

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

1T12

Nota Importante

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.

Destaques 1T12

Receita Líquida

Receita Líquida com crescimento de **16,4% no trimestre**, alcançando R\$161,4 milhões

Lucro Bruto

Lucro Bruto de R\$ 67,2 milhões, crescimento de 19,0% no trimestre e **margem de 41,6%**

Despesa não Recorrente

Encerramento do contrato com agente de fornecimento, gerando despesa não-recorrente de R\$ 8 milhões no 1T12. Economia prevista com novo agente deve compensar **em até 3 anos** o gasto.

EBITDA

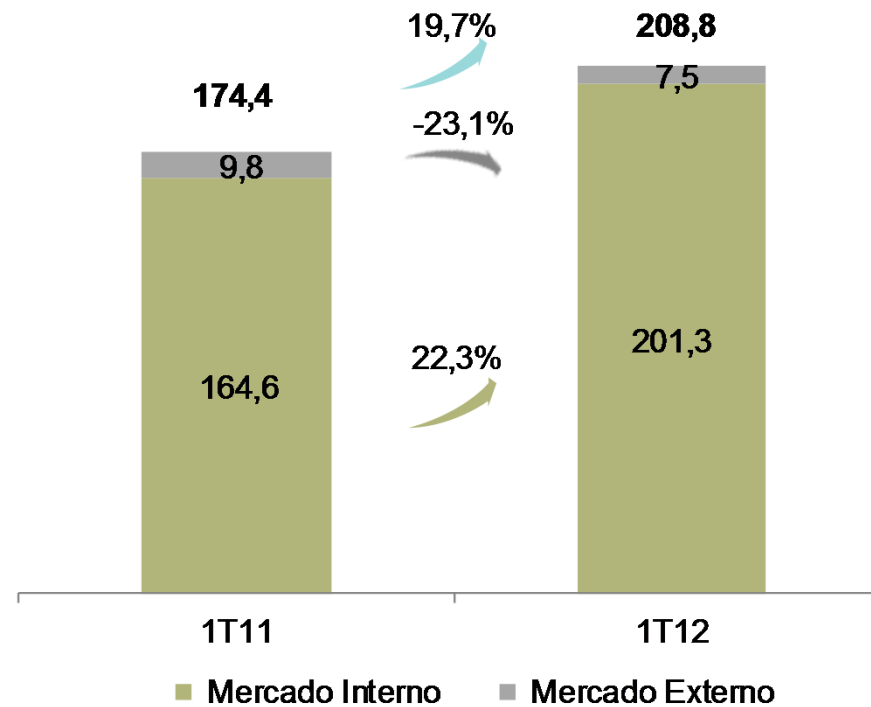
O EBITDA somou R\$14,7 milhões. Excluindo o efeito não recorrente, o EBITDA seria de R\$ 22,7 milhões, com margem de 14,0%

Lucro Líquido

Lucro Líquido de R\$ 10,9 milhões. Excluindo o efeito não-recorrente, o Lucro Líquido seria de R\$16,1 milhões, margem de 10,0%

