

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

4T11 e 2011

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 revisão especial pelos auditores independentes da Companhia e podem envolver premissas e estimativas adotadas pela administração.

Destques 4T11 e 2011

Receita Líquida

A Receita Líquida do 4T11 alcançou R\$ 199,2 milhões, crescimento de 14,0% sobre o 4T10. Em 2011, **Receita Líquida atingiu R\$ 678,9 milhões, aumento de 18,8%**;

EBITDA

O EBITDA do 4T11 somou R\$ 33,2 milhões, com uma margem de 16,7%. No ano de 2011, o **EBITDA da Companhia somou R\$117,7 milhões, crescimento de 23,3%** sobre 2010;

Lucro Líquido

O Lucro Líquido do 4T11 foi de R\$ 26,9 milhões, um incremento de 25,1% ante 4T10. **O Lucro Líquido de 2011 foi R\$ 91,6 milhões, alta de 42,0%** sobre 2010;

SSS (Vendas nas mesmas lojas)

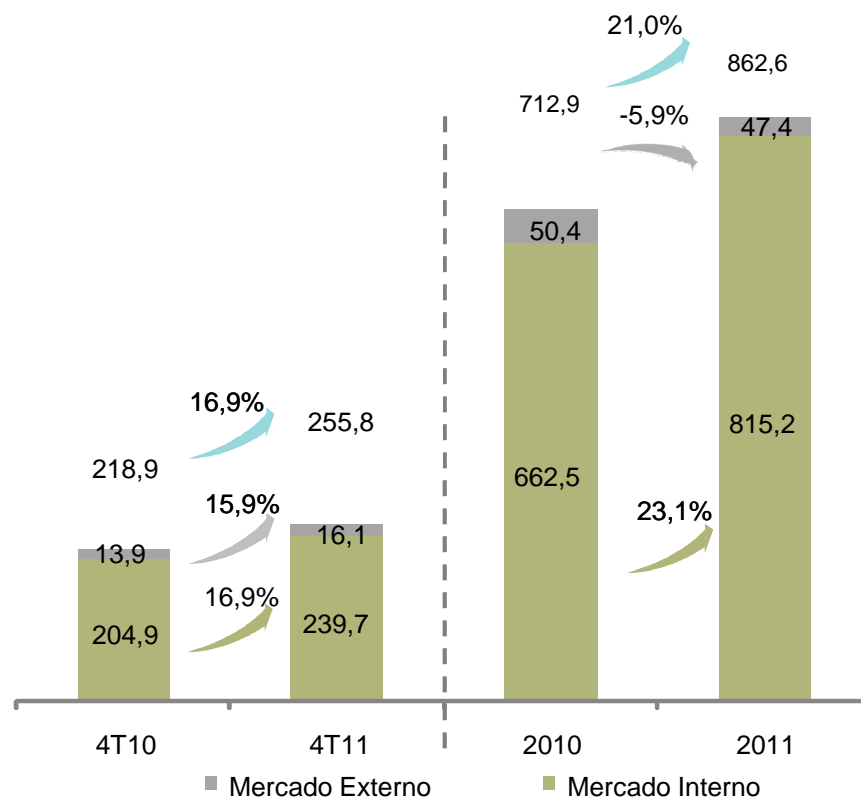
A variação das **Vendas nas Mesmas Lojas Próprias foi de 15,0% no 4T11 e 11,4% no ano**. Enquanto a variação das Vendas nas Mesmas Franquias foi de 2,2% no 4T11 e 11,3% no ano.

Expansão

Em 2011, a Arezzo&Co **ampliou a sua rede com a abertura de 38 lojas monomarca**, aumentando sua área de vendas em 21,7%.

