

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

3T14

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 3T14 alcançou R\$379,0 milhões, crescimento de 12,2% sobre o 3T13.

Lucro bruto

No 3T14, o lucro bruto da Companhia atingiu R\$124,9 milhões, crescimento de 7,6% sobre o lucro bruto do 3T13.

EBITDA

O EBITDA do 3T14 somou R\$51,4 milhões, crescimento de 10,0% em relação ao 3T13, com margem de 17,4%.

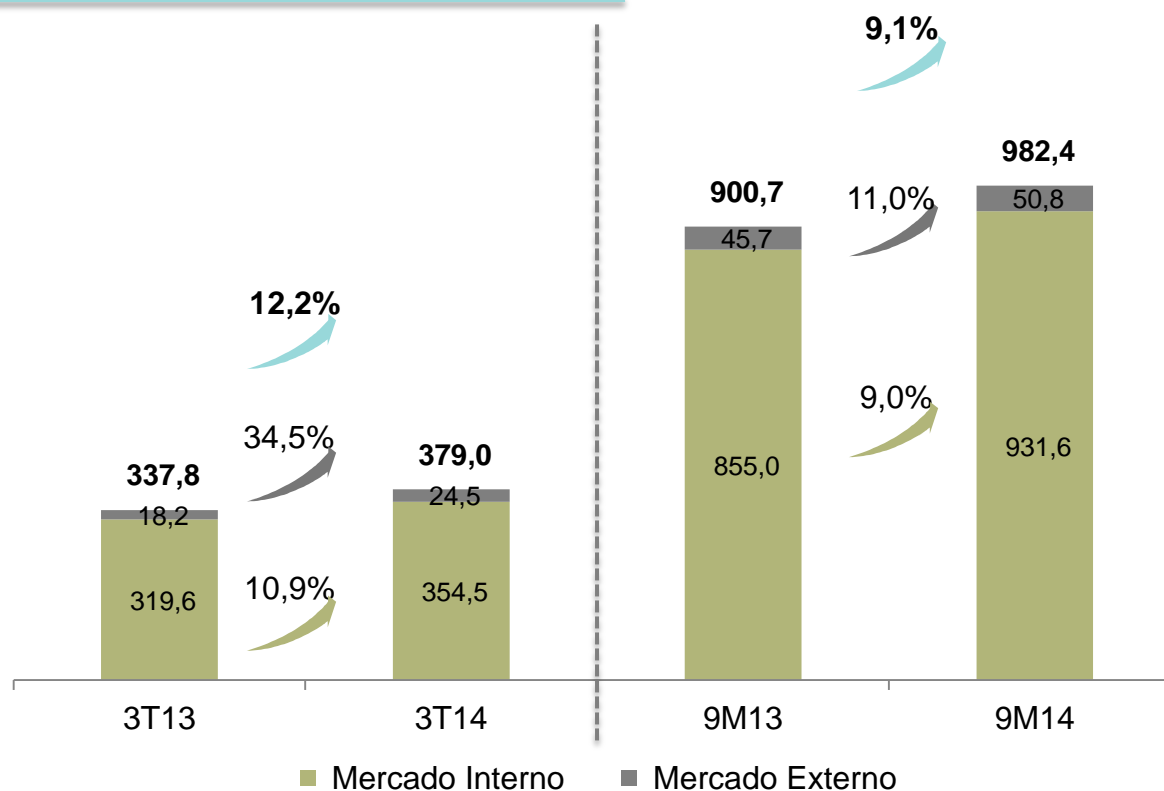
Lucro líquido

No 3T14, o lucro líquido cresceu 14,3% sobre o 3T13, totalizando R\$33,6 milhões, com margem líquida de 11,3%.

Expansão de área

Neste trimestre a Arezzo&Co abriu 11 lojas e ampliou outras duas, com crescimento de 13,3% da área de vendas nos últimos 12 meses.

