

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

3T12

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.

Receita Bruta

Receita Bruta com crescimento de **31,7% no trimestre**, alcançando R\$314,1 milhões

Lucro Bruto

Lucro Bruto de R\$ 107,0 milhões, crescimento de 35,6% no trimestre e **margem de 43,4%**

EBITDA

O EBITDA somou R\$42,7 milhões, crescimento de 20,0% e margem de 17,3%

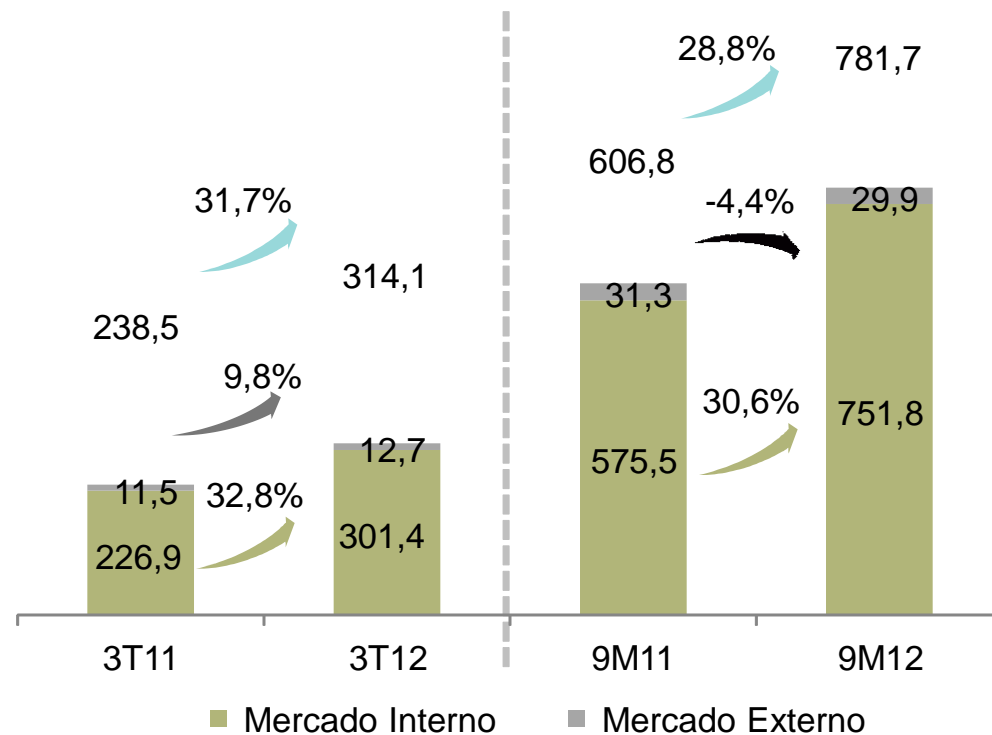
Lucro Líquido

Lucro Líquido de R\$ 28,6 milhões, com margem de 11,6% e crescimento de 10,2%

Expansão

Abertura de 18 lojas: 5 franquias da marca Arezzo, 12 lojas da marca Schutz (10 franquias e 2 próprias) e 1 loja própria da marca Alexandre Birman.

