

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

2T14

As declarações a respeito de perspectivas futuras sobre os negócios e projeções de resultados operacionais e financeiros da Companhia são meras estimativas e projeções e, como tal, estão sujeitas a diversos riscos e incertezas, incluindo, dentre outros, condições de mercado, desempenho econômico nacional e internacional de modo geral e do setor de atuação da Companhia. Tais riscos e incertezas não podem ser controlados ou suficientemente previstos pela administração da Companhia e poderão afetar de maneira significativa suas perspectivas, estimativas e projeções. As declarações sobre perspectivas futuras, projeções e estimativas não representam e não devem ser interpretadas como garantia de desempenho. As informações operacionais aqui contidas, bem como informações não derivadas diretamente das demonstrações financeiras, não foram objeto de auditoria ou revisão especial pelos auditores independentes da Companhia e podem envolver premissas e estimativas adotadas pela administração, podendo estar sujeitas a alterações.

Receita bruta

A receita bruta do 2T14 alcançou R\$327,5 milhões, crescimento de 7,2% sobre o 2T13.

Lucro bruto

No 2T14, o lucro bruto da Companhia atingiu R\$112,9 milhões, crescimento de 6,5% sobre o lucro bruto do 2T13.

EBITDA

O EBITDA do 2T14 somou R\$42,3 milhões, crescimento de 4,5% em relação ao 2T13, com margem de 16,7%.

Lucro líquido

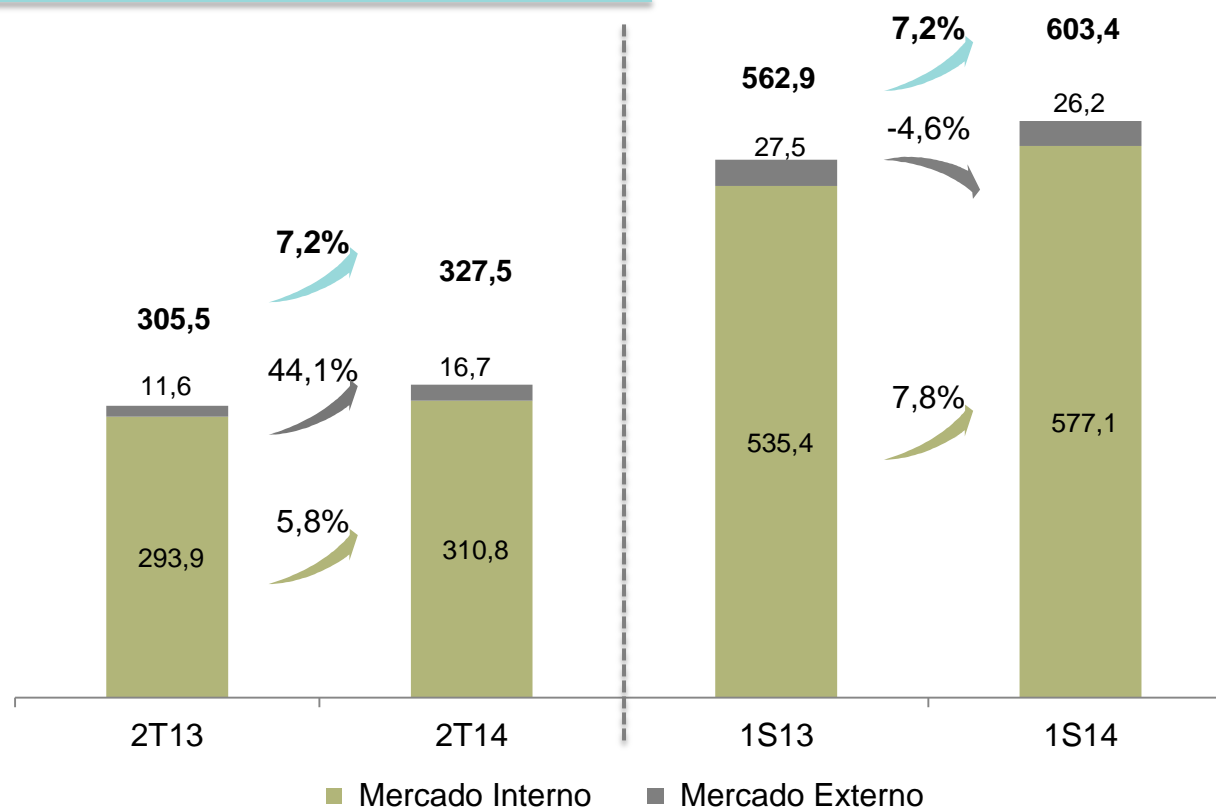
No 2T14, o lucro líquido foi de R\$31,6 milhões, com margem líquida de 12,5%, crescimento de 8,9% sobre o 2T13.

