

# **AREZZO** **&CO**

**Teleconferência de Resultados**

**2T12**

# 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.

# Destaques 2T12

Receita Líquida

**Receita Líquida** com crescimento de **31,0% no trimestre**, alcançando R\$199,5 milhões

Lucro Bruto

**Lucro Bruto de R\$ 89,9 milhões**, crescimento de 36,9% no trimestre e **margem de 45,1%**

EBITDA

**O EBITDA somou R\$34,6 milhões**, crescimento de 22,4% e margem de 17,4%

Lucro Líquido

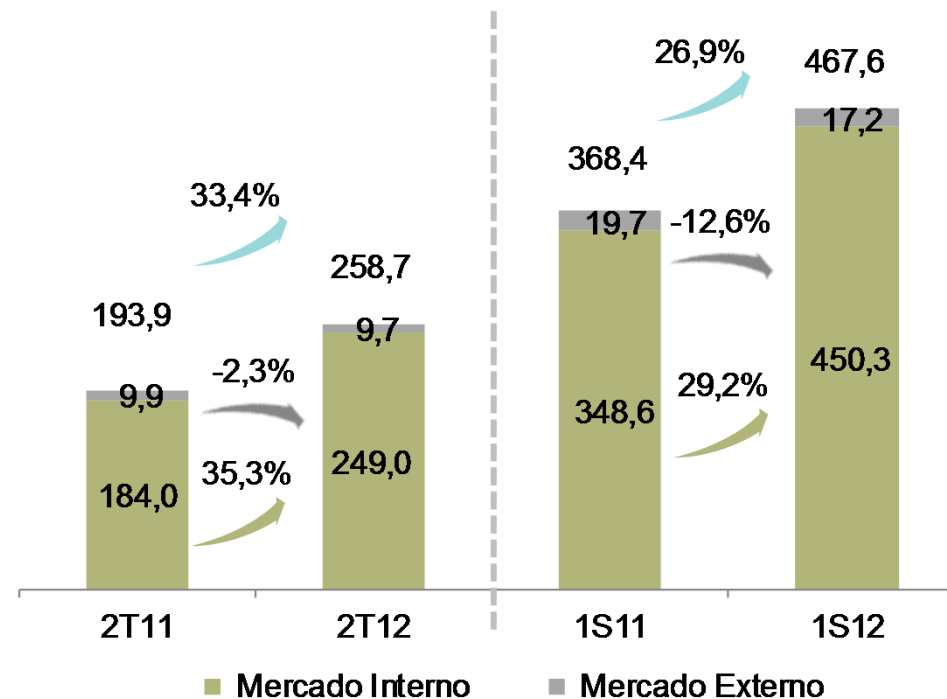
**Lucro Líquido de R\$ 25,8 milhões**, com margem de 12,9% e crescimento de 7,2%

Expansão

Abertura de 13 lojas no Brasil: 4 lojas próprias – 1 Arezzo e 3 Schutz; e mais 9 franquias – 5 Arezzo e 4 Schutz. Ampliação de 4 lojas: 2 lojas próprias e 2 franquias, adicionando 212m<sup>2</sup> à rede

