

Destaques do 3T20

MGLU
B3 LISTED NM

- Vendas totais cresceram 81% no 3T20, atingindo R\$12,4 bilhões
- E-commerce cresceu 148%, atingindo R\$8,2 bilhões e 66% das vendas totais
- Vendas nas lojas físicas evoluíram 18% no total, com forte ganho de participação de mercado
- EBITDA ajustado avançou 41%, para R\$561 milhões (margem de 6,8%)
- Lucro líquido ajustado de R\$216 milhões, com 70% de crescimento
- Geração de caixa operacional de R\$884 milhões, crescendo 328%



Maior crescimento trimestral da história. No 3T20, as vendas totais, incluindo lojas físicas, e-commerce tradicional (1P) e marketplace (3P) cresceram expressivos 81,2% para R\$12,4 bilhões, reflexo do aumento de 148,5% no e-commerce total e de 18,3% nas lojas físicas (7,2% no conceito mesmas lojas), mesmo com parte das lojas ainda fechadas em julho e agosto. O excelente desempenho das lojas levou o Magalu a atingir, no 3T20, a maior participação de mercado desde a sua fundação, com uma expansão de 5,4 p.p. comparada com o 3T19, segundo a GFK.



E-commerce continua em ritmo muito acelerado, mesmo com a reabertura do varejo físico. No 3T20, e-commerce formal brasileiro cresceu 43,5% no 3T20, segundo o E-bit. O Magalu foi além, cresceu mais que o triplo do mercado, e consolidou a liderança no e-commerce formal. No período, as vendas do e-commerce da companhia avançaram expressivos 148,5% e representaram 66,3% das vendas totais. No e-commerce tradicional (1P), as vendas evoluíram 149,5% e o marketplace contribuiu com R\$2,1 bilhões, crescendo 145,4%. O forte ganho de *marketshare* foi impulsionado pela excelente performance do app, que contou com 30 milhões de usuários ativos mensais. Também contribuíram a entrega mais rápida do varejo, a evolução do marketplace e o crescimento das novas categorias.



Margem bruta reflete maior participação do e-commerce. Mesmo com a reabertura e excelente performance das lojas físicas, o forte crescimento das vendas online refletiu em uma maior participação do e-commerce nas vendas totais - que passou de 48,3% no 3T19 para 66,3% no 3T20 - e, por consequência, a margem bruta ajustada diminuiu de 30,6% no 3T19 para 26,2% no 3T20.



Despesas atingem um dos menores percentuais da história. Com o forte crescimento de vendas e a volta da multicanalidade, o percentual das despesas operacionais ajustadas em relação à receita líquida atingiu 20,3% no 3T20, um dos menores patamares históricos. As despesas operacionais ajustadas diminuíram 2,4 p.p. em relação ao 3T19 e 3,4 p.p. em relação ao 2T20. Esse resultado comprova a importância da multicanalidade e o quanto ela contribui para a eficiência do modelo de negócio do Magalu.



EBITDA e lucro líquido. No 3T20, o crescimento das vendas e a diluição das despesas operacionais foram fundamentais para o crescimento de 41,2% do EBITDA ajustado, que passou de R\$397,5 milhões do 3T19 para R\$561,2 milhões no 3T20. Por outro lado, os investimentos em nível de serviço impactaram a margem EBITDA ajustada que passou de 8,2% no 3T19 para 6,8% no 3T20. Com a volta da multicanalidade, a margem EBITDA ajustada aumentou 4,2 p.p. comparada ao 2T20, quando a maior parte das lojas ficou fechada em função da pandemia do covid-19. No 3T20, o lucro líquido ajustado atingiu R\$215,9 milhões, um crescimento de 69,6% comparado ao 3T19.



Forte geração de caixa operacional. O fluxo de caixa das operações, ajustado pelos recebíveis, atingiu expressivos R\$883,8 milhões no 3T20, crescendo 328,4%. Nos últimos 12 meses, a geração de caixa ajustada foi de R\$2,7 bilhões, aumentando 244,8% em relação aos 12 meses anteriores. Os resultados positivos e a variação do capital de giro, com destaque para a gestão dos estoques, contribuíram de forma significativa para essa geração de caixa.



Posição de caixa líquido e sólida estrutura de capital. Nos últimos 12 meses, a posição de caixa líquido ajustado aumentou em R\$5,3 bilhões, passando de R\$0,6 bilhão em set/19 para R\$5,9 bilhões em set/20, em função da geração de caixa da Companhia, dos investimentos e aquisições realizados, bem como da oferta subsequente de ações concluída em nov/19. A Companhia encerrou o 3T20 com uma posição total de caixa de R\$7,6 bilhões, considerando caixa e aplicações financeiras de R\$2,9 bilhões e recebíveis de cartão de crédito disponíveis de R\$4,7 bilhões.