Expansão de área

Neste trimestre a Arezzo&Co abriu nove lojas e ampliou seis lojas, com crescimento de 15,7% da área de vendas nos últimos 12 meses.

Crescimento da Companhia

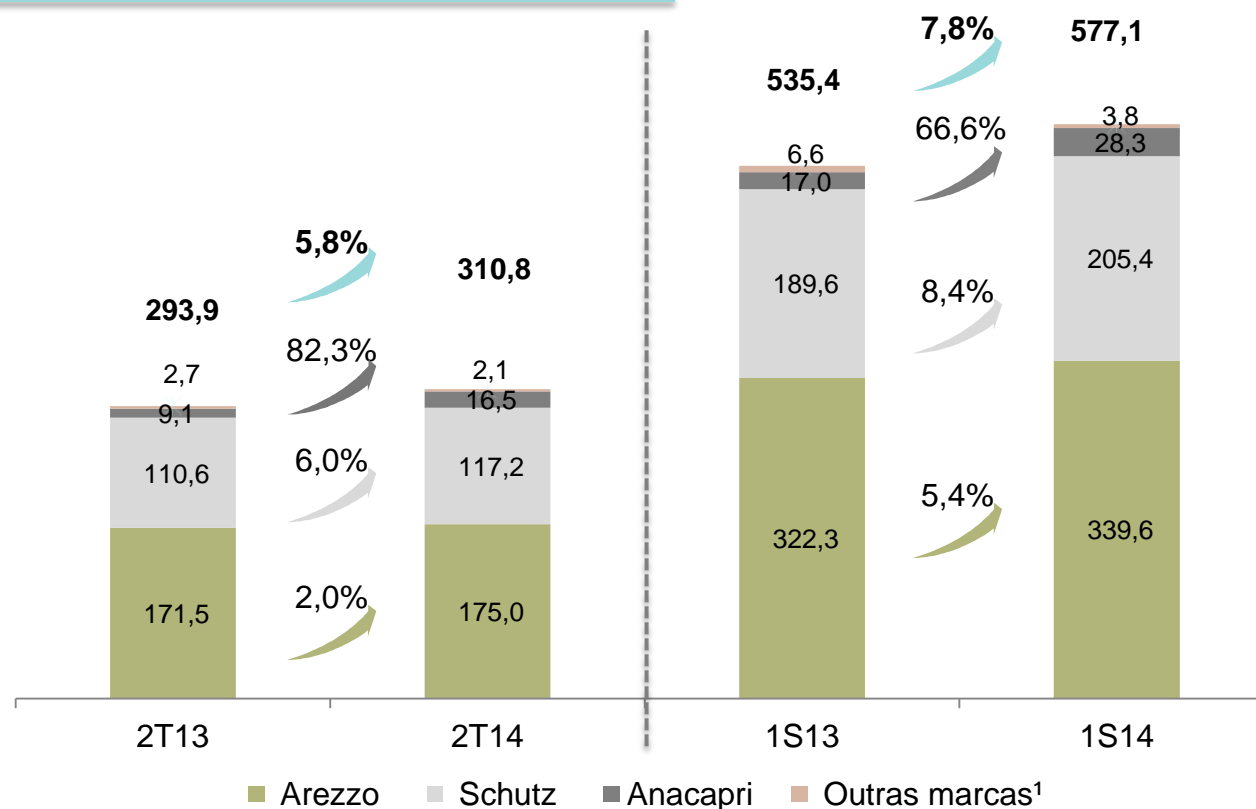
Receita Bruta – Mercado Interno e Externo (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$327,5 milhões no segundo trimestre de 2014, crescimento de 7,2% na comparação com o 2T13.

