

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados
4T14 e 2014

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 4T14 alcançou R\$375,6 milhões, crescimento de 13,4 % sobre o 4T13

Lucro bruto

No 4T14, o lucro bruto recorrente foi de R\$126,3 milhões, com margem bruta de 43,6% e crescimento de 10,7% sobre o 4T13

EBITDA

O EBITDA recorrente do 4T14 somou R\$49,0 milhões, com margem de 16,9% e crescimento de 12,5% em relação ao 4T13

Lucro líquido

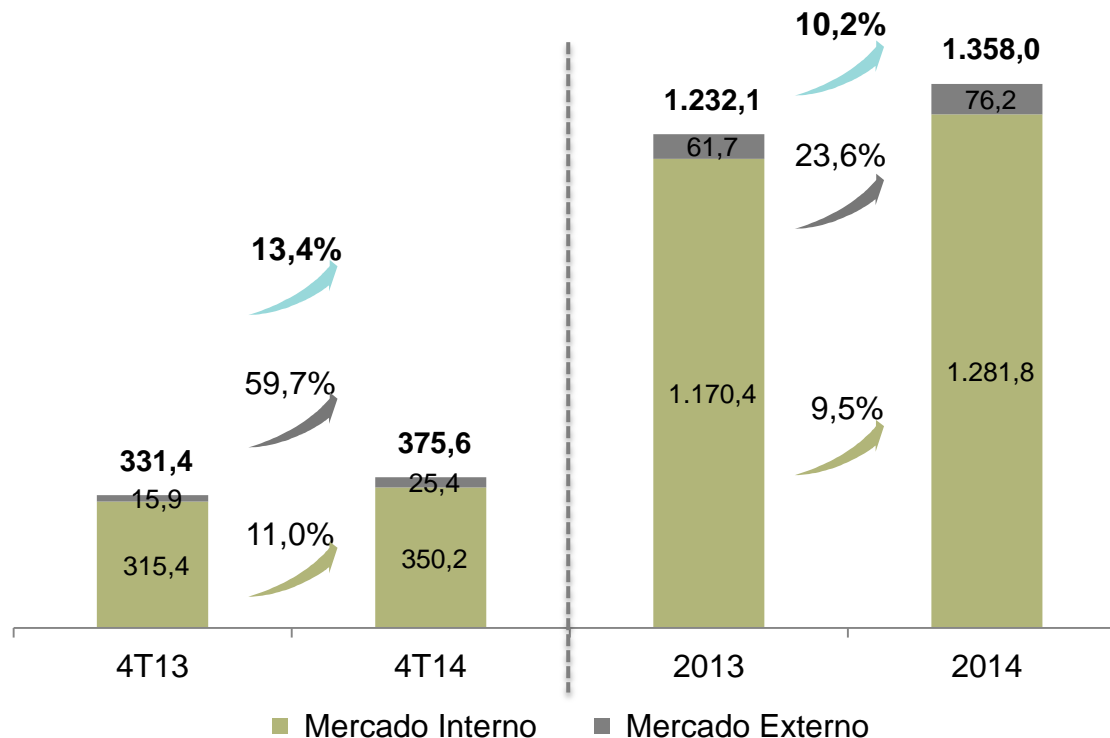
No trimestre, o lucro líquido recorrente alcançou R\$37,0 milhões, com margem líquida de 12,8% e crescimento de 12,9% sobre o 4T13

Expansão de área

Neste trimestre, a Arezzo&Co abriu 37 lojas e ampliou outras cinco, com crescimento de 11,9% da área de vendas nos últimos 12 meses e atingindo o guidance de abertura de 58 lojas no ano

