

**AREZZO
& CO**

RESULTADOS 3T17



AREZZO

SCHUTZ

ANACAPRI

ALEXANDRE
BIRMAN

FEVER

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 3T17

Receita Líquida

A receita líquida do 3T17 alcançou R\$370,8 milhões, aumento de 6,9% sobre o 3T16.

Lucro Bruto

O lucro bruto da Companhia somou R\$169,8 milhões (margem bruta de 45,8%) com crescimento de 11,6% ante o 3T16 (expansão de 190 bps).

EBITDA

O EBITDA do 3T17 totalizou R\$ 65,4 milhões com margem de 17,6%, crescimento de 17,1% ante o 3T16 (expansão de 150 bps).

Lucro Líquido

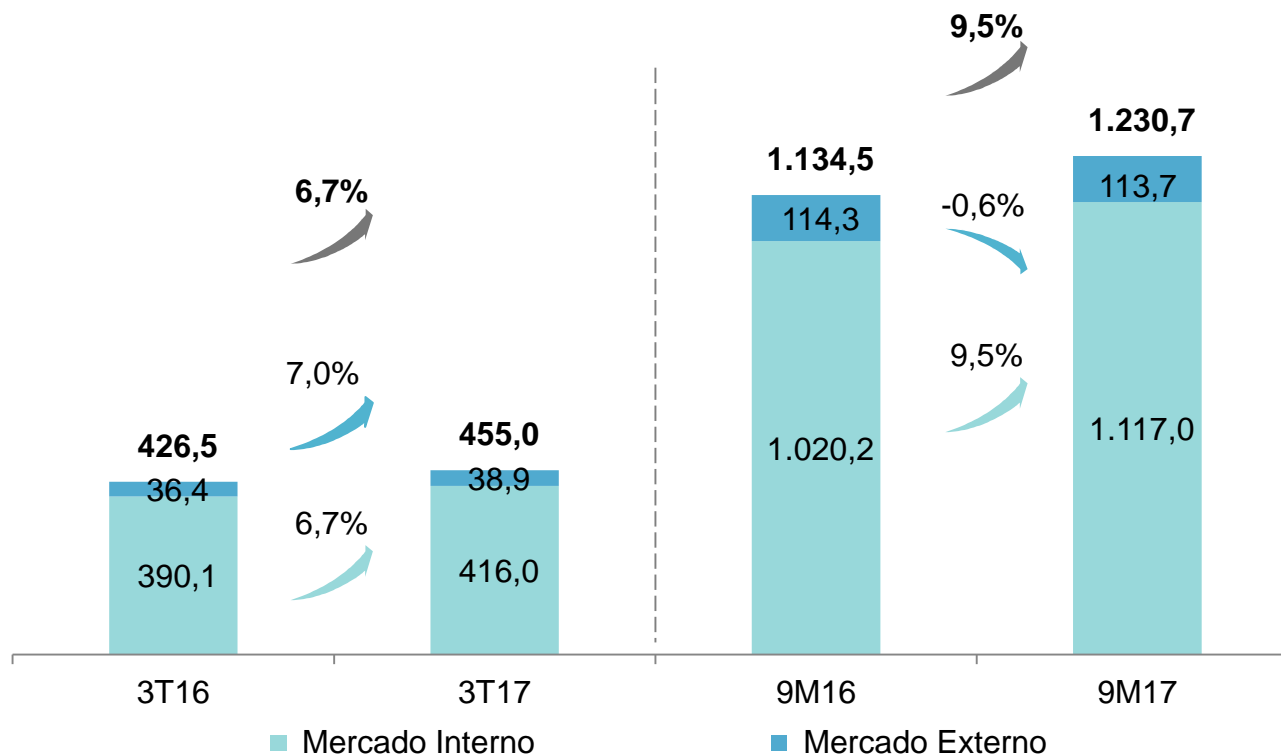
O lucro líquido foi de R\$37,7 milhões com margem de 10,2% e crescimento de 6,3%.

Área de Vendas

A Arezzo&Co teve **abertura de 9 lojas** e terminou o 3T17 com **crescimento de 4,2%** da área de lojas nos últimos doze meses.