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno (R\$ milhões)

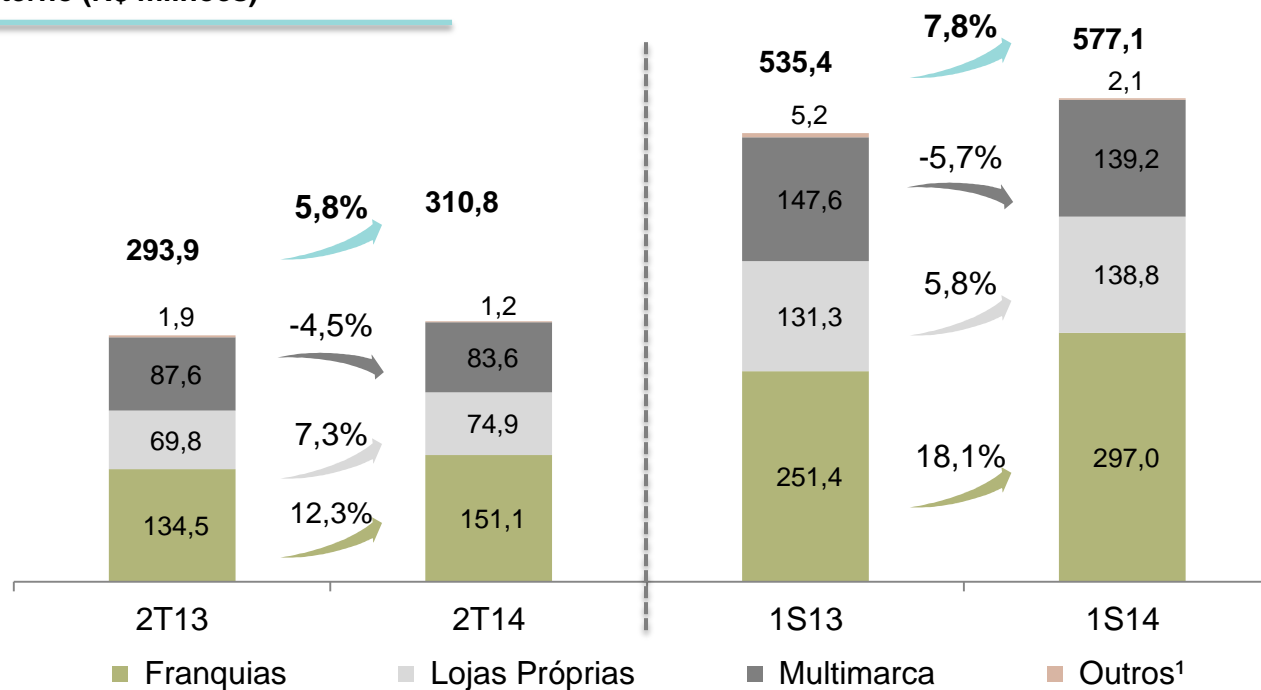


No mercado interno, a Companhia cresceu 5,8% no trimestre. Destaque para a marca Anacapri, com crescimento de 82,3%, alavancada pela abertura de 26 franquias nos últimos 12 meses.

1) Outros: Redução de 21,5% no 2T14 e de 42,1% no 1S14.

Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

Receita Bruta por Canal – Mercado Interno (R\$ milhões)



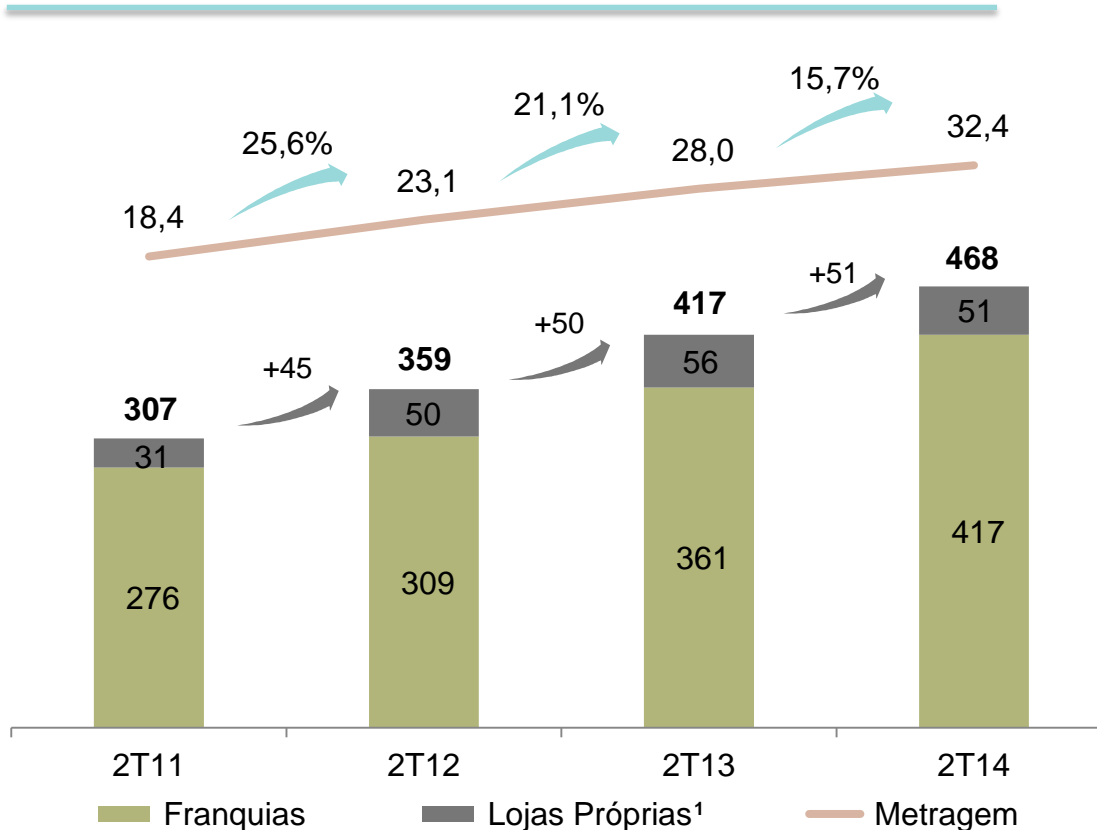
SSS Sell-out (Lojas Próprias + web + franquias)	2,5%	7,7%	5,3%	5,9%
SSS Sell-out (Lojas Próprias + franquias)	1,2%	6,7%	3,7%	5,1%
SSS Sell-in (Franquias)	5,5%	1,1%	6,7%	4,7%

No 2T14, os canais monomarca apresentaram crescimento, com destaque para o canal Franquias que cresceu 12,3%, impulsionado pela abertura de 58 lojas e ampliação de 14 lojas nos últimos 12 meses.

1) Outros: Redução de 38,7% no 2T14 e de 60,2% no 1S14.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



