

AREZZO **&CO**

Teleconferência de Resultados

2T17

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.

Destques 2T17

Receita líquida

A receita líquida alcançou **R\$328,9 milhões**, aumento de 11,2% sobre o 2T16.

Lucro bruto

O lucro bruto da Companhia somou **R\$154,3 milhões**, margem bruta de 46,9%, com crescimento de 16,8% ante 2T16 (expansão de 220 bps).

EBITDA

O EBITDA do 2T17 totalizou **R\$50,3 milhões com margem de 15,3%** e crescimento de 22,8% ante 2T16 (expansão de 140 bps).

Lucro líquido

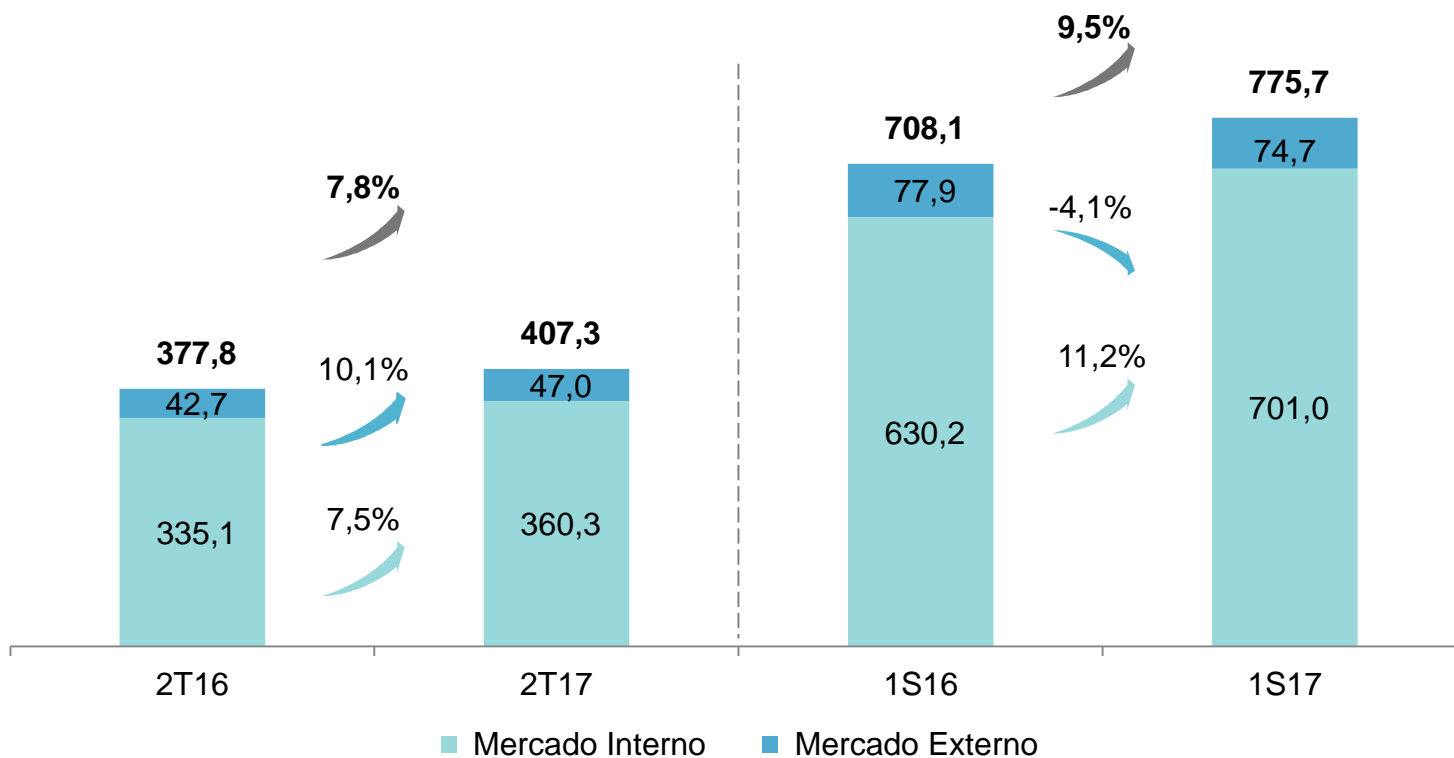
O lucro líquido foi de **R\$39,3 milhões** com margem de 11,9% e crescimento de 30,0% ante 2T16 (expansão de 170 bps).