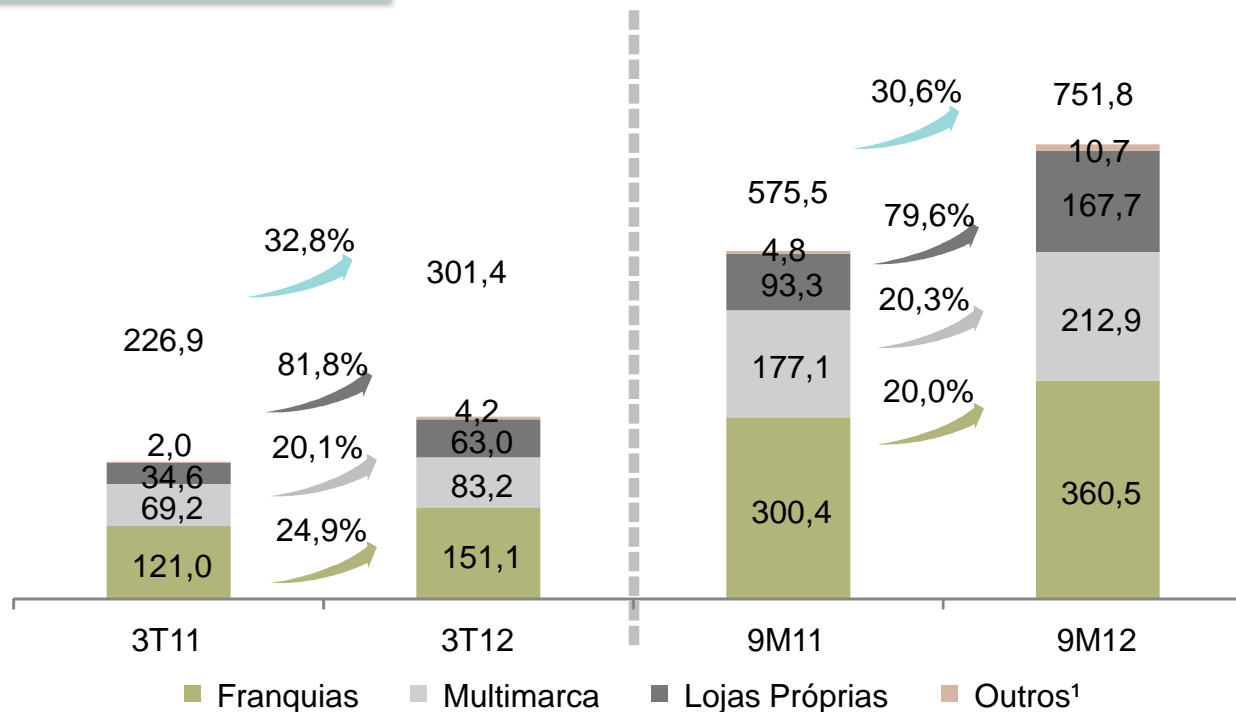
Receita Bruta – (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$314,1 milhões no terceiro trimestre de 2012, crescimento de 31,7% na comparação com o 3T11.

Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



SSS Sell-out (Lojas Próprias)

0,4%

6,8%

9,6%

9,9%

SSS Sell-in (Franquias)