Crescimento da Companhia

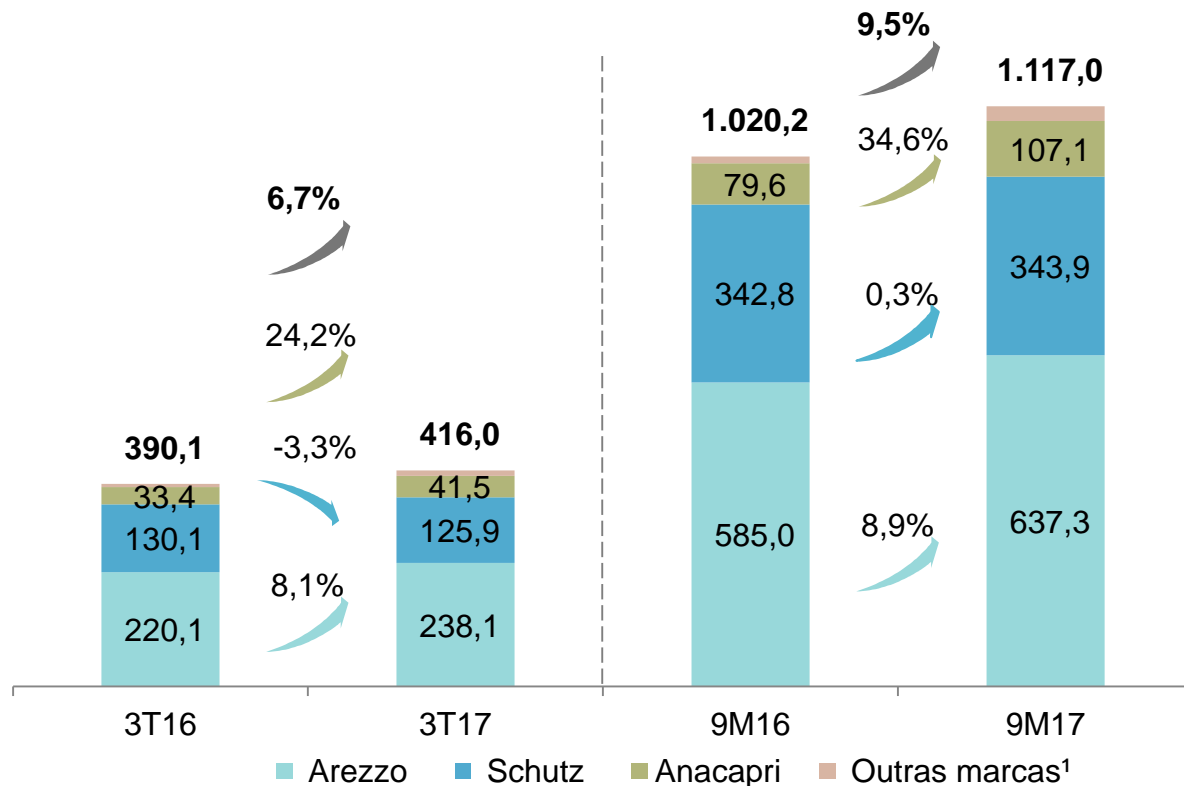
Receita Bruta – Mercado Interno e Externo (R\$ milhões)



- A Companhia alcançou receita bruta de R\$455,0 milhões no 3T17, crescimento de 6,7% na comparação com o 3T16, com semelhante performance nos mercados interno e externo.

Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

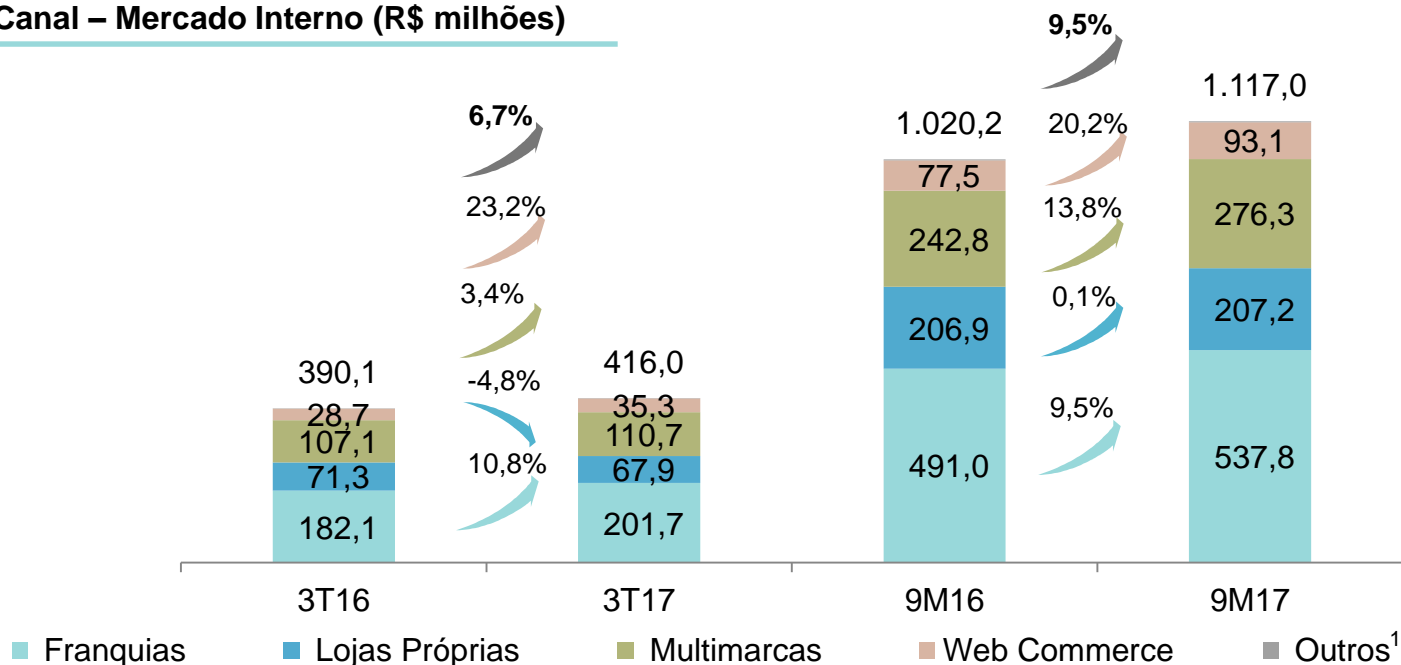


- No 3T17 e 9M17, tivemos como destaque a Anacapri, que teve aumento de 24,2% no trimestre e 34,6% no acumulado do ano.

1) Outros: Aumento de 65,6% no 3T17 e 123,2% no 9M17 (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)



SSS *Sell-in* (Franquias)

2,1%

7,2%

1,0%

6,5%

SSS *Sell-out* (Lojas Próprias + franquias)

5,6%

1,5%

1,4%

3,2%

SSS *Sell-out* (Lojas Próprias + web + franquias)