# Crescimento da Companhia

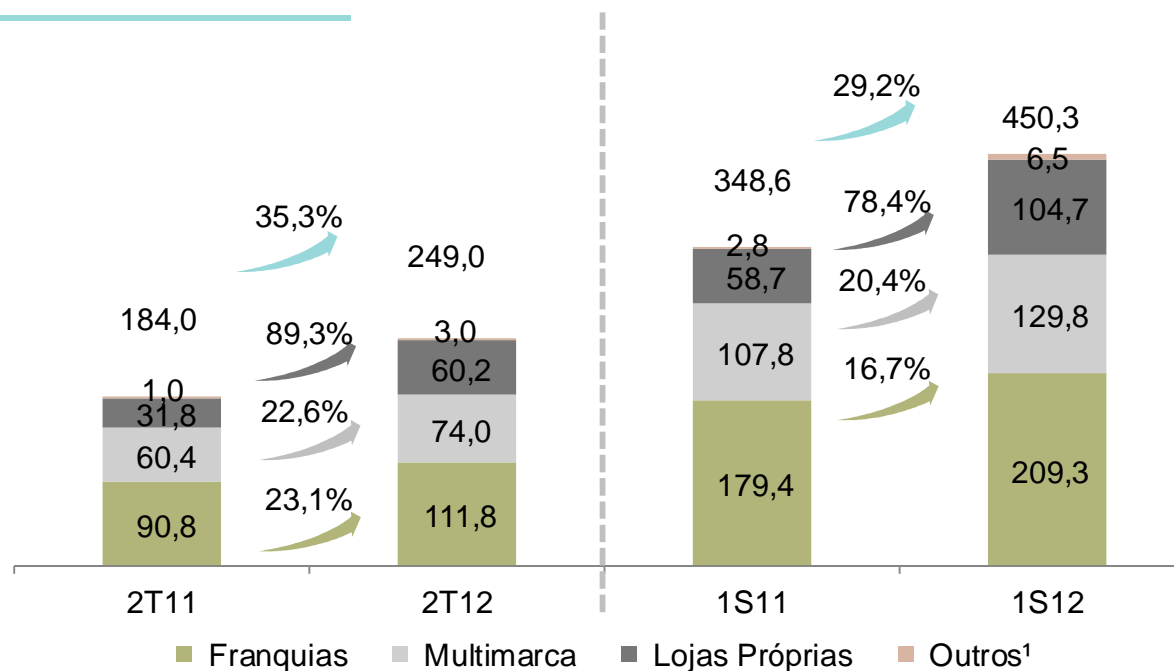
Receita Bruta – (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$258,7 milhões no segundo trimestre de 2012, crescimento de 33,4% na comparação com o 2T11.

# Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



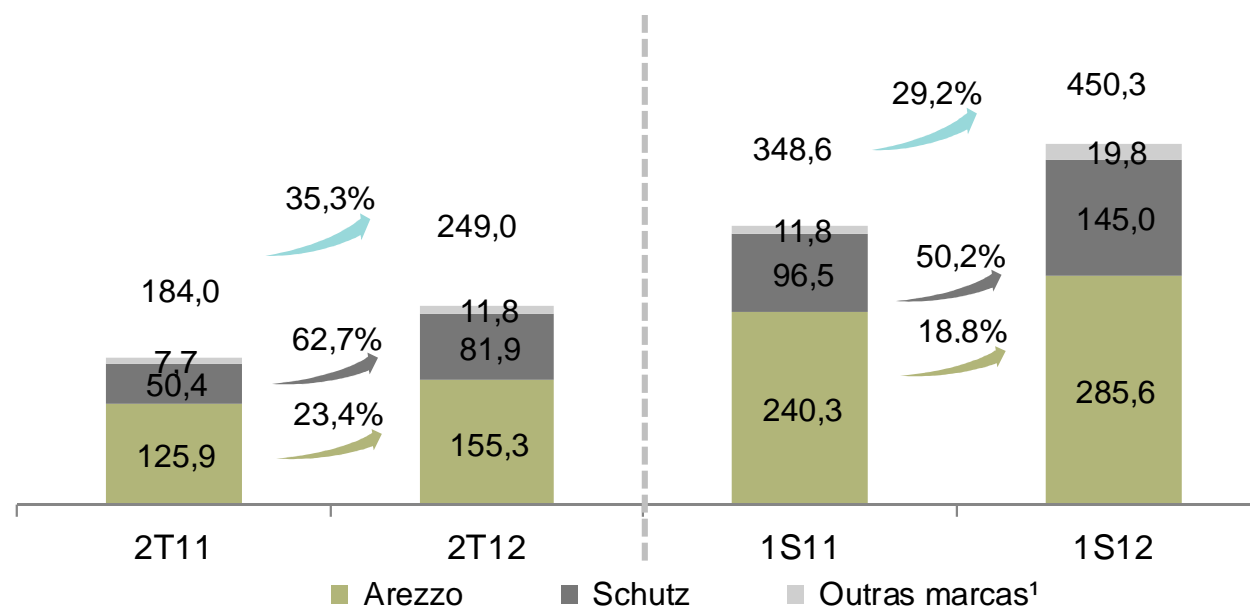
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	19,2%	11,2%	15,6%	11,6%
SSS Sell-in (Franquias)	24,2%	14,5%	19,1%	10,4%

Crescimento expressivo, com destaque para o canal lojas próprias, que cresceu 89,3% no 2T12. O bom SSS em Lojas Próprias e Franquias é reflexo do acerto em mix de produto e giro da coleção de inverno.