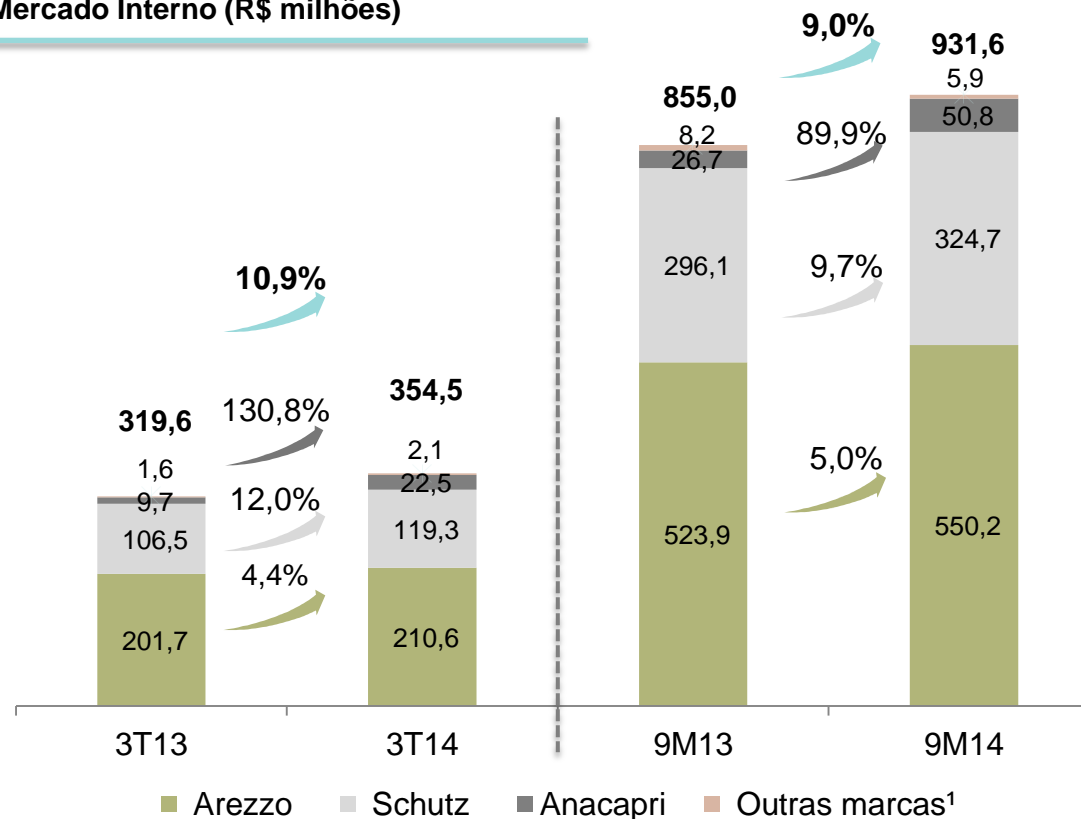
Receita Bruta – Mercado Interno e Externo (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$379,0 milhões no terceiro trimestre de 2014, crescimento de 12,2% na comparação com o 3T13.