Crescimento da Companhia

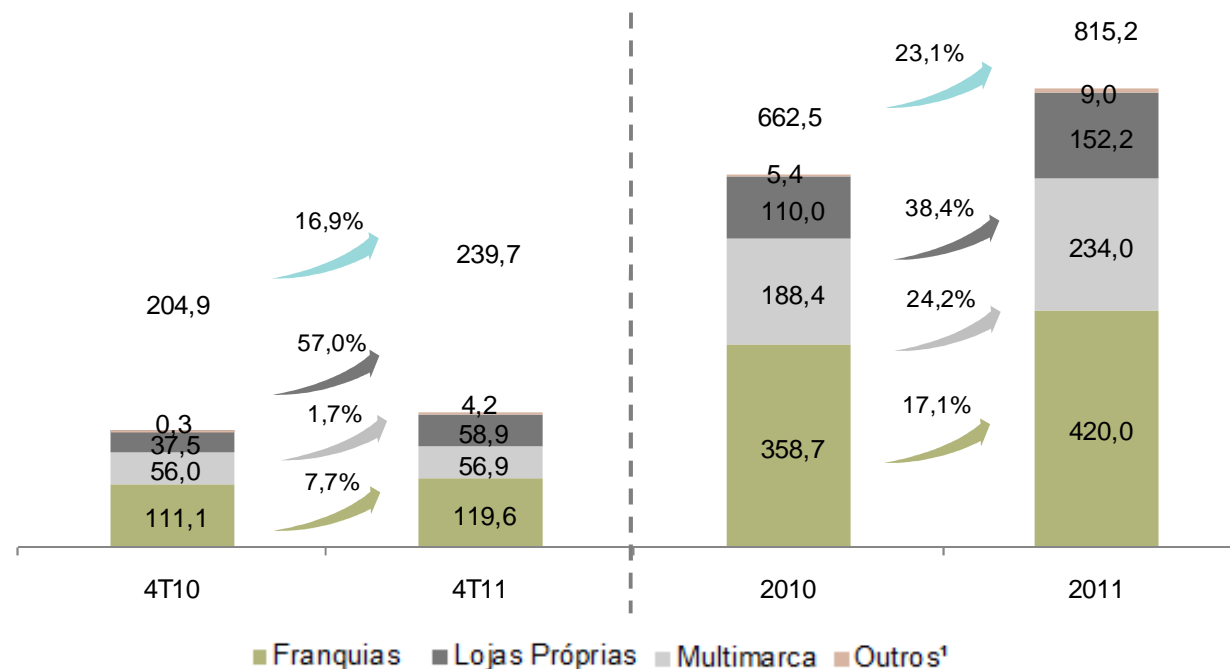
Receita Bruta – (R\$ milhões)



Em 2011, a Receita Bruta atingiu R\$862,6 milhões, crescimento de 21% quando comparada ao ano anterior