Crescimento da Companhia

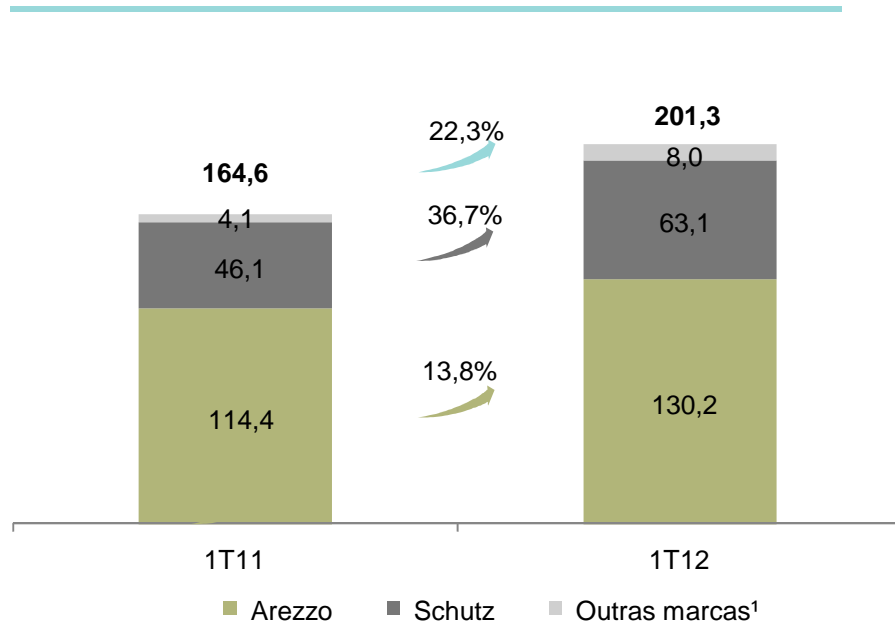
Receita Bruta – (R\$ milhões)



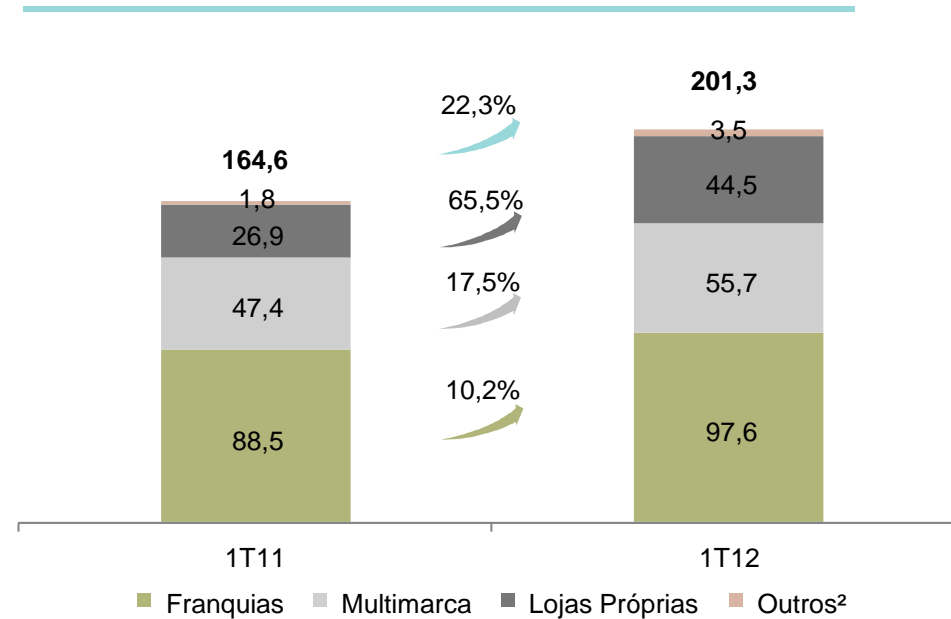
A Companhia atingiu receita bruta de R\$208,8 milhões no primeiro trimestre de 2012, apresentando crescimento de 19,7% em relação ao mesmo período do ano anterior

Composição da Receita Bruta por Marca e Canal – Mercado Interno

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



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



	<u>1T11</u>	<u>1T12</u>
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	11,0%	12,1%
SSS Sell-in (Franquias)	9,0%	6,5%