11,6%

14,2%

15,6%

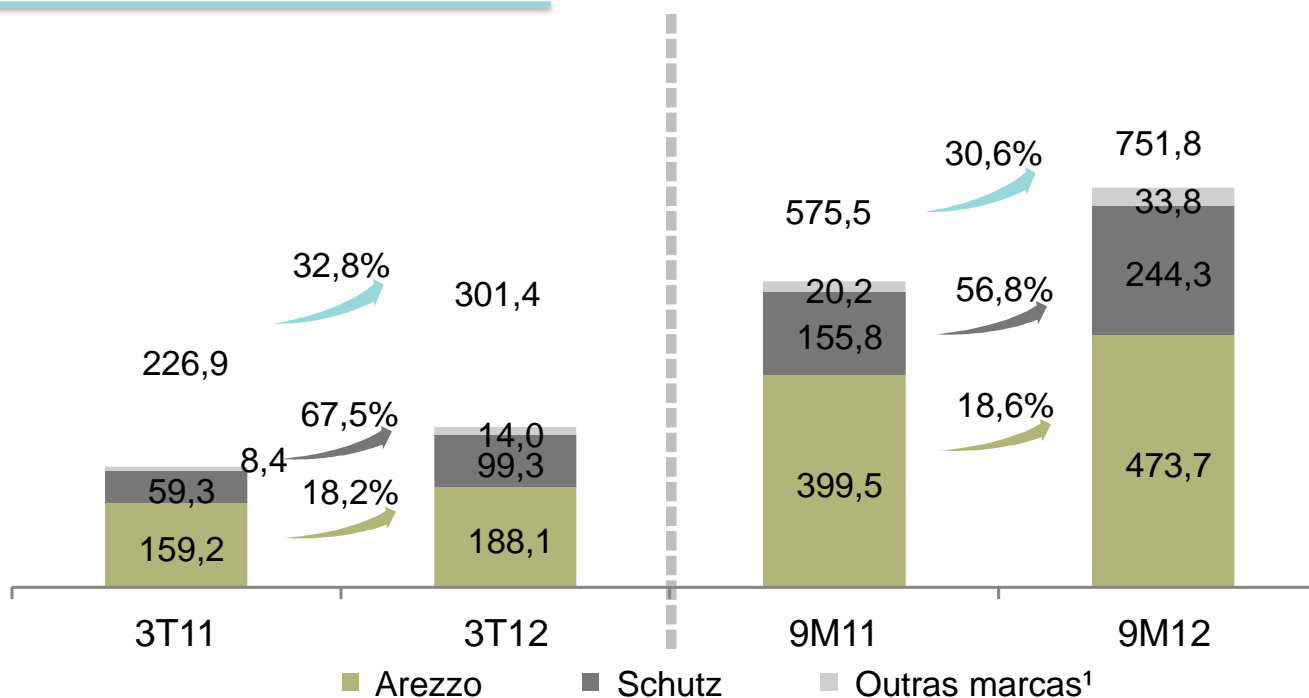
11,9%

Crescimento acima de 20,0% em todos os canais, com destaques para as lojas próprias, que cresceram 81,8% no 3T12, e para a intensificação da marca Schutz no canal de Franquias

1) Outros: Crescimento de 103,4% no 3T12 e de 122,6% nos 9M12.

Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

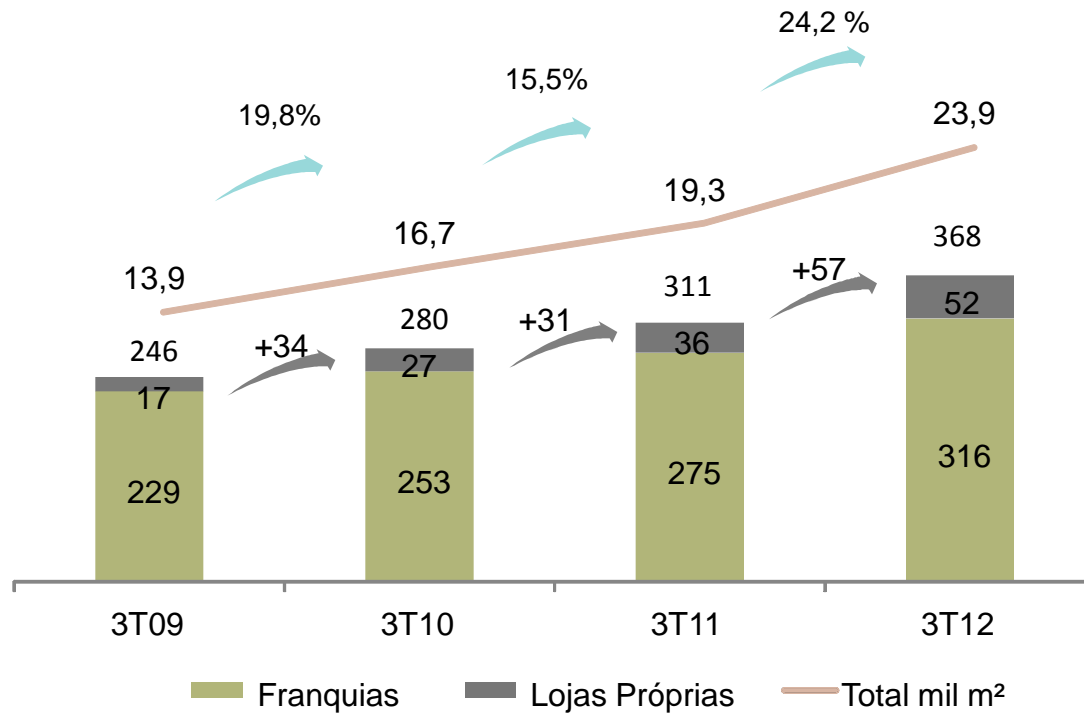


Sólida performance de todas as marcas, com destaque para a marca Schutz, com aumento de 67,5% no trimestre, e de 56,8% nos 9M12

1) Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 67,1% no 3T12 e de 67,1% nos 9M12

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



AREZZO

Franquias	300
Lojas Próprias ¹	19
Multimarcas ²	911

SCHUTZ

Franquias	16
Lojas Próprias ¹	24
Multimarcas ²	1.601

Alexandre Birman

Lojas Próprias	2
Multimarcas ²	13

ANACAPRI

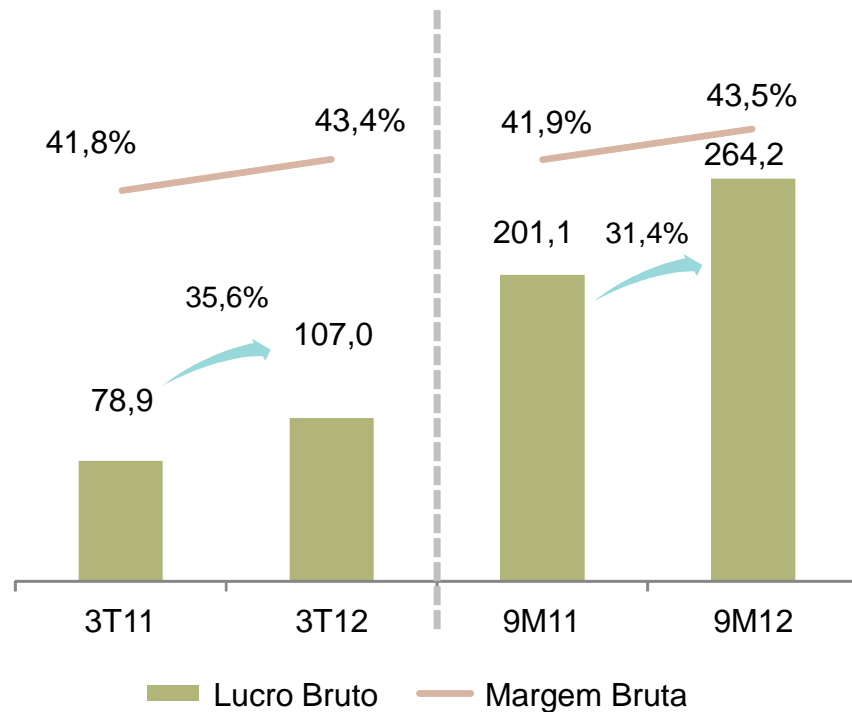
Lojas Próprias	7
Multimarcas ²	768

A Companhia encerrou o trimestre com 368 lojas e crescimento da área de vendas de 24,2% em relação ao mesmo período de 2012

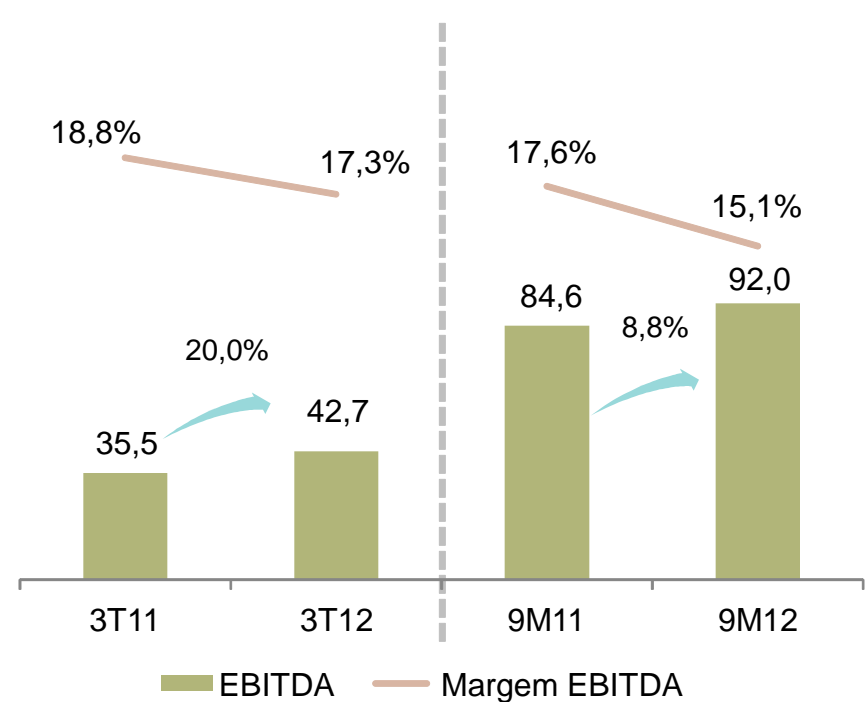
1) Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m²