Composição da Receita Bruta por Canal

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



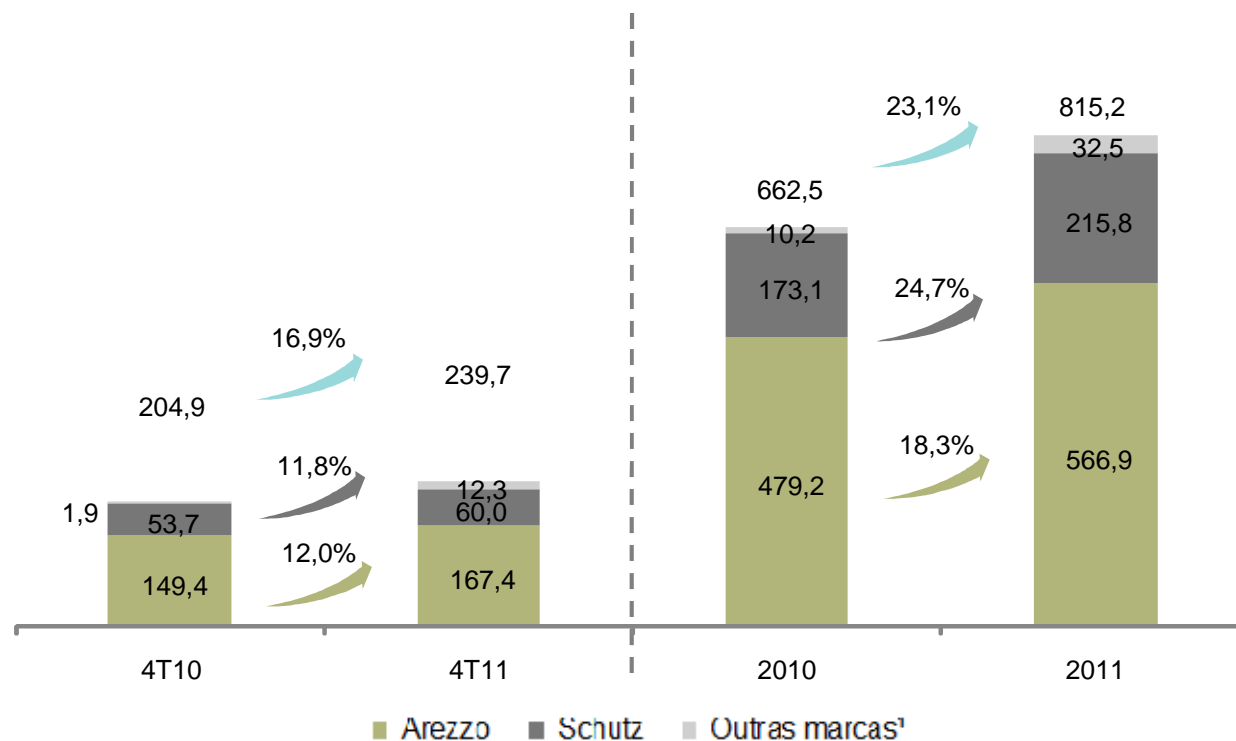
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias)	4,7%	15,0%	17,6%	11,4%
SSS <i>Sell-in</i> (Franquias)	17,2%	2,2%	29,1%	11,3%

Sólido desempenho de todos os canais de distribuição, com destaque para o canal Lojas Próprias que cresceu 57,0% no 4T11 e 38,4% no ano de 2011

(1) Outros: aumento de 1180,7% no 4T11 e aumento de 65,4% em 2011.