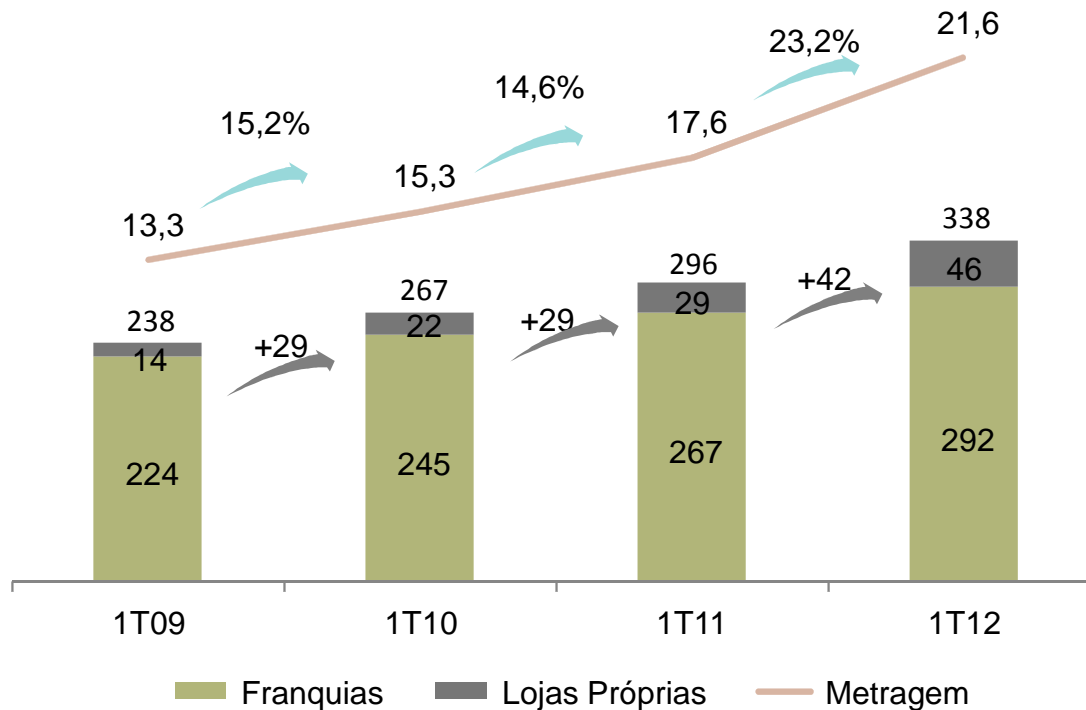
Forte crescimento da Receita Bruta, com destaque para a alta de 36,7% da Receita da marca Schutz no 1T12. Especialmente pelo aumento da área de vendas de lojas próprias e SSS de 12,1%, o canal apresentou 65,5% de crescimento no 1T12 ante 1T11.

¹ Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 95,7%

² Outros: Crescimento de 97,0%.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



AREZZO

Franquias	290
Lojas Próprias ¹	18
Multimarcas ²	877

SCHUTZ

Franquias	2
Lojas Próprias ¹	19
Multimarcas ²	1.509

Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas ²	18

ANACAPRI

Lojas Próprias	8
Multimarcas ²	783

Crescimento da área de vendas em 23,2% em relação ao 1T11, encerrando o 1T12 com 338 lojas