Área de vendas

A Arezzo&Co teve **abertura de 5 lojas** e terminou o 2T17 com **crescimento de 3,3%** da área de lojas nos últimos doze meses.

Crescimento da Companhia

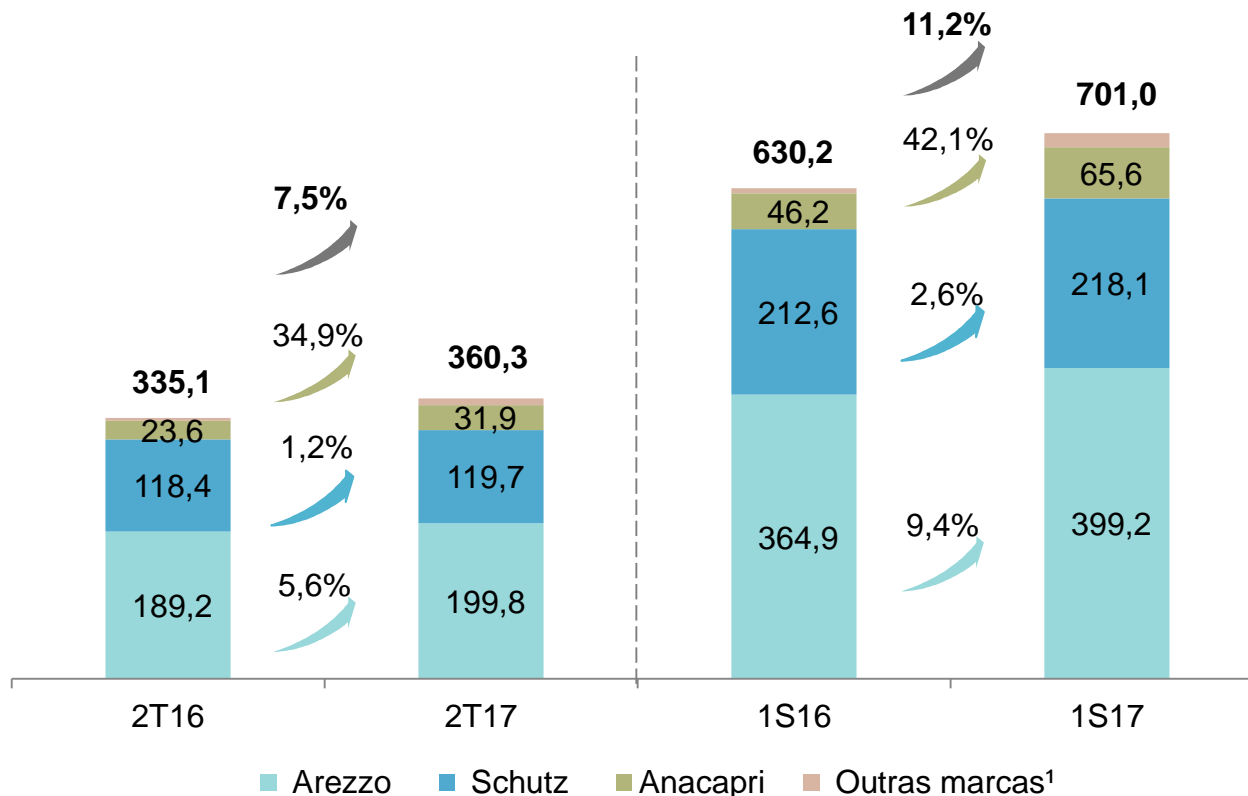
Receita Bruta – Mercado Interno e Externo (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$407,3 milhões no 2T17, crescimento de 7,8% na comparação com o 2T16, com destaque para o mercado externo que atingiu o crescimento de 10,1%.

