

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

2T15

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 líquida

A receita líquida do 2T15 alcançou R\$285,5 milhões, crescimento de 12,5% sobre o 2T14.

Lucro bruto

No 2T15, o lucro bruto da Companhia atingiu R\$120,6 milhões, com margem bruta de 42,2%.

EBITDA

O EBITDA do 2T15 somou R\$43,0 milhões, crescimento de 1,7% em relação ao 2T14, com margem de 15,1%.

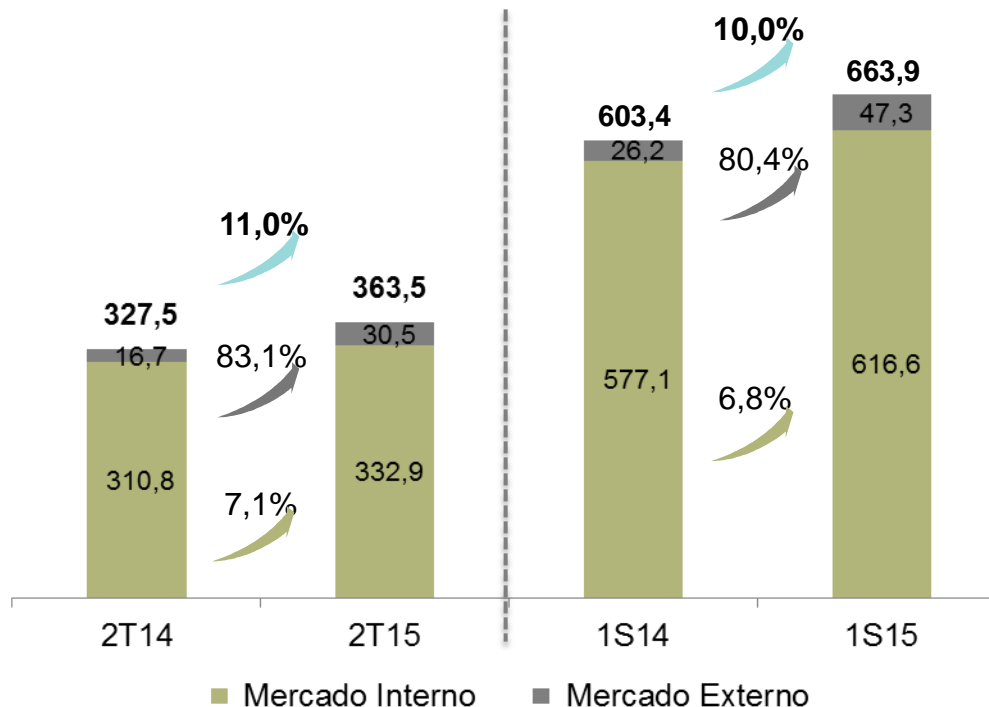
Lucro líquido

No 2T15, o lucro líquido foi de R\$31,9 milhões, com margem líquida de 11,2%, crescimento de 1,0% sobre o 2T14.

Expansão de área

Neste trimestre a Arezzo&Co abriu três lojas, com crescimento de 8,8% da área de vendas e abertura de outras 49 lojas nos últimos 12 meses.

