

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 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.

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 |