao Governo, para um mandato de dois anos, composto por 64 empresas representativas do setor.

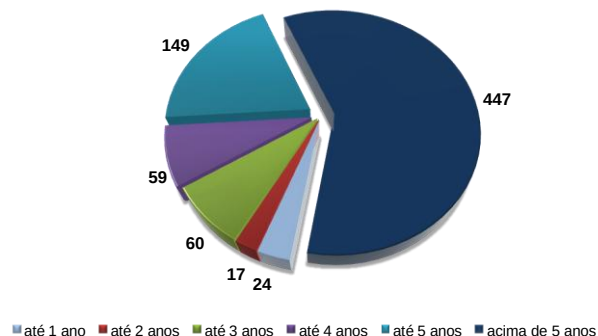
## DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

O Magazine Luiza encerrou dez/14 com 756 lojas, sendo 644 convencionais, 111 virtuais e o site. No 4T14, a Companhia inaugurou 21 novas lojas, sendo 17 convencionais (mais de 60% das aberturas foram na região Nordeste) e 4 virtuais (região Sudeste e Sul) e fechou uma loja (Tupã/SP). No ano de 2014, o Magazine Luiza abriu 24 novas lojas e fechou 12. Da base atual de 756 lojas, 40,9% encontram-se em processo de maturação.

Evolução do Número de Lojas (em quantidade)

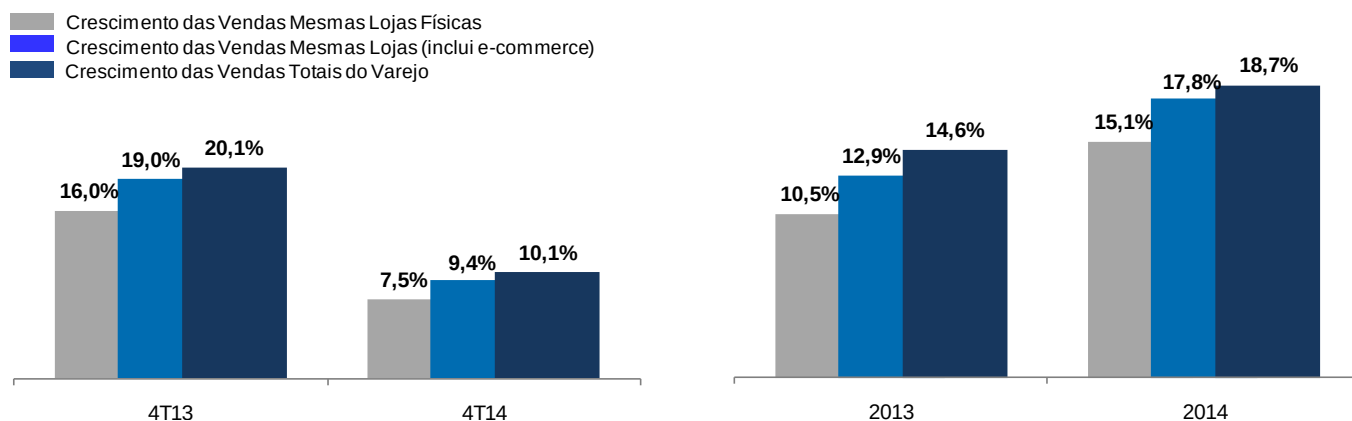


Idade Média das Lojas (em quantidade de lojas)



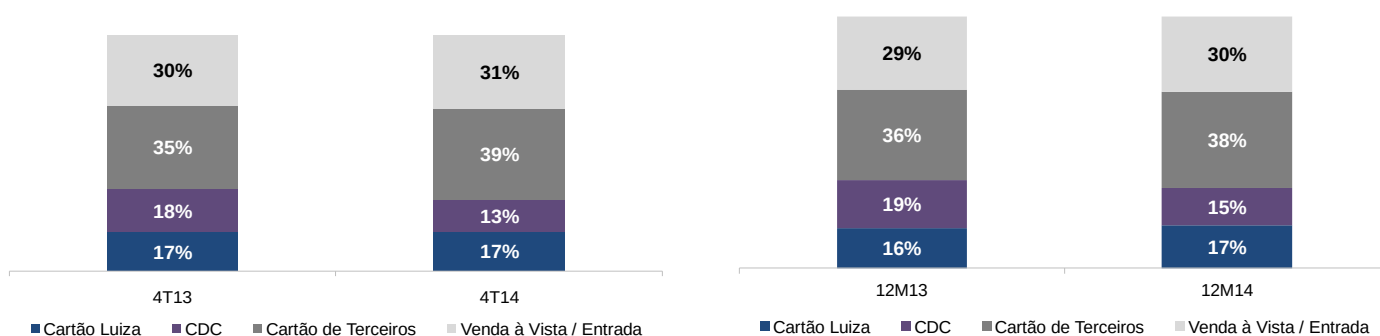
No conceito mesmas lojas, incluindo o e-commerce, as vendas brutas cresceram 9,4% no 4T14, enquanto que as vendas totais evoluíram 10,1%. Nos 12M14, o crescimento mesmas lojas foi de 17,8% e as vendas totais cresceram 18,7%.

Crescimento das Vendas Brutas Mesmas Lojas (em %)



No 4T14, a participação do Cartão Luiza permaneceu basicamente estável *versus* 4T13 em 17% das vendas totais. Em função de uma política de aprovação de crédito mais conservadora, a participação do CDC diminuiu para 13% das vendas no 4T14 comparado à 18% no 4T13. A Companhia mantém sua política de limitar as vendas sem juros no Cartão Luiza em no máximo 15% das vendas.

Mix de Vendas Financiadas (% das Vendas Totais)



## Receita Bruta Consolidada

| R\$ milhões                                     | 4T14           | 4T13           | Var(%)       | 12M14           | 12M13          | Var(%)       |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|
| Receita Bruta - Varejo - Revenda de Mercadorias | 3.094,8        | 2.823,3        | 9,6%         | 10.955,2        | 9.265,6        | 18,2%        |
| Receita Bruta - Varejo - Prestação de Serviços  | 142,9          | 117,9          | 21,2%        | 513,6           | 396,1          | 29,7%        |
| <b>Total Varejo</b>                             | <b>3.237,7</b> | <b>2.941,2</b> | <b>10,1%</b> | <b>11.468,7</b> | <b>9.661,7</b> | <b>18,7%</b> |
| Receita Bruta - Administração de Consórcios     | 11,9           | 9,8            | 21,5%        | 43,3            | 38,5           | 12,7%        |
| Eliminações Inter-companhias                    | (2,0)          | (2,6)          | -21,2%       | (7,4)           | (7,8)          | -4,3%        |
| <b>Receita Bruta - Total</b>                    | <b>3.247,6</b> | <b>2.948,4</b> | <b>10,1%</b> | <b>11.504,7</b> | <b>9.692,4</b> | <b>18,7%</b> |

A receita bruta consolidada do Magazine Luiza avançou 10,1% no 4T14, passando para R\$3.247,6 milhões em função do crescimento da receita de revenda de mercadorias (+9,6%) e pela evolução de 21,2% na receita de serviços, que representou 4,4% da receita total no 4T14 *versus* 4,0% no 4T13, reflexo do bom desempenho da campanha “Pula pra 10”. Nos 12M14, a receita bruta consolidada cresceu 18,7%, totalizando R\$11.504,7 milhões.

## Receita Líquida Consolidada

| R\$ milhões                                       | 4T14           | 4T13           | Var(%)       | 12M14          | 12M13          | Var(%)       |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Líquida - Varejo - Revenda de Mercadorias | 2.643,7        | 2.369,8        | 11,6%        | 9.298,2        | 7.715,1        | 20,5%        |
| Receita Líquida - Varejo - Prestação de Serviços  | 124,9          | 102,8          | 21,5%        | 449,1          | 346,0          | 29,8%        |
| <b>Total Varejo</b>                               | <b>2.768,5</b> | <b>2.472,6</b> | <b>12,0%</b> | <b>9.747,2</b> | <b>8.061,1</b> | <b>20,9%</b> |
| Receita Líquida - Administração de Consórcios     | 10,9           | 8,9            | 22,0%        | 39,6           | 35,1           | 12,7%        |
| Eliminações Inter-companhias                      | (2,0)          | (2,6)          | -21,2%       | (7,4)          | (7,8)          | -4,3%        |
| <b>Receita Líquida - Total</b>                    | <b>2.777,4</b> | <b>2.479,0</b> | <b>12,0%</b> | <b>9.779,4</b> | <b>8.088,4</b> | <b>20,9%</b> |

A receita líquida consolidada avançou 12,0% no 4T14 para R\$2.777,4 milhões. A diferença entre o crescimento da receita bruta e a receita líquida está associada ao aumento da participação de produtos isentos de Pis/Cofins (com destaque para *smartphones* e *tablets*). Nos 12M14, a receita líquida consolidada cresceu 20,9%, totalizando R\$9.779,4 milhões.

## Lucro Bruto Consolidado

| R\$ milhões                                   | 4T14         | 4T13         | Var(%)         | 12M14          | 12M13          | Var(%)         |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Lucro Bruto - Varejo - Revenda de Mercadorias | 627,6        | 569,5        | 10,2%          | 2.218,1        | 1.894,8        | 17,1%          |
| Lucro Bruto - Varejo - Prestação de Serviços  | 124,9        | 102,8        | 21,5%          | 449,1          | 346,0          | 29,8%          |
| <b>Total Varejo</b>                           | <b>752,4</b> | <b>672,3</b> | <b>11,9%</b>   | <b>2.667,1</b> | <b>2.240,8</b> | <b>19,0%</b>   |
| Lucro Bruto - Administração de Consórcios     | 6,8          | 5,8          | 16,0%          | 25,3           | 22,2           | 14,0%          |
| <b>Lucro Bruto - Total</b>                    | <b>759,2</b> | <b>678,1</b> | <b>12,0%</b>   | <b>2.692,5</b> | <b>2.263,0</b> | <b>19,0%</b>   |
| <b>Margem Bruta - Total</b>                   | <b>27,3%</b> | <b>27,4%</b> | <b>-0,1 pp</b> | <b>27,5%</b>   | <b>28,0%</b>   | <b>-0,5 pp</b> |

No 4T14, o lucro bruto consolidado cresceu 12,0%, totalizando R\$759,2 milhões, equivalente à uma margem bruta de 27,3%. A margem bruta ficou praticamente estável mesmo com a Black Friday e Natal, assim como a maior participação do e-commerce nas vendas totais. Vale comentar que o lucro bruto sobre receita bruta aumentou 0,4 p.p. passando de 23,0% no 4T13 para 23,4% no 4T14.