Crescimento da Companhia

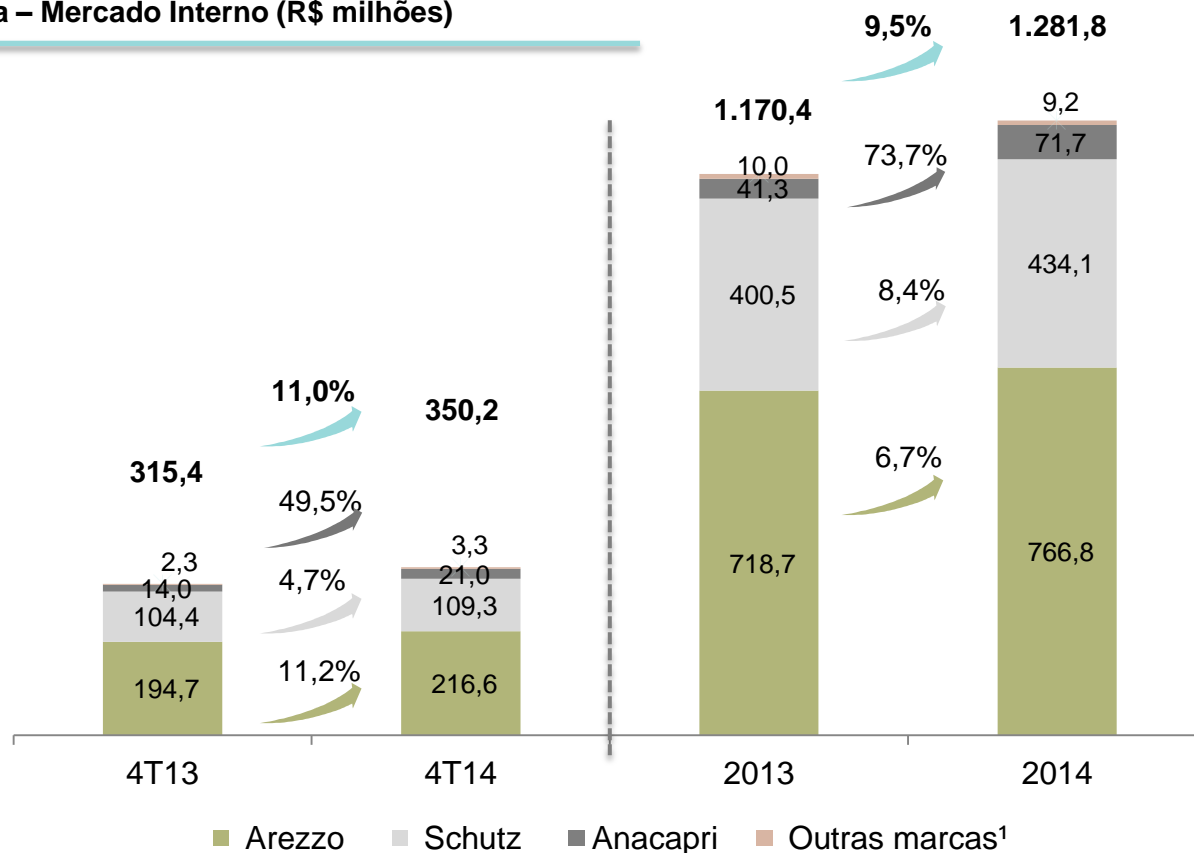
Receita Bruta – Mercado Interno e Externo (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$375,6 milhões no quarto trimestre de 2014, crescimento de 13,4% na comparação com o 4T13, com bom desempenho no mercado externo.