6,4%

2,7%

1,9%

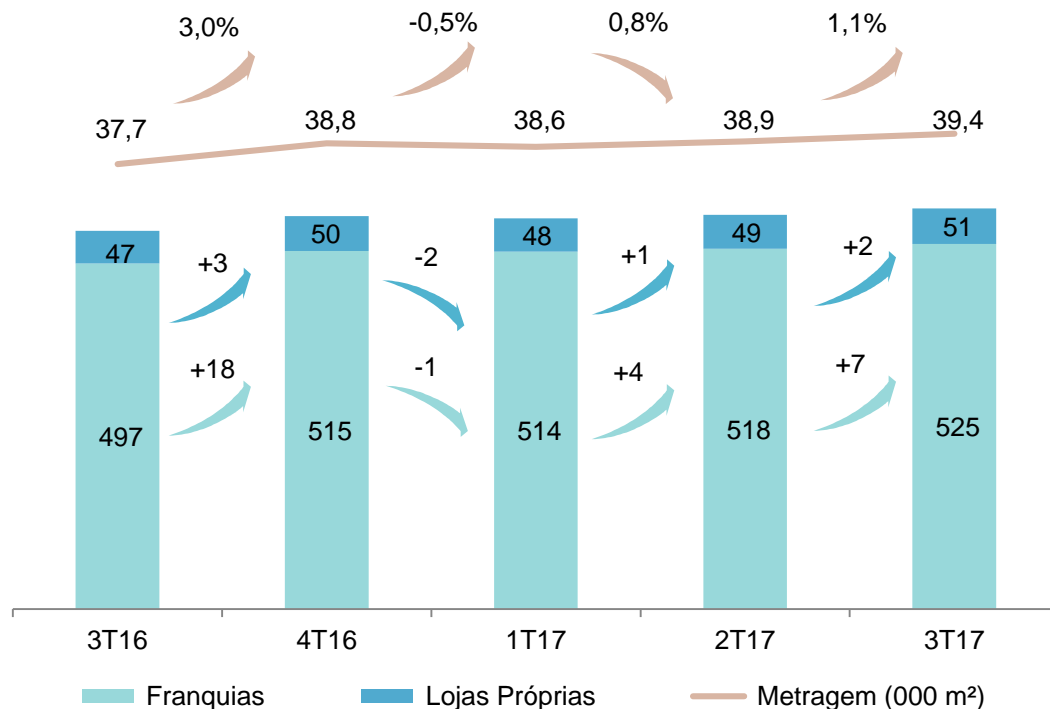
4,4%

- No 3T17 tivemos como destaque o aumento de 23,2% (20,2% no acumulado) no canal Web Commerce e crescimento de 10,8% (9,5% no acumulado) no canal Franquias.

1) Outros: Queda de 59,2% no 3T17 e aumento de 31,5% no 9M17 (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 3T17

AREZZO

| | |
|----------------|-------|
| Franquias | 369 |
| Lojas Próprias | 15 |
| Multimarcas | 1.136 |

SCHUTZ

| | |
|----------------|-------|
| Franquias | 62 |
| Lojas Próprias | 22 |
| Multimarcas | 1.200 |

ANACAPRI

| | |
|----------------|-------|
| Franquias | 89 |
| Lojas Próprias | 4 |
| Multimarcas | 1.201 |

ALEXANDRE BIRMAN

| | |
|----------------|----|
| Lojas Próprias | 4 |
| Multimarcas | 20 |

FIEVER

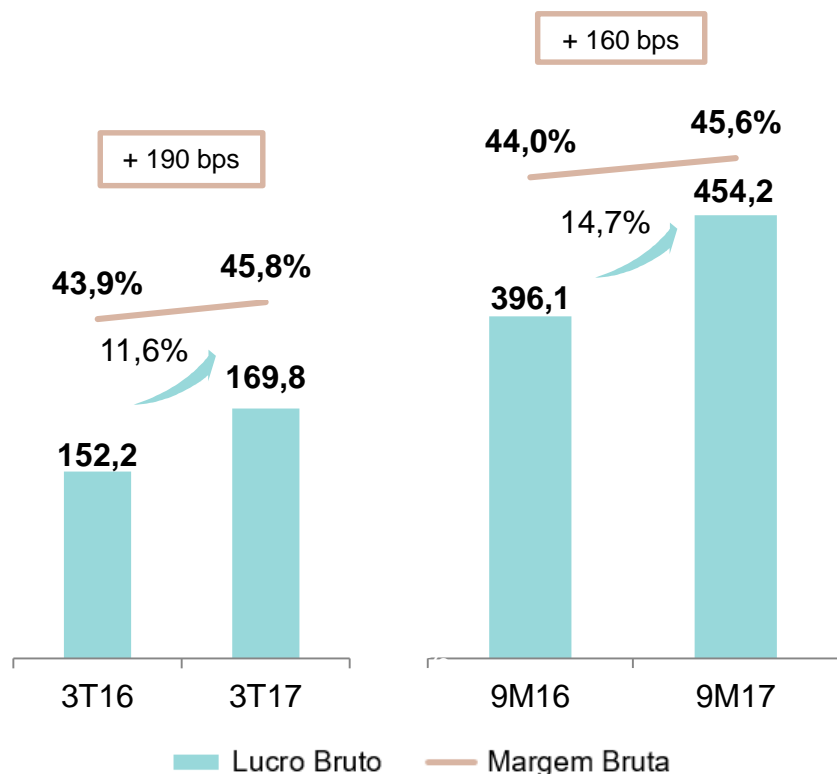
| | |
|----------------|-----|
| Lojas Próprias | 4 |
| Multimarcas | 296 |

- A Arezzo&Co teve abertura de 9 lojas e terminou o 3T17 com crescimento de 4,2% da área de vendas nos últimos doze meses.