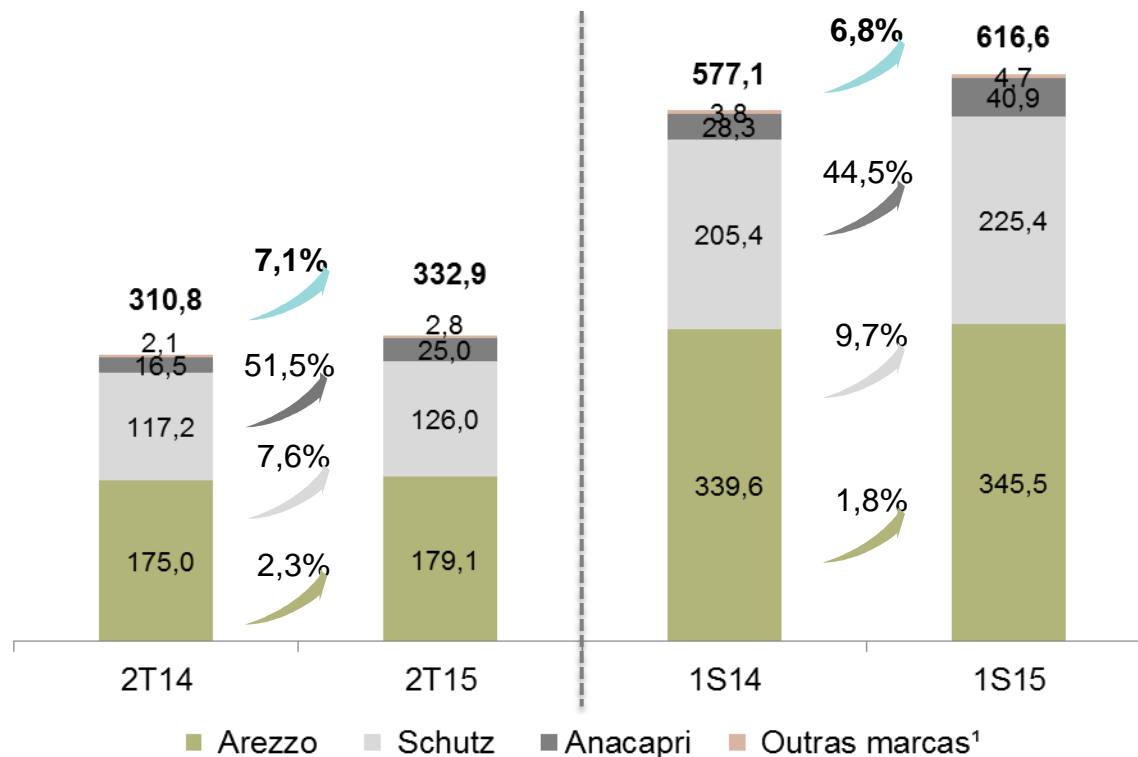
Receita Bruta – Mercado Interno e Externo (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$363,5 milhões no segundo trimestre de 2015, crescimento de 11,0% na comparação com o 2T14, com destaque para o mercado externo que atingiu o crescimento de 83,1%.