## Despesas Operacionais

| R\$ milhões                            | 4T14           | % RL          | 4T13           | % RL          | Var(%)      | 12M14            | % RL          | 12M13            | % RL          | Var(%)       |
|----------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|
| Despesas com Vendas                    | (487,4)        | -17,6%        | (437,4)        | -17,6%        | 11,4%       | (1.746,3)        | -17,9%        | (1.513,8)        | -18,7%        | 15,4%        |
| Despesas Gerais e Administrativas      | (128,3)        | -4,6%         | (128,1)        | -5,2%         | 0,1%        | (442,6)          | -4,5%         | (403,7)          | -5,0%         | 9,6%         |
| Perda em Liquidação Duvidosa           | (5,9)          | -0,2%         | (6,0)          | -0,2%         | -1,7%       | (22,5)           | -0,2%         | (21,2)           | -0,3%         | 6,3%         |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | 6,7            | 0,2%          | 5,8            | 0,2%          | 16,7%       | 24,5             | 0,3%          | 98,2             | 1,2%          | -75,0%       |
| <b>Despesas Operacionais - Total</b>   | <b>(615,0)</b> | <b>-22,1%</b> | <b>(565,9)</b> | <b>-22,8%</b> | <b>8,7%</b> | <b>(2.186,8)</b> | <b>-22,4%</b> | <b>(1.840,5)</b> | <b>-22,8%</b> | <b>18,8%</b> |
| Despesas (Receitas) Extraordinárias    | -              | 0,0%          | -              | 0,0%          | 0,0%        | -                | 0,0%          | (65,3)           | -0,8%         | -100,0%      |
| <b>Despesas Recorrentes - Total</b>    | <b>(615,0)</b> | <b>-22,1%</b> | <b>(565,9)</b> | <b>-22,8%</b> | <b>8,7%</b> | <b>(2.186,8)</b> | <b>-22,4%</b> | <b>(1.905,8)</b> | <b>-23,6%</b> | <b>14,7%</b> |

### Despesas com Vendas

As despesas com vendas totalizaram R\$487,4 milhões no 4T14, equivalentes a 17,6% da receita líquida, mantendo-se estáveis em relação ao 4T13. Nos 12M14, as despesas com vendas totalizaram R\$1.746,3 milhões, equivalentes a 17,9% da receita líquida, uma importante redução de 0,8 p.p. em relação aos 12M13, refletindo uma melhor racionalização de despesas.

### Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$128,3 milhões no 4T14, equivalentes a 4,6% da receita líquida (0,6 p.p. menor que em 4T13). Nos 12M14, as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$442,6 milhões, equivalentes a 4,5% da receita líquida, uma redução de 0,5 p.p. *versus* os 12M13.

### Perdas em Créditos de Liquidação Duvidosa

As provisões para perdas em crédito de liquidação duvidosa totalizaram R\$5,9 milhões no 4T14, equivalentes a 0,2% da receita líquida (estável em relação ao 4T13). Nos 12M14, as provisões para perdas em crédito de liquidação duvidosa alcançaram R\$22,5 milhões, equivalentes a 0,2% da receita líquida (0,1 p.p. menor em relação aos 12M13).

### Outras Receitas Operacionais, Líquidas

| R\$ milhões                                 | 4T14       | % RL        | 4T13       | % RL        | Var(%)       | 12M14       | % RL        | 12M13       | % RL        | Var(%)        |
|---------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Ganho (Perda) na Venda de Ativo Imobilizado | (0,2)      | 0,0%        | (1,0)      | 0,0%        | -85,2%       | (1,2)       | 0,0%        | 125,4       | 1,6%        | -101,0%       |
| Apropriação de Receita Diferida             | 10,5       | 0,4%        | 7,8        | 0,3%        | 34,5%        | 35,4        | 0,4%        | 32,3        | 0,4%        | 9,4%          |
| Provisão para Perdas Tributárias            | (3,3)      | -0,1%       | (1,5)      | -0,1%       | 124,4%       | (5,3)       | -0,1%       | (40,6)      | -0,5%       | -86,9%        |
| Despesas não Recorrentes                    | (0,8)      | 0,0%        | -          | 0,0%        | -            | (5,1)       | -0,1%       | (19,4)      | -0,2%       | -74,0%        |
| Outros                                      | 0,5        | 0,0%        | 0,4        | 0,0%        | 12,8%        | 0,7         | 0,0%        | 0,4         | 0,0%        | 79,5%         |
| <b>Outras Receitas Operacionais - Total</b> | <b>6,7</b> | <b>0,2%</b> | <b>5,8</b> | <b>0,2%</b> | <b>16,7%</b> | <b>24,5</b> | <b>0,3%</b> | <b>98,2</b> | <b>1,2%</b> | <b>-75,0%</b> |

As outras receitas operacionais líquidas totalizaram R\$6,7 milhões no 4T14, equivalentes a 0,2% da receita líquida, influenciadas principalmente pela apropriação de receita diferida no montante de R\$10,5 milhões, aumento nas provisões para perdas tributárias no valor de R\$3,3 milhões e despesas não recorrentes de R\$0,8 milhão. Nos 12M14, as outras receitas operacionais líquidas totalizaram R\$24,5 milhões, equivalentes a 0,3% da receita líquida. Nos 12M13, houve um efeito extraordinário positivo de R\$65,3 milhões, relacionado principalmente à venda de participação no Centro de Distribuição localizado em Louveira/SP.

### Equivalência Patrimonial

O resultado da equivalência patrimonial passou de um lucro de R\$19,5 milhões no 4T13 para um lucro de R\$31,2 milhões no 4T14, equivalente a 1,1% da receita líquida. O principal fator que impactou positivamente o resultado da equivalência patrimonial foi, mais uma vez, o excelente desempenho da Luizacred. Nos 12M14, o resultado da equivalência patrimonial alcançou R\$99,6 milhões, equivalente a 1,0% da receita líquida, um aumento de 0,3 p.p. *versus* os 12M13.



## EBITDA

| R\$ milhões              | 4T14         | % RL        | 4T13         | % RL        | Var(%)       | 12M14        | % RL        | 12M13        | % RL        | Var(%)       |
|--------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>EBITDA</b>            | <b>175,4</b> | <b>6,3%</b> | <b>131,8</b> | <b>5,3%</b> | <b>33,1%</b> | <b>605,3</b> | <b>6,2%</b> | <b>476,9</b> | <b>5,9%</b> | <b>26,9%</b> |
| Receitas Extraordinárias | -            | 0,0%        | -            | 0,0%        | 0,0%         | -            | 0,0%        | (126,4)      | -1,6%       | -100,0%      |
| Despesas Extraordinárias | -            | 0,0%        | -            | 0,0%        | 0,0%         | -            | 0,0%        | 61,1         | 0,8%        | -100,0%      |
| <b>EBITDA Ajustado</b>   | <b>175,4</b> | <b>6,3%</b> | <b>131,8</b> | <b>5,3%</b> | <b>33,1%</b> | <b>605,3</b> | <b>6,2%</b> | <b>411,6</b> | <b>5,1%</b> | <b>47,0%</b> |

No 4T14, o lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (EBITDA consolidado) apresentou um aumento bem superior ao crescimento das receitas líquidas (33,1% *versus* 12,0%) para R\$175,4 milhões (margem de 6,3%). Os principais fatores que contribuíram para a boa evolução do EBITDA foram: (i) desempenho de vendas em todos os canais, (ii) a diluição de despesas operacionais e (iii) o resultado da equivalência patrimonial da Luizacred. Nos 12M14, o EBITDA consolidado totalizou R\$605,3 milhões (margem EBITDA de 6,2%), um crescimento de 47,0% em relação ao EBITDA ajustado nos 12M13 de R\$411,6 milhões (margem EBITDA de 5,1%).

## Resultado Financeiro

| RESULTADO FINANCEIRO (em R\$ milhões)                 | 4T14    | % RL  | 4T13   | % RL  | Var(%) | 12M14   | % RL  | 12M13   | % RL  | Var(%) |
|-------------------------------------------------------|---------|-------|--------|-------|--------|---------|-------|---------|-------|--------|
| <b>Despesas Financeiras</b>                           | (135,2) | -4,9% | (97,3) | -3,9% | 39,0%  | (457,2) | -4,7% | (313,4) | -3,9% | 45,9%  |
| Juros de Empréstimos e Financiamentos                 | (51,7)  | -1,9% | (37,4) | -1,5% | 38,4%  | (184,8) | -1,9% | (133,2) | -1,6% | 38,8%  |
| Juros de Antecipações de Cartão de Terceiros          | (42,8)  | -1,5% | (28,4) | -1,1% | 50,9%  | (137,6) | -1,4% | (81,7)  | -1,0% | 68,3%  |
| Juros de Antecipações de Cartão Luiza                 | (26,0)  | -0,9% | (18,2) | -0,7% | 43,3%  | (82,2)  | -0,8% | (52,9)  | -0,7% | 55,5%  |
| Outras Despesas                                       | (14,6)  | -0,5% | (13,3) | -0,5% | 9,6%   | (52,6)  | -0,5% | (45,6)  | -0,6% | 15,4%  |
| <b>Receitas Financeiras</b>                           | 25,2    | 0,9%  | 23,5   | 0,9%  | 7,3%   | 96,5    | 1,0%  | 69,4    | 0,9%  | 39,0%  |
| Rendimento de Aplicações Financeiras                  | 2,0     | 0,1%  | 3,4    | 0,1%  | -41,1% | 6,8     | 0,1%  | 7,0     | 0,1%  | -2,9%  |
| Outras Receitas Financeiras                           | 23,2    | 0,8%  | 20,1   | 0,8%  | 15,5%  | 89,7    | 0,9%  | 62,4    | 0,8%  | 43,7%  |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>                   | (110,1) | -4,0% | (73,8) | -3,0% | 49,1%  | (360,7) | -3,7% | (244,0) | -3,0% | 47,9%  |
| Receita de Títulos e Valores Mobiliários <sup>1</sup> | 8,1     | 0,3%  | 6,4    | 0,3%  | 26,8%  | 30,1    | 0,3%  | 22,3    | 0,3%  | 35,0%  |
| <b>Resultado Financeiro Líquido Ajustado</b>          | (101,9) | -3,7% | (67,4) | -2,7% | 51,2%  | (330,6) | -3,4% | (221,6) | -2,7% | 49,2%  |

Nota(1): rendimentos do fundo exclusivo, que são contabilizadas como receitas financeiras na Controladora e como receita bruta no Consolidado, conforme Notas Explicativas do ITR.

As despesas financeiras líquidas ajustadas cresceram 51,2% no 4T14, principalmente devido ao aumento das vendas em cartões de crédito de terceiros (juros de antecipação de cartões) e à evolução do CDI, totalizando R\$101,9 milhões no 4T14. O resultado financeiro líquido ajustado representou 3,7% da receita líquida no 4T14. Nos 12M14, as despesas financeiras líquidas ajustadas totalizaram R\$330,6 milhões, representando 3,4% da receita líquida no período.