<sup>1</sup> Outros: Crescimento de 211,1% no 2T12 e de 136,9% no 1S12.

# Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

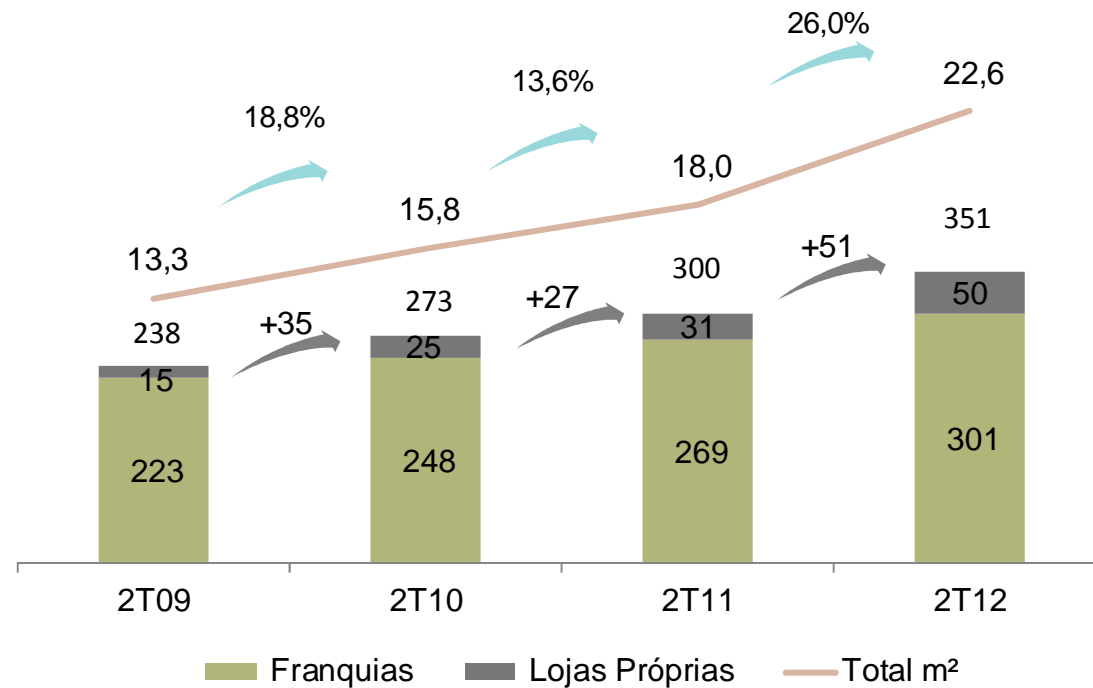


Sólido crescimento de 35,3% no 2T12. Com destaque para a marca Schutz, que apresentou aumento de 62,7% da receita bruta do trimestre, e de 50,2% no 1S12

<sup>1</sup> Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 52,0% no 1T12 e de 67,1% no 1S12

# Expansão da Rede de Distribuição

## Expansão de Lojas Próprias e Franquias



### AREZZO

Franquias	295
Lojas Próprias <sup>1</sup>	19
Multimarcas <sup>2</sup>	878

### SCHUTZ

Franquias	6
Lojas Próprias <sup>1</sup>	22
Multimarcas <sup>2</sup>	1.551

### Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas <sup>2</sup>	16

### ANACAPRI

Lojas Próprias	8
Multimarcas <sup>2</sup>	767

A Companhia encerrou o trimestre com 351 lojas e crescimento da área de vendas de 26,0% em relação ao mesmo período de 2012