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

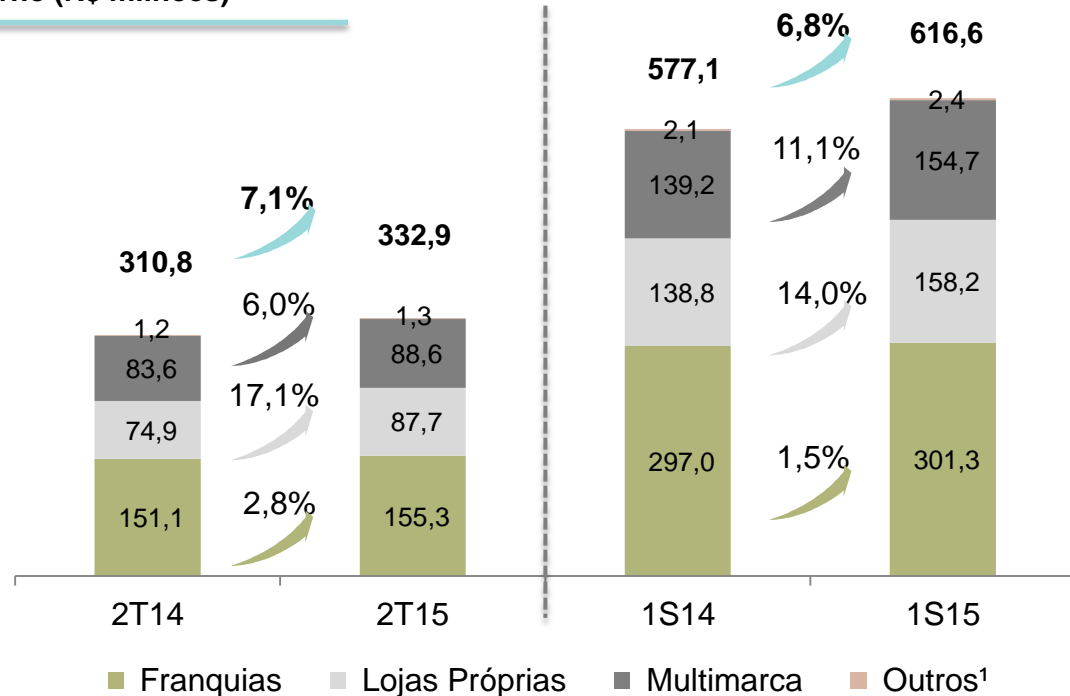


No mercado interno, destaque para a marca Anacapri, com crescimento de 51,5%, alavancada pela abertura de 30 franquias nos últimos 12 meses e para a marca Schutz que atingiu 7,6% de crescimento, impulsionada pelo boa performance de 42,0% na categoria de bolsas ante 2T14

1) Outros: Aumento de 32,8% no 2T15 e de 24,7% no 1S15.

Receita Bruta por Canal – Mercado Interno **AREZZO & CO**

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



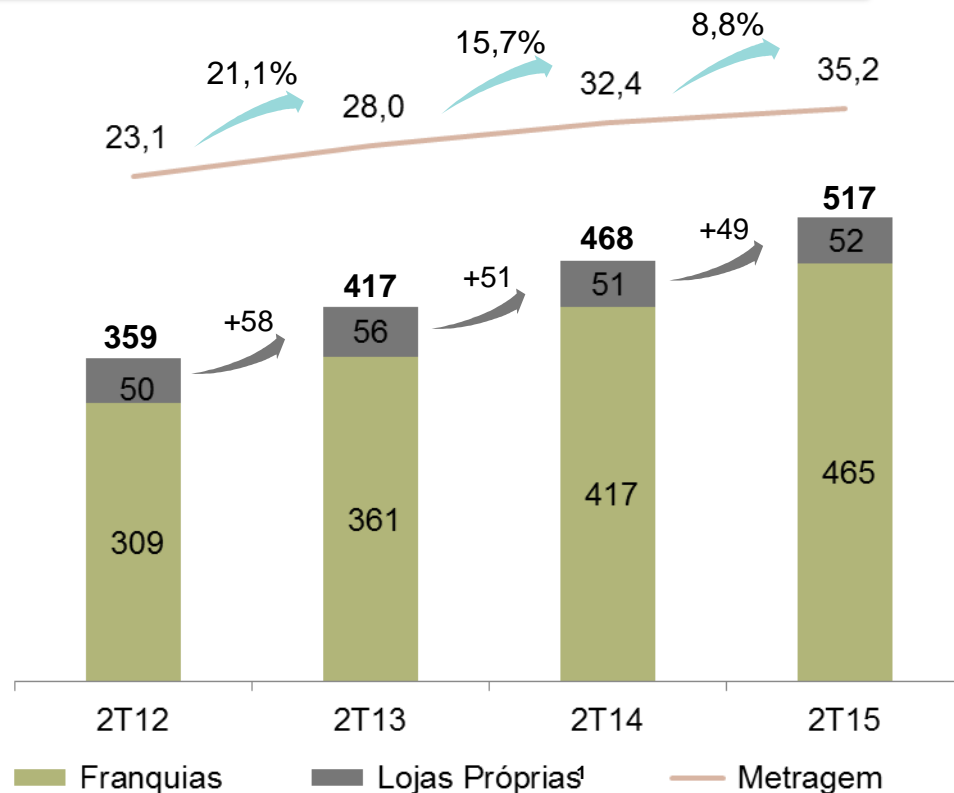
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias + web + franquias)	7,7%	1,4%	5,9%	1,8%
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias + franquias)	6,7%	0,6%	5,1%	0,6%
SSS <i>Sell-in</i> (Franquias)	1,1%	-6,0%	4,7%	-5,0%

No 2T15, todos os canais apresentaram crescimento, com destaque para o canal de Lojas Próprias que cresceu 17,1%, impulsionado pelo aumento de 8,5% na área de vendas, excluindo outlets, além do crescimento do canal web commerce.