Composição da Receita Bruta por Marca

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

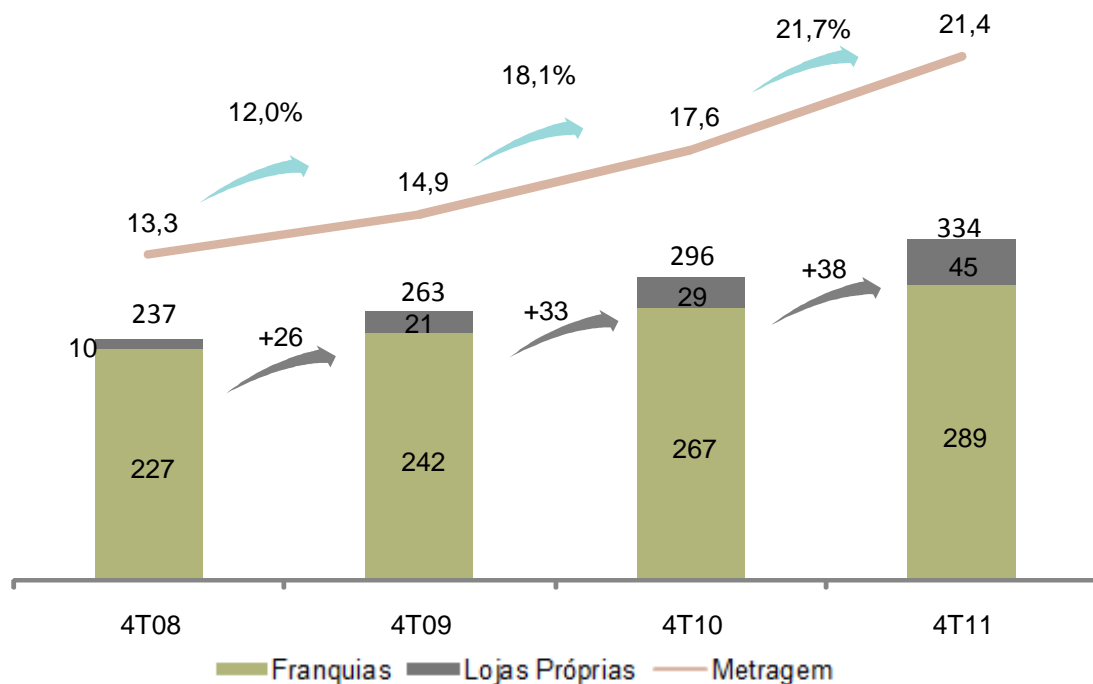


A Arezzo, principal marca do Grupo, cresceu 18,3% no ano. A marca Schutz apresentou um crescimento de 24,7% em 2011

(1) Outras marcas: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri Mercado Interno. Apresentou crescimento de 544,1% no 4T11 e de 217,6% em 2011.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



AREZZO

Franquias	288
Lojas Próprias ¹	19
Multimarcas ²	926

SCHUTZ

Franquias	1
Lojas Próprias ¹	17
Multimarcas ²	1.408

Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas ²	18

ANACAPRI

Lojas Próprias ¹	8
Multimarcas ²	726

A Companhia encerrou o ano com 334 lojas e crescimento de 21,7% da área de vendas, na comparação com o ano anterior