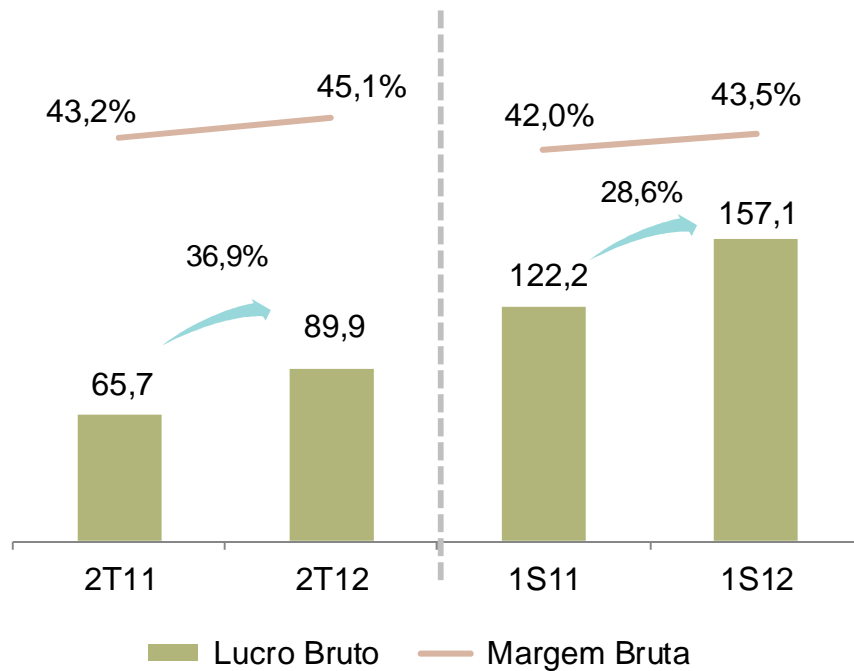
Nota: área medida em mil m<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m<sup>2</sup>