1) Outros: Aumento de 12,8% no 2T15 e de 16,6% no 1S15.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



Número de Lojas no Mercado Doméstico

AREZZO

Franquias	356
Lojas Próprias	17
Multimarcas	1.153

SCHUTZ

Franquias	48
Lojas Próprias	28
Multimarcas	1.376

ALEXANDRE BIRMAN

Lojas Próprias	2
Multimarcas	8

ANACAPRI

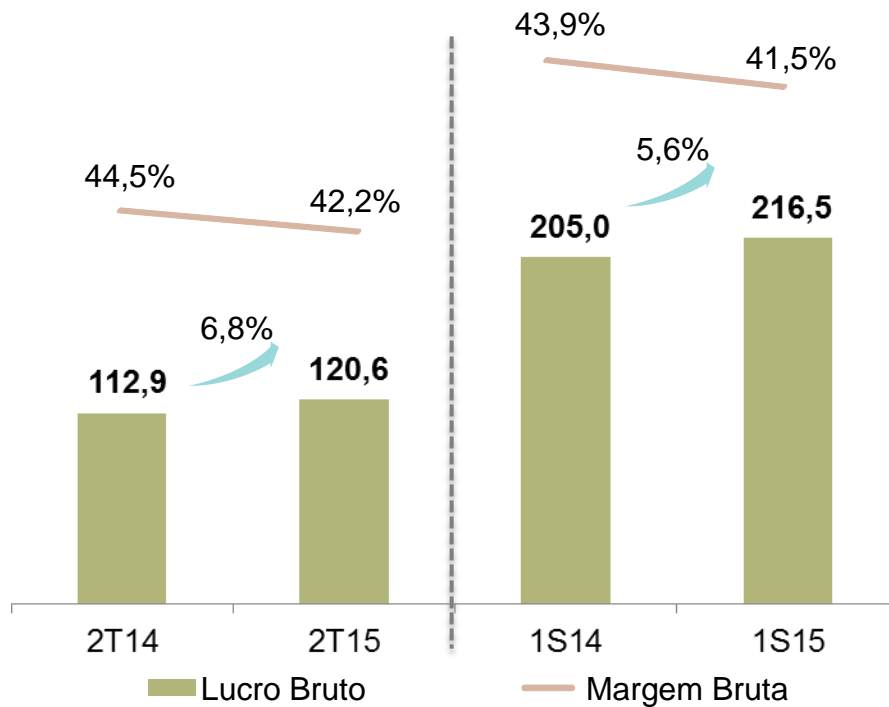
Franquias	56
Lojas Próprias	4
Multimarcas	1.038

Aumento da área de vendas de 8,8% devido abertura de 49 lojas e ampliação de 8 lojas nos últimos 12 meses.

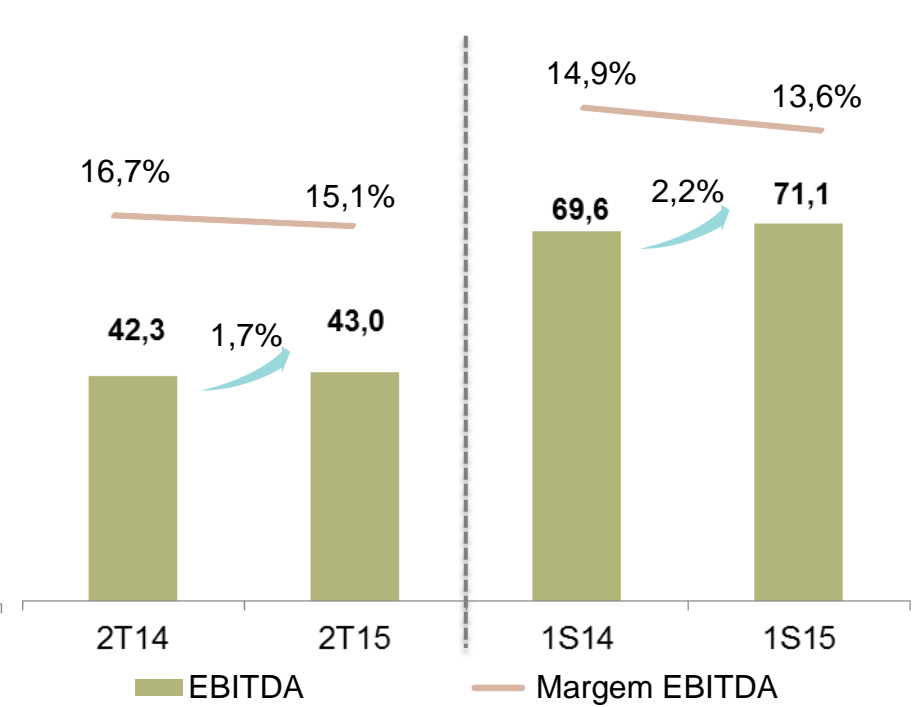
1) Inclui 5 Outlets cuja área é de 2.032m²