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

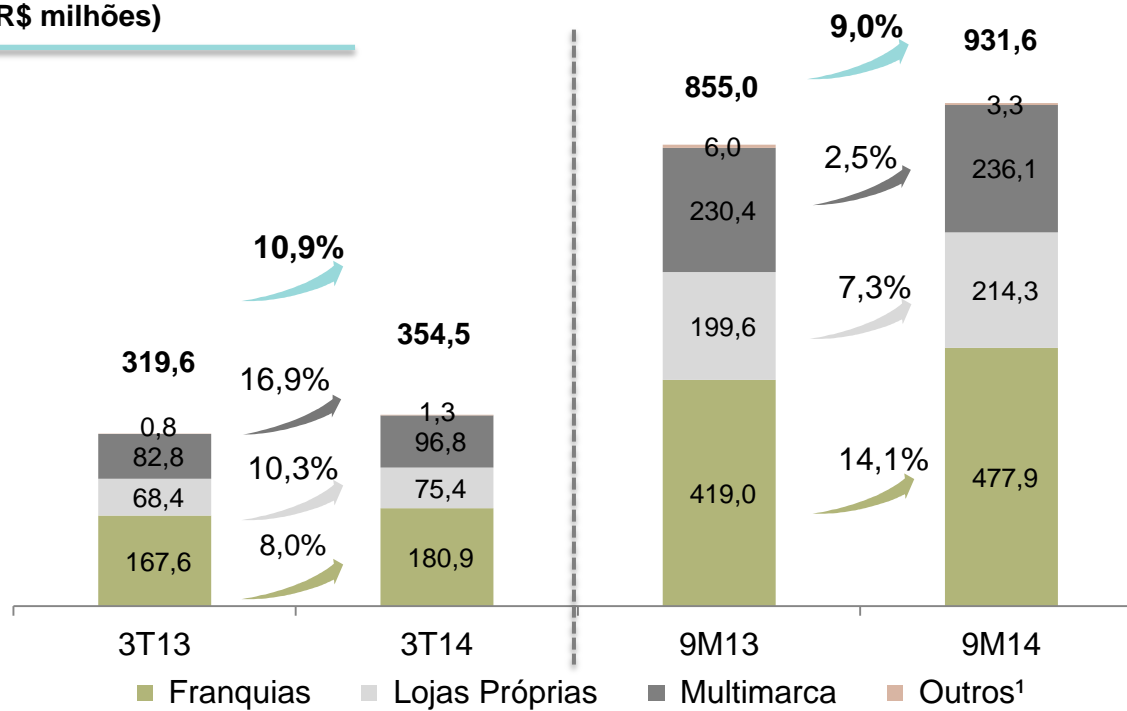


No mercado interno, a Companhia cresceu 10,9% no trimestre, com crescimento nas principais marcas. Destaque para a marca Anacapri, que cresceu 130,8% no 3T13, alavancada pela abertura de 32 franquias nos últimos 12 meses.

1) Outros: Aumento de 27,8% no 3T14 e redução de 28,1% nos 9M14.

Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



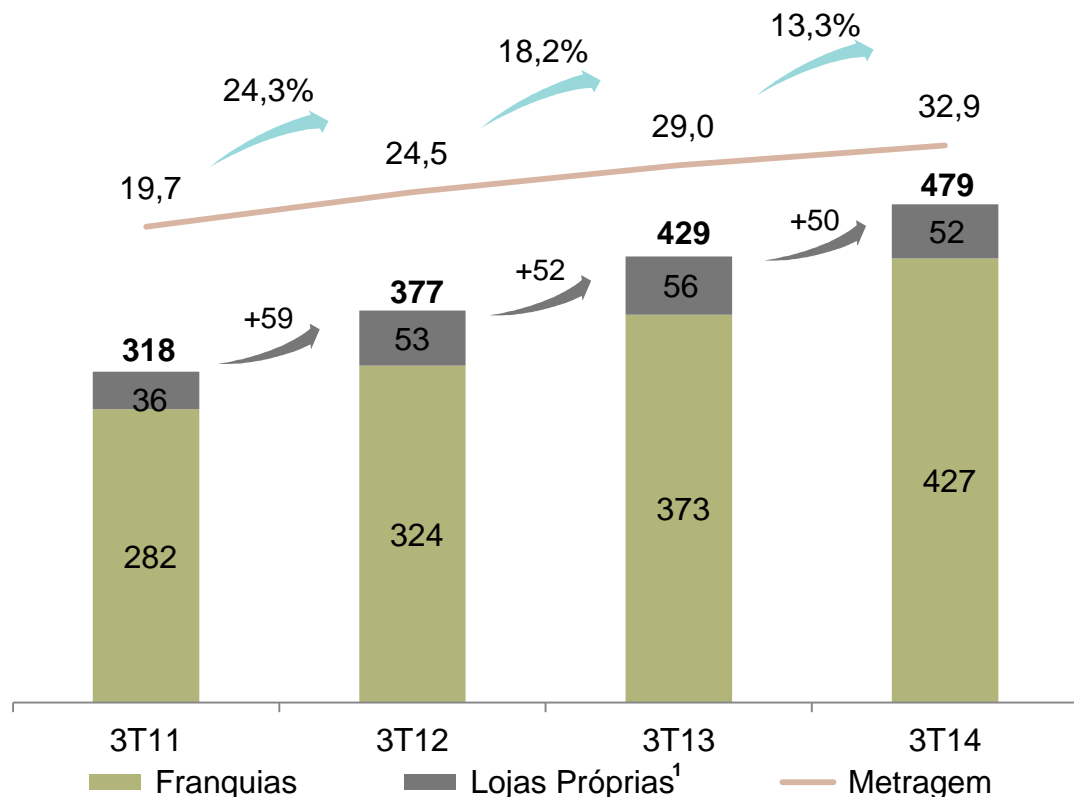
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias + web + franquias)	-4,1%	10,4%	1,8%	7,5%
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias + franquias)	-5,1%	8,0%	0,5%	6,1%
SSS <i>Sell-in</i> (Franquias)	0,6%	-0,4%	4,3%	2,7%