MGLU3: R\$ 26,45 por ação
Total de Ações: 6.498.926.848
Valor de Mercado: R\$ 171,9 bilhões



Videoconferência
10 de novembro de 2020 (Terça-feira)
11:00 no horário de Brasília: +55 (11) 3181-8565
09:00 no horário dos EUA (EST): +1 412 717 9627



Relações com Investidores
Tel. +55 11 3504-2727
www.magazineluiza.com.br/ri
ri@magazineluiza.com.br

ANEXO III

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

ATIVO	set/20	jun/20	mar/20	dez/19	set/19
ATIVO CIRCULANTE					
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.190,4	1.103,5	388,9	305,7	221,8
Títulos e Valores Mobiliários	1.725,6	1.878,8	2.231,3	4.448,2	238,7
Contas a Receber - Cartão de Crédito	3.327,6	3.705,3	1.365,7	2.121,0	1.142,0
Contas a Receber - Outros	706,3	680,8	781,3	794,0	733,0
Estoques	5.005,9	4.198,2	4.075,5	3.801,8	2.885,7
Partes Relacionadas - Cartão Luiza	1.308,3	782,6	649,2	269,5	157,4
Partes Relacionadas - Outros	71,3	80,4	77,1	100,6	81,8
Tributos a Recuperar	932,0	748,9	877,4	864,1	745,7
Outros Ativos	88,5	100,2	143,5	136,3	145,1
Total do Ativo Circulante	14.355,9	13.278,8	10.589,9	12.841,2	6.351,2
ATIVO NÃO CIRCULANTE					
Títulos e Valores Mobiliários	-	-	-	0,2	0,3
Contas a Receber	13,4	10,6	14,2	16,8	11,7
Tributos a Recuperar	765,5	1.185,6	1.217,5	1.137,8	1.275,5
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	119,2	73,1	18,9	12,7	14,2
Depósitos Judiciais	760,5	656,5	599,4	570,1	518,2
Outros Ativos	13,5	12,1	11,3	11,0	36,4
Investimentos em Controladas	382,9	318,6	288,0	305,1	305,0
Direito de Uso	2.381,2	2.362,1	2.292,4	2.273,8	2.168,2
Imobilizado	1.152,7	1.099,5	1.103,2	1.076,7	1.016,1
Intangível	1.869,8	1.561,7	1.575,5	1.545,6	1.556,0
Total do Ativo não Circulante	7.458,9	7.279,9	7.120,2	6.949,9	6.901,6
TOTAL DO ATIVO	21.814,8	20.558,6	17.710,1	19.791,1	13.252,8
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	6.104,3	5.334,0	4.132,7	5.934,9	3.802,8
Repasse e outros depósitos	627,3	639,3	235,9	-	-
Empréstimos e Financiamentos	1.659,0	1.650,8	6,5	10,0	313,4
Salários, Férias e Encargos Sociais	444,7	329,0	263,3	354,7	349,8
Tributos a Recolher	299,6	206,4	176,9	352,0	208,8
Partes Relacionadas	109,8	103,4	52,8	152,1	125,6
Arrendamento Mercantil	348,0	333,8	330,6	330,6	213,1
Receita Diferida	43,0	43,1	43,0	43,0	43,0
Dividendos a Pagar	0,1	123,6	123,6	123,6	112,0
Outras Contas a Pagar	1.084,1	806,2	547,0	701,7	688,2
Total do Passivo Circulante	10.719,8	9.569,4	5.912,2	8.002,6	5.856,8
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e Financiamentos	16,6	14,0	847,4	838,9	832,7
Arrendamento Mercantil	2.082,4	2.063,7	1.981,2	1.949,8	1.991,2
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	28,1	26,4	32,6	39,0	65,3
Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	1.274,0	1.112,3	1.065,7	1.037,1	941,0
Receita Diferida	315,2	328,9	342,9	356,8	370,5
Outras Contas a Pagar	2,0	-	-	2,0	1,8
Total do Passivo não Circulante	3.718,4	3.545,4	4.269,8	4.223,5	4.202,4
TOTAL DO PASSIVO	14.438,2	13.114,8	10.182,0	12.226,1	10.059,2
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital Social	5.952,3	5.952,3	5.952,3	5.952,3	1.719,9
Reserva de Capital	348,2	257,4	304,5	323,3	296,3
Ações em Tesouraria	(299,9)	(129,1)	(175,9)	(124,5)	(80,4)
Reserva Legal	109,0	109,0	109,0	109,0	65,6
Reserva de Retenção de Lucros	1.102,7	1.301,8	1.301,8	1.301,8	434,9
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(7,9)	(13,7)	5,6	3,2	3,4
Lucros Acumulados	172,2	(33,7)	30,8	-	753,8
Total do Patrimônio Líquido	7.376,6	7.443,8	7.528,1	7.564,9	3.193,6
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	21.814,8	20.558,6	17.710,1	19.791,1	13.252,8