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

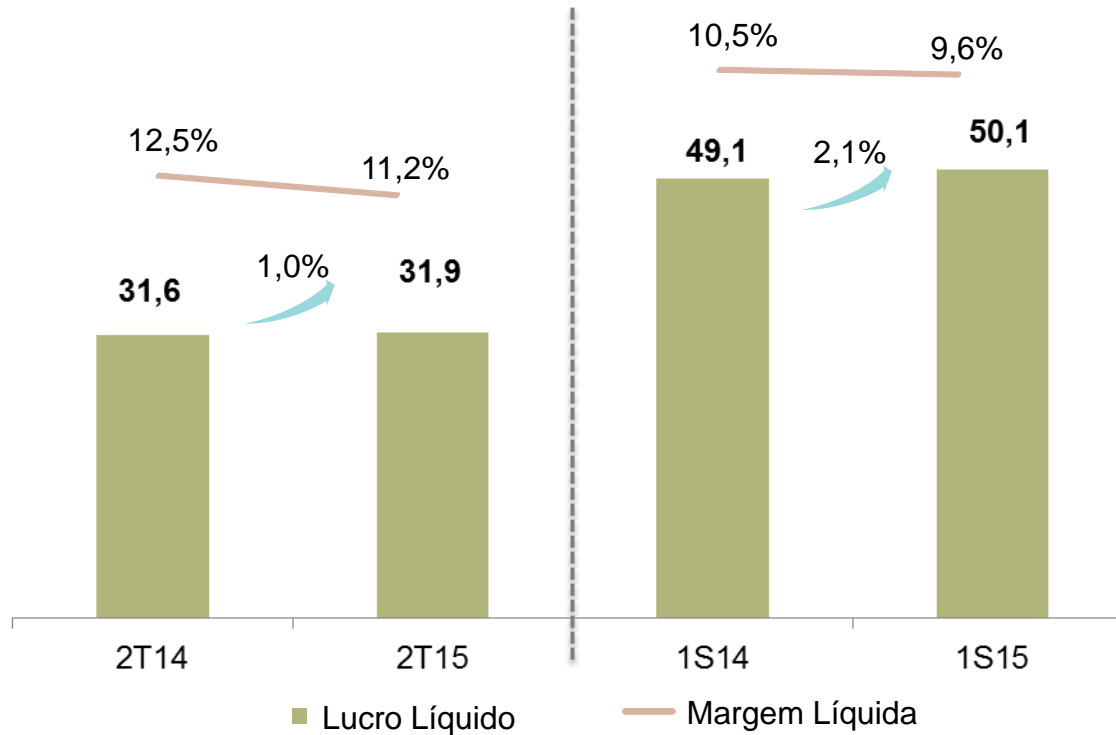


O lucro bruto atingiu R\$ 120,6 milhões no 2T15 apresentando crescimento de 6,8% e margem bruta de 42,2%.

O EBITDA do 2T15 alcançou R\$ 43,0 milhões, atingindo margem EBITDA de 15,1%.

Lucro Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



No trimestre o lucro líquido da Companhia apresentou um crescimento de 1,0%, totalizando R\$ 31,9 milhões, com margem líquida de 11,2%.