No 3T14, todos os canais apresentaram aumento de receita, com destaque para o canal Multimarca que cresceu 16,9%, retomando seu viés de crescimento. O SSS do *Sell-out* atingiu 10,4% no trimestre.

1) Outros: Aumento de 61,4% no 3T14 e redução de 44,3% nos 9M14.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



AREZZO

Franquias	350
Lojas Próprias	17
Multimarcas	1.057

SCHUTZ

Franquias	43
Lojas Próprias	27
Multimarcas	1.348

ALEXANDRE BIRMAN

Lojas Próprias	2
Multimarcas	7

ANACAPRI

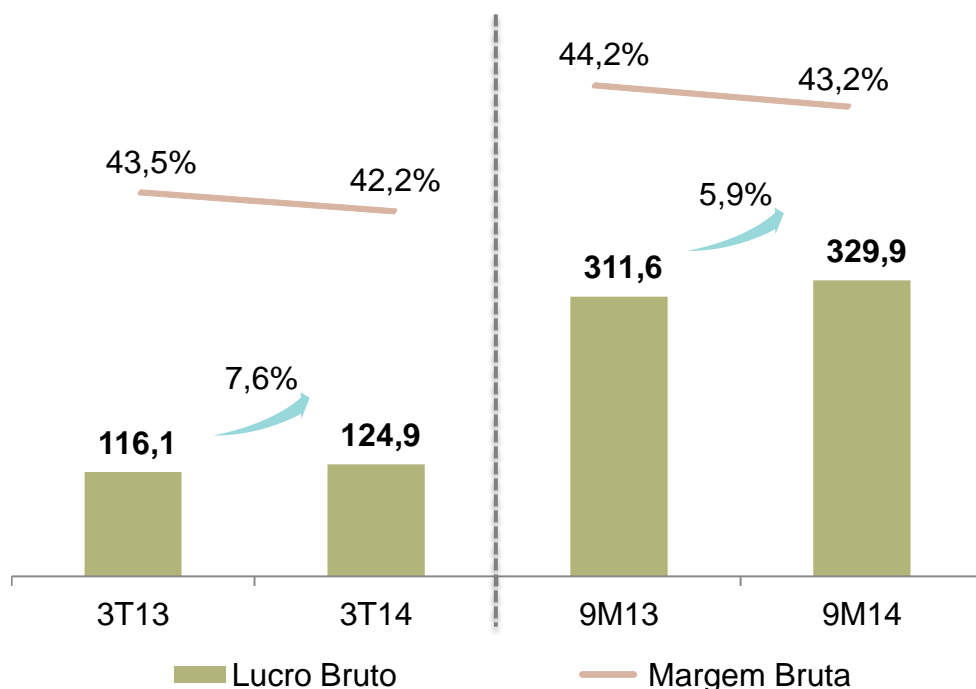
Franquias	34
Lojas Próprias	6
Multimarcas	982

Aumento da área de vendas em 13,3% devido à abertura de 50 lojas e ampliação de 14 lojas nos últimos 12 meses.