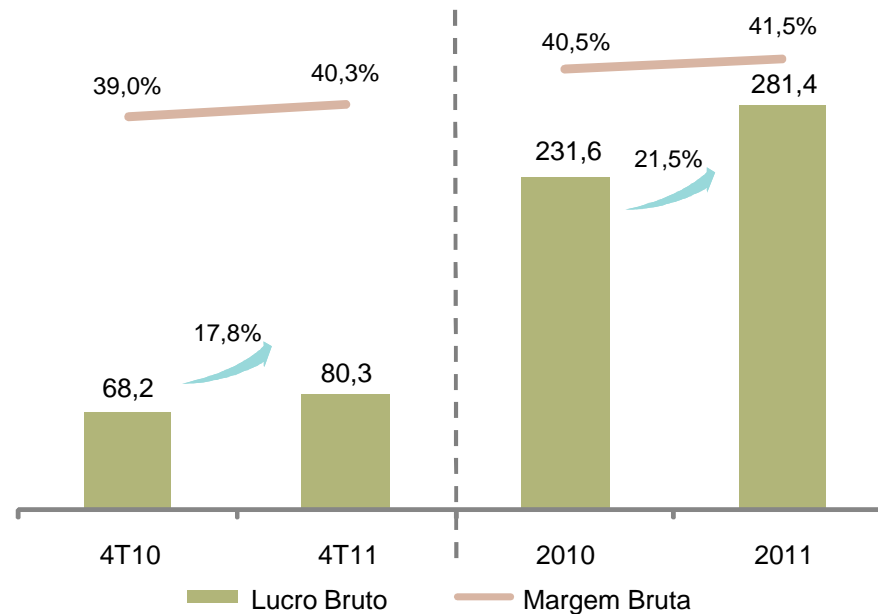
Nota: área medida em mil m²

(1) Inclui 6 outlets cuja área é de 1.484 m²

(2) Mercado Interno

Lucro Bruto

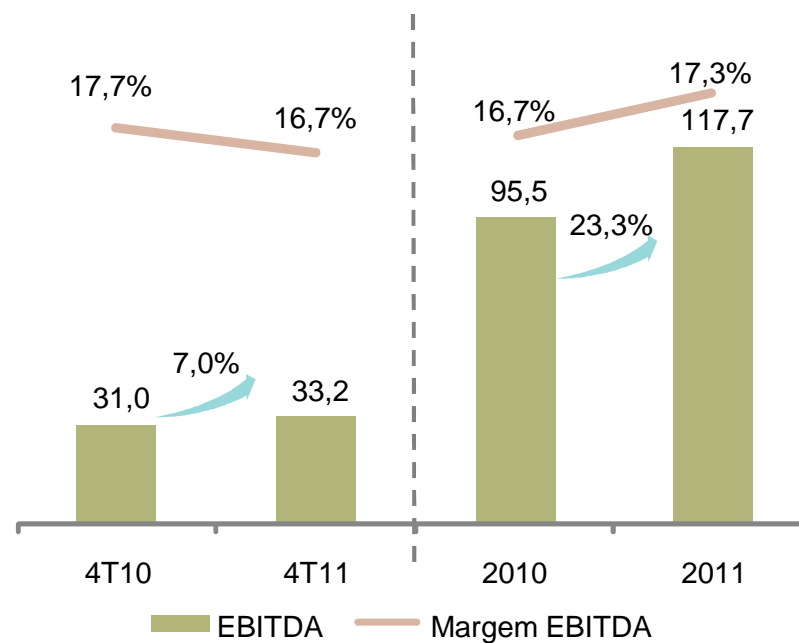
Lucro Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



No 4T11, houve expansão da margem bruta de 1,3 pontos percentuais e no ano de 1,0 ponto percentual, devido principalmente a mudança de mix de canais de distribuição

EBITDA

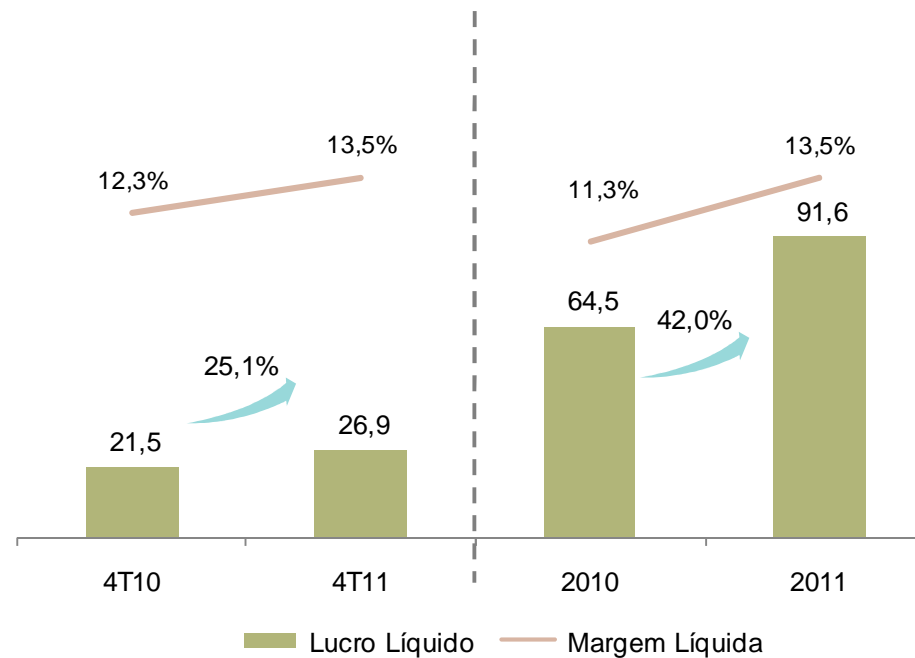
EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



A margem EBITDA apresentou retração de 1,0 ponto percentual no 4T11 e um aumento de 0,6 ponto percentual em 2011

Lucro Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões) e Margem Líquida (%)



