

AREZZO &CO

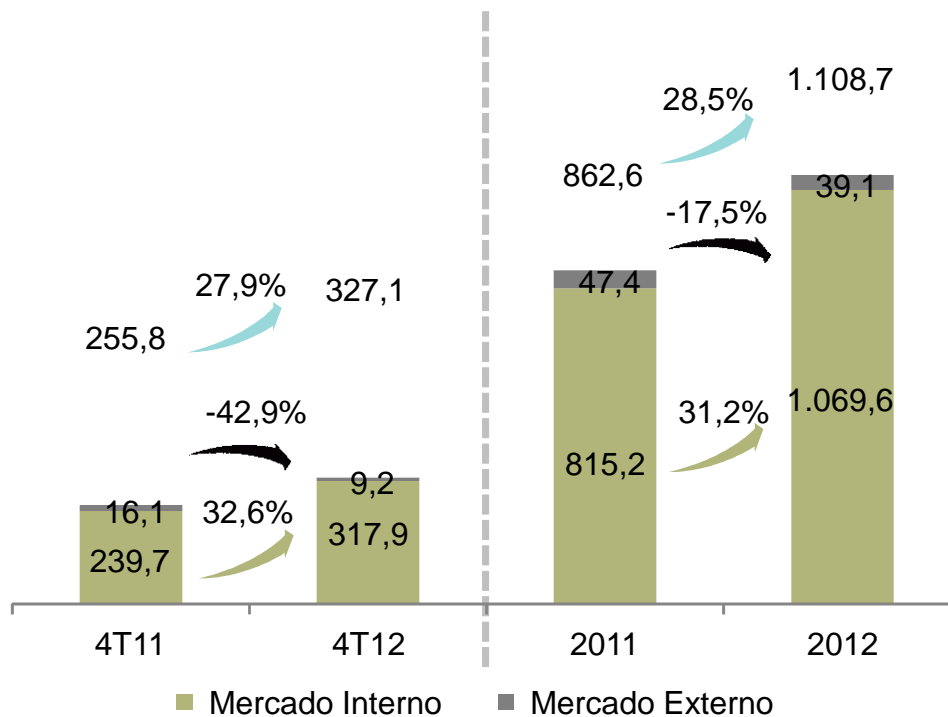
**Teleconferência de Resultados
4T12 e 2012**

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	A receita bruta atingiu R\$ 327,1 milhões no 4T12, um crescimento de 27,9% sobre o 4T11. Em 2012 , a receita bruta atingiu R\$ 1.108,7 milhões, um aumento de 28,5% sobre o ano anterior;
Lucro bruto	O lucro bruto do 4T12 foi de R\$ 111,6 milhões , um incremento de 39,0% quando comparado com o 4T11, e a margem bruta atingiu 44,2%. Em 2012 , o lucro bruto alcançou R\$ 375,8 milhões, crescimento de 33,5% sobre o ano anterior;
EBITDA	O EBITDA do 4T12 somou R\$ 43,8 milhões , crescimento de 32,1% sobre o 4T11, com uma margem de 17,3%. Em 2012 , o EBITDA atingiu R\$ 135,8 milhões, aumento de 15,3% sobre 2011;
Lucro líquido	O lucro líquido do 4T12 foi de R\$ 31,7 milhões, com uma margem de 12,5% e um incremento de 17,7% quando comparado com 4T11. Em 2012 , o lucro líquido alcançou R\$ 96,9 milhões, crescimento de 5,7% sobre 2011;
Expansão	Em 2012 , a Arezzo&Co ampliou sua rede em 58 pontos de venda, sendo 24 da marca Arezzo, 33 Schutz e 1 Alexandre Birman , aumentando sua área de vendas em 21,6% ante 2011.