## Lucro Líquido Consolidado

O lucro líquido consolidado totalizou R\$39,3 milhões no 4T14, equivalente a uma margem líquida de 1,4%, com um ROE de 21,0%. Nos 12M14, o lucro líquido totalizou R\$128,6 milhões (margem líquida de 1,3%) e ROE de 17,9%.

## Capital de Giro

| R\$ milhões                                    | dez-14         | set-14         | jun-14         | mar-14         | dez-13         |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Contas a Receber                               | 618,3          | 583,8          | 577,4          | 510,0          | 530,6          |
| Estoques                                       | 1.472,7        | 1.268,4        | 1.144,2        | 1.264,0        | 1.251,4        |
| Partes Relacionadas                            | 93,2           | 74,5           | 87,8           | 82,0           | 108,9          |
| Impostos a Recuperar                           | 295,6          | 211,3          | 193,4          | 224,4          | 218,6          |
| Outros Ativos                                  | 52,9           | 50,5           | 57,1           | 56,0           | 41,0           |
| <b>Ativos Circulantes Operacionais</b>         | <b>2.532,8</b> | <b>2.188,5</b> | <b>2.060,0</b> | <b>2.136,4</b> | <b>2.150,4</b> |
| Fornecedores                                   | 1.789,9        | 1.388,1        | 1.189,5        | 1.528,4        | 1.651,5        |
| Salários, Férias e Encargos Sociais            | 167,4          | 173,0          | 153,2          | 155,4          | 166,6          |
| Impostos a Recolher                            | 44,6           | 36,0           | 46,5           | 27,3           | 41,7           |
| Partes Relacionadas                            | 80,3           | 64,5           | 66,8           | 61,6           | 73,6           |
| Impostos Parcelados                            | 6,5            | 6,5            | 7,1            | 7,7            | 8,3            |
| Outras Contas a Pagar                          | 95,2           | 101,6          | 101,7          | 118,0          | 107,7          |
| <b>Passivos Circulantes Operacionais</b>       | <b>2.184,0</b> | <b>1.769,6</b> | <b>1.564,8</b> | <b>1.898,3</b> | <b>2.049,4</b> |
| <b>Capital de Giro</b>                         | <b>348,8</b>   | <b>419,0</b>   | <b>495,2</b>   | <b>238,1</b>   | <b>101,0</b>   |
| <b>% da Receita Bruta dos Últimos 12 Meses</b> | <b>3,0%</b>    | <b>3,7%</b>    | <b>4,6%</b>    | <b>2,3%</b>    | <b>1,0%</b>    |
| <b>Saldo de Recebíveis Descontados</b>         | <b>1.515,6</b> | <b>1.352,4</b> | <b>1.270,3</b> | <b>1.238,0</b> | <b>1.186,3</b> |
| <b>Capital de Giro Ajustado</b>                | <b>1.864,5</b> | <b>1.771,3</b> | <b>1.765,5</b> | <b>1.476,1</b> | <b>1.287,3</b> |
| <b>% da Receita Bruta dos Últimos 12 Meses</b> | <b>16,2%</b>   | <b>15,8%</b>   | <b>16,3%</b>   | <b>14,4%</b>   | <b>13,3%</b>   |

Em dez/14, o capital de giro líquido totalizou R\$348,8 milhões, representando 3,0% da receita bruta dos últimos 12 meses, inferior ao patamar dos trimestres anteriores. Vale destacar a melhoria de 7 dias no prazo médio de pagamentos em relação ao trimestre anterior.

## Investimentos

| R\$ milhões                  | 4T14        | %           | 4T13        | %           | 12M14        | %           | 12M13        | %           |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Lojas Novas                  | 13,5        | 27%         | 8,9         | 22%         | 25,0         | 17%         | 24,6         | 17%         |
| Reformas                     | 12,5        | 25%         | 10,6        | 26%         | 54,7         | 36%         | 44,7         | 31%         |
| Tecnologia                   | 15,2        | 30%         | 14,2        | 34%         | 46,5         | 31%         | 38,8         | 27%         |
| Logística                    | 8,5         | 17%         | 5,4         | 13%         | 21,0         | 14%         | 25,2         | 17%         |
| Outros                       | 0,9         | 2%          | 2,1         | 5%          | 4,5          | 3%          | 12,8         | 9%          |
| <b>Investimentos – Total</b> | <b>50,6</b> | <b>100%</b> | <b>41,3</b> | <b>100%</b> | <b>151,7</b> | <b>100%</b> | <b>146,1</b> | <b>100%</b> |

Os investimentos em ativo imobilizado e intangível alcançaram R\$50,6 milhões no 4T14, incluindo a abertura das 21 novas lojas, reformas de lojas (destaque para as lojas no estado da Bahia), investimentos em tecnologia e logística. Em 2014, a Companhia investiu R\$151,7 milhões, com destaque para a abertura de 24 lojas (fechou outras 12) e reforma de 60 lojas.

## Endividamento Líquido

| R\$ milhões                                     | dez-14         | set-14         | jun-14         | mar-14         | dez-13         |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (+) Empréstimos e Financiamentos Circulante     | 591,4          | 447,7          | 422,4          | 520,6          | 425,2          |
| (+) Empréstimos e Financiamentos não Circulante | 1.120,2        | 1.076,9        | 1.154,0        | 708,7          | 895,1          |
| <b>(=) Endividamento Bruto</b>                  | <b>1.711,6</b> | <b>1.524,5</b> | <b>1.576,5</b> | <b>1.229,3</b> | <b>1.320,3</b> |
| (-) Caixa e Equivalentes de Caixa               | 412,2          | 132,8          | 287,4          | 235,3          | 280,3          |
| (-) Títulos e Valores Mobiliários Circulante    | 451,0          | 435,2          | 283,8          | 306,3          | 491,3          |
| <b>(-) Caixa e Disponibilidades (Total)</b>     | <b>863,1</b>   | <b>567,9</b>   | <b>571,1</b>   | <b>541,5</b>   | <b>771,6</b>   |
| <b>(=) Endividamento Líquido</b>                | <b>848,5</b>   | <b>956,6</b>   | <b>1.005,3</b> | <b>687,7</b>   | <b>548,7</b>   |
| Endividamento de Curto Prazo / Total            | 35%            | 29%            | 27%            | 42%            | 32%            |
| Endividamento de Longo Prazo / Total            | 65%            | 71%            | 73%            | 58%            | 68%            |
| EBITDA Ajustado (Últimos 12 Meses)              | 605,3          | 561,6          | 507,9          | 469,7          | 411,6          |
| <b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado</b>         | <b>1,4 x</b>   | <b>1,7 x</b>   | <b>2,0 x</b>   | <b>1,5 x</b>   | <b>1,3 x</b>   |

Em dez/14, a Companhia apresentou empréstimos e financiamentos no valor de R\$1.711,6 milhões, caixa e aplicações financeiras de R\$863,1 milhões, perfazendo uma dívida líquida de R\$848,5 milhões, equivalente a 1,4x vezes o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses, reduzindo a alavancagem em relação à set/14 e permanecendo basicamente estável em relação a dez/13.

**ANEXO I**  
**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – RESULTADO CONSOLIDADO**

| DRE CONSOLIDADO (em R\$ milhões)       | 4T14      | AV     | 4T13      | AV     | Var(%) | 12M14     | AV     | 12M13     | AV     | Var(%) |
|----------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--------|
| <b>Receita Bruta</b>                   | 3.247,6   | 116,9% | 2.948,4   | 118,9% | 10,1%  | 11.504,7  | 117,6% | 9.692,4   | 119,8% | 18,7%  |
| Impostos e Cancelamentos               | (470,2)   | -16,9% | (469,5)   | -18,9% | 0,2%   | (1.725,3) | -17,6% | (1.604,0) | -19,8% | 7,6%   |
| <b>Receita Líquida</b>                 | 2.777,4   | 100,0% | 2.479,0   | 100,0% | 12,0%  | 9.779,4   | 100,0% | 8.088,4   | 100,0% | 20,9%  |
| Custo Total                            | (2.018,2) | -72,7% | (1.800,8) | -72,6% | 12,1%  | (7.086,9) | -72,5% | (5.825,4) | -72,0% | 21,7%  |
| <b>Lucro Bruto</b>                     | 759,2     | 27,3%  | 678,1     | 27,4%  | 12,0%  | 2.692,5   | 27,5%  | 2.263,0   | 28,0%  | 19,0%  |
| Despesas com Vendas                    | (487,4)   | -17,6% | (437,4)   | -17,6% | 11,4%  | (1.746,3) | -17,9% | (1.513,8) | -18,7% | 15,4%  |
| Despesas Gerais e Administrativas      | (128,3)   | -4,6%  | (128,1)   | -5,2%  | 0,1%   | (442,6)   | -4,5%  | (403,7)   | -5,0%  | 9,6%   |
| Perda em Liquidação Duvidosa           | (5,9)     | -0,2%  | (6,0)     | -0,2%  | -1,7%  | (22,5)    | -0,2%  | (21,2)    | -0,3%  | 6,3%   |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | 6,7       | 0,2%   | 5,8       | 0,2%   | 16,7%  | 24,5      | 0,3%   | 98,2      | 1,2%   | -75,0% |
| Equivalência Patrimonial               | 31,2      | 1,1%   | 19,5      | 0,8%   | 60,0%  | 99,6      | 1,0%   | 54,5      | 0,7%   | 82,9%  |
| Total de Despesas Operacionais         | (583,8)   | -21,0% | (546,4)   | -22,0% | 6,8%   | (2.087,2) | -21,3% | (1.786,1) | -22,1% | 16,9%  |
| <b>EBITDA</b>                          | 175,4     | 6,3%   | 131,8     | 5,3%   | 33,1%  | 605,3     | 6,2%   | 476,9     | 5,9%   | 26,9%  |
| Depreciação e Amortização              | (31,5)    | -1,1%  | (26,4)    | -1,1%  | 19,1%  | (114,3)   | -1,2%  | (102,0)   | -1,3%  | 12,1%  |
| <b>EBIT</b>                            | 144,0     | 5,2%   | 105,3     | 4,2%   | 36,7%  | 490,9     | 5,0%   | 375,0     | 4,6%   | 30,9%  |
| Resultado Financeiro                   | (110,1)   | -4,0%  | (73,8)    | -3,0%  | 49,1%  | (360,7)   | -3,7%  | (244,0)   | -3,0%  | 47,9%  |
| <b>Lucro Operacional</b>               | 33,9      | 1,2%   | 31,5      | 1,3%   | 7,5%   | 130,2     | 1,3%   | 131,0     | 1,6%   | -0,6%  |
| IR / CS                                | 5,4       | 0,2%   | 1,4       | 0,1%   | 273,9% | (1,6)     | 0,0%   | (17,2)    | -0,2%  | -90,5% |
| <b>Lucro Líquido</b>                   | 39,3      | 1,4%   | 33,0      | 1,3%   | 19,2%  | 128,6     | 1,3%   | 113,8     | 1,4%   | 13,0%  |