AREZZO

Franquias	348
Lojas Próprias	17
Multimarcas	1.040

SCHUTZ

Franquias	43
Lojas Próprias	26
Multimarcas	1.383

ALEXANDRE BIRMAN

Lojas Próprias	2
Multimarcas	9

ANACAPRI

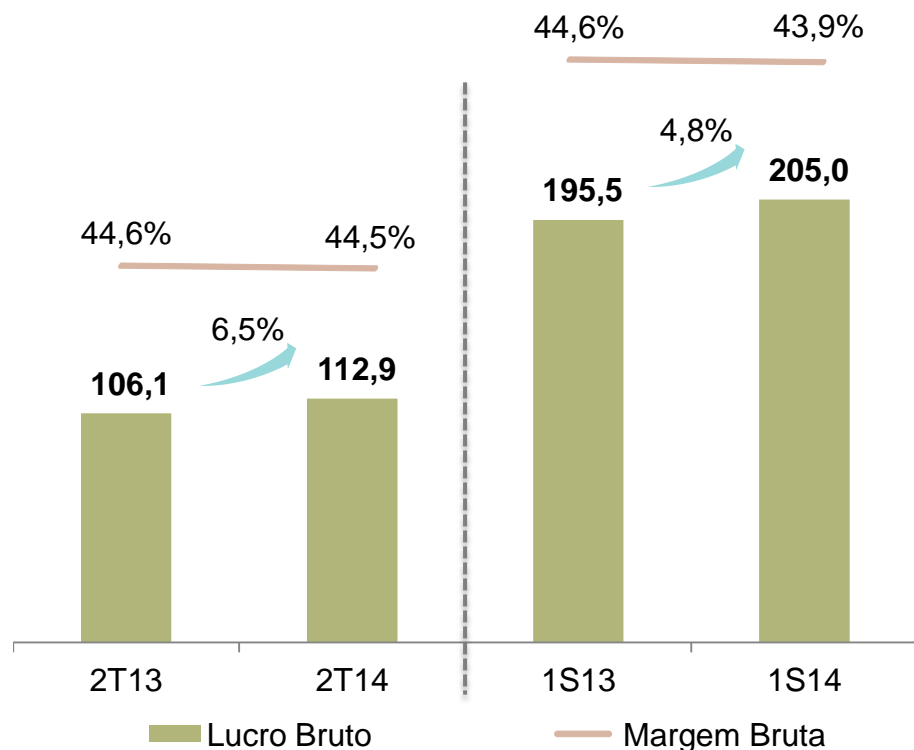
Franquias	26
Lojas Próprias	6
Multimarcas	987

Aumento da área de vendas de 15,7% devido abertura de 51 lojas e ampliação de 17 lojas nos últimos 12 meses.

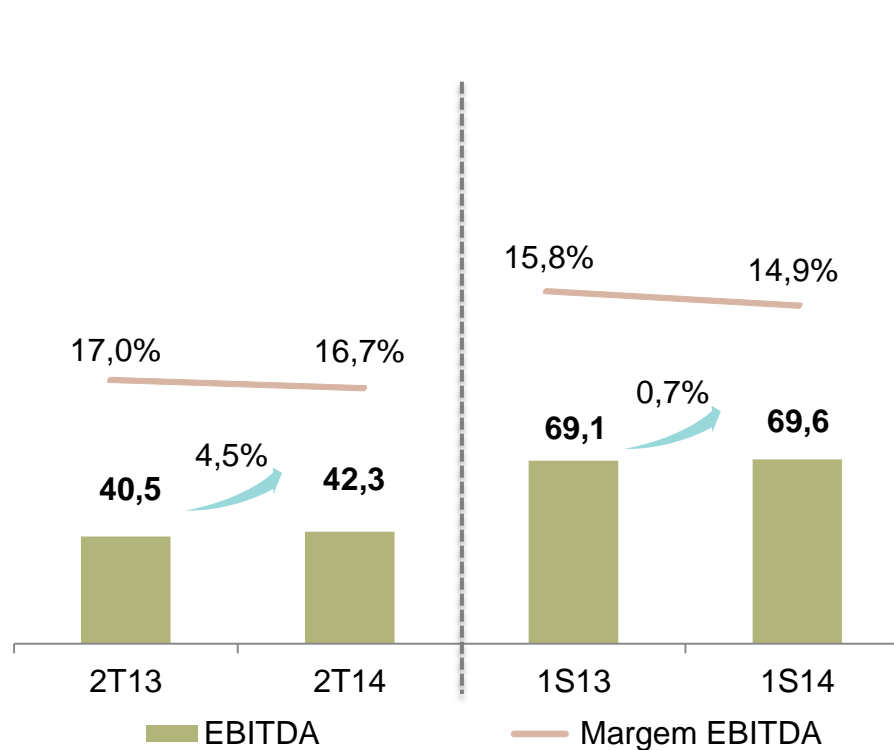
1) Inclui 6 Outlets cuja área é de 2.217 m²
 O número de lojas Multimarcas refere-se ao mercado Interno