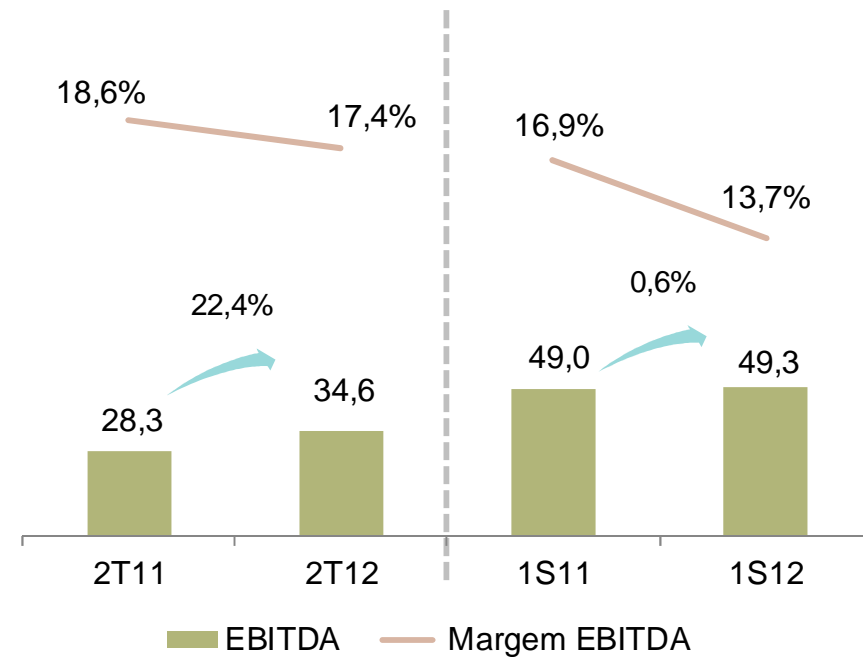
<sup>2</sup> Mercado Interno

# Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

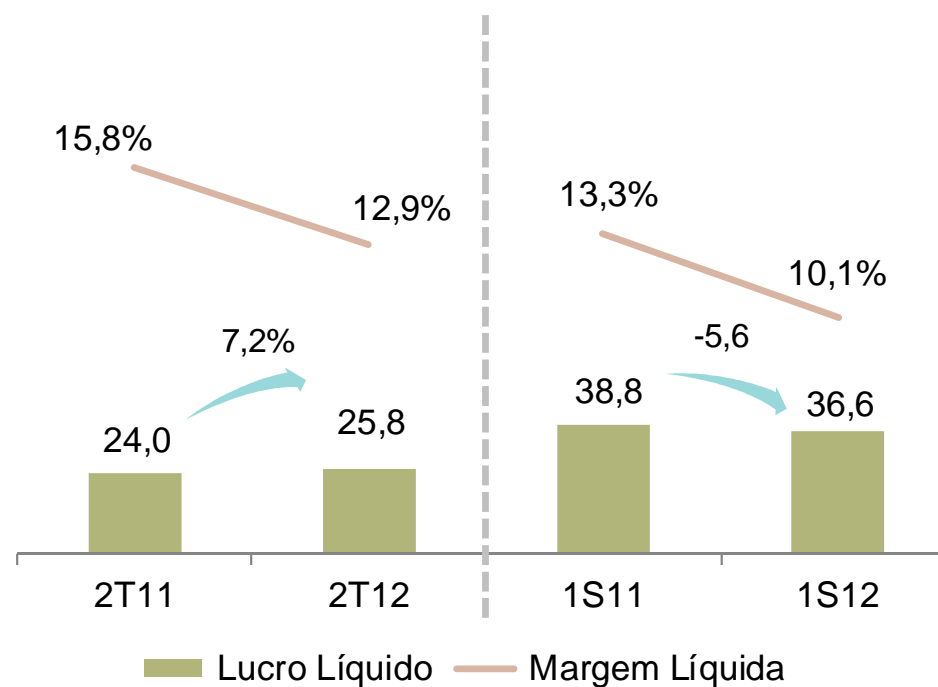


A margem bruta expandiu 1,9 p.p., refletindo o forte crescimento da receita e a expansão do canal lojas próprias. Excluindo o efeito não recorrente do 1T12 o Ebitda do semestre seria R\$ 57,3 milhões, com margem de 15,9%



# Lucro Líquido e margem líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 25,8 milhões, e margem de 12,9% no 2T12. Sem o impacto não recorrente no 1T12 o lucro líquido do semestre teria sido de R\$ 41,9 milhões, com crescimento de 8,1%

# Geração de Caixa

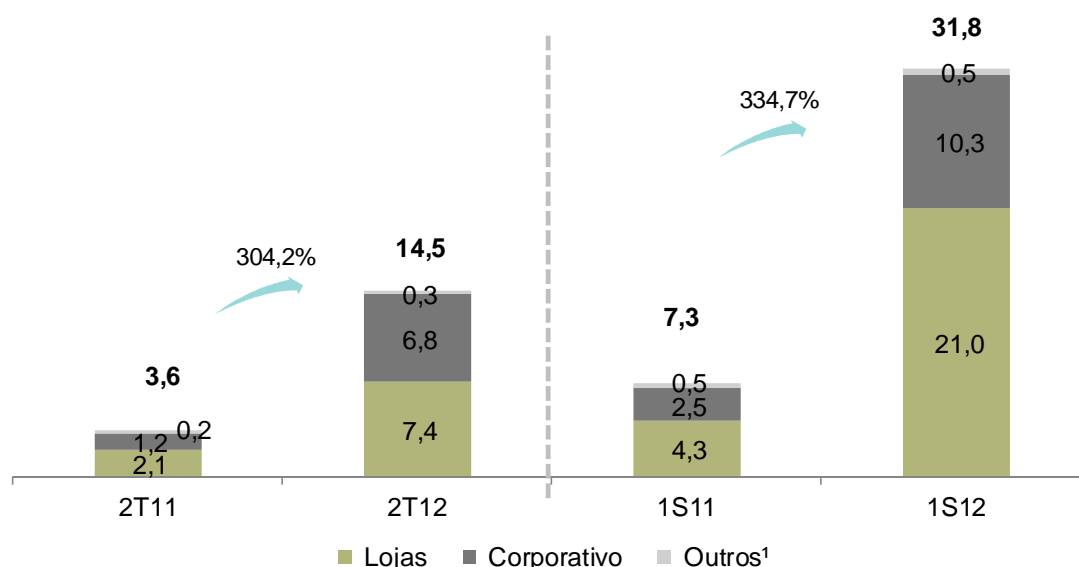
## Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T11	2T12	Variação	1S11	1S12	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	30.345	33.695	3.350	51.666	49.331	(2.335)
Depreciações e amortizações	961	1.749	788	1.840	3.166	1.326
Outros	(4.395)	(1.518)	2.877	(6.263)	(5.647)	616
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	22.815	16.544	(6.271)	10.747	26.519	15.772
Contas a receber de clientes	42.262	22.801	(19.461)	23.896	28.795	4.899
Estoques	(3.114)	(108)	3.006	(18.837)	(8.687)	10.150
Fornecedores	(13.629)	(12.798)	831	8.528	6.042	(2.486)
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(2.704)	6.649	9.353	(2.840)	369	3.209
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(908)	(928)	(21)	(1.171)	(1.628)	(457)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(5.974)	(11.652)	(5.678)	(8.340)	(11.652)	(3.312)
Disponibilidades Líquidas geradas pelas atividades operacionais	42.844	37.890	(4.955)	48.479	60.089	11.610