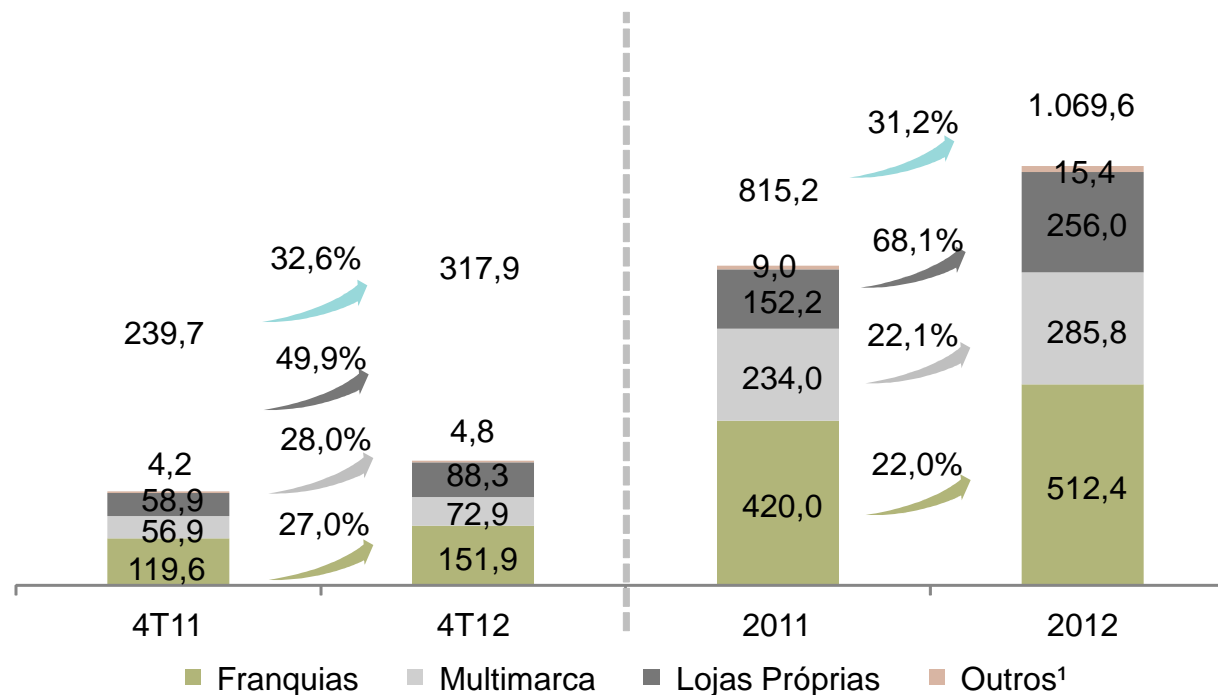
Receita Bruta – (R\$ milhões)



A receita bruta da Companhia atingiu R\$ 327,1 milhões no 4T12, crescimento de 27,9% em relação ao 4T11. Em 2012, a receita bruta atingiu R\$ 1.108,7 milhões, crescimento de 28,5% na comparação com os R\$ 862,6 milhões obtidos em 2011.

Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



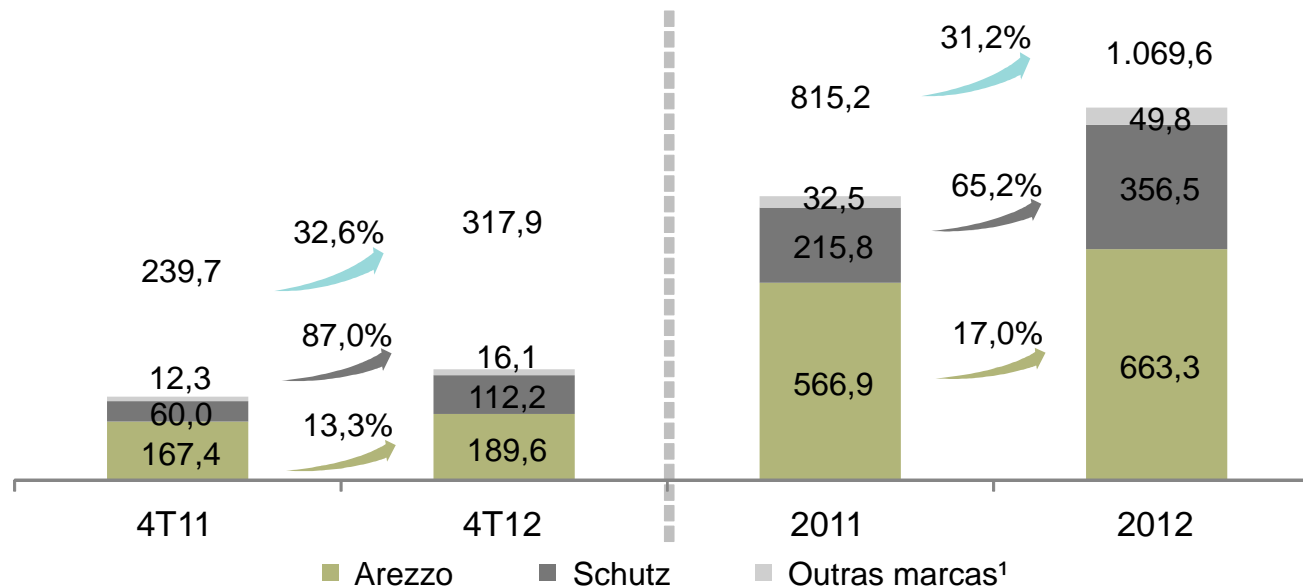
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	15,0%	0,6%	11,4%	6,3%
SSS Sell-in (Franquias)	2,2%	13,1%	11,3%	12,2%

Crescimento acima de 25,0% em todos os canais, com destaques para as Lojas Próprias, que cresceram 49,9% no 4T12, e 68,1% em 2012, e para a intensificação da marca Schutz no canal de Franquias.

1) Outros: Crescimento de 13,4% no 4T12 sobre o 4T11 e de 71,6% em 2012.

Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

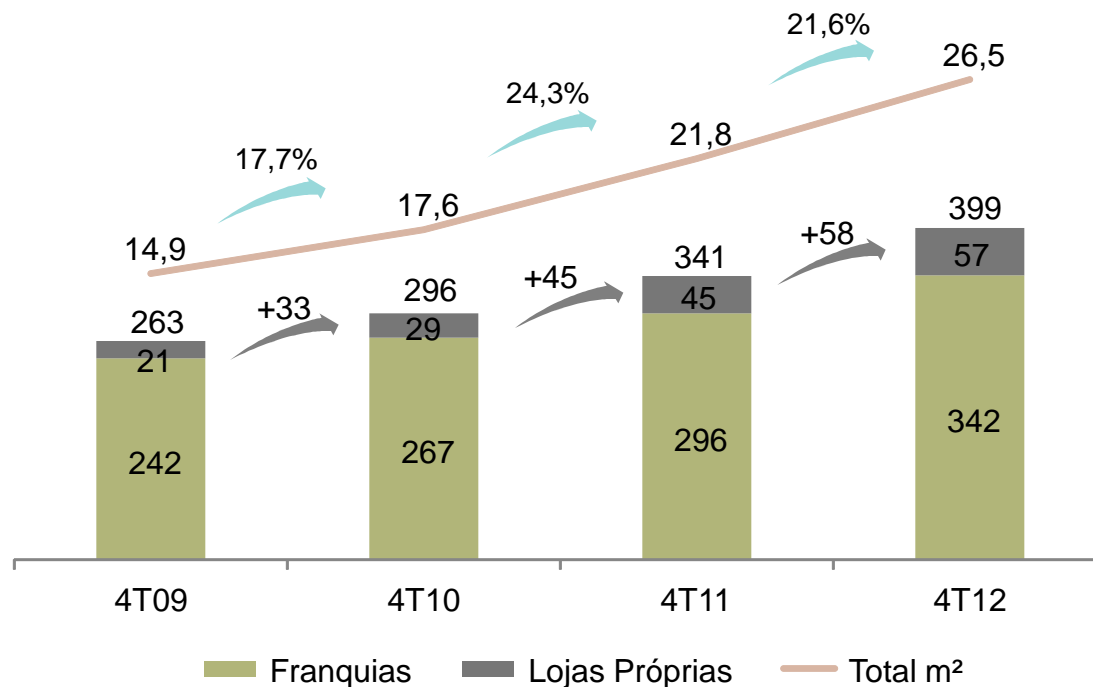


Sólida performance de todas as marcas, com destaque para a marca Schutz, com aumento de 87,0% no 4T12, e de 65,2% em 2012 sobre 2011.

1) Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 30,9% no 4T12 e de 53,4% em 2012.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



AREZZO

Franquias	319
Lojas Próprias ¹	19
Multimarcas ²	925

SCHUTZ

Franquias	23
Lojas Próprias ¹	28
Multimarcas ²	1.573

Alexandre Birman

Lojas Próprias	2
Multimarcas ²	9

ANACAPRI

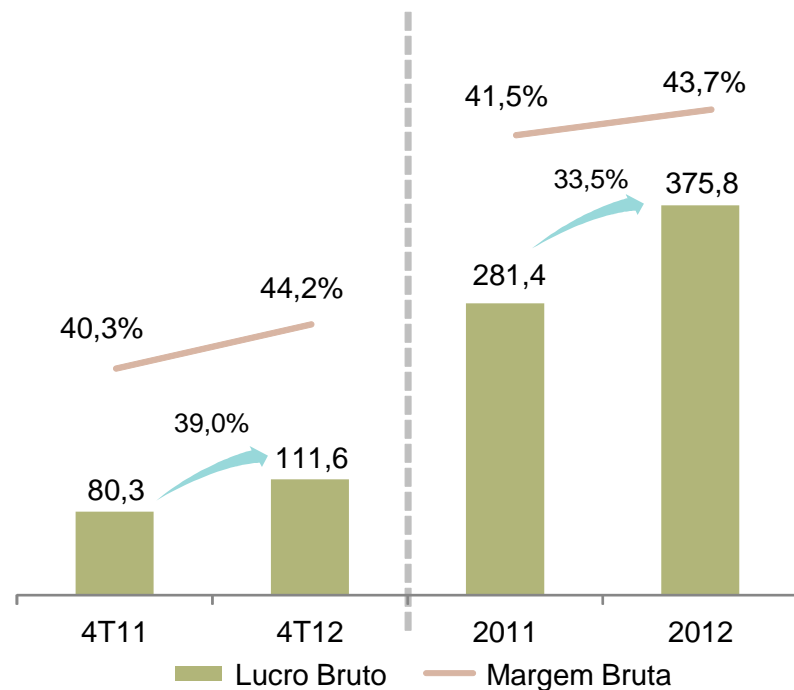
Lojas Próprias	8
Multimarcas ²	793

A Companhia abriu 58 lojas (sendo 56 no Brasil e 2 no exterior), e fez 19 reformas em seus pontos de vendas, ampliando a área total de vendas em 21,6% em relação ao mesmo período de 2011.

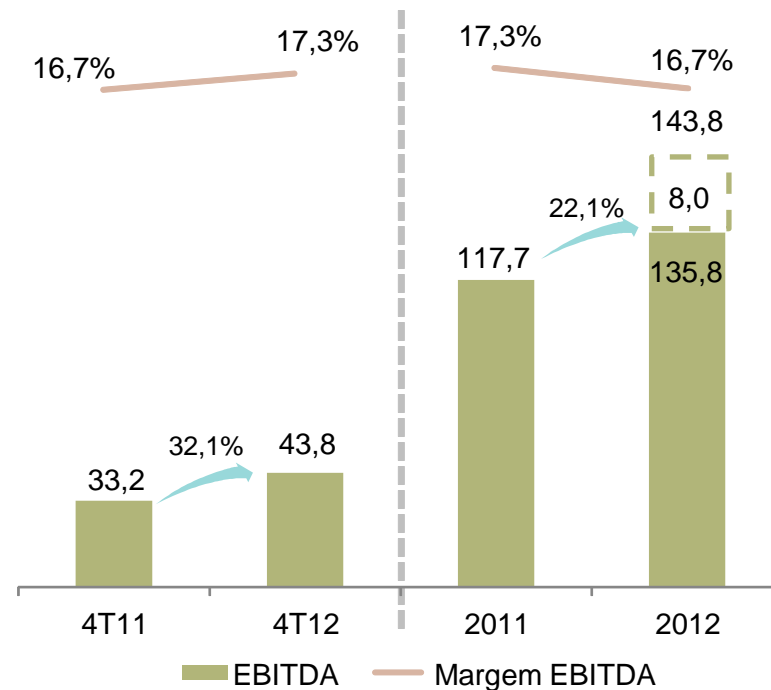
1) Inclui 5 Outlets cuja área é de 1.227 m²