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

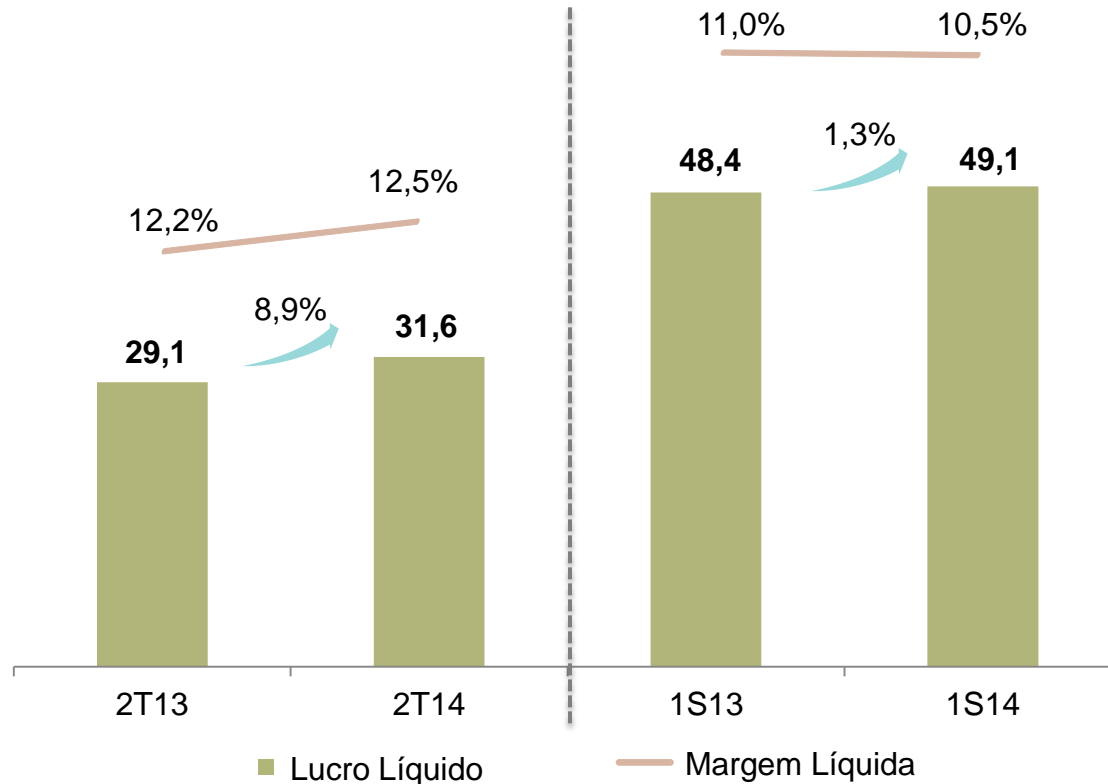


O lucro bruto atingiu R\$ 112,9 milhões no 2T14 apresentando crescimento de 6,5% e margem bruta de 44,5%.

O EBITDA alcançou R\$ 42,3 milhões, atingindo margem EBITDA de 16,7%.

Lucro Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



No trimestre o lucro líquido da Companhia apresentou um crescimento de 8,9%, totalizando R\$ 31,6 milhões, com margem líquida de 12,5%.