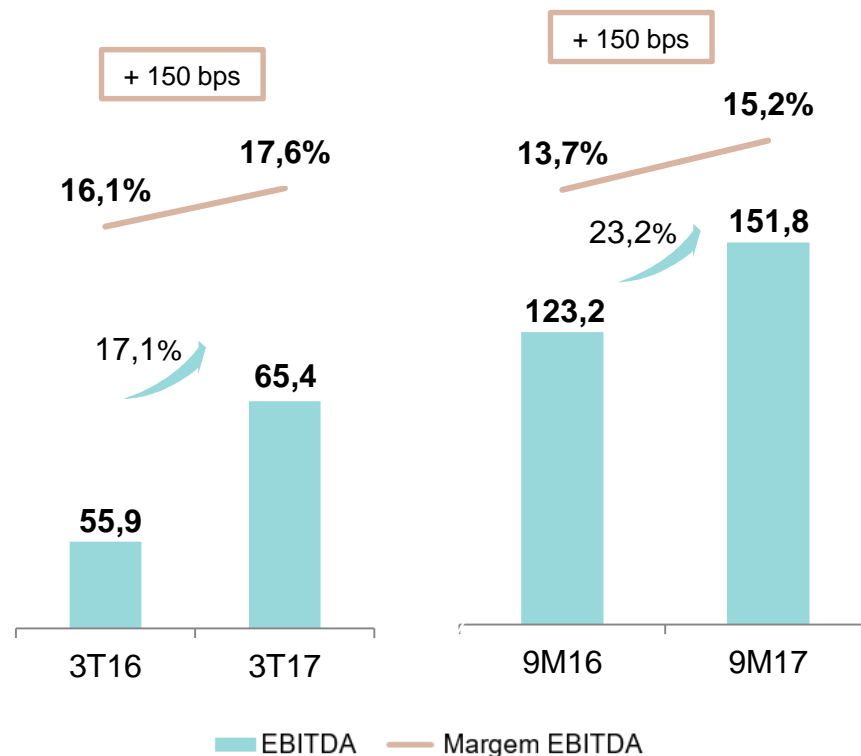
¹Inclui oito lojas do tipo Outlets cuja área total é de 1.959 m² e inclui lojas no exterior.

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



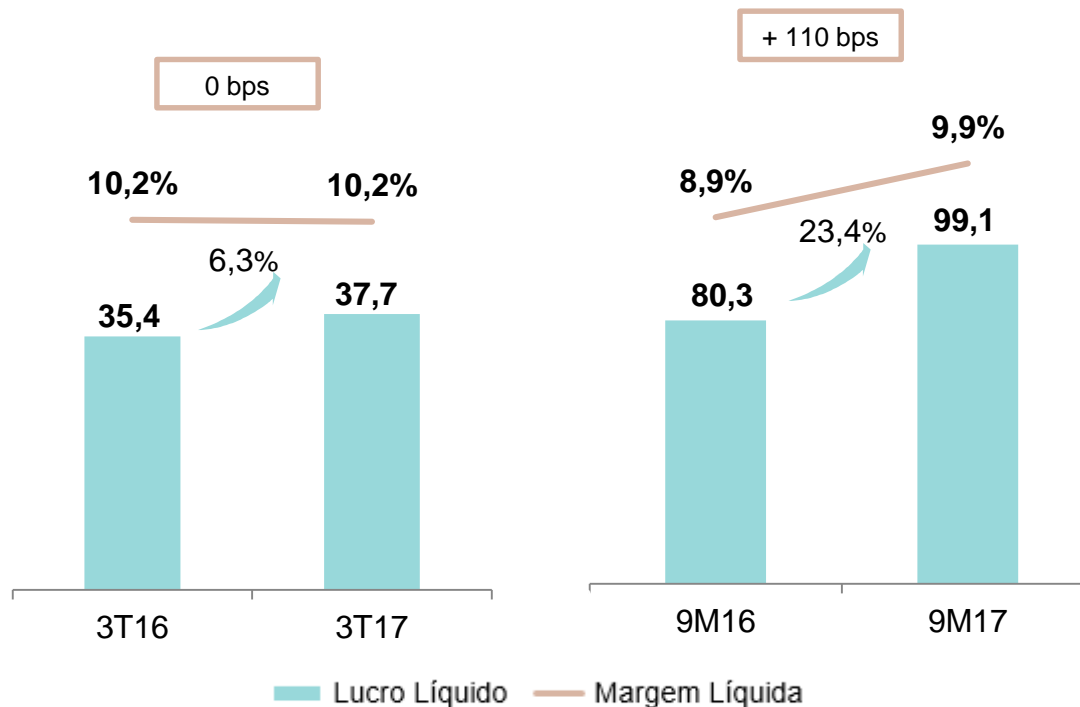
EBITDA (R\$ milhões)