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

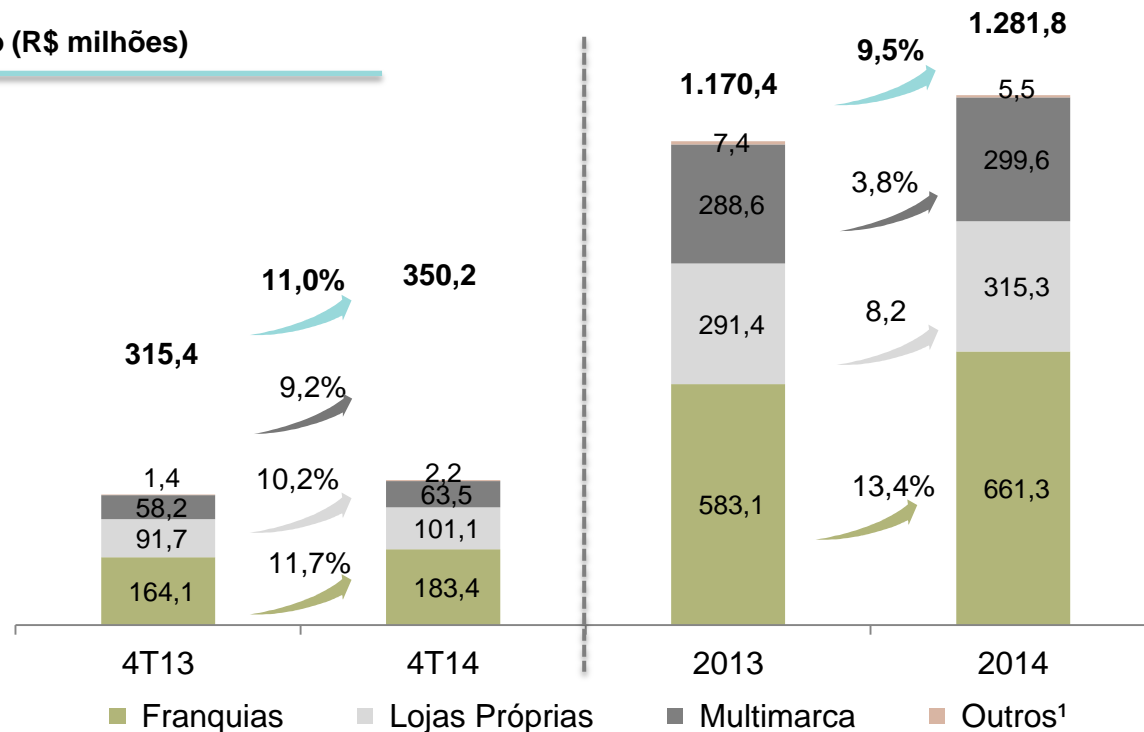


No mercado interno, a Companhia cresceu 11,0% no trimestre, com crescimento em todas as marcas. Destaque para o crescimento de 49,5% da marca Anacapri no 4T14, alavancada pela abertura de 35 franquias nos últimos 12 meses e para o crescimento de 11,2% da marca Arezzo no mesmo período.

1) Outros: Aumento de 41,6% no 4T14 e redução de 7,9% em 2014.

Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



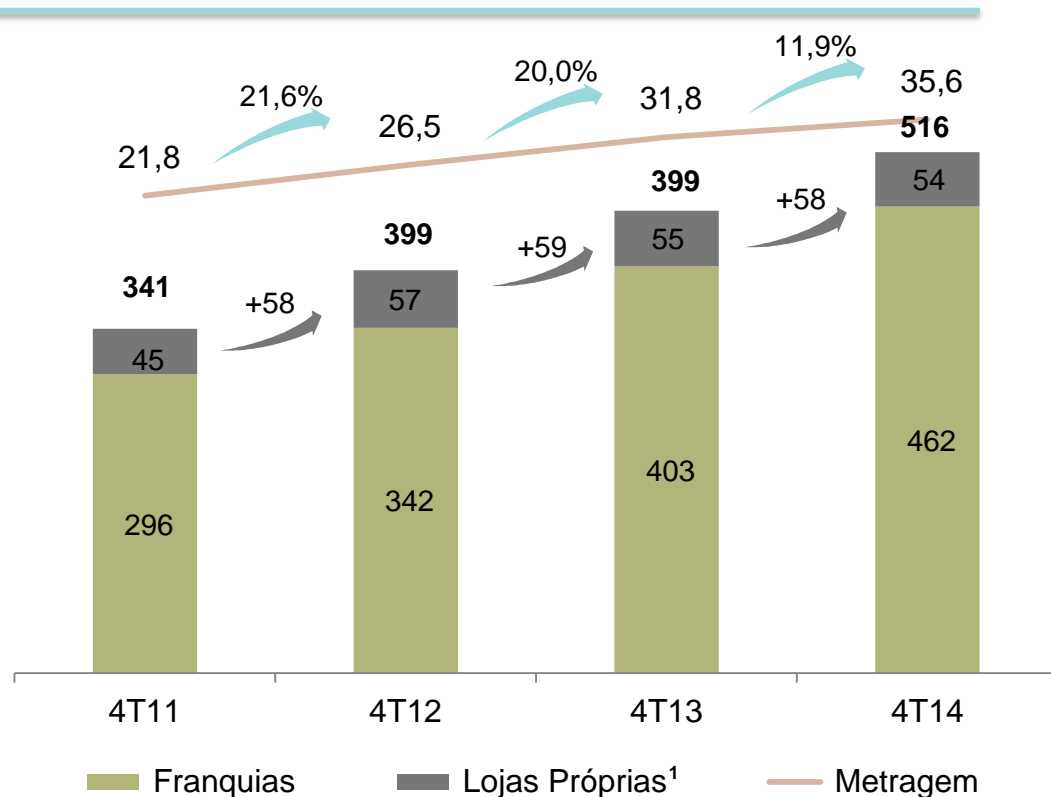
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias + web + franquias)	3,2%	9,0%	2,3%	8,0%
SSS <i>Sell-out</i> (Lojas Próprias + franquias)	2,5%	7,6%	1,1%	6,6%
SSS <i>Sell-in</i> (Franquias)	-3,7%	3,1%	2,0%	4,0%

No 4T14, todos os canais apresentaram aumento de receita, com destaque para o crescimento de 11,7% do canal Franquias. O SSS do sell-out atingiu 9,0% no trimestre.

1) Outros: Aumento de 55,1% no 4T14 e redução de 25,5% em 2014.

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias



Número de Lojas no Mercado Doméstico

AREZZO

Franquias	359
Lojas Próprias	19
Multimarcas	1.091

SCHUTZ

Franquias	46
Lojas Próprias	27
Multimarcas	1.368

ALEXANDRE BIRMAN

Lojas Próprias	2
Multimarcas	7

ANACAPRI

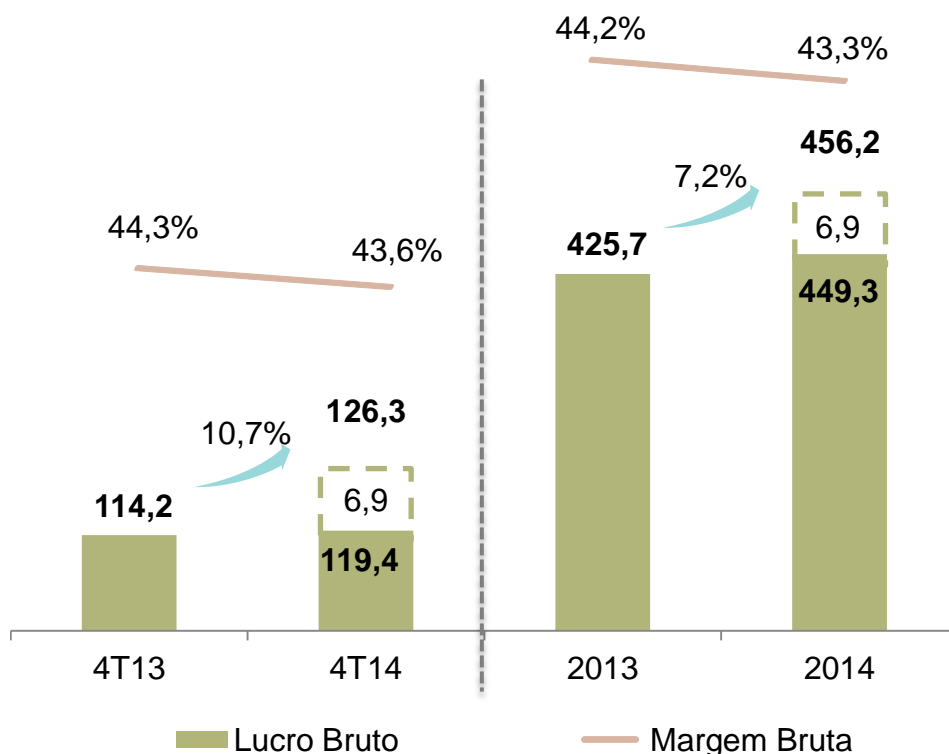
Franquias	50
Lojas Próprias	5
Multimarcas	1.005