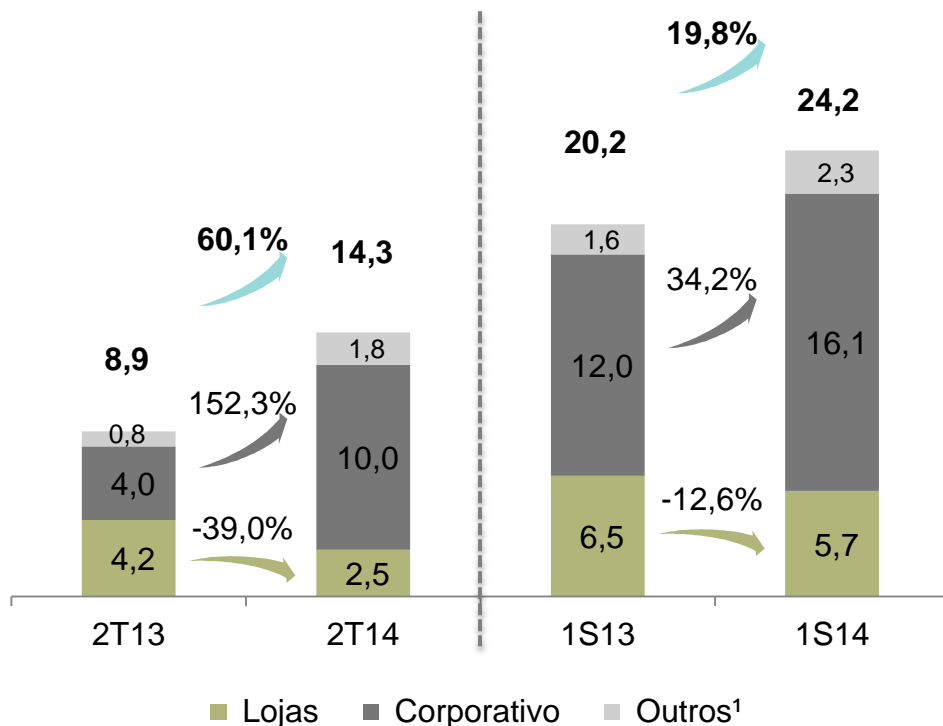
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T13	2T14	Variação em R\$	Variação em %	1S13	1S14	Variação em R\$	Variação em %
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	38.759	43.033	4.274	11,0%	66.850	70.030	3.180	4,8%
Depreciações e amortizações	2.385	3.097	712	29,9%	4.970	6.306	1.336	26,9%
Outros	973	1.754	781	80,3%	(286)	(1.430)	(1.144)	400,0%
Decréscimo (acréscimo) de ativos/passivos	(19.522)	(20.855)	(1.333)	6,8%	(11.285)	(11.653)	(368)	3,3%
Contas a receber de clientes	11.471	9.189	(2.282)	-19,9%	9.097	11.692	2.595	28,5%
Estoques	(2.716)	(18.161)	(15.445)	568,7%	(14.190)	(35.935)	(21.745)	153,2%
Fornecedores	(25.464)	(17.130)	8.334	-32,7%	8.049	22.270	14.221	176,7%
Variação de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	(2.813)	5.247	8.060	n/a	(14.241)	(9.680)	4.561	-32,0%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(13.935)	(18.200)	(4.265)	30,6%	(17.598)	(20.542)	(2.944)	16,7%
Disponibilidades líq. geradas pelas ativ. operacionais	8.660	8.829	169	2,0%	42.651	42.711	60	0,1%

A Arezzo&Co gerou R\$8,8 milhões de caixa operacional no 2T14, em linha com a geração de caixa do mesmo período do ano anterior.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Posição de caixa e endividamento	2T13	1T14	2T14
Caixa	214.411	207.553	159.196
Dívida total	107.862	96.652	80.853
Curto prazo	60.763	59.680	49.753
% dívida total	56,3%	61,7%	61,5%
Longo prazo	47.099	36.972	31.100
% dívida total	43,7%	38,3%	38,5%
Dívida líquida	(106.549)	(110.901)	(78.343)
EBITDA UDM	155.575	158.113	159.916
Dívida líquida/EBITDA UDM	-0,7X	-0,7x	-0,5X

No 2T14, a Companhia investiu R\$14,3 milhões, principalmente devidos a investimentos corporativos em infraestrutura tecnológica. A política de endividamento se manteve conservadora.

1) Outros: aumento de 114,2% no 2T14, e de 44,2 % no 1S14.

Contatos

Diretor Financeiro e de RI

Thiago Borges

Gerente de RI

Leonardo Pontes, CFA

Especialista de RI

Vanessa Sorechio

Analista de RI

Leandro Vieira

Telefone: +55 11 2132-4300

ri@arezzoco.com.br

www.arezzoco.com.br

AREZZO
&CO