**Reconciliação do EBITDA pelas despesas extraordinárias**

|                          |       |      |       |      |   |       |      |         |       |   |
|--------------------------|-------|------|-------|------|---|-------|------|---------|-------|---|
| <b>EBITDA</b>            | 175,4 | 6,3% | 131,8 | 5,3% | - | 605,3 | 6,2% | 476,9   | 5,9%  | - |
| Receitas Extraordinárias | -     | 0,0% | -     | 0,0% | - | -     | 0,0% | (126,4) | -1,6% | - |
| Despesas Extraordinárias | -     | 0,0% | -     | 0,0% | - | -     | 0,0% | 61,1    | 0,8%  | - |
| <b>EBITDA Ajustado</b>   | 175,4 | 6,3% | 131,8 | 5,3% | - | 605,3 | 6,2% | 411,6   | 5,1%  | - |

|                                      |      |      |      |      |   |       |      |        |       |   |
|--------------------------------------|------|------|------|------|---|-------|------|--------|-------|---|
| <b>Lucro Líquido</b>                 | 39,3 | 1,4% | 33,0 | 1,3% | - | 128,6 | 1,3% | 113,8  | 1,4%  | - |
| Resultado Operacional Extraordinário | -    | 0,0% | -    | 0,0% | - | -     | 0,0% | (65,3) | -0,8% | - |
| IR/CS s/ Resultados Extraordinários  | -    | 0,0% | -    | 0,0% | - | -     | 0,0% | 22,2   | 0,3%  | - |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>        | 39,3 | 1,4% | 33,0 | 1,3% | - | 128,6 | 1,3% | 70,7   | 0,9%  | - |

**ANEXO II**  
**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO**

| <b>ATIVO</b>                                            | <b>dez/14</b>  | <b>set/14</b>  | <b>jun/14</b>  | <b>mar/14</b>  | <b>dez/13</b>  |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>                                 |                |                |                |                |                |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                           | 412,2          | 132,8          | 287,4          | 235,3          | 280,3          |
| Títulos e Valores Mobiliários                           | 451,0          | 435,2          | 283,8          | 306,3          | 491,3          |
| Contas a Receber                                        | 618,3          | 583,8          | 577,4          | 510,0          | 530,6          |
| Estoques                                                | 1.472,7        | 1.268,4        | 1.144,2        | 1.264,0        | 1.251,4        |
| Partes Relacionadas                                     | 93,2           | 74,5           | 87,8           | 82,0           | 108,9          |
| Tributos a Recuperar                                    | 295,6          | 211,3          | 193,4          | 224,4          | 218,6          |
| Outros Ativos                                           | 52,9           | 50,5           | 57,1           | 56,0           | 41,0           |
| <b>Total do Ativo Circulante</b>                        | <b>3.395,9</b> | <b>2.756,4</b> | <b>2.631,1</b> | <b>2.678,0</b> | <b>2.922,0</b> |
| <b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>                             |                |                |                |                |                |
| Contas a Receber                                        | 5,0            | 1,3            | 3,8            | 3,6            | 4,7            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 146,4          | 141,2          | 146,9          | 142,0          | 139,4          |
| Tributos a Recuperar                                    | 106,5          | 154,1          | 159,8          | 150,0          | 158,8          |
| Depósitos Judiciais                                     | 209,6          | 199,2          | 187,9          | 178,3          | 170,1          |
| Outros Ativos                                           | 52,0           | 53,4           | 48,2           | 46,1           | 45,4           |
| Investimentos em Controladas                            | 319,6          | 313,4          | 287,1          | 266,0          | 251,7          |
| Imobilizado                                             | 566,2          | 549,7          | 534,7          | 530,8          | 540,4          |
| Intangível                                              | 488,8          | 487,8          | 487,9          | 480,4          | 481,4          |
| <b>Total do Ativo não Circulante</b>                    | <b>1.894,1</b> | <b>1.899,9</b> | <b>1.856,3</b> | <b>1.797,2</b> | <b>1.791,9</b> |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                   | <b>5.290,0</b> | <b>4.656,3</b> | <b>4.487,4</b> | <b>4.475,2</b> | <b>4.713,9</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                     | <b>dez/14</b>  | <b>set/14</b>  | <b>jun/14</b>  | <b>mar/14</b>  | <b>dez/13</b>  |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                               |                |                |                |                |                |
| Fornecedores                                            | 1.789,9        | 1.388,1        | 1.189,5        | 1.528,4        | 1.651,5        |
| Empréstimos e Financiamentos                            | 591,4          | 447,7          | 422,4          | 520,6          | 425,2          |
| Salários, Férias e Encargos Sociais                     | 167,4          | 173,0          | 153,2          | 155,4          | 166,6          |
| Tributos a Recolher                                     | 44,6           | 36,0           | 46,5           | 27,3           | 41,7           |
| Partes Relacionadas                                     | 80,3           | 64,5           | 66,8           | 61,6           | 73,6           |
| Tributos Parcelados                                     | 6,5            | 6,5            | 7,1            | 7,7            | 8,3            |
| Receita Diferida                                        | 37,7           | 37,7           | 37,7           | 36,7           | 36,7           |
| Dividendos a Pagar                                      | 18,3           | -              | -              | 16,2           | 16,2           |
| Outras Contas a Pagar                                   | 95,2           | 101,6          | 101,7          | 118,0          | 107,7          |
| <b>Total do Passivo Circulante</b>                      | <b>2.831,4</b> | <b>2.254,9</b> | <b>2.025,0</b> | <b>2.471,8</b> | <b>2.527,6</b> |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>                           |                |                |                |                |                |
| Empréstimos e Financiamentos                            | 1.120,2        | 1.076,9        | 1.154,0        | 708,7          | 895,1          |
| Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas | 265,7          | 254,9          | 262,2          | 255,0          | 245,9          |
| Receita Diferida                                        | 315,9          | 326,4          | 334,6          | 341,3          | 349,2          |
| Outras Contas a Pagar                                   | 2,4            | 2,0            | 1,8            | 1,7            | 1,5            |
| <b>Total do Passivo não Circulante</b>                  | <b>1.704,1</b> | <b>1.660,2</b> | <b>1.752,6</b> | <b>1.306,7</b> | <b>1.491,7</b> |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                               |                |                |                |                |                |
| Capital Social                                          | 606,5          | 606,5          | 606,5          | 606,5          | 606,5          |
| Reserva de Capital                                      | 10,1           | 9,0            | 7,9            | 6,8            | 5,6            |
| Ações em Tesouraria                                     | (20,2)         | (11,7)         | -              | (39,8)         | (20,1)         |
| Reserva Legal                                           | 16,1           | 9,7            | 9,7            | 9,7            | 9,7            |
| Reserva de Retenção de Lucros                           | 143,2          | 39,4           | 39,4           | 94,5           | 94,5           |
| Outros Resultados Abrangentes                           | (1,3)          | (1,0)          | (0,7)          | (1,5)          | (1,6)          |
| Lucros Acumulados                                       | -              | 89,3           | 47,2           | 20,5           | -              |
| <b>Total do Patrimônio Líquido</b>                      | <b>754,5</b>   | <b>741,2</b>   | <b>709,9</b>   | <b>696,6</b>   | <b>694,6</b>   |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>            | <b>5.290,0</b> | <b>4.656,3</b> | <b>4.487,4</b> | <b>4.475,2</b> | <b>4.713,9</b> |

**ANEXO III**  
**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO AJUSTADO**

| DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA AJUSTADO (em R\$ milhões)            | 4T14           | 4T13           | 12M14          | 12M13          |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Lucro Líquido</b>                                                   | <b>39,3</b>    | <b>33,0</b>    | <b>128,6</b>   | <b>113,8</b>   |
| Efeito de IR/CS Líquido de Pagamento                                   | (5,9)          | (2,8)          | (1,9)          | 3,5            |
| Depreciação e Amortização                                              | 31,5           | 26,4           | 114,3          | 102,0          |
| Juros sobre Empréstimos Provisionados                                  | 47,1           | 35,1           | 166,5          | 118,7          |
| Equivalência Patrimonial, Líquida de Dividendos Recebidos              | (11,2)         | (19,5)         | (55,9)         | (43,1)         |
| Provisão para Perdas de Estoques e Contas a Receber                    | 22,3           | 24,7           | 80,2           | 76,1           |
| Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas                | 17,4           | 1,2            | 52,5           | 59,9           |
| Resultado na Venda de Ativos                                           | 0,2            | 1,0            | 1,2            | (125,4)        |
| Apropriação da Receita Diferida                                        | (10,5)         | (7,8)          | (35,4)         | (32,3)         |
| Despesas com Plano de Opções de Ações                                  | 1,1            | 0,7            | 4,5            | 2,8            |
| Juros de Tributos Compensados com Prejuízo Fiscal                      | 0,0            | 10,1           | 0,0            | 10,1           |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>                                          | <b>131,3</b>   | <b>102,2</b>   | <b>454,7</b>   | <b>286,1</b>   |
| Contas a Receber                                                       | (54,9)         | (79,9)         | (149,2)        | (96,4)         |
| Estoques                                                               | (210,0)        | (123,2)        | (240,3)        | (205,9)        |
| Tributos a Recuperar                                                   | (36,7)         | (5,6)          | (23,2)         | (17,8)         |
| Outros Ativos                                                          | (24,2)         | (17,3)         | (51,0)         | (71,8)         |
| <b>Variação nos Ativos Operacionais</b>                                | <b>(325,8)</b> | <b>(226,0)</b> | <b>(463,8)</b> | <b>(391,9)</b> |
| Fornecedores                                                           | 401,8          | 316,7          | 138,4          | 322,6          |
| Outras Contas a Pagar                                                  | 11,2           | 69,0           | (38,1)         | 11,8           |
| <b>Variação nos Passivos Operacionais</b>                              | <b>413,0</b>   | <b>385,7</b>   | <b>100,3</b>   | <b>334,5</b>   |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividade Operacionais</b>                       | <b>218,5</b>   | <b>261,9</b>   | <b>91,1</b>    | <b>228,7</b>   |
| Aquisição de Imobilizado e Intangível                                  | (50,6)         | (41,3)         | (151,7)        | (146,1)        |
| Recebimento de Venda de Imobilizado                                    | -              | -              | -              | 205,5          |
| Venda de Contrato de Exclusividade e Direito de Exploração             | 0,0            | -              | 3,0            | 6,0            |
| Investimento em Controlada                                             | (4,3)          | (12,2)         | (4,3)          | (12,2)         |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividade de Investimentos</b>                   | <b>(54,8)</b>  | <b>(53,5)</b>  | <b>(152,9)</b> | <b>53,2</b>    |
| Captação de Empréstimos e Financiamentos                               | 220,6          | 204,7          | 641,7          | 411,6          |
| Pagamento de Empréstimos e Financiamentos                              | (25,7)         | (274,9)        | (259,3)        | (346,4)        |
| Pagamento de Juros sobre Empréstimos e Financiamentos                  | (54,8)         | (30,3)         | (157,6)        | (100,6)        |
| Ações em Tesouraria, Adquiridas                                        | (8,5)          | (20,1)         | (40,0)         | (20,1)         |
| Pagamento de Dividendos                                                | 0,0            | 0,0            | (31,5)         | 0,0            |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividade de Financiamentos</b>                  | <b>131,5</b>   | <b>(120,6)</b> | <b>153,4</b>   | <b>(55,5)</b>  |
| Saldo Inicial de Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários   | 567,9          | 683,8          | 771,6          | 545,3          |
| Saldo Final de Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários     | 863,1          | 771,6          | 863,1          | 771,6          |
| <b>Variação no Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários</b> | <b>295,2</b>   | <b>87,8</b>    | <b>91,6</b>    | <b>226,3</b>   |

Nota: a diferença entre a Demonstração de Fluxo de Caixa e a Demonstração de Fluxo de Caixa Ajustado refere-se basicamente ao tratamento dos Títulos e Valores Mobiliários (TVM) como Equivalentes de Caixa.