Aumento da área de vendas em 11,9% devido à abertura de 58 lojas e ampliação de 13 lojas nos últimos 12 meses.

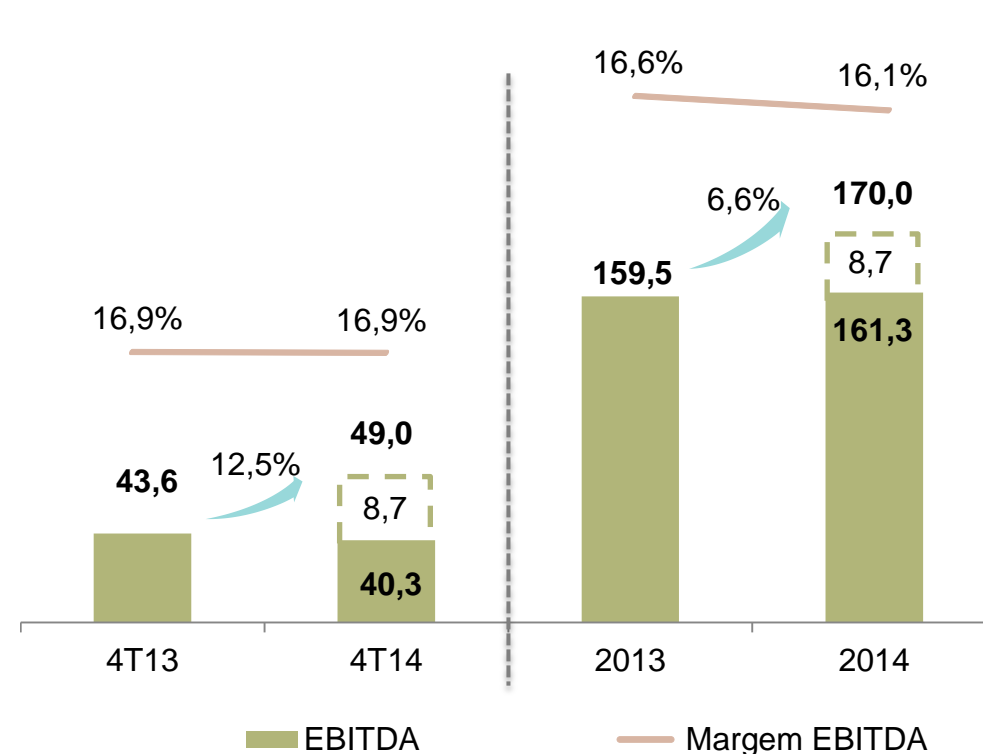
1) Inclui 6 *Outlets* cuja área é de 2.778 m²
O número de lojas Multimarcas refere-se ao mercado interno