Geração de R\$ 37,9 milhões de caixa operacional, com pequeno alongamento no saldo de contas a receber devido à maior relevância do canal lojas próprias no mix de vendas

## Investimentos (CAPEX) e Endividamento

### CAPEX (R\$ milhão)



### Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	2T11	1T12	2T12
Caixa	199.339	166.741	205.819
Dívida total	32.276	30.844	51.117
Curto prazo	12.547	14.059	25.548
Como % da Dívida total	38,9%	45,6%	50,0%
Longo prazo	19.729	16.785	25.569
Como % da Dívida total	61,1%	54,4%	50,0%
Dívida líquida	(167.063)	(135.897)	(154.702)
EBITDA UDM	104.201	111.662	118.007
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,6x	-1,2x	-1,3x

A Companhia investiu R\$14,5 milhões no 2T12, dos quais R\$7,4 milhões em lojas, incluindo 4 aberturas e 2 ampliações, e mais outras 6 obras e reformas ainda não-inauguradas. O investimento corporativo é em grande parte relacionado à modernização da nova sede.

¹ Outros: alta de 17,2% no 2T12 e de 6,0% no 1S12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

# 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

# **AREZZO** **&CO**

**Teleconferência de Resultados**

**2T12**

# 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.

# Destaques 2T12

Receita Líquida

**Receita Líquida** com crescimento de **31,0% no trimestre**, alcançando R\$199,5 milhões

Lucro Bruto

**Lucro Bruto de R\$ 89,9 milhões**, crescimento de 36,9% no trimestre e **margem de 45,1%**

EBITDA

**O EBITDA somou R\$34,6 milhões**, crescimento de 22,4% e margem de 17,4%

Lucro Líquido

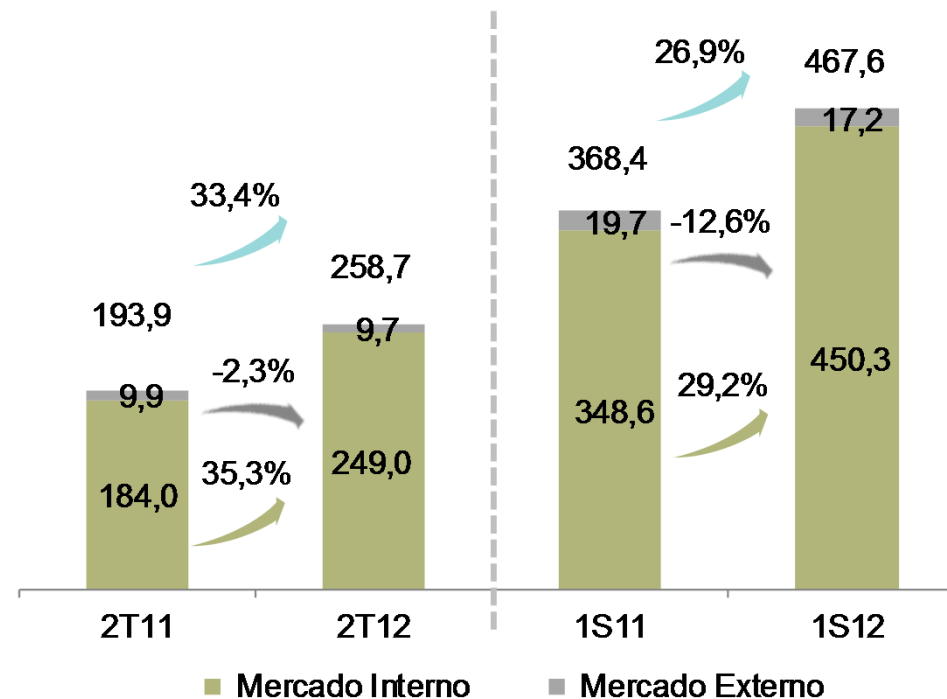
**Lucro Líquido de R\$ 25,8 milhões**, com margem de 12,9% e crescimento de 7,2%