**ANEXO IV**  
**RESULTADOS POR SEGMENTO – 4T14**

| 4T14 (em R\$ milhões)                  | Varejo      | Consórcio  | Eliminações  | Consolidado | Financeira  | Seguradora | Eliminações   | Consolidado |
|----------------------------------------|-------------|------------|--------------|-------------|-------------|------------|---------------|-------------|
|                                        |             | 100%       |              |             | 50%         | 50%        |               | Pro-Forma   |
| <b>Receita Bruta</b>                   | 3.237,7     | 11,9       | (2,0)        | 3.247,6     | 213,5       | 47,9       | (74,2)        | 3.434,9     |
| Impostos e Cancelamentos               | (469,2)     | (1,0)      | -            | (470,2)     | -           | -          | -             | (470,2)     |
| <b>Receita Líquida</b>                 | 2.768,5     | 10,9       | (2,0)        | 2.777,4     | 213,5       | 47,9       | (74,2)        | 2.964,7     |
| Custo Total                            | (2.016,1)   | (4,1)      | 2,0          | (2.018,2)   | (29,7)      | (5,6)      | -             | (2.053,4)   |
| <b>Lucro Bruto</b>                     | 752,4       | 6,8        | -            | 759,2       | 183,9       | 42,4       | (74,2)        | 911,3       |
| Despesas com Vendas                    | (487,4)     | -          | -            | (487,4)     | (76,7)      | (35,6)     | 61,2          | (538,6)     |
| Despesas Gerais e Administrativas      | (122,6)     | (5,7)      | -            | (128,3)     | (0,7)       | (5,6)      | -             | (134,7)     |
| Perda em Liquidação Duvidosa           | (5,9)       | -          | -            | (5,9)       | (61,3)      | -          | -             | (67,3)      |
| Equivalência Patrimonial               | 32,1        | -          | (0,9)        | 31,2        | -           | -          | (31,2)        | -           |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | 6,7         | 0,0        | -            | 6,7         | 1,7         | 0,0        | (1,4)         | 7,0         |
| Total de Despesas Operacionais         | (577,1)     | (5,7)      | (0,9)        | (583,8)     | (137,1)     | (41,2)     | 28,6          | (733,5)     |
| <b>EBITDA</b>                          | 175,3       | 1,0        | (0,9)        | 175,4       | 46,8        | 1,1        | (45,6)        | 177,8       |
| Depreciação e Amortização              | (31,4)      | (0,1)      | -            | (31,5)      | (1,6)       | (0,0)      | 1,4           | (31,7)      |
| <b>EBIT</b>                            | 143,9       | 1,0        | (0,9)        | 144,0       | 45,2        | 1,1        | (44,2)        | 146,1       |
| Resultado Financeiro                   | (110,5)     | 0,5        | -            | (110,1)     | -           | 3,6        | 13,0          | (93,4)      |
| <b>Lucro Operacional</b>               | 33,4        | 1,4        | (0,9)        | 33,9        | 45,2        | 4,8        | (31,2)        | 52,7        |
| IR / CS                                | 5,9         | (0,5)      | -            | 5,4         | (16,9)      | (1,9)      | -             | (13,4)      |
| <b>Lucro Líquido</b>                   | <b>39,3</b> | <b>0,9</b> | <b>(0,9)</b> | <b>39,3</b> | <b>28,2</b> | <b>2,9</b> | <b>(31,2)</b> | <b>39,3</b> |
| Margem Bruta                           | 27,2%       | 62,3%      | 0,0%         | 27,3%       | 86,1%       | 88,4%      | 100,0%        | 30,7%       |
| Margem EBITDA                          | 6,3%        | 9,5%       | 46,3%        | 6,3%        | 21,9%       | 2,4%       | 61,4%         | 6,0%        |
| Margem Líquida                         | 1,4%        | 8,6%       | 46,3%        | 1,4%        | 13,2%       | 6,1%       | 42,0%         | 1,3%        |

**ANEXO V**  
**RESULTADOS POR SEGMENTO – 12M14**

| 12M14 (em R\$ milhões)                 | Varejo    | Consórcio | Eliminações | Consolidado | Financeira | Seguradora | Eliminações | Consolidado |
|----------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
|                                        |           | 100%      |             |             | 50%        | 50%        |             | Pro-Forma   |
| <b>Receita Bruta</b>                   | 11.468,7  | 43,3      | (7,4)       | 11.504,7    | 819,1      | 165,3      | (261,3)     | 12.227,8    |
| Impostos e Cancelamentos               | (1.721,5) | (3,8)     | -           | (1.725,3)   | -          | -          | -           | (1.725,3)   |
| <b>Receita Líquida</b>                 | 9.747,2   | 39,6      | (7,4)       | 9.779,4     | 819,1      | 165,3      | (261,3)     | 10.502,5    |
| Custo Total                            | (7.080,1) | (14,2)    | 7,4         | (7.086,9)   | (113,6)    | (17,8)     | -           | (7.218,3)   |
| <b>Lucro Bruto</b>                     | 2.667,1   | 25,3      | -           | 2.692,5     | 705,5      | 147,5      | (261,3)     | 3.284,1     |
| Despesas com Vendas                    | (1.746,3) | -         | -           | (1.746,3)   | (288,4)    | (122,7)    | 220,2       | (1.937,2)   |
| Despesas Gerais e Administrativas      | (422,0)   | (20,6)    | -           | (442,6)     | (2,3)      | (22,1)     | -           | (467,0)     |
| Perda em Liquidação Duvidosa           | (22,5)    | -         | -           | (22,5)      | (271,5)    | -          | -           | (294,0)     |
| Equivalência Patrimonial               | 103,6     | -         | (4,0)       | 99,6        | -          | -          | (99,6)      | -           |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | 24,5      | 0,0       | -           | 24,5        | 12,0       | 0,2        | (5,5)       | 31,1        |
| Total de Despesas Operacionais         | (2.062,6) | (20,6)    | (4,0)       | (2.087,2)   | (550,3)    | (144,7)    | 115,1       | (2.667,1)   |
| <b>EBITDA</b>                          | 604,5     | 4,8       | (4,0)       | 605,3       | 155,2      | 2,8        | (146,3)     | 617,0       |
| Depreciação e Amortização              | (114,0)   | (0,3)     | -           | (114,3)     | (6,5)      | (0,0)      | 5,5         | (115,3)     |
| <b>EBIT</b>                            | 490,5     | 4,5       | (4,0)       | 490,9       | 148,7      | 2,8        | (140,7)     | 501,7       |
| Resultado Financeiro                   | (362,3)   | 1,6       | -           | (360,7)     | -          | 12,4       | 41,1        | (307,2)     |
| <b>Lucro Operacional</b>               | 128,2     | 6,0       | (4,0)       | 130,2       | 148,7      | 15,3       | (99,6)      | 194,5       |
| IR / CS                                | 0,4       | (2,0)     | -           | (1,6)       | (58,3)     | (6,0)      | -           | (66,0)      |
| <b>Lucro Líquido</b>                   | 128,6     | 4,0       | (4,0)       | 128,6       | 90,4       | 9,2        | (99,6)      | 128,6       |
| Margem Bruta                           | 27,4%     | 64,1%     | 0,0%        | 27,5%       | 86,1%      | 89,2%      | 100,0%      | 31,3%       |
| Margem EBITDA                          | 6,2%      | 12,1%     | 54,2%       | 6,2%        | 19,0%      | 1,7%       | 56,0%       | 5,9%        |
| Margem Líquida                         | 1,3%      | 10,2%     | 54,2%       | 1,3%        | 11,0%      | 5,6%       | 38,1%       | 1,2%        |

**ANEXO VI**  
**RESULTADOS POR SEGMENTO – 4T13**

| 4T13 (em R\$ milhões)                  | Varejo    | Consórcio | Eliminações | Consolidado | Financeira | Seguradora | Eliminações | Consolidado |
|----------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
|                                        |           | 100%      |             |             | 50%        | 50%        |             | Pro-Forma   |
| <b>Receita Bruta</b>                   | 2.941,2   | 9,8       | (2,6)       | 2.948,4     | 186,5      | 35,5       | (59,5)      | 3.111,0     |
| Impostos e Cancelamentos               | (468,6)   | (0,9)     | -           | (469,5)     | -          | -          | -           | (469,5)     |
| <b>Receita Líquida</b>                 | 2.472,6   | 8,9       | (2,6)       | 2.479,0     | 186,5      | 35,5       | (59,5)      | 2.641,5     |
| Custo Total                            | (1.800,3) | (3,1)     | 2,6         | (1.800,8)   | (24,0)     | (2,7)      | -           | (1.827,5)   |
| <b>Lucro Bruto</b>                     | 672,3     | 5,8       | -           | 678,1       | 162,5      | 32,9       | (59,5)      | 814,0       |
| Despesas com Vendas                    | (437,4)   | -         | -           | (437,4)     | (64,1)     | (26,6)     | 50,5        | (477,7)     |
| Despesas Gerais e Administrativas      | (123,7)   | (4,4)     | -           | (128,1)     | (0,8)      | (4,9)      | -           | (133,9)     |
| Perda em Liquidação Duvidosa           | (6,0)     | -         | -           | (6,0)       | (69,6)     | -          | -           | (75,7)      |
| Equivalência Patrimonial               | 20,6      | -         | (1,1)       | 19,5        | -          | -          | (19,5)      | -           |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | 5,8       | 0,0       | -           | 5,8         | 0,8        | (0,0)      | (1,4)       | 5,1         |
| Total de Despesas Operacionais         | (540,9)   | (4,4)     | (1,1)       | (546,4)     | (133,8)    | (31,6)     | 29,6        | (682,1)     |
| <b>EBITDA</b>                          | 131,5     | 1,5       | (1,1)       | 131,8       | 28,8       | 1,3        | (29,9)      | 131,9       |
| Depreciação e Amortização              | (26,4)    | (0,1)     | -           | (26,4)      | (1,6)      | (0,0)      | 1,4         | (26,7)      |
| <b>EBIT</b>                            | 105,1     | 1,4       | (1,1)       | 105,3       | 27,1       | 1,3        | (28,6)      | 105,2       |
| Resultado Financeiro                   | (74,1)    | 0,3       | -           | (73,8)      | -          | 2,6        | 9,1         | (62,2)      |
| <b>Lucro Operacional</b>               | 31,0      | 1,7       | (1,1)       | 31,5        | 27,1       | 3,9        | (19,5)      | 43,0        |
| IR / CS                                | 2,0       | (0,6)     | -           | 1,4         | (10,1)     | (1,4)      | -           | (10,1)      |
| <b>Lucro Líquido</b>                   | 33,0      | 1,1       | (1,1)       | 33,0        | 17,1       | 2,4        | (19,5)      | 33,0        |
| Margem Bruta                           | 27,2%     | 65,5%     | 0,0%        | 27,4%       | 87,1%      | 92,5%      | 100,0%      | 30,8%       |
| Margem EBITDA                          | 5,3%      | 16,4%     | 44,0%       | 5,3%        | 15,4%      | 3,6%       | 50,3%       | 5,0%        |
| Margem Líquida                         | 1,3%      | 12,7%     | 44,0%       | 1,3%        | 9,1%       | 6,8%       | 32,7%       | 1,2%        |