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

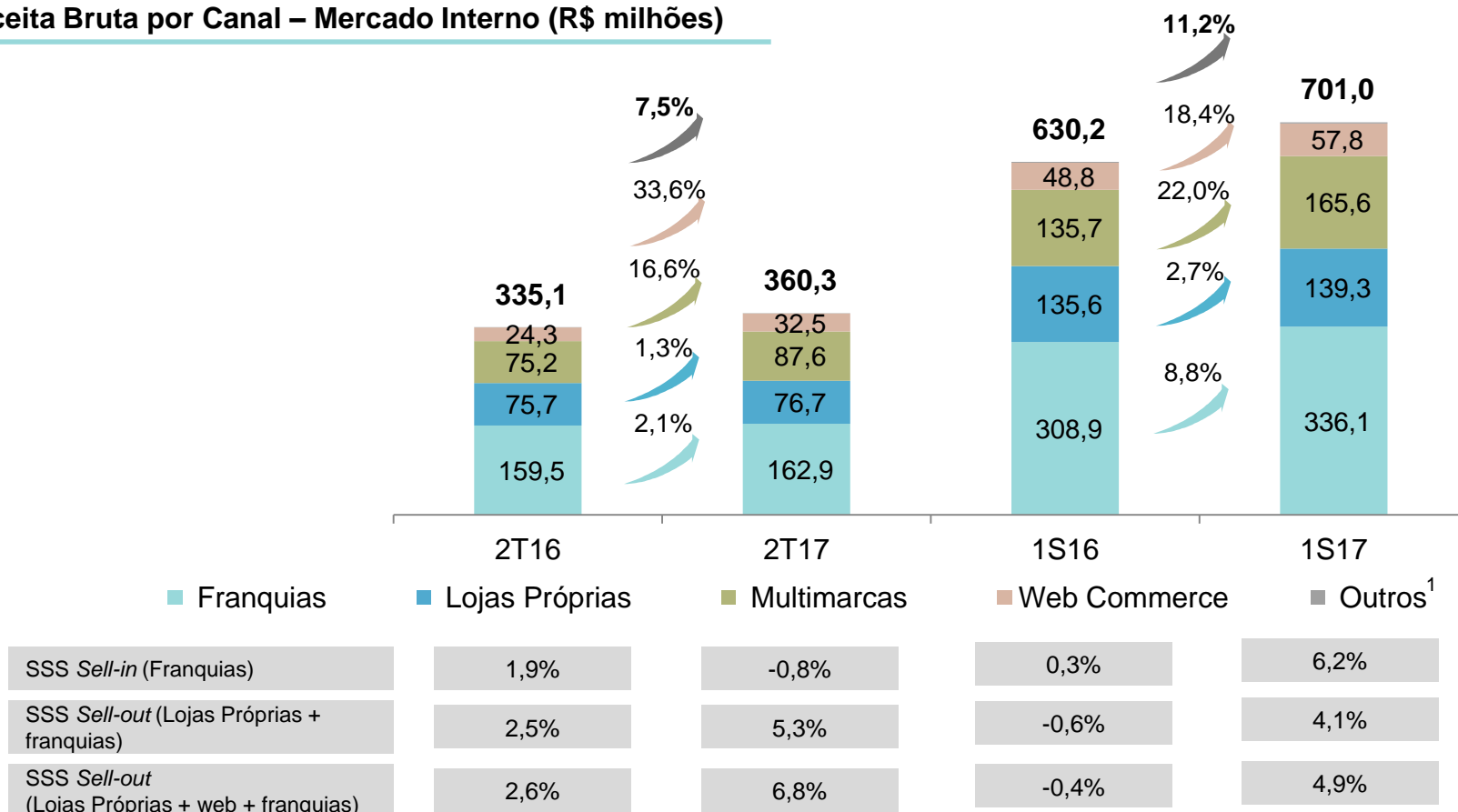


No 2T17 e 1S17, todas as marcas apresentaram crescimento, com destaque para Anacapri com aumento de 34,9% no trimestre e 42,1% no semestre.

1) Outros: Aumento de 128,3% no 2T17 e 180,2% no 1S17 (inclui as marcas A. Birman e Fiever apenas no mercado interno e outras receitas não específicas das marcas).

Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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

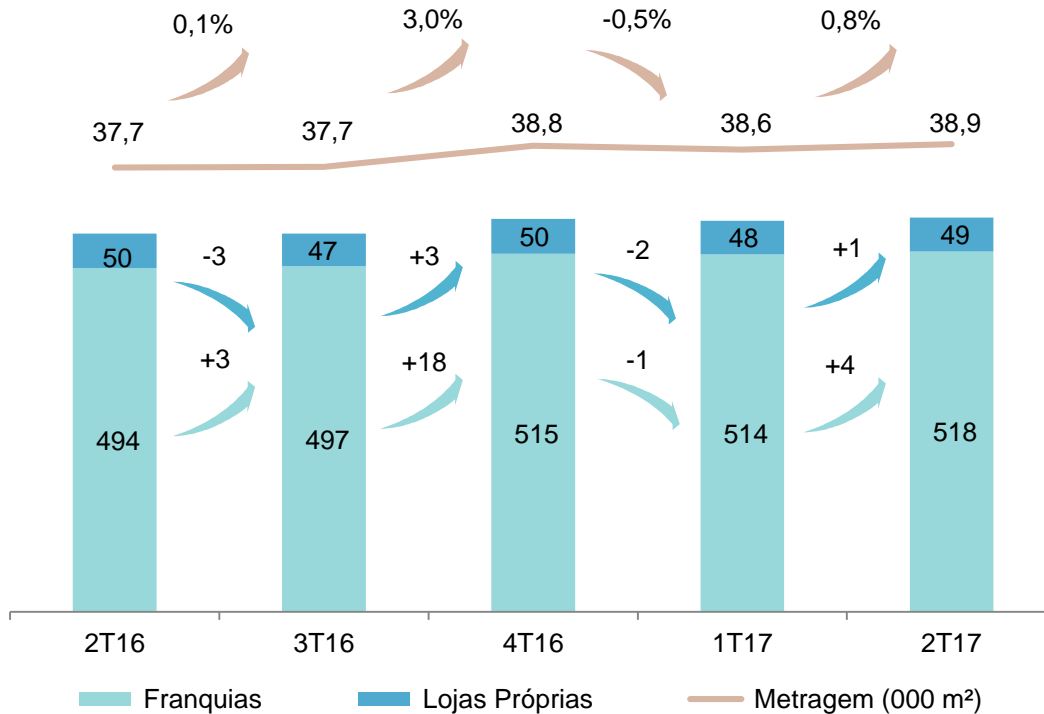


No 2T17, todos os canais apresentaram crescimento com destaque para o aumento de 33,6% (18,4% no semestre) no canal Web Commerce e crescimento de 16,6% (22% no semestre) no canal Multimarcas.

1) Outros: Aumento de 37,1% no 2T17 e 104% no 1S17 (inclui receitas do mercado interno que não são específicas dos canais de distribuição).

Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de Lojas Próprias e Franquias¹