- O lucro bruto atingiu R\$ 169,8 milhões no 3T17 apresentando crescimento de 11,6%, com expansão de 190bps na margem bruta versus o 3T16.
- O EBITDA apresentou crescimento de 17,1% no 3T17 alcançando R\$ 65,4 milhões com uma margem de 17,6% (expansão de 150bps).

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)



- No trimestre, o lucro líquido da Companhia totalizou R\$37,7 milhões, com crescimento de 6,3% e margem líquida de 10,2%.
- No acumulado, o lucro líquido foi de R\$ 99,1 milhões (+23,4%) e margem líquida de 9,9%.

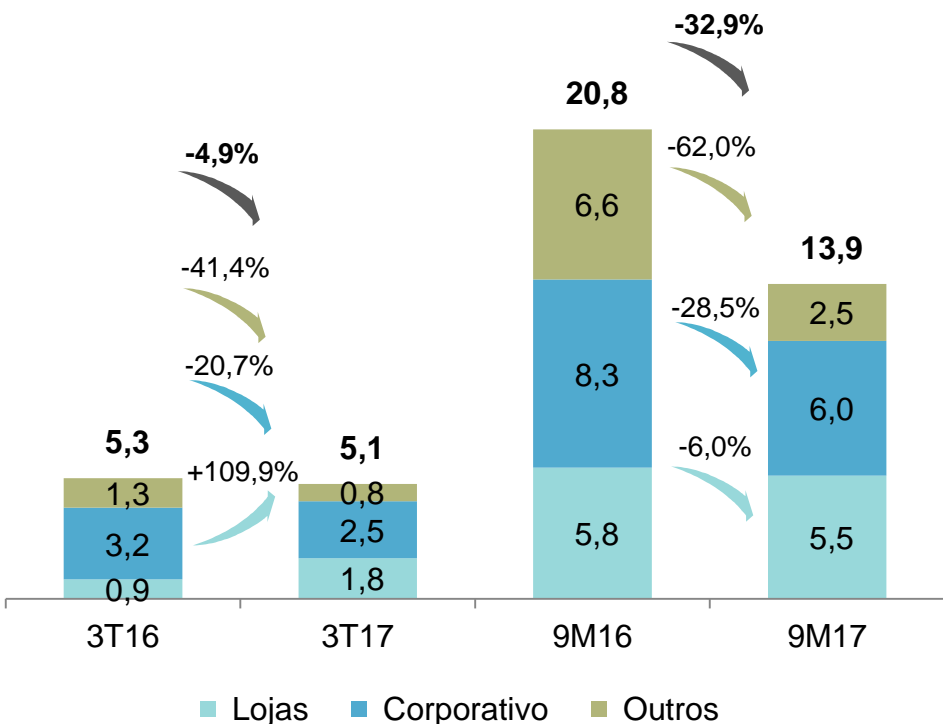
Geração de caixa operacional (R\$ mil)