2) Mercado Interno

Lucro Bruto (R\$ milhões)

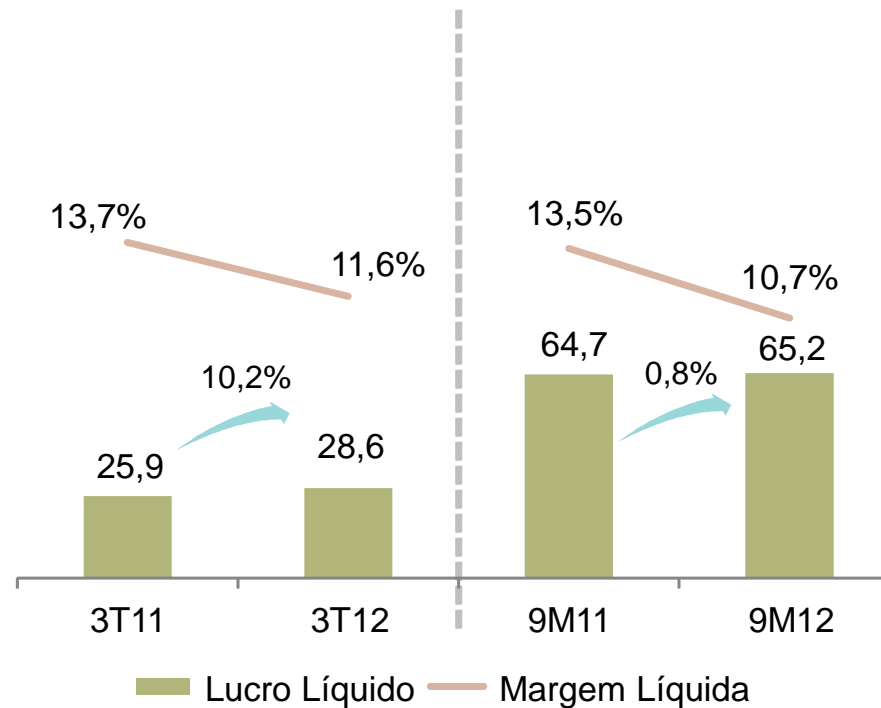


EBITDA (R\$ milhões)



A margem bruta expandiu 1,6 p.p., refletindo a mudança no mix de canal de distribuição. O Ebitda do 3T12 alcançou 42,7 milhões, crescimento de 20,0% ante 3T11. Excluindo o efeito não recorrente do 1T12, o Ebitda dos 9M12 seria R\$ 100,0 milhões, com margem de 16,5%

Lucro Líquido (R\$ milhões)



O lucro líquido da Companhia cresceu 10,2% atingindo R\$ 28,6 milhões, com margem de 11,6% no 3T12. Sem o impacto não recorrente do 1T12, o lucro líquido dos 9M12 teria sido de R\$ 70,5 milhões, com crescimento de 8,9% e margem líquida de 11,6%