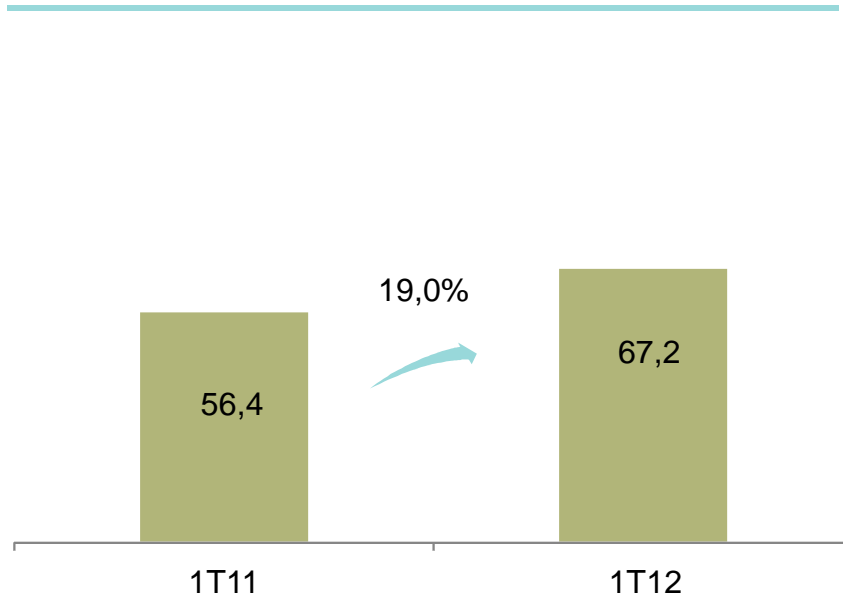
Nota: área medida em mil m²

¹ Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m²

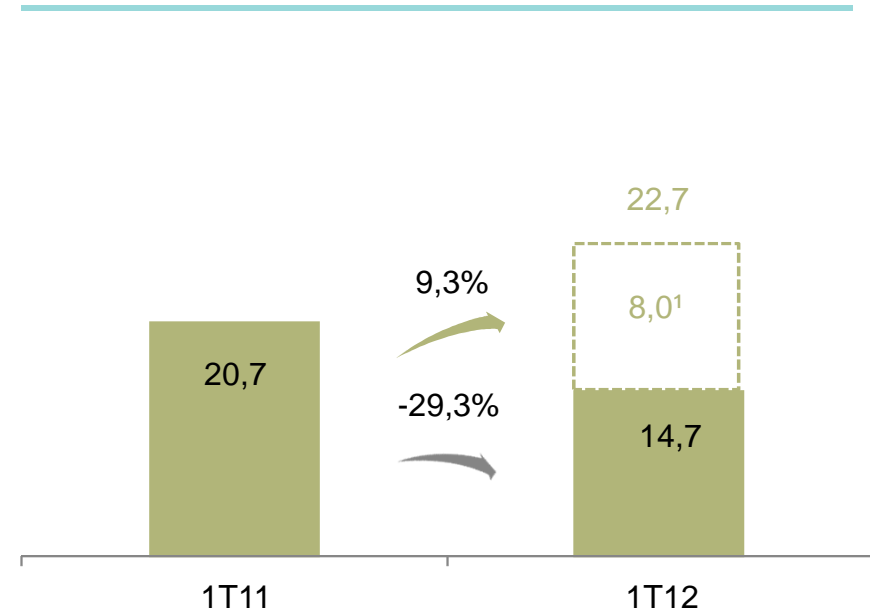
² Mercado Interno

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



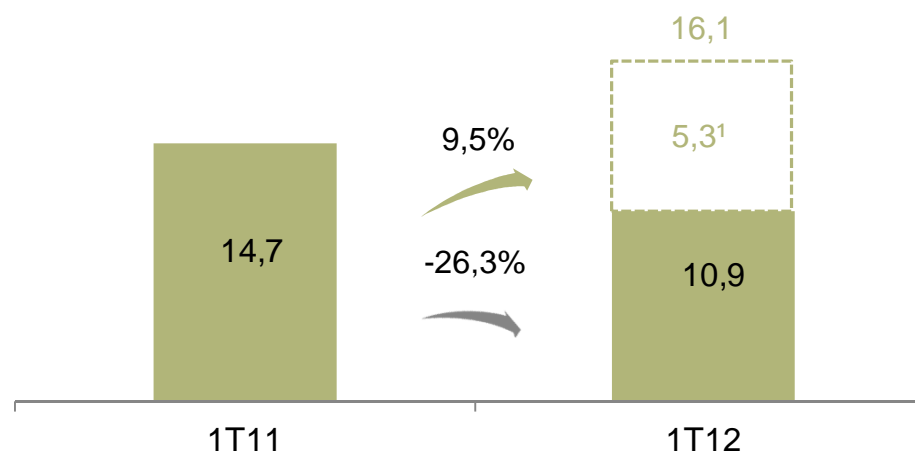
Expansão de 0,9 p.p. da margem bruta, devido ao mix de canais. Excluindo o efeito não recorrente o Ebitda seria de R\$ 22,7 milhões, com margem de 14,0%