Número de Lojas no Mercado Doméstico 2T17

AREZZO

Franquias	369
Lojas Próprias	14
Multimarcas	1.120

SCHUTZ

Franquias	61
Lojas Próprias	22
Multimarcas	1.188

ANACAPRI

Franquias	83
Lojas Próprias	4
Multimarcas	1.139

ALEXANDRE BIRMAN

Lojas Próprias	3
Multimarcas	17

FEVER

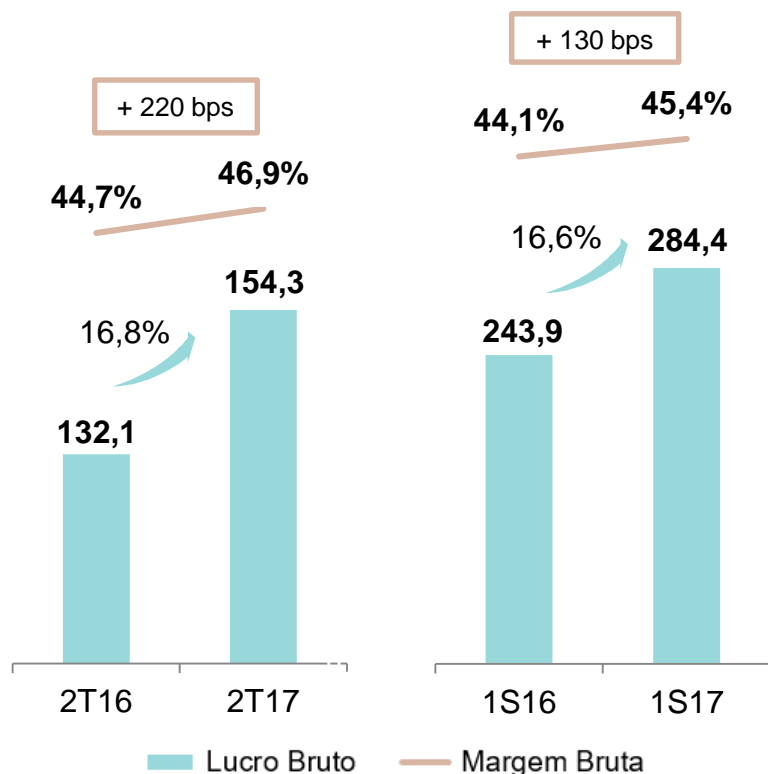
Loja Própria	4
Multimarcas	248

A Arezzo&Co teve abertura de 5 lojas e terminou o 2T17 com crescimento de 3,3% da área de vendas nos últimos doze meses.

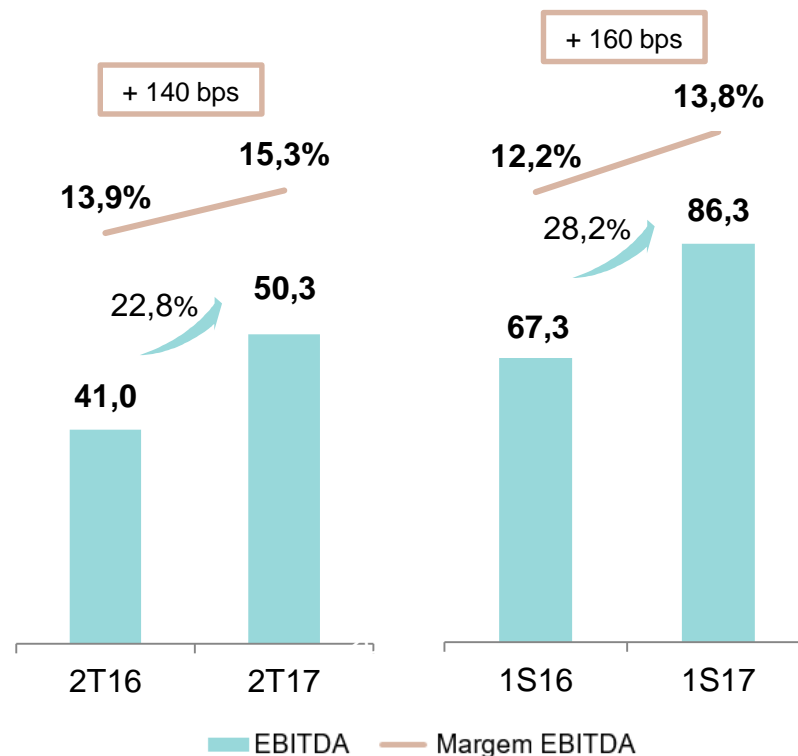
¹Inclui oito lojas do tipo Outlets cuja área total é de 1.809 m² e inclui lojas no exterior.