**ANEXO VII**  
**RESULTADOS POR SEGMENTO – 12M13**

| 12M13 (em R\$ milhões)                 | Varejo    | Consórcio | Eliminações | Consolidado | Financeira | Seguradora | Eliminações | Consolidado |
|----------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
|                                        |           | 100%      |             |             | 50%        | 50%        |             | Pro-Forma   |
| <b>Receita Bruta</b>                   | 9.661,7   | 38,5      | (7,8)       | 9.692,4     | 713,1      | 108,9      | (194,9)     | 10.319,5    |
| Impostos e Cancelamentos               | (1.600,6) | (3,4)     | -           | (1.604,0)   | -          | -          | -           | (1.604,0)   |
| <b>Receita Líquida</b>                 | 8.061,1   | 35,1      | (7,8)       | 8.088,4     | 713,1      | 108,9      | (194,9)     | 8.715,6     |
| Custo Total                            | (5.820,3) | (12,9)    | 7,8         | (5.825,4)   | (77,9)     | (10,0)     | -           | (5.913,4)   |
| <b>Lucro Bruto</b>                     | 2.240,8   | 22,2      | -           | 2.263,0     | 635,2      | 98,9       | (194,9)     | 2.802,2     |
| Despesas com Vendas                    | (1.513,8) | -         | -           | (1.513,8)   | (253,4)    | (76,2)     | 168,4       | (1.674,9)   |
| Despesas Gerais e Administrativas      | (385,9)   | (17,9)    | -           | (403,7)     | (2,2)      | (14,7)     | -           | (420,6)     |
| Perda em Liquidação Duvidosa           | (21,2)    | -         | -           | (21,2)      | (305,5)    | -          | -           | (326,7)     |
| Equivalência Patrimonial               | 57,8      | -         | (3,3)       | 54,5        | -          | -          | (54,5)      | -           |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | 98,1      | 0,1       | -           | 98,2        | 5,8        | 0,0        | (5,5)       | 98,4        |
| Total de Despesas Operacionais         | (1.764,9) | (17,8)    | (3,3)       | (1.786,1)   | (555,3)    | (90,9)     | 108,4       | (2.323,8)   |
| <b>EBITDA</b>                          | 475,8     | 4,4       | (3,3)       | 476,9       | 79,9       | 8,0        | (86,4)      | 478,4       |
| Depreciação e Amortização              | (101,7)   | (0,3)     | -           | (102,0)     | (6,6)      | (0,0)      | 5,5         | (103,0)     |
| <b>EBIT</b>                            | 374,2     | 4,1       | (3,3)       | 375,0       | 73,4       | 8,0        | (80,9)      | 375,4       |
| Resultado Financeiro                   | (244,8)   | 0,8       | -           | (244,0)     | -          | 8,3        | 26,4        | (209,2)     |
| <b>Lucro Operacional</b>               | 129,4     | 4,9       | (3,3)       | 131,0       | 73,4       | 16,3       | (54,5)      | 166,2       |
| IR / CS                                | (15,6)    | (1,6)     | -           | (17,2)      | (28,8)     | (6,4)      | -           | (52,4)      |
| <b>Lucro Líquido</b>                   | 113,8     | 3,3       | (3,3)       | 113,8       | 44,6       | 9,9        | (54,5)      | 113,8       |
| Margem Bruta                           | 27,8%     | 63,4%     | 0,0%        | 28,0%       | 89,1%      | 90,8%      | 100,0%      | 32,2%       |
| Margem EBITDA                          | 5,9%      | 12,6%     | 42,6%       | 5,9%        | 11,2%      | 7,3%       | 44,4%       | 5,5%        |
| Margem Líquida                         | 1,4%      | 9,4%      | 42,6%       | 1,4%        | 6,3%       | 9,1%       | 27,9%       | 1,3%        |

**Reconciliação do EBITDA pelas despesas extraordinárias**

|                                      |         |       |       |         |       |      |        |         |
|--------------------------------------|---------|-------|-------|---------|-------|------|--------|---------|
| <b>EBITDA</b>                        | 475,8   | 4,4   | (3,3) | 476,9   | 79,9  | 8,0  | (86,4) | 478,4   |
| Receitas Extraordinárias             | (126,4) | -     | -     | (126,4) | -     | -    | -      | (126,4) |
| Despesas Extraordinárias             | 61,1    | -     | -     | 61,1    | -     | -    | -      | 61,1    |
| <b>EBITDA Ajustado</b>               | 410,5   | 4,4   | (3,3) | 411,6   | 79,9  | 8,0  | (86,4) | 413,1   |
| <b>Margem EBITDA Ajustada</b>        | 5,1%    | 12,6% | 42,6% | 5,1%    | 11,2% | 7,3% | 44,4%  | 4,7%    |
| <b>Lucro Líquido</b>                 | 113,8   | 3,3   | (3,3) | 113,8   | 44,6  | 9,9  | (54,5) | 113,8   |
| Resultado Operacional Extraordinário | (65,3)  | -     | -     | (65,3)  | -     | -    | -      | (65,3)  |
| IR/CS s/ Resultados Extraordinários  | 22,2    | -     | -     | 22,2    | -     | -    | -      | 22,2    |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>        | 70,7    | 3,3   | (3,3) | 70,7    | 44,6  | 9,9  | (54,5) | 70,7    |
| <b>Margem Líquida Ajustada</b>       | 0,9%    | 9,4%  | 42,6% | 0,9%    | 6,3%  | 9,1% | 27,9%  | 0,8%    |

**ANEXO VIII**  
**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – RESULTADOS CONSOLIDADOS (PRO-FORMA)**

| DRE CONSOLIDADO PRO-FORMA (em R\$ milhões) | 4T14      | AV     | 4T13      | AV     | Var(%) | 12M14     | AV     | 12M13     | AV     | Var(%) |
|--------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--------|
| <b>Receita Bruta</b>                       | 3.434,9   | 115,9% | 3.111,0   | 117,8% | 10,4%  | 12.227,8  | 116,4% | 10.319,5  | 118,4% | 18,5%  |
| Impostos e Cancelamentos                   | (470,2)   | -15,9% | (469,5)   | -17,8% | 0,2%   | (1.725,3) | -16,4% | (1.604,0) | -18,4% | 7,6%   |
| <b>Receita Líquida</b>                     | 2.964,7   | 100,0% | 2.641,5   | 100,0% | 12,2%  | 10.502,5  | 100,0% | 8.715,6   | 100,0% | 20,5%  |
| Custo Total                                | (2.053,4) | -69,3% | (1.827,5) | -69,2% | 12,4%  | (7.218,3) | -68,7% | (5.913,4) | -67,8% | 22,1%  |
| <b>Lucro Bruto</b>                         | 911,3     | 30,7%  | 814,0     | 30,8%  | 11,9%  | 3.284,1   | 31,3%  | 2.802,2   | 32,2%  | 17,2%  |
| Despesas com Vendas                        | (538,6)   | -18,2% | (477,7)   | -18,1% | 12,7%  | (1.937,2) | -18,4% | (1.674,9) | -19,2% | 15,7%  |
| Despesas Gerais e Administrativas          | (134,7)   | -4,5%  | (133,9)   | -5,1%  | 0,6%   | (467,0)   | -4,4%  | (420,6)   | -4,8%  | 11,0%  |
| Perda em Liquidação Duvidosa               | (67,3)    | -2,3%  | (75,7)    | -2,9%  | -11,1% | (294,0)   | -2,8%  | (326,7)   | -3,7%  | -10,0% |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas     | 7,0       | 0,2%   | 5,1       | 0,2%   | 36,7%  | 31,1      | 0,3%   | 98,4      | 1,1%   | -68,4% |
| Total de Despesas Operacionais             | (733,5)   | -24,7% | (682,1)   | -25,8% | 7,5%   | (2.667,1) | -25,4% | (2.323,8) | -26,7% | 14,8%  |
| <b>EBITDA</b>                              | 177,8     | 6,0%   | 131,9     | 5,0%   | 34,8%  | 617,0     | 5,9%   | 478,4     | 5,5%   | 29,0%  |
| Depreciação e Amortização                  | (31,7)    | -1,1%  | (26,7)    | -1,0%  | 18,9%  | (115,3)   | -1,1%  | (103,0)   | -1,2%  | 12,0%  |
| <b>EBIT</b>                                | 146,1     | 4,9%   | 105,2     | 4,0%   | 38,9%  | 501,7     | 4,8%   | 375,4     | 4,3%   | 33,6%  |
| Resultado Financeiro                       | (93,4)    | -3,2%  | (62,2)    | -2,4%  | 50,3%  | (307,2)   | -2,9%  | (209,2)   | -2,4%  | 46,8%  |
| <b>Lucro Operacional</b>                   | 52,7      | 1,8%   | 43,0      | 1,6%   | 22,4%  | 194,5     | 1,9%   | 166,2     | 1,9%   | 17,1%  |
| IR / CS                                    | (13,4)    | -0,5%  | (10,1)    | -0,4%  | 32,8%  | (66,0)    | -0,6%  | (52,4)    | -0,6%  | 25,9%  |
| <b>Lucro Líquido</b>                       | 39,3      | 1,3%   | 33,0      | 1,2%   | 19,2%  | 128,6     | 1,2%   | 113,8     | 1,3%   | 13,0%  |