Expansão

Abertura de 13 lojas no Brasil: 4 lojas próprias – 1 Arezzo e 3 Schutz; e mais 9 franquias – 5 Arezzo e 4 Schutz. Ampliação de 4 lojas: 2 lojas próprias e 2 franquias, adicionando 212m<sup>2</sup> à rede

# Crescimento da Companhia

Receita Bruta – (R\$ milhões)

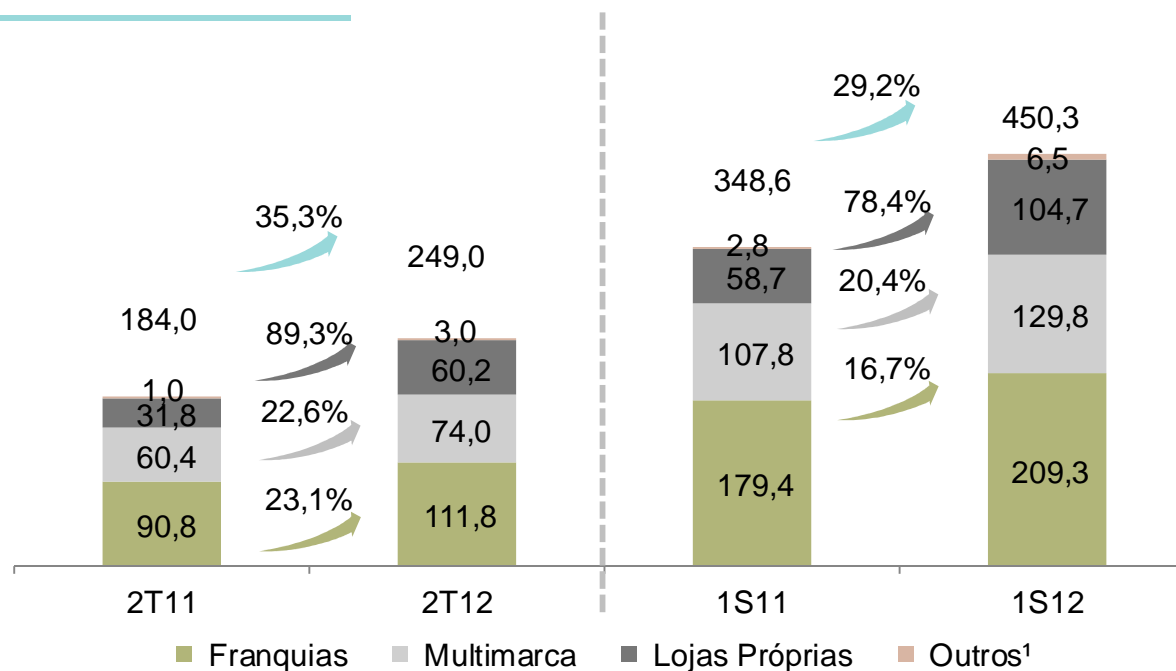


A Companhia alcançou receita bruta de R\$258,7 milhões no segundo trimestre de 2012, crescimento de 33,4% na comparação com o 2T11.



# Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



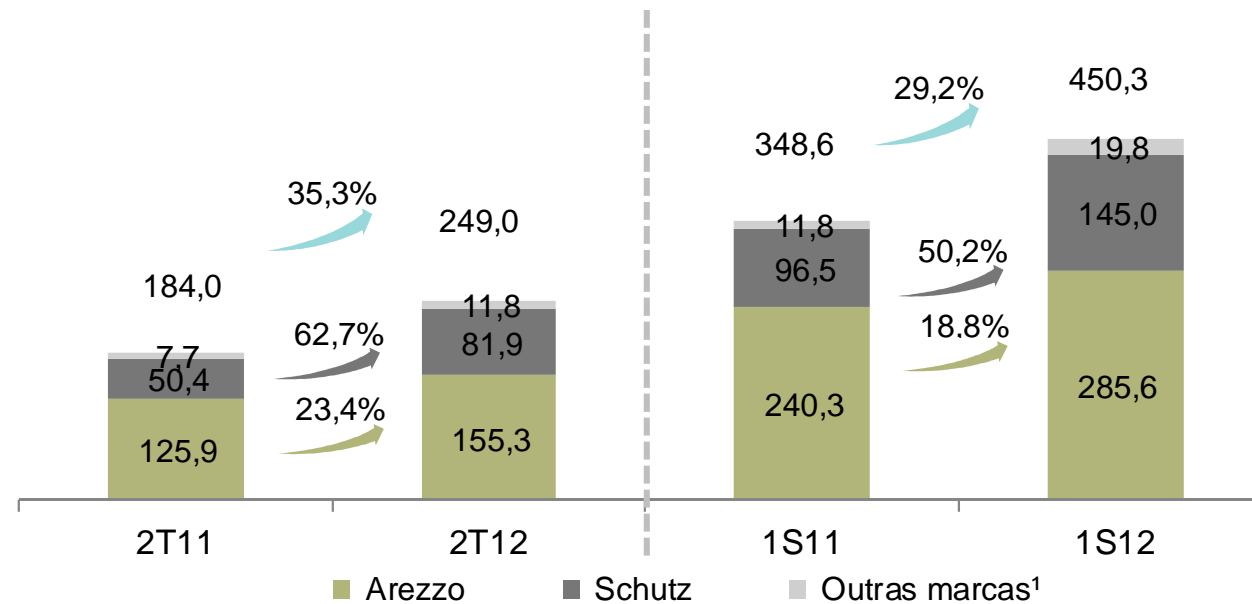
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	19,2%	11,2%	15,6%	11,6%
SSS Sell-in (Franquias)	24,2%	14,5%	19,1%	10,4%

Crescimento expressivo, com destaque para o canal lojas próprias, que cresceu 89,3% no 2T12. O bom SSS em Lojas Próprias e Franquias é reflexo do acerto em mix de produto e giro da coleção de inverno.

<sup>1</sup> Outros: Crescimento de 211,1% no 2T12 e de 136,9% no 1S12.

# Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

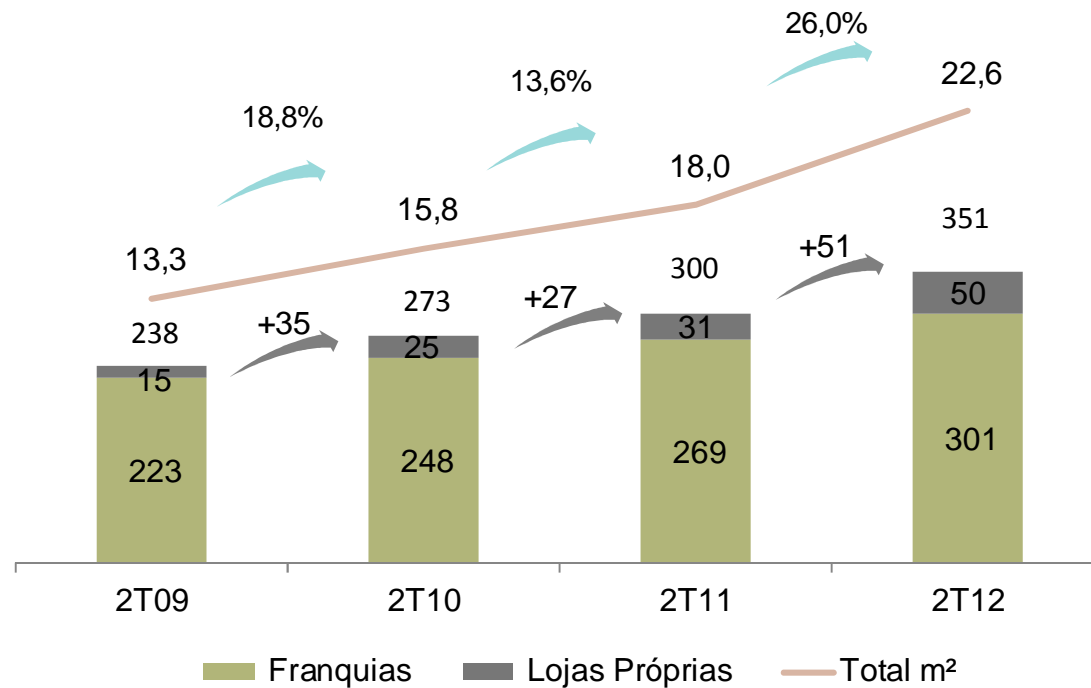


Sólido crescimento de 35,3% no 2T12. Com destaque para a marca Schutz, que apresentou aumento de 62,7% da receita bruta do trimestre, e de 50,2% no 1S12