O lucro líquido de 2011 foi de R\$91,6 milhões, incremento de 42% sobre 2010

Geração de Caixa

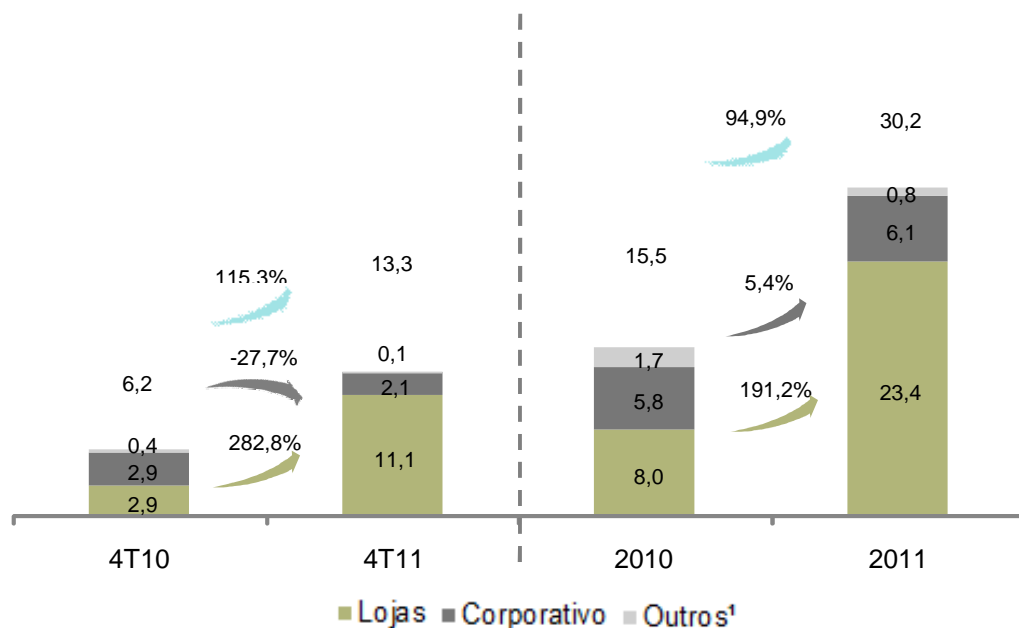
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	4T10	4T11	Variação	2010	2011	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	29.531	34.932	5.401	89.289	125.452	36.163
Depreciações e amortizações	823	1.168	345	2.670	4.058	1.388
Outros	1.187	(2.532)	(3.719)	1.735	(10.475)	(12.210)
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	(25.998)	(19.102)	6.896	(48.404)	(47.302)	1.102
Contas a receber de clientes	(20.709)	(19.700)	1.009	(29.170)	(47.118)	(17.948)
Estoques	2.536	14.302	11.766	(27.657)	(8.518)	19.139
Fornecedores	(14.615)	(12.765)	1.850	(330)	8.542	8.872
Variação de outros ativos e passivos circulantes	6.790	(939)	(7.729)	8.753	(208)	(8.961)
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(4.365)	1.971	6.336	(291)	(147)	144
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(11.776)	(13.845)	(2.069)	(24.542)	(28.548)	(4.006)
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	(10.598)	2.592	13.190	20.457	43.038	22.581

A Companhia gerou R\$ 43,0 milhões de caixa operacional no ano de 2011, mesmo com o maior consumo de capital de giro de R\$ 47,3 milhões no ano

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	4T10	3T11	4T11
Caixa	13.004	178.999	173.550
Dívida total	46.769	35.065	38.659
Curto prazo	27.370	16.270	20.885
% da Dívida Total	58,5%	46,4%	54,0%
Longo prazo	19.399	18.795	17.774
% da Dívida Total	41,5%	53,6%	46,0%
Dívida líquida	33.765	(143.934)	(134.891)
EBITDA UDM	95.572	115.561	117.729
Dívida líquida / EBITDA UDM	0,35x	-1,25x	-1,15x

Em 2011, a Arezzo&Co investiu R\$ 30,2 milhões, concentrados principalmente na abertura de 16 lojas próprias e expansão de 4 lojas além da compra de pontos comerciais para futuras aberturas e expansão

(1) Outros: redução de 79,1% no 4T11 em relação ao 4T10 e de 53,3% em 2011 ante 2010.

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