2) Mercado Interno

Lucro Bruto (R\$ milhões)

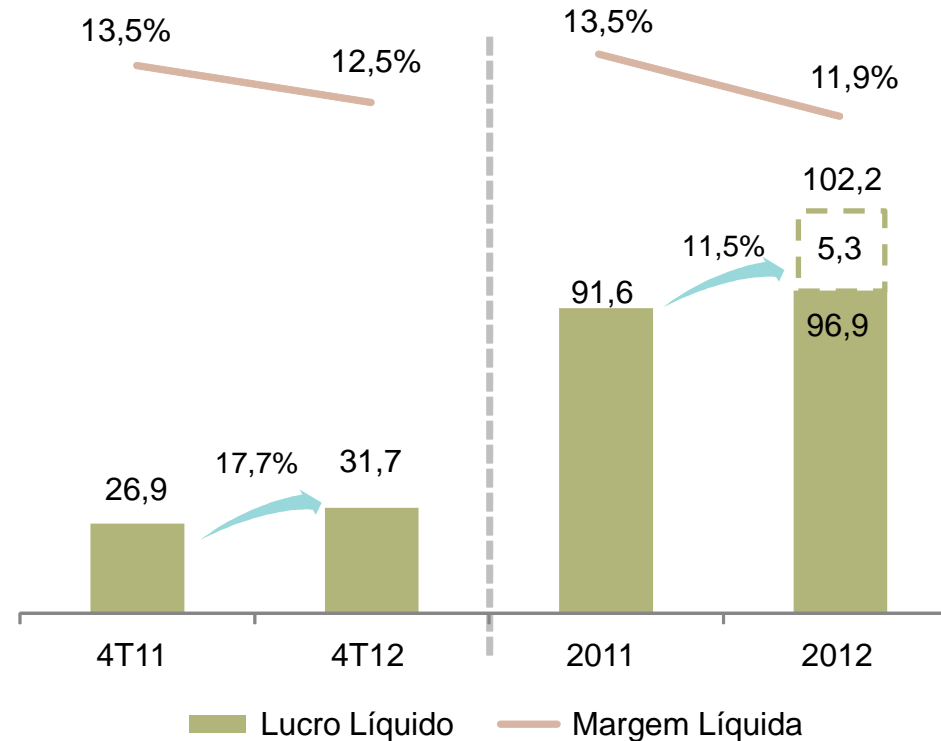


EBITDA (R\$ milhões)



No 4T12, a margem bruta expandiu 3,9p.p.. O EBITDA alcançou 43,8 milhões, crescimento de 32,1%, ante 2011. Em 2012, o EBITDA aumentou em 15,3%, sobre 2011. Sem o efeito não recorrente do 1T12, o EBITDA teria um crescimento de 22,1% em relação a 2011.

Lucro Líquido (R\$ milhões)



O lucro líquido da Companhia foi de R\$ 31,7 milhões, crescimento de 17,7% no 4T12. Em 2012 o lucro líquido alcançou R\$ 96,9 milhões, aumento de 5,7% no ano. Sem o impacto não recorrente do 1T12, o lucro líquido do ano teria sido de R\$ 102,2 milhões.