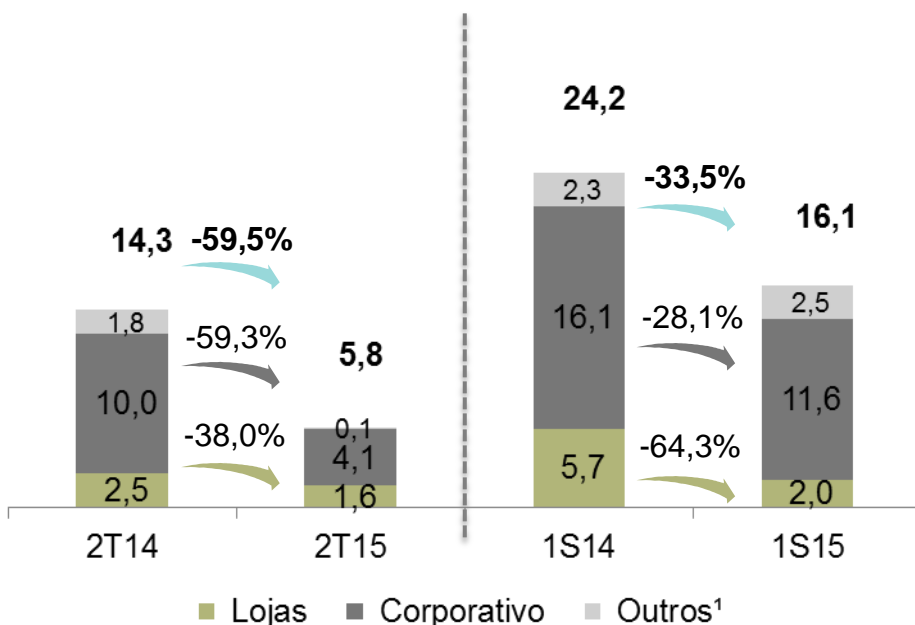
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T14	2T15	Variação em R\$	Variação em %	1S14	1S15	Variação em R\$	Variação em %
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	43.033	38.911	(4.122)	-9,6%	70.030	69.261	(769)	-1,1%
Depreciações e amortizações	3.097	6.121	3.024	97,6%	6.306	11.905	5.599	88,8%
Outros	1.754	(5.335)	(7.089)	n/a	(1.430)	(1.186)	244	-17,1%
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos	(20.855)	(15.386)	5.469	-26,2%	(11.653)	(28.463)	(16.810)	144,3%
Contas a receber de clientes	9.189	5.511	(3.678)	-40,0%	11.692	(13.414)	(25.106)	n/a
Estoques	(18.161)	3.583	21.744	n/a	(35.935)	(19.603)	16.332	-45,4%
Fornecedores	(17.130)	(18.559)	(1.429)	8,3%	22.270	15.571	(6.699)	-30,1%
Variação de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	5.247	(5.921)	(11.168)	n/a	(9.680)	(11.017)	(1.337)	13,8%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(18.200)	(11.109)	7.091	-39,0%	(20.542)	(14.128)	6.414	-31,2%
Disponibilidades líq. geradas pelas ativ. operacionais	8.829	13.202	4.373	49,5%	42.711	37.389	(5.322)	-12,5%

A Arezzo&Co gerou R\$13,2 milhões de caixa operacional no 2T15, devido principalmente a menor necessidade de capital de giro, especialmente em estoques.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Posição de caixa e endividamento	2T14	1T15	2T15
Caixa	159.196	210.149	176.311
Dívida total	80.853	98.138	98.387
Curto prazo	49.753	65.718	67.946
% dívida total	61,5%	67,0%	69,1%
Longo prazo	31.100	32.420	30.441
% dívida total	38,5%	33,0%	30,9%
Dívida líquida	(78.343)	(112.011)	(77.924)
EBITDA UDM	159.916	162.122	162.820
Dívida líquida/EBITDA UDM	-0,5x	-0,7x	-0,5x

No 2T15, a Companhia investiu R\$5,8 milhões, relacionados principalmente a investimentos na estratégia Omni Channel. A política de endividamento se manteve conservadora.

1) Outros: redução de 92,3% no 2T15, e aumento de 5,2 % no 1S15.

Contatos

Diretor Financeiro e de RI

Thiago Borges

Gerente de RI

Leonardo Pontes, CFA

Analista de RI

Leandro Vieira

AREZZO
&CO

Telefone: +55 11 2132-4300

ri@arezzoco.com.br

www.arezzoco.com.br