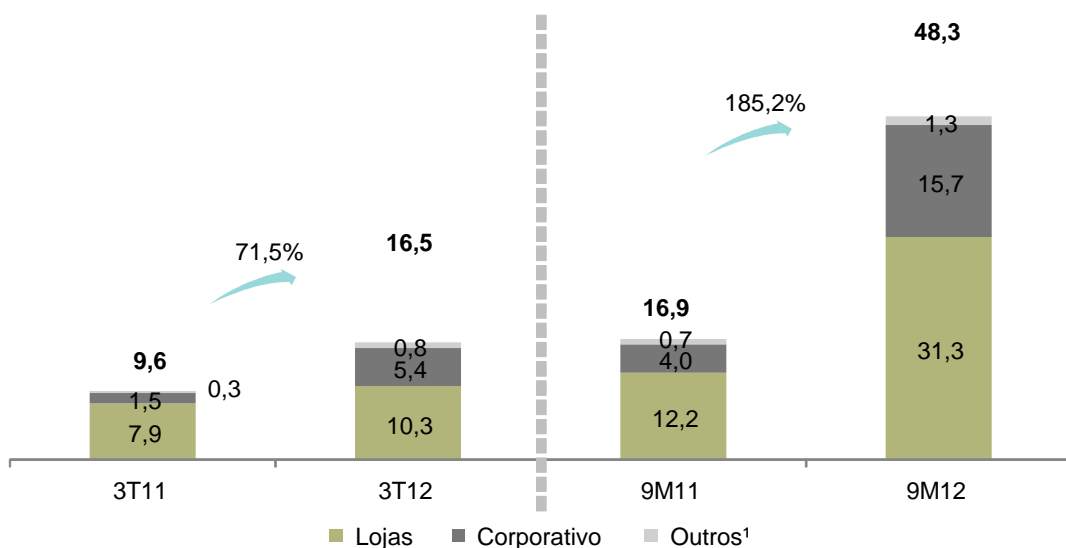
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	3T11	3T12	Variação	9M11	9M12	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	38.854	42.289	3.435	90.520	91.620	1.100
Depreciações e amortizações	1.050	2.043	993	2.890	5.209	2.319
Outros	(1.680)	(1.032)	648	(7.943)	(6.679)	1.264
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	(38.949)	(36.065)	2.884	(28.200)	(9.546)	18.654
Contas a receber de clientes	(51.314)	(50.566)	748	(27.418)	(21.771)	5.647
Estoques	(3.983)	(17.341)	(13.358)	(22.820)	(26.028)	(3.208)
Fornecedores	12.778	21.837	9.059	21.306	27.879	6.573
Variação de outros ativos e passivos circulantes	3.570	10.005	6.435	732	10.374	9.642
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(946)	(757)	189	(2.119)	(2.385)	(266)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(6.363)	(10.166)	(3.803)	(14.703)	(21.818)	(7.115)
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	(8.034)	(3.688)	4.346	40.445	56.401	15.956

Ao longo do segundo semestre são distribuídos os produtos da coleção de verão dentre os diversos canais, trazendo aumento nos níveis de contas a receber da Companhia. No 3T12, houve consumo de R\$ 3,7 milhões de caixa operacional