**Reconciliação do EBITDA pelas despesas extraordinárias**

|                          |       |      |       |      |   |       |      |         |       |   |
|--------------------------|-------|------|-------|------|---|-------|------|---------|-------|---|
| <b>EBITDA</b>            | 177,8 | 6,0% | 131,9 | 5,0% | - | 617,0 | 5,9% | 478,4   | 5,5%  | - |
| Receitas Extraordinárias | -     | 0,0% | -     | 0,0% | - | -     | 0,0% | (126,4) | -1,5% | - |
| Despesas Extraordinárias | -     | 0,0% | -     | 0,0% | - | -     | 0,0% | 61,1    | 0,7%  | - |
| <b>EBITDA Ajustado</b>   | 177,8 | 6,0% | 131,9 | 5,0% | - | 617,0 | 5,9% | 413,1   | 4,7%  | - |

|                                      |      |      |      |      |   |       |      |        |       |   |
|--------------------------------------|------|------|------|------|---|-------|------|--------|-------|---|
| <b>Lucro Líquido</b>                 | 39,3 | 1,3% | 33,0 | 1,2% | - | 128,6 | 1,2% | 113,8  | 1,3%  | - |
| Resultado Operacional Extraordinário | -    | 0,0% | -    | 0,0% | - | -     | 0,0% | (65,3) | -0,7% | - |
| IR/CS s/ Resultados Extraordinários  | -    | 0,0% | -    | 0,0% | - | -     | 0,0% | 22,2   | 0,3%  | - |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>        | 39,3 | 1,3% | 33,0 | 1,2% | - | 128,6 | 1,2% | 70,7   | 0,8%  | - |

**ANEXO IX**  
**ABERTURA DAS VENDAS E NÚMERO DE LOJAS POR CANAL**

| Receita Bruta por Canal         | 4T14           | A.V.(%)       | 4T13           | A.V.(%)       | Crescimento  |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
|                                 |                |               |                |               | Total        |
| Lojas virtuais                  | 154,4          | 4,8%          | 137,8          | 4,7%          | 12,0%        |
| Site                            | 526,5          | 16,3%         | 437,1          | 14,9%         | 20,5%        |
| <b>Subtotal - Canal Virtual</b> | <b>680,8</b>   | <b>21,1%</b>  | <b>574,8</b>   | <b>19,6%</b>  | <b>18,4%</b> |
| Lojas convencionais             | 2.548,8        | 78,9%         | 2.360,0        | 80,4%         | 8,0%         |
| <b>Total</b>                    | <b>3.229,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.934,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>10,0%</b> |

| Receita Bruta por Canal         | 12M14           | A.V.(%)       | 12M13          | A.V.(%)       | Crescimento  |
|---------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
|                                 |                 |               |                |               | Total        |
| Lojas virtuais                  | 519,6           | 4,5%          | 439,8          | 4,6%          | 18,2%        |
| Site                            | 1.876,1         | 16,4%         | 1.403,3        | 14,6%         | 33,7%        |
| <b>Subtotal - Canal Virtual</b> | <b>2.395,7</b>  | <b>20,9%</b>  | <b>1.843,1</b> | <b>19,1%</b>  | <b>30,0%</b> |
| Lojas convencionais             | 9.042,9         | 79,1%         | 7.796,3        | 80,9%         | 16,0%        |
| <b>Total</b>                    | <b>11.438,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>9.639,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>18,7%</b> |

| Número de Lojas por Canal - Final do Período | dez-14     | Part(%)       | dez-13     | Part(%)       | Crescimento |
|----------------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|-------------|
|                                              |            |               |            |               | Total       |
| Lojas virtuais                               | 111        | 14,7%         | 107        | 14,4%         | 4           |
| Site                                         | 1          | 0,1%          | 1          | 0,1%          | -           |
| <b>Subtotal - Canal Virtual</b>              | <b>112</b> | <b>14,8%</b>  | <b>108</b> | <b>14,5%</b>  | <b>4</b>    |
| Lojas convencionais                          | 644        | 85,2%         | 636        | 85,5%         | 8           |
| <b>Total</b>                                 | <b>756</b> | <b>100,0%</b> | <b>744</b> | <b>100,0%</b> | <b>12</b>   |

|                                  |         |      |         |      |      |
|----------------------------------|---------|------|---------|------|------|
| <b>Área total de vendas (m²)</b> | 481.726 | 100% | 473.884 | 100% | 1,7% |
|----------------------------------|---------|------|---------|------|------|

Nota: seguindo as especificações do Pronunciamento Técnico CPC 36, foi alterada a contabilização dos rendimentos de fundos exclusivos onde o Magazine Luiza é detentor total do controle de suas cotas, passando de receita financeira para receita operacional de serviços do segmento de varejo o montante de R\$8,1 milhões no 4T14 e R\$6,4 milhões no 4T13. As diferenças apresentadas na receita bruta do segmento de varejo entre a abertura por canal e os demonstrativos de resultados referem-se a tais reclassificações.

## ANEXO X LUIZACRED

### Indicadores Operacionais

A Luizacred é uma *joint-venture* entre o Magazine Luiza e o Itaú Unibanco, responsável pelo financiamento de parte representativa das vendas da Companhia. Na financeira, o principal papel do Magazine Luiza é a gestão dos colaboradores e o atendimento dos clientes, ao passo que o Itaú Unibanco é responsável pelo *funding* da Luizacred, elaboração das políticas de crédito e cobrança e atividades de suporte como contabilidade e tesouraria.

Em dez/14, a Luizacred tinha uma base total de 3,4 milhões de cartões emitidos, basicamente estável em relação a dez/13. No 4T14, vale destacar o crescimento do Cartão Luiza, especialmente fora das lojas, e o conservadorismo na aprovação de crédito, principalmente no CDC.

A carteira de crédito da Luizacred, incluindo cartão de crédito, CDC e empréstimo pessoal, alcançou R\$4,6 bilhões ao final do 4T14, crescimento de 12,6% em relação ao 4T13.

| R\$ milhões                               | 4T14         | 4T13         | Var(%)       | 12M14         | 12M13        | Var(%)       |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Base Total de Cartões (mil)               | 3.440        | 3.439        | 0,0%         | 3.440         | 3.439        | 0,0%         |
| Faturamento Cartão no Magazine Luiza      | 524          | 478          | 9,6%         | 1.866         | 1.574        | 18,5%        |
| Faturamento Cartão Fora do Magazine Luiza | 2.136        | 1.785        | 19,7%        | 7.299         | 6.278        | 16,3%        |
| Faturamento CDC                           | 299          | 419          | -28,6%       | 1.273         | 1.475        | -13,7%       |
| Faturamento Empréstimo Pessoal            | 25           | 29           | -14,4%       | 110           | 133          | -17,2%       |
| <b>Faturamento Total Luizacred</b>        | <b>2.984</b> | <b>2.711</b> | <b>10,1%</b> | <b>10.549</b> | <b>9.461</b> | <b>11,5%</b> |
| Carteira Cartão                           | 3.563        | 2.904        | 22,7%        | 3.563         | 2.904        | 22,7%        |
| Carteira CDC                              | 1.033        | 1.158        | -10,8%       | 1.033         | 1.158        | -10,8%       |
| Carteira Empréstimo Pessoal               | 46           | 59           | -22,3%       | 46            | 59           | -22,3%       |
| <b>Carteira Total</b>                     | <b>4.643</b> | <b>4.122</b> | <b>12,6%</b> | <b>4.643</b>  | <b>4.122</b> | <b>12,6%</b> |

A concessão de crédito da Luizacred é feita seguindo políticas e critérios estabelecidos pela área de Modelagem e Políticas de Crédito do Itaú Unibanco. As políticas são definidas com base em modelos estatísticos, proprietários, usando como critério de decisão o modelo de Risk Adjusted Return on Capital (RAROC). Dando continuidade às práticas conservadoras, a Luizacred manteve reduzidas as taxas de aprovação das propostas de financiamentos no 4T14.

## Demonstração de Resultados

| R\$ milhões                                        | 4T14    | AV     | 4T13    | AV     | Var(%) | 12M14   | AV     | 12M13   | AV     | Var(%) |
|----------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>        | 336,8   | 100,0% | 298,2   | 100,0% | 12,9%  | 1.312,0 | 100,0% | 1.156,6 | 100,0% | 13,4%  |
| Cartão                                             | 205,1   | 60,9%  | 155,8   | 52,2%  | 31,6%  | 765,7   | 58,4%  | 617,3   | 53,4%  | 24,0%  |
| CDC                                                | 118,8   | 35,3%  | 127,7   | 42,8%  | -7,0%  | 488,5   | 37,2%  | 468,4   | 40,5%  | 4,3%   |
| EP                                                 | 12,9    | 3,8%   | 14,7    | 4,9%   | -11,8% | 57,8    | 4,4%   | 70,9    | 6,1%   | -18,4% |
| <b>Despesas da Intermediação Financeira</b>        | (182,0) | -54,0% | (187,2) | -62,8% | -2,8%  | (770,3) | -58,7% | (766,8) | -66,3% | 0,5%   |
| Operações de Captação no Mercado                   | (59,3)  | -17,6% | (47,9)  | -16,1% | 23,7%  | (227,3) | -17,3% | (155,8) | -13,5% | 45,9%  |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa      | (122,7) | -36,4% | (139,3) | -46,7% | -11,9% | (543,0) | -41,4% | (611,0) | -52,8% | -11,1% |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b> | 154,8   | 46,0%  | 110,9   | 37,2%  | 39,5%  | 541,8   | 41,3%  | 389,8   | 33,7%  | 39,0%  |
| <b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>     | (64,5)  | -19,2% | (56,7)  | -19,0% | 13,8%  | (244,3) | -18,6% | (243,1) | -21,0% | 0,5%   |
| Receitas de Prestação de Serviços                  | 90,3    | 26,8%  | 74,9    | 25,1%  | 20,6%  | 326,2   | 24,9%  | 269,6   | 23,3%  | 21,0%  |
| Despesas de Pessoal                                | (1,5)   | -0,4%  | (1,6)   | -0,5%  | -5,0%  | (4,7)   | -0,4%  | (4,3)   | -0,4%  | 8,0%   |
| Outras Despesas Administrativas                    | (131,7) | -39,1% | (109,1) | -36,6% | 20,7%  | (494,4) | -37,7% | (432,1) | -37,4% | 14,4%  |
| Depreciação e Amortização                          | (3,3)   | -1,0%  | (3,3)   | -1,1%  | 0,3%   | (13,0)  | -1,0%  | (13,1)  | -1,1%  | -0,5%  |
| Despesas Tributárias                               | (21,6)  | -6,4%  | (19,1)  | -6,4%  | 13,1%  | (82,4)  | -6,3%  | (74,7)  | -6,5%  | 10,3%  |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais            | 3,3     | 1,0%   | 1,5     | 0,5%   | 120,9% | 24,0    | 1,8%   | 11,6    | 1,0%   | 106,6% |
| <b>Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro</b> | 90,3    | 26,8%  | 54,3    | 18,2%  | 66,4%  | 297,4   | 22,7%  | 146,7   | 12,7%  | 102,7% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social             | (33,8)  | -10,0% | (20,2)  | -6,8%  | 67,9%  | (116,6) | -8,9%  | (57,6)  | -5,0%  | 102,7% |
| <b>Lucro Líquido</b>                               | 56,5    | 16,8%  | 34,1    | 11,4%  | 65,5%  | 180,8   | 13,8%  | 89,2    | 7,7%   | 102,7% |

### Receitas da Intermediação Financeira

As receitas da intermediação financeira cresceram 12,9% no 4T14 em relação ao mesmo período do ano anterior, devido ao crescimento de 31,6% das operações financeiras realizadas com o Cartão Luiza, compensado pela redução de 7,0% nas operações financeiras realizadas com o CDC.

### Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

O indicador de atraso total da carteira da Luizacred melhorou 1,0 p.p. em relação a set/14 e 0,7 p.p. em relação a dez/13. O indicador de curto prazo (NPL 15) melhorou 0,2 p.p. em relação a set/14 e a carteira vencida acima de 90 dias (NPL 90) melhorou 0,8 p.p. em relação a set/14 e dez/13. Um importante destaque da Luizacred foi a redução no nível das provisões refletindo a melhoria dos indicadores de atraso e do perfil da carteira. As provisões líquidas de recuperações caíram 11,9% no 4T14 em relação ao 4T13, e representaram 2,6% da carteira total no 4T14 (3,4% no 4T13). Além disso, o índice de cobertura da carteira subiu para 121% em dez/14 versus 118% em dez/13.

Magazine Luiza S.A  
Divulgação de Resultados do 4º Trimestre e 2014

| CARTEIRA - VISÃO ATRASO      | dez/14  |        | set/14  |        | jun/14  |        | mar/14  |        | dez/13  |        |
|------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Carteira Total (R\$ milhões) | 4.642,7 | 100,0% | 4.356,2 | 100,0% | 4.271,5 | 100,0% | 4.130,4 | 100,0% | 4.121,6 | 100,0% |
| 000 a 014 dias               | 4.007,3 | 86,3%  | 3.716,8 | 85,3%  | 3.641,4 | 85,2%  | 3.519,8 | 85,2%  | 3.527,7 | 85,6%  |
| 015 a 030 dias               | 44,2    | 1,0%   | 43,2    | 1,0%   | 48,8    | 1,1%   | 52,6    | 1,3%   | 40,6    | 1,0%   |
| 031 a 060 dias               | 46,4    | 1,0%   | 45,9    | 1,1%   | 51,5    | 1,2%   | 56,0    | 1,4%   | 36,6    | 0,9%   |
| 061 a 090 dias               | 61,4    | 1,3%   | 63,6    | 1,5%   | 77,2    | 1,8%   | 75,2    | 1,8%   | 55,0    | 1,3%   |
| 091 a 120 dias               | 57,6    | 1,2%   | 63,7    | 1,5%   | 66,8    | 1,6%   | 57,1    | 1,4%   | 51,0    | 1,2%   |
| 121 a 150 dias               | 53,0    | 1,1%   | 58,2    | 1,3%   | 72,4    | 1,7%   | 50,3    | 1,2%   | 43,8    | 1,1%   |
| 151 a 180 dias               | 52,1    | 1,1%   | 63,4    | 1,5%   | 62,1    | 1,5%   | 46,8    | 1,1%   | 43,4    | 1,1%   |
| 180 a 360 dias               | 320,7   | 6,9%   | 301,4   | 6,9%   | 251,4   | 5,9%   | 272,6   | 6,6%   | 323,5   | 7,8%   |
| Atraso de 15 a 90 Dias       | 152,0   | 3,3%   | 152,7   | 3,5%   | 177,5   | 4,2%   | 183,8   | 4,4%   | 132,1   | 3,2%   |
| Atraso Maior 90 Dias         | 483,4   | 10,4%  | 486,8   | 11,2%  | 452,7   | 10,6%  | 426,8   | 10,3%  | 461,7   | 11,2%  |
| Atraso Total                 | 635,4   | 13,7%  | 639,5   | 14,7%  | 630,2   | 14,8%  | 610,6   | 14,8%  | 593,9   | 14,4%  |
| PDD em IFRS                  | 583,4   | 12,6%  | 577,2   | 13,3%  | 552,0   | 12,9%  | 538,8   | 13,0%  | 542,7   | 13,2%  |
| Índice de Cobertura          | 121%    |        | 119%    |        | 122%    |        | 126%    |        | 118%    |        |

Nota: para melhor comparabilidade e análise de desempenho dos créditos (NPL), a Companhia passou a divulgar a abertura da carteira pelo critério de atraso, enquanto que no Banco Central a Companhia continua divulgando a abertura da carteira na visão por faixa de risco.

### Resultado Bruto da Intermediação Financeira

Em função do elevado crescimento da receita bruta da intermediação financeira e redução da provisão para créditos de liquidação duvidosa, compensados parcialmente por um CDI médio maior no período, a margem bruta da intermediação financeira no 4T14 foi de 46,0%, representando um aumento de 8,8 p.p. quando comparado ao 4T13 (37,2%).

### Outras Receitas (Despesas) Operacionais

- **Receitas de Prestação de Serviços:** aumentaram 20,6% em relação ao 4T13, devido, principalmente, às comissões recebidas pelo uso do Cartão Luiza fora das lojas do Magazine Luiza, pelas receitas de seguros e prestações de novos serviços oferecidos aos clientes;
- **Despesas com Vendas e Administrativas** (de pessoal, administrativas, depreciação, amortização e tributárias): totalizaram 46,9% da receita de intermediação financeira, representando uma elevação de 2,3 p.p. quando comparado ao 4T13 (44,6%), principalmente devido a outras despesas administrativas;
- **Outras Receitas (Despesas):** totalizaram receitas líquidas de R\$3,3 milhões, equivalente a 1,0% da receita da intermediação financeira.

### Resultado Operacional e Lucro Líquido

No 4T14, o resultado operacional da Luizacred foi de R\$90,3 milhões, representando 26,8% da receita da intermediação financeira, uma evolução significativa quando comparado ao resultado operacional de R\$54,3 milhões no 4T13 (18,2% da receita da intermediação financeira).

O lucro líquido no trimestre foi de R\$56,5 milhões, atingindo rentabilidade anualizada de 40,7% sobre o Patrimônio Líquido Médio (ROE), muito superior ao resultado de R\$34,1 milhões no 4T13. Nos 12M14, o lucro líquido da Luizacred totalizou R\$180,8 milhões, crescendo 102,7% em relação aos 12M13 (R\$89,2 milhões) e ROE de 36,1%.

### Patrimônio Líquido

De acordo com as práticas contábeis estabelecidas pelo Banco Central, considerando as provisões mínimas pela Lei nº 2682, o lucro líquido da Luizacred totalizou R\$188,0 milhões nos 12M14. De acordo com as mesmas práticas, o patrimônio líquido era de R\$599,3 milhões em dez/14. Em função de ajustes requeridos pelo IFRS, especificamente provisões complementares de acordo com a expectativa de perda, líquida de seus efeitos tributários, o patrimônio líquido da Luizacred para efeito das demonstrações financeiras do Magazine Luiza era de R\$561,1 milhões.

**TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS**  
**Teleconferência em Português/Inglês (com tradução simultânea)**

**27 de fevereiro de 2015 (sexta-feira)**

**14h00 – Horário de Brasília**

**12h00 – Horário Estados Unidos (EST)**

**16h00 – Horário Reino Unido**

**Para participantes no Brasil:**

Telefone para conexão: +55 (11) 2188-0155

Toll Free: 0800 726 5606

Código de conexão: Magazine Luiza

Link de webcast:

<http://webcast.neo1.net/Cover.aspx?PlatformId=CWulphYSWrAMce6RrZWQQ%3D%3D>

**Para participantes no Exterior:**

Telefone para conexão EUA: +1 (646) 843 6054

Telefone para conexão Europa: +44 (203) 051 6929

Toll Free (EUA): +1 (866) 890 2584

Toll Free (Europa): +0 808 134 9874

Código de conexão: Magazine Luiza

Link de webcast:

<http://webcast.neo1.net/Cover.aspx?PlatformId=89ahAm1p14cWjXZVGteUBA%3D%3D>

**Replay (disponível por 7 dias):**

Telefone para conexão no Brasil: +55 (11) 2188-0040

Identificador para versão em Português e Inglês: Magazine Luiza

**Relações com Investidores**

**Roberto Bellissimo Rodrigues**

Diretor Financeiro e de RI

**Daniela Bretthauer**

Diretora de RI

**Rovilson Vieira**

Especialista de RI

**André Junqueira**

Especialista de RI

Tel.: +55 11 3504-2727

[ri@magazineluiza.com.br](mailto:ri@magazineluiza.com.br)

**Sobre o Magazine Luiza**

O Magazine Luiza, fundado em 1957, é uma das maiores redes varejistas com foco em bens duráveis com grande presença nas classes populares do Brasil. Em 2001, com o objetivo de aumentar o relacionamento com os clientes, o Magazine Luiza foi pioneiro ao formar uma parceria com o Itaú Unibanco, criando a Luizacred. Em 2005, o Magazine Luiza também inovou ao se tornar o primeiro varejista a controlar uma empresa de seguros, a Luizaseg, em conjunto com a Cardif, do grupo BNP Paribas. Finalmente, em 2010, o Magazine Luiza adquiriu a Lojas Maia, uma das maiores redes de varejo com presença em todos os estados do Nordeste, a região que mais cresce no Brasil. Em jun/11 a Companhia adquiriu as lojas do Baú da Felicidade.

**EBITDA, EBITDA Ajustado e Lucro Líquido Ajustado**

O EBITDA (lucro antes de juros, imposto de renda e contribuição social, receitas e despesas financeiras, depreciação e amortização) não é uma medida de desempenho financeiro segundo as práticas contábeis adotadas no Brasil. Por não considerar despesas intrínsecas ao negócio, o EBITDA apresenta limitações que afetam seu uso como indicador de rentabilidade ou liquidez. O EBITDA não deve ser considerado como alternativa ao lucro líquido ou fluxo de caixa operacional. Além disso, o EBITDA não possui significado padrão, e nossa definição pode não ser comparável com a definição adotada por outras Companhias. Os resultados extraordinários considerados para efeito de cálculo do EBITDA Ajustado e do Lucro Líquido Ajustado também não devem ser considerados como alternativa ao EBITDA e ao lucro líquido, conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil.

**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 relatório de desempenho inclui 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.