Nota:

¹ Despesa não recorrente

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)



Arezzo&Co teve Lucro Líquido de R\$ 10,9 milhões, e margem de 6,7%. Sem o impacto não recorrente, o Lucro Líquido do 1T12 teria sido de R\$ 16,1 milhões, e margem de 10,0%

Nota:

¹ Despesa não recorrente

Geração de Caixa

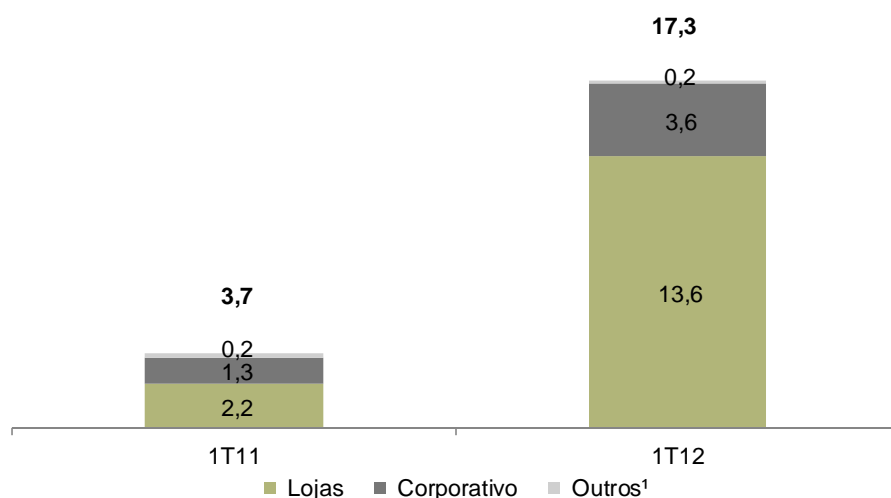
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	1T11	1T12	Varição
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	21.321	15.636	(5.685)
Depreciações e amortizações	879	1.417	538
Outros	(1.868)	(4.129)	(2.261)
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	(12.068)	9.975	22.043
Contas a receber de clientes	(18.366)	5.994	24.360
Estoques	(15.723)	(8.579)	7.144
Fornecedores	22.157	18.840	(3.317)
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(136)	(6.280)	(6.144)
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(263)	(700)	(437)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(2.366)	-	2.366
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	5.635	22.199	16.564

Geração de R\$ 22,2 milhões de caixa operacional, devido à menor necessidade de capital de giro para o contas a receber e estoques no 1T12 ante 1T11

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	1T11	4T11	1T12
Caixa	187.293	173.550	166.741
Dívida total	33.586	38.659	30.844
Curto prazo	12.813	20.885	14.059
% da Dívida Total	38,1%	54,0%	45,6%
Longo prazo	20.773	17.774	16.785
% da Dívida Total	61,9%	46,0%	54,4%
Dívida líquida	(153.707)	(134.891)	(135.897)
EBITDA UDM	98.930	117.729	111.662
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,6x	-1,1x	-1,2x

Arezzo&Co investiu R\$17,3 milhões no 1T12, dos quais R\$13,6 milhões em lojas, incluindo 2 aberturas. Cerca de 70% dos investimentos em lojas são para 8 futuras inaugurações.

A política de endividamento da Companhia manteve-se conservadora.

¹ Outros: queda de 5,9% no 1T12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

Contatos

Diretor Financeiro e de RI

Thiago Borges

Gerente de RI

Daniel Maia

AREZZO
&CO

Telefone: +55 11 2132-4300
ri@arezzoco.com.br
www.arezzoco.com.br