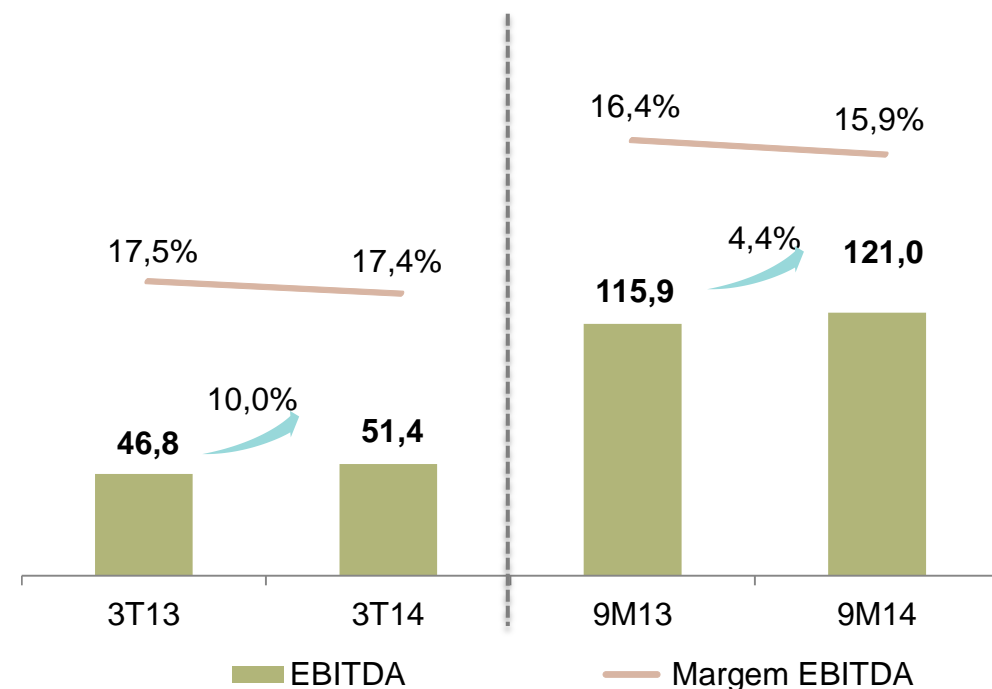
1) Inclui 6 *Outlets* cuja área é de 2.217 m²
O número de lojas Multimarcas refere-se ao mercado interno