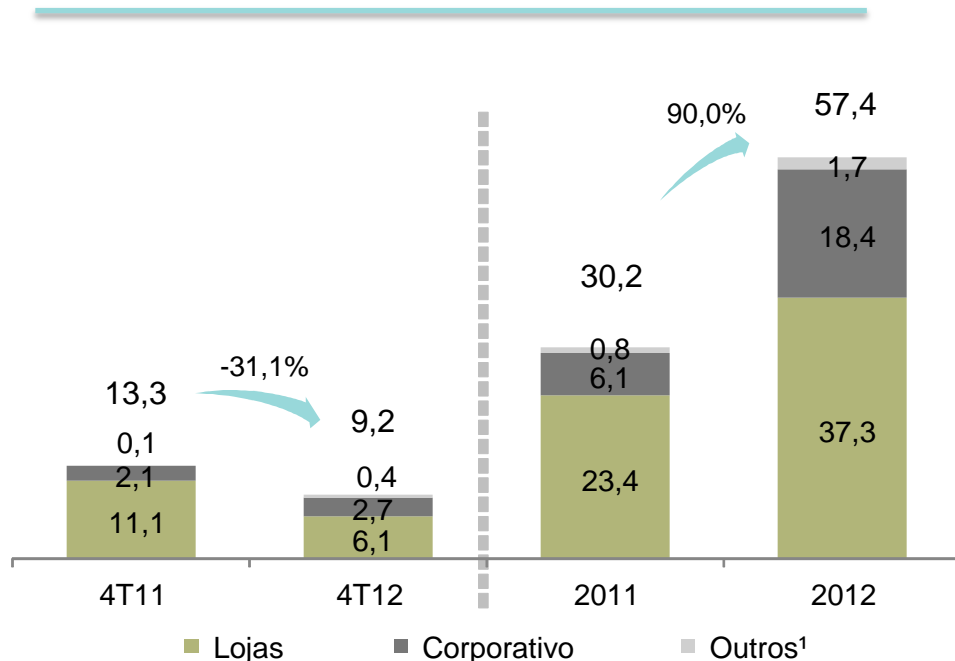
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operaciona	4T11	4T12	Variação	2011	2012	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	34.932	41.884	19,9%	125.452	133.504	6,4%
Depreciações e amortizações	1.168	2.349	101,1%	4.058	7.558	86,2%
Outros	(2.532)	(1.716)	-32,2%	(10.475)	(8.395)	-19,9%
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos circulantes	(19.102)	(31.777)	66,4%	(47.302)	(41.325)	-12,6%
Contas a receber de clientes	(19.700)	(7.545)	-61,7%	(47.118)	(29.316)	-37,8%
Estoques	14.302	6.822	-52,3%	(8.518)	(19.206)	125,5%
Fornecedores	(12.765)	(29.658)	132,3%	8.542	(1.779)	n/a
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(939)	(1.396)	48,7%	(208)	8.976	n/a
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	1.971	(29)	n/a	(147)	(2.412)	1540,8%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(13.845)	(15.890)	14,8%	(28.548)	(37.708)	32,1%
Disponibilidades líq. geradas pelas ativ. operacionais	2.592	(5.179)	N/A	43.038	51.222	19,0%

A Arezzo&Co consumiu R\$ 5,2 milhões de caixa operacional no 4T12, devido à sazonalidade da operação. No ano, houve geração de caixa operacional de R\$ 51,2 milhões, reflexo da relativa antecipação dos ciclos de sell-in das coleções de Verão e Alto Verão.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