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



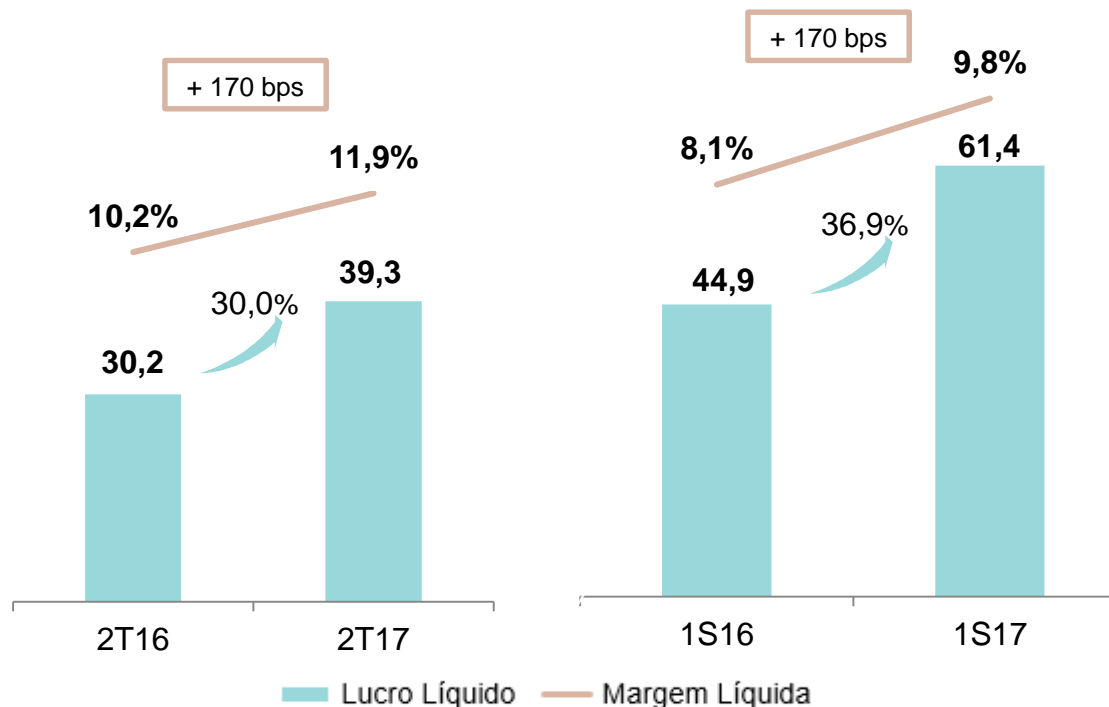
EBITDA (R\$ milhões)



O lucro bruto atingiu R\$ 154,3 milhões no 2T17 apresentando crescimento de 16,8%, com expansão de 220bps na margem bruta versus o 2T16. O EBITDA apresentou crescimento de 22,8% no 2T17 alcançando R\$ 50,3 milhões com uma margem de 15,3%.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)



No trimestre, o lucro líquido da Companhia totalizou R\$39,3 milhões, com crescimento de 30% e margem líquida de 11,9%. No semestre, o lucro líquido foi de R\$ 61,4 milhões (+36,9%) e margem líquida de 9,8%.

Geração de Caixa

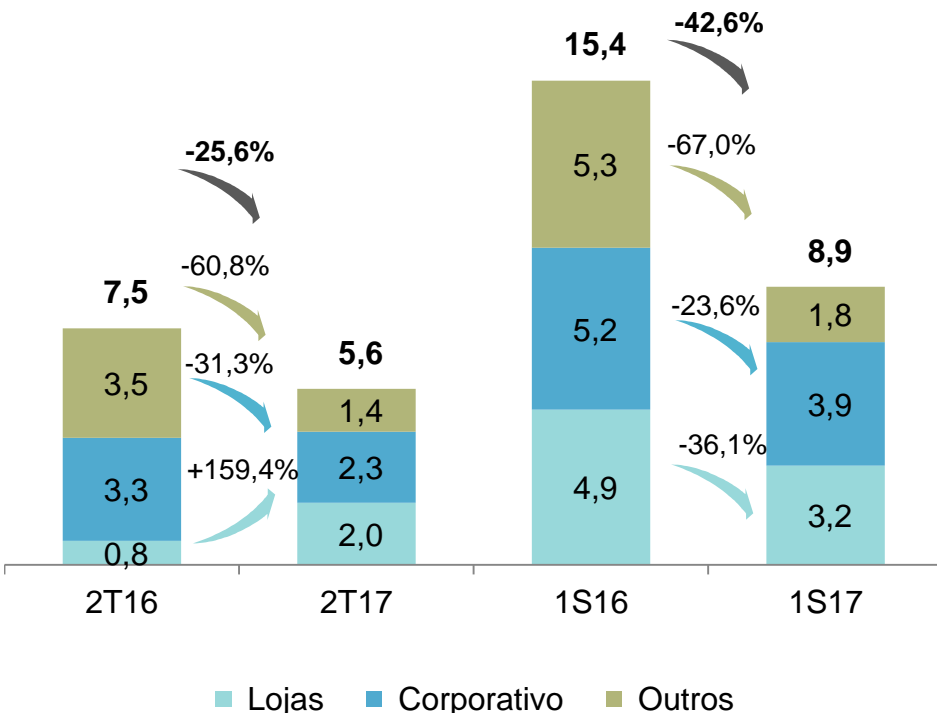
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T16	2T17	Δ 16 x 17 (R\$)	Δ 16 x 17 (%)	1S16	1S17	Δ 16 x 17 (R\$)	Δ 16 x 17 (%)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	34.219	48.497	14.278	41,7%	57.693	82.934	25.241	43,8%
Depreciações e amortizações	6.510	6.737	227	3,5%	12.782	13.412	630	4,9%
Outros	(8.618)	1.509	10.127	n/a	(21.675)	(1.346)	20.329	n/a
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos	(17.757)	(1.541)	16.216	(91,3%)	(10.276)	14.605	24.881	n/a
Contas a receber de clientes	8.887	21.450	12.563	141,4%	(3.357)	19.511	22.868	n/a
Estoques	(6.134)	(5.462)	672	(11,0%)	(21.658)	(14.808)	6.850	(31,6%)
Fornecedores	(29.528)	(23.682)	5.846	(19,8%)	16.239	22.905	6.666	41,0%
Variação de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	9.018	6.153	(2.865)	(31,8%)	(1.500)	(13.003)	(11.503)	766,9%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(8.537)	(14.418)	(5.881)	68,9%	(8.537)	(14.868)	(6.331)	74,2%
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	5.817	40.784	34.967	601,1%	29.987	94.737	64.750	215,9%