| Geração de caixa operacional | 3T17 | 3T16 | Δ 17 x 16 (R\$) | Δ 17 x 16 (%) | 9M17 | 9M16 | Δ 17 x 16 (R\$) | Δ 17 x 16 (%) |
|--|-----------------|-----------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-------------------------|
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 58.213 | 52.769 | 5.444 | 10,3% | 141.147 | 110.462 | 30.685 | 27,8% |
| Depreciações e amortizações | 9.218 | 6.500 | 2.718 | 41,8% | 22.630 | 19.282 | 3.348 | 17,4% |
| Outros | (2.925) | (880) | (2.045) | 232,4% | (4.271) | (22.555) | 18.284 | n/a |
| Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos | (18.260) | (21.674) | 3.414 | (15,8%) | (3.655) | (31.950) | 28.295 | (88,6%) |
| Contas a receber de clientes | (50.078) | (50.634) | 556 | (1,1%) | (30.567) | (53.991) | 23.424 | (43,4%) |
| Estoques | 5.014 | 3.741 | 1.273 | 34,0% | (9.794) | (17.917) | 8.123 | (45,3%) |
| Fornecedores | 19.670 | 21.930 | (2.260) | (10,3%) | 42.575 | 38.169 | 4.406 | 11,5% |
| Variação de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes | 7.134 | 3.289 | 3.845 | 116,9% | (5.869) | 1.789 | (7.658) | n/a |
| Pagamento de imposto de renda e contribuição social | (13.040) | (10.672) | (2.368) | 22,2% | (27.911) | (19.209) | (8.702) | 45,3% |
| Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais | 33.206 | 26.043 | 7.163 | 27,5% | 127.940 | 56.030 | 71.910 | 128,3% |

- A Arezzo&Co gerou R\$ 33,2 milhões de caixa operacional no 3T17, montante 27,5% superior ao apresentado no 3T16, 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 10,3%.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhões)



Endividamento (R\$ milhões)

| Posição de caixa e endividamento | 3T17 | 2T17 | 3T16 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras | 218.254 | 310.115 | 221.591 |
| Dívida total | 93.221 | 110.847 | 95.785 |
| Curto prazo | 72.946 | 88.311 | 66.424 |
| % dívida total | 78,3% | 79,7% | 69,3% |
| Longo prazo | 20.275 | 22.536 | 29.361 |
| % dívida total | 21,7% | 20,3% | 30,7% |
| Dívida Líquida | (125.033) | (199.268) | (125.806) |
| Dívida Líquida/EBITDA | -0,6x | -1,0x | -0,7x |

- No 3T17, a Arezzo&Co investiu R\$ 5,1 milhões em capex, com destaque para a abertura de duas lojas próprias, uma da marca Arezzo e outra da marca Alexandre Birman, bem como aquisição de algumas licenças de software.
- Em setembro/17, a Arezzo&Co destinou R\$ 88,8 milhões de seu caixa líquido para pagamento de dividendos (antecipação e extraordinário), o que reduziu o caixa total no período, porém mantido em níveis saudáveis.

ROIC (Retorno sobre o Capital Investido)

| Resultado operacional | 3T17 | 3T16 | 3T15 | Δ 17 x 16 (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| EBIT (LTM) | 176.534 | 142.470 | 145.373 | 23,9% |
| + IR e CS (LTM) | (52.742) | (38.381) | (46.200) | 37,4% |
| NOPAT | 123.792 | 104.089 | 99.173 | 18,9% |
| Capital de giro ¹ | 314.394 | 344.943 | 341.839 | (8,9%) |
| Ativo permanente | 151.562 | 162.540 | 168.276 | (6,8%) |
| Outros ativos de longo prazo ² | 32.025 | 31.450 | 23.276 | 1,8% |
| Capital empregado | 497.981 | 538.933 | 533.391 | (7,6%) |
| Média do capital empregado³ | 518.457 | 536.162 | | (3,3%) |
| ROIC⁴ | 23,9% | 19,4% | | |

- O retorno sobre o capital investido (ROIC) novamente apresentou crescimento no 3T17, atingindo o patamar de 23,9%.
- Entre os fatores responsáveis pela melhora estão o crescimento do NOPAT em 18,9% ante 3T16, as ações de melhoria de capital de giro, com foco na redução de estoques e contas a receber e a redução de ativo permanente, resultado 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