ANEXO I

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – RESULTADO CONSOLIDADO

DRE CONSOLIDADO (em R\$ milhões)	3T20	AV	3T19	AV	Var(%)	9M20	AV	9M19	AV	Var(%)
Receita Bruta	10.349,5	124,6%	5.999,4	123,3%	72,5%	23.652,3	123,8%	16.508,8	122,3%	43,3%
Impostos e Cancelamentos	(2.041,2)	-24,6%	(1.135,2)	-23,3%	79,8%	(4.541,0)	-23,8%	(3.007,5)	-22,3%	51,0%
Receita Líquida	8.308,3	100,0%	4.864,2	100,0%	70,8%	19.111,3	100,0%	13.501,3	100,0%	41,6%
Custo Total	(6.129,6)	-73,8%	(3.439,3)	-70,7%	78,2%	(14.076,9)	-73,7%	(9.772,7)	-72,4%	44,0%
Lucro Bruto	2.178,734	26,2%	1.424,9	29,3%	52,9%	5.034,4	26,3%	3.728,6	27,6%	35,0%
Despesas com Vendas	(1.432,6)	-17,2%	(890,0)	-18,3%	61,0%	(3.487,2)	-18,2%	(2.309,1)	-17,1%	51,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(240,7)	-2,9%	(207,1)	-4,3%	16,2%	(617,3)	-3,2%	(498,2)	-3,7%	23,9%
Perda em Liquidação Duvidosa	(25,4)	-0,3%	(20,2)	-0,4%	25,4%	(84,5)	-0,4%	(45,8)	-0,3%	84,3%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	0,1	0,0%	183,0	3,8%	-	81,2	0,4%	392,9	2,9%	-79,3%
Equivalência Patrimonial	65,9	0,8%	10,6	0,2%	521,2%	95,8	0,5%	8,2	0,1%	1068,6%
Total de Despesas Operacionais	(1.632,7)	-19,7%	(923,7)	-19,0%	76,7%	(4.012,0)	-21,0%	(2.452,1)	-18,2%	63,6%
EBITDA	546,1	6,6%	501,2	10,3%	9,0%	1.022,4	5,3%	1.276,5	9,5%	-19,9%
Depreciação e Amortização	(169,2)	-2,0%	(163,9)	-3,4%	3,2%	(516,3)	-2,7%	(364,7)	-2,7%	41,6%
EBIT	376,9	4,5%	337,3	6,9%	11,7%	506,1	2,6%	911,8	6,8%	-44,5%
Resultado Financeiro	(102,7)	-1,2%	(39,5)	-0,8%	160,1%	(291,7)	-1,5%	117,6	0,9%	-348,1%
Lucro Operacional	274,2	3,3%	297,8	6,1%	-7,9%	214,5	1,1%	1.029,4	7,6%	-79,2%
IR / CS	(68,2)	-0,8%	(62,7)	-1,3%	8,8%	(42,3)	-0,2%	(275,5)	-2,0%	-84,7%
Lucro Líquido	206,0	2,5%	235,1	4,8%	-12,4%	172,2	0,9%	753,8	5,6%	-77,2%

Cálculo do EBITDA

Lucro Líquido	206,0	2,5%	235,1	4,8%	-12,4%	172,2	0,9%	753,8	5,6%	-77,2%
(+/-) IR / CS	68,2	0,8%	62,7	1,3%	8,8%	42,3	0,2%	275,5	2,0%	-84,7%
(+/-) Resultado Financeiro	102,7	1,2%	39,5	0,8%	160,1%	291,7	1,5%	(117,6)	-0,9%	-348,1%
(+) Depreciação e amortização	169,2	2,0%	163,9	3,4%	3,2%	516,3	2,7%	364,7	2,7%	41,6%
EBITDA	546,1	6,6%	501,2	10,3%	9,0%	1.022,4	5,3%	1.276,5	9,5%	-19,9%

Reconciliação do EBITDA pelas despesas não recorrentes

EBITDA	546,1	6,6%	501,2	10,3%	9,0%	1.022,4	5,3%	1.276,5	9,5%	-19,9%
Resultado Não Recorrente	15,1	0,2%	(103,7)	-2,1%	-114,6%	(40,2)	-0,2%	(112,9)	-0,8%	-64,4%
EBITDA Ajustado	561,2	6,8%	397,5	8,2%	41,2%	982,3	5,1%	1.163,6	8,6%	-15,6%
Lucro Líquido	206,0	2,5%	235,1	4,8%	-12,4%	172,2	0,9%	753,8	5,6%	-77,2%
Resultado Não Recorrente	10,0	0,0%	(107,8)	-2,2%	-109,3%	(26,5)	-0,1%	(415,8)	-3,1%	-93,6%
Lucro Líquido Ajustado	215,9	2,6%	127,3	2,6%	69,6%	145,7	0,8%	338,1	2,5%	-56,9%

* O EBITDA (sigla em inglês para LAJIDA – Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização) é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, em consonância com a Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012. O EBITDA consiste no lucro líquido da Companhia, acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e da contribuição social, e dos custos e despesas com depreciação e amortização.

O EBITDA Ajustado consiste no valor de EBITDA ajustado pelo resultado não recorrente. No caso do ajuste acima identificado este refere-se a créditos tributários, além de outras provisões e despesas não recorrentes. A Companhia entende que a divulgação do EBITDA Ajustado é necessária para que se entenda o real impacto na geração de caixa, excluindo-se eventos extraordinários. O EBITDA ajustado não é uma métrica de performance adotada pelo IFRS. A definição de EBITDA ajustado da Companhia pode não ser comparável a medidas semelhantes fornecidas por outras companhias.