A Arezzo&Co gerou R\$ 40,8 milhões de caixa operacional no 2T17, montante bem superior ao apresentado no 2T16, fruto do foco da Companhia em gerir de forma mais eficiente seu capital de giro, com melhora significativa em contas a receber e estoques, bem como o aumento do LAIR em 41,7%.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhões)



Endividamento (R\$ milhões)

Posição de caixa e endividamento	2T16	1T17	2T17
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	223.764	292.697	310.115
Dívida total	97.535	97.191	110.847
Curto prazo	65.642	72.385	88.311
% dívida total	67,3%	74,5%	79,7%
Longo prazo	31.893	24.806	22.536
% dívida total	32,7%	25,5%	20,3%
Dívida Líquida	(126.229)	(195.506)	(199.268)
Dívida Líquida/EBITDA	-0,8x	-1,0x	-1,0x

No 2T17, a Arezzo&Co investiu R\$ 5,6 milhões em capex, com destaque para a abertura de duas lojas próprias da Fiever, uma flagship de Anacapri na rua Oscar Freire, a inauguração do novo showroom das marcas Schutz e Alexandre Birman em Nova Iorque, bem como aquisição de algumas licenças de software.

ROIC (Retorno sobre o Capital Investido)

Resultado operacional	2T15	2T16	2T17	Δ 16 x 17 (%)
EBIT (LTM)	152.715	136.651	169.713	24,2%
+ IR e CS (LTM)	(49.736)	(38.515)	(49.539)	28,6%
NOPAT	102.979	98.136	120.174	22,5%
Capital de giro ¹	321.277	327.433	307.097	(6,2%)
Ativo permanente	167.257	165.567	156.998	(5,2%)
Outros ativos de longo prazo ²	9.597	29.505	29.173	(1,1%)
Capital empregado	498.131	522.505	493.268	(5,6%)
Média do capital empregado³		510.318	507.887	(0,5%)
ROIC⁴		19,2%	23,7%	

O ROIC novamente apresentou crescimento no 2T17, atingindo o patamar de 23,7%. Entre os fatores responsáveis pela melhora estão o crescimento do NOPAT em 22,5% ante 2T16, ações de melhoria de capital de giro, com foco na redução de estoques e contas a receber e redução de ativo permanente, em consequência da menor representatividade de lojas próprias no mix da Companhia.

(1) Capital de Giro: Ativo Circulante menos Caixa, Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras subtraído do Passivo Circulante menos Empréstimos e Financiamentos e Dividendos a pagar.

(2) Descontados do IR e Contribuição Social diferidos.

(3) Média de capital empregado no período e no mesmo período do ano anterior.

(4) ROIC: NOPAT dos últimos 12 meses dividido pelo capital empregado médio.

Contatos

Diretor Financeiro e de RI

Daniel Levy

Gerente de RI

Aline Penna

Coordenador de RI

Guilherme de Biagi

Analista de RI

Victoria Machado

AREZZO
&CO

Telefone: +55 11 2132-4300

ri@arezzoco.com.br

www.arezzoco.com.br