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

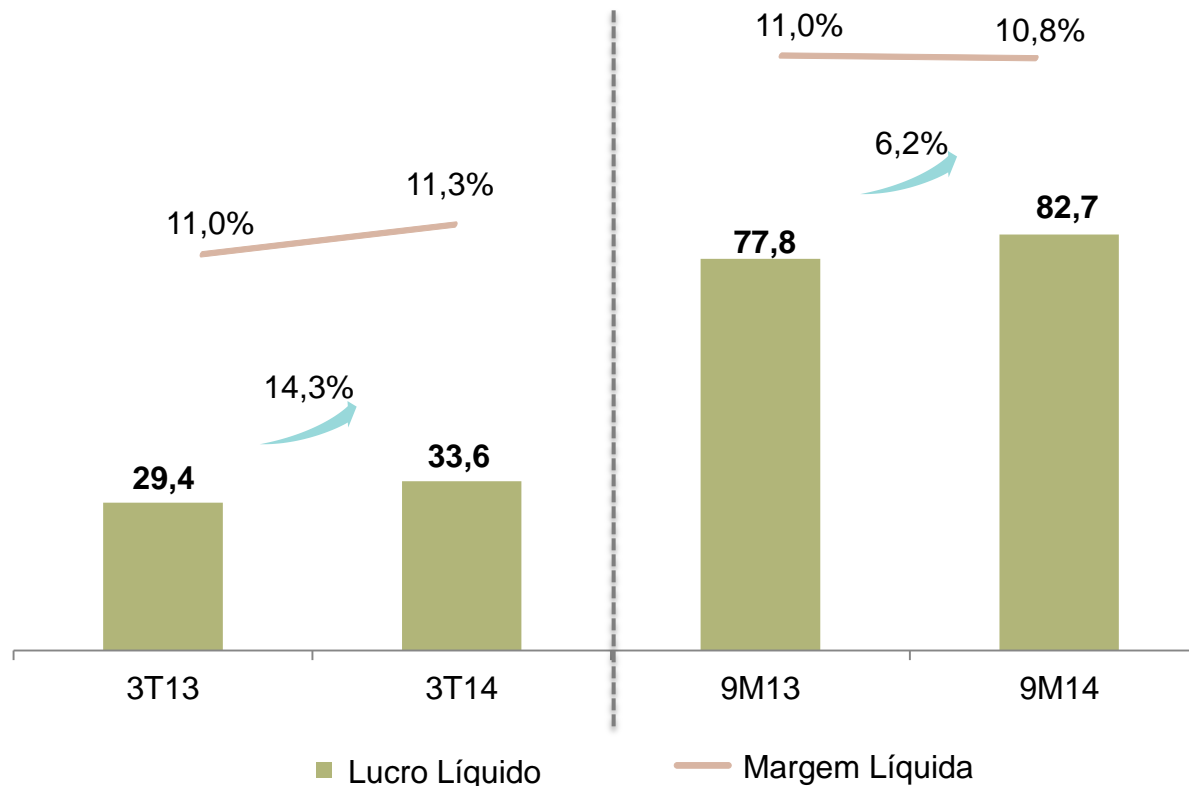


O lucro bruto atingiu R\$124,9 milhões no 3T14, apresentando crescimento de 7,6% e margem bruta de 42,2%.

O EBITDA alcançou R\$51,4 milhões, atingindo margem EBITDA de 17,4%.

Lucro Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



No trimestre, o lucro líquido da Companhia apresentou um crescimento de 14,3%, totalizando R\$33,6 milhões, com margem líquida de 11,3%.