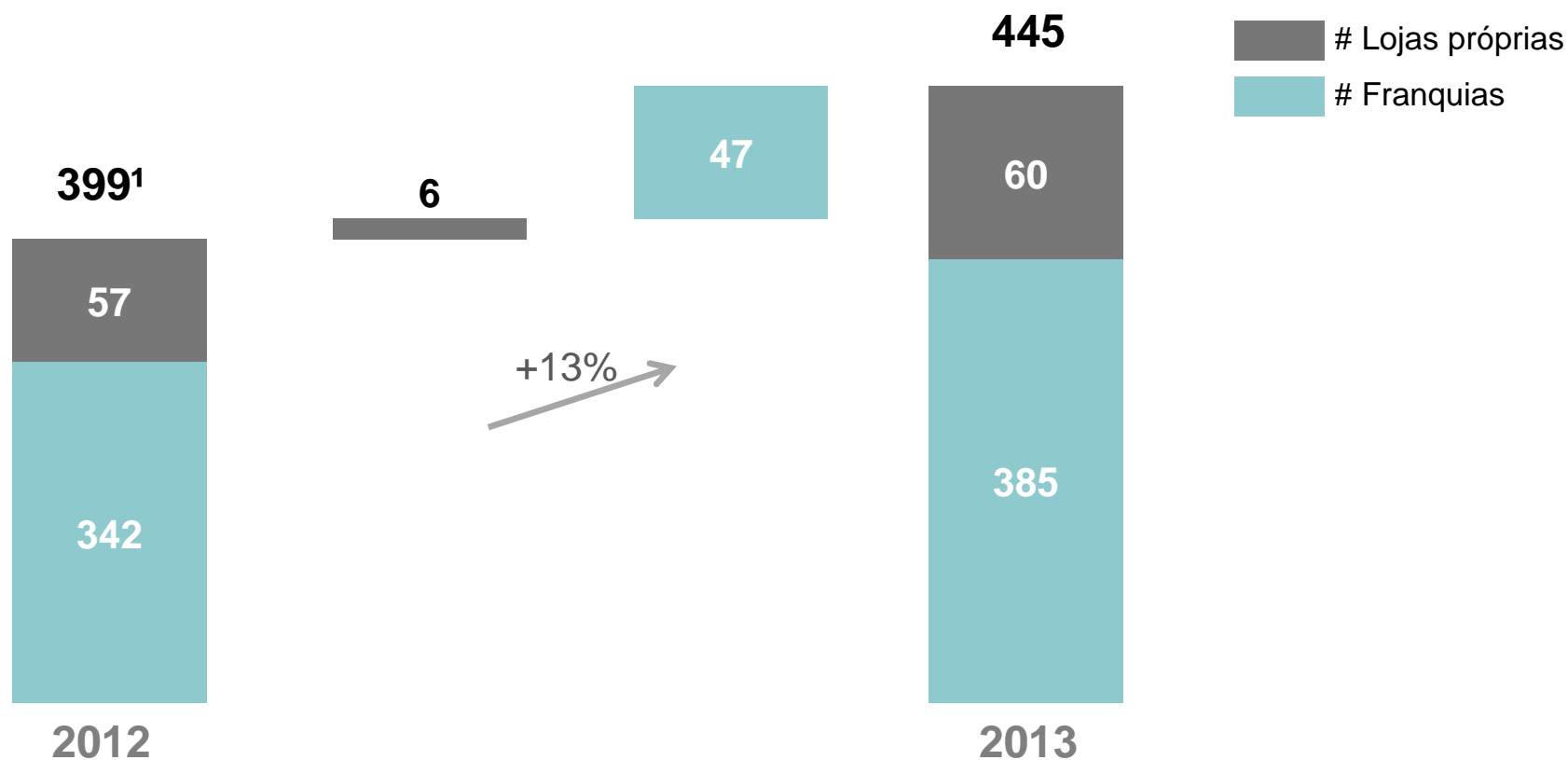
Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	4T11	3T12	4T12
Caixa	173.550	175.605	202.154
Dívida total	38.659	55.199	94.084
Curto prazo	20.885	30.626	42.843
% dívida total	54,0%	55,5%	45,5%
Longo prazo	17.774	24.573	51.241
% dívida total	46,0%	44,5%	54,5%
Dívida líquida	(134.891)	(120.406)	(108.070)

Em 2012, a Companhia investiu R\$57,4 milhões, dos quais R\$37,3 milhões, foram concentrados principalmente na abertura de 15 novos pontos de venda e 5 ampliações em lojas já existentes na rede, além da inauguração da nova sede em Campo Bom (RS).

1) Outros: alta de 455,8% no 4T12 e de 108,7% em 2012 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 aproximadamente 15% da área total de vendas, ancorado por aberturas e ampliações de lojas atuais.

1) No número de 2012 incluem 9 lojas no exterior.

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