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



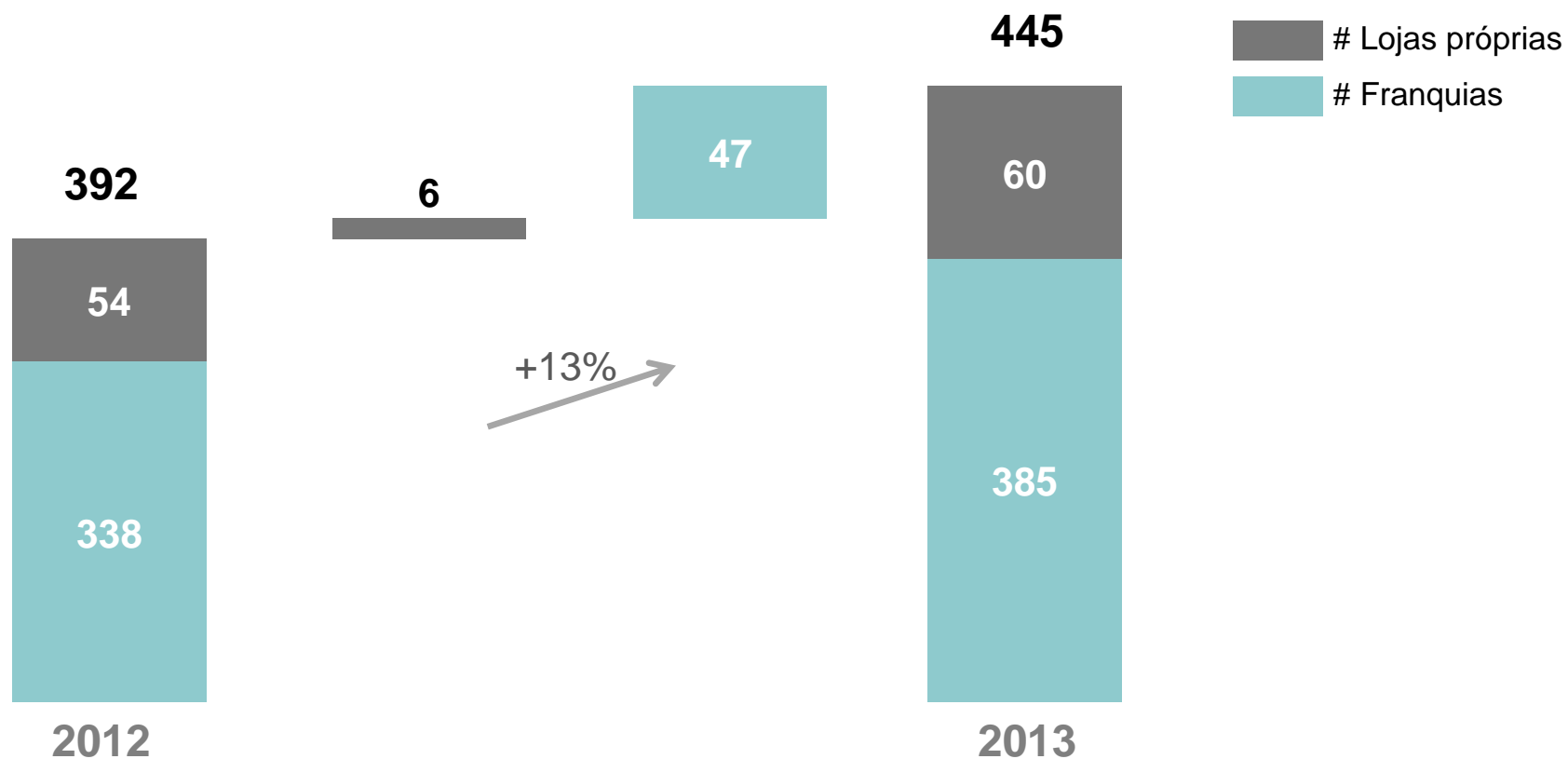
Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	3T11	2T12	3T12
Caixa	178.999	205.819	175.605
Dívida total	35.065	51.117	55.199
Curto prazo	16.270	25.548	30.626
Como % da Dívida total	46,4%	50,0%	55,5%
Longo prazo	18.795	25.569	24.573
Como % da Dívida total	53,6%	50,0%	44,5%
Dívida líquida	(143.934)	(154.702)	(120.406)
EBITDA UDM	115.562	118.007	125.128
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,2x	-1,3x	-1,0x

A Companhia investiu R\$16,5 milhões no 3T12, dos quais R\$10,3 milhões em lojas, incluindo 4 aberturas e ampliações, além de outras 4 obras e reformas ainda não-inauguradas. O investimento corporativo é em grande parte relacionado à modernização da nova sede.

1) Outros: alta de 179,4% no 3T12 e de 72,0% no 9M12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

Guidance de aberturas de 2013



O Pipeline de expansão 2013 tem o compromisso de 53 aberturas de novas lojas e crescimento de 15% da área total de vendas, ancorado por aberturas e ampliações de lojas atuais

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