Geração de Caixa Operacional

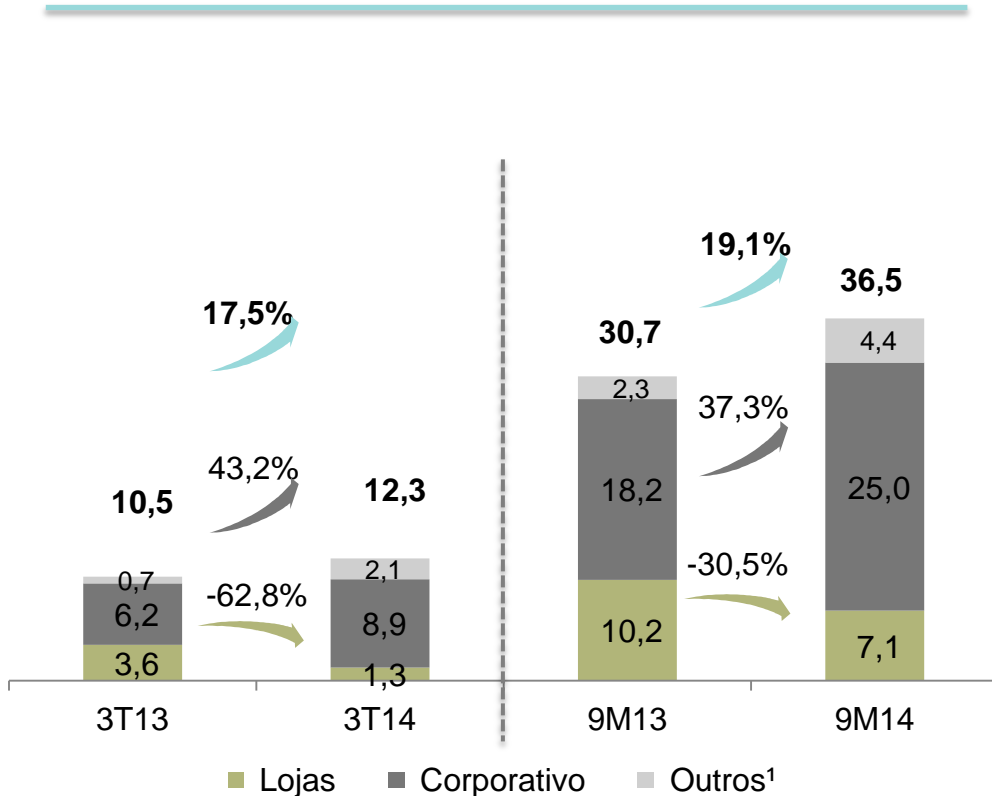
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	3T13	3T14	Variação em R\$	Variação em %	9M13	9M14	Variação em R\$	Variação em %
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	45.630	51.815	6.185	13,6%	112.480	121.845	9.365	8,3%
Depreciações e amortizações	2.807	3.293	486	17,3%	7.777	9.599	1.822	23,4%
Outros	(4.028)	1.249	5.277	n/a	(4.314)	(181)	4.133	-95,8%
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos	(27.875)	(9.957)	17.918	-64,3%	(39.160)	(21.610)	17.550	-44,8%
Contas a receber de clientes	(41.250)	(45.337)	(4.087)	9,9%	(32.153)	(33.645)	(1.492)	4,6%
Estoques	(9.595)	4.666	14.261	n/a	(23.785)	(31.269)	(7.484)	31,5%
Fornecedores	22.559	28.843	6.284	27,9%	30.608	51.113	20.505	67,0%
Variação de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	411	1.871	1.460	355,2%	(13.830)	(7.809)	6.021	-43,5%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(5.907)	(12.538)	(6.631)	112,3%	(23.505)	(33.080)	(9.575)	40,7%
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	10.627	33.862	23.235	218,6%	53.278	76.573	23.295	43,7%

A Arezzo&Co gerou R\$33,9 milhões de caixa operacional no 3T14 devido principalmente ao maior lucro operacional do período atrelado a uma melhora na gestão do capital de giro.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Posição de caixa e endividamento	3T13	2T14	3T14
Caixa	199.780	159.196	175.856
Dívida total	109.042	80.853	86.473
Curto prazo	66.930	49.753	61.249
% dívida total	61,4%	61,5%	70,8%
Longo prazo	42.112	31.100	25.224
% dívida total	38,6%	38,5%	29,2%
Dívida líquida	(90.738)	(78.343)	(89.383)
EBITDA UDM	159.675	159.916	164.586
Dívida líquida/EBITDA UDM	-0,6x	-0,5x	-0,5x

No 3T14, a Companhia investiu R\$12,3 milhões, principalmente devidos a investimentos corporativos em infraestrutura tecnológica. A política de endividamento se manteve conservadora.

1) Outros: aumento de 215,4% no 3T14, e de 94,0% nos 9M14.

Contatos

Diretor Financeiro e de RI

Thiago Borges

Gerente de RI

Leonardo Pontes dos Reis, CFA

Analista de RI

Leandro Vieira

AREZZO
&CO

Telefone: +55 11 2132-4300

ri@arezzoco.com.br

www.arezzoco.com.br