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



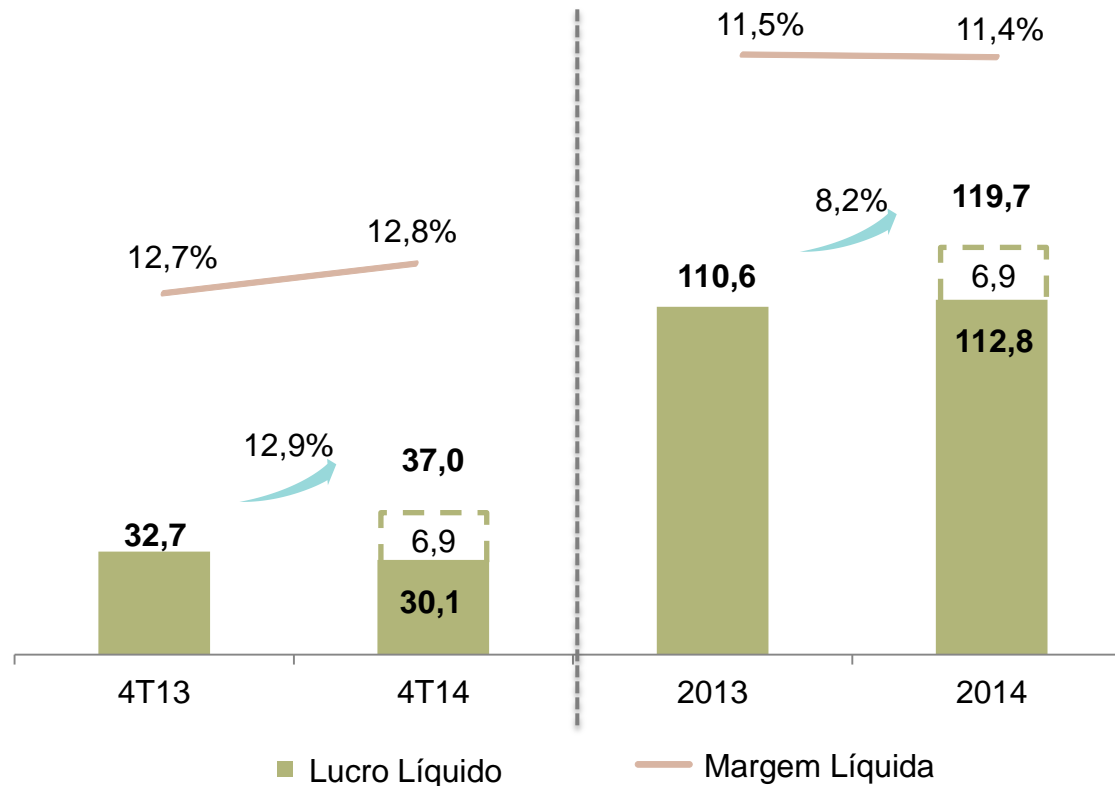
EBITDA (R\$ milhões)



O lucro bruto recorrente do 4T14 totalizou R\$126,3 milhões, com margem bruta de 43,6%. O EBITDA recorrente do 4T14 alcançou R\$49,0 milhões apresentando crescimento de 12,5%, com margem de 16,9%.

Lucro Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



No trimestre, o lucro líquido recorrente da Companhia apresentou um crescimento de 12,9%, totalizando R\$37,0 milhões, com margem líquida de 12,8%.

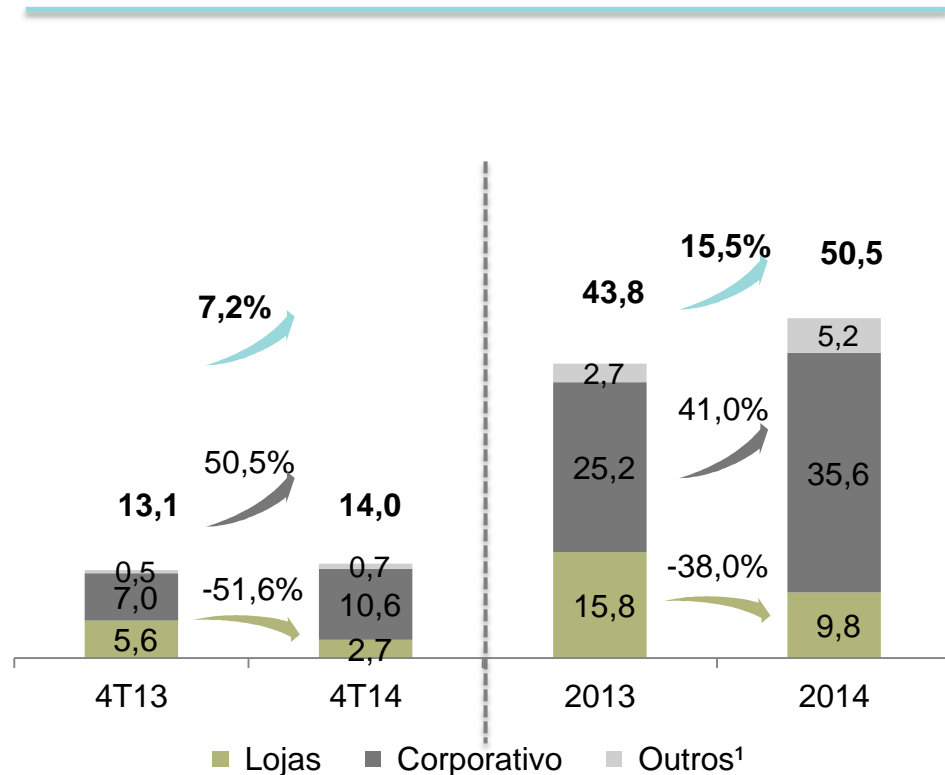
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	4T13	4T14	Varição em R\$	Varição em %	2013	2014	Varição em R\$	Varição em %
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	43.637	39.642	(3.995)	-9,2%	156.117	161.487	5.370	3,4%
Depreciações e amortizações	3.193	3.631	438	13,7%	10.970	13.230	2.260	20,6%
Outros	3.794	(631)	(4.425)	n/a	(520)	(812)	(292)	56,2%
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos	(16.071)	11.850	27.921	n/a	(55.231)	(9.760)	45.471	-82,3%
Contas a receber de clientes	(6.273)	3.107	9.380	n/a	(38.426)	(30.538)	7.888	-20,5%
Estoques	14.472	17.506	3.034	21,0%	(9.313)	(13.763)	(4.450)	47,8%
Fornecedores	(31.256)	(15.657)	15.599	-49,9%	(648)	35.456	36.104	n/a
Varição de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	6.986	6.894	(92)	-1,3%	(6.844)	(915)	5.929	-86,6%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(22.801)	(21.100)	1.701	-7,5%	(46.306)	(54.180)	(7.874)	17,0%
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	11.752	33.392	21.640	184,1%	65.030	109.965	44.935	69,1%

No 4T14, a Arezzo&Co apresentou forte geração de caixa operacional de R\$33,4 milhões devido principalmente a uma melhor gestão do capital de giro.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Posição de caixa e endividamento	4T13	3T14	4T14
Caixa	185.691	175.856	200.385
Dívida total	98.418	86.473	99.410
Curto prazo	59.835	61.249	65.081
% dívida total	60,8%	70,8%	65,5%
Longo prazo	38.583	25.224	34.329
% dívida total	39,2%	29,2%	34,5%
Dívida líquida	(87.273)	(89.383)	(100.975)
EBITDA UDM	159.460	164.586	161.299
Dívida líquida/EBITDA UDM	-0,5x	-0,5x	-0,6x

No 4T14, a Companhia investiu R\$14,0 milhões principalmente em infraestrutura tecnológica. A política de endividamento se manteve conservadora.

1) Outros: aumento de 60,0% no 4T14, e de 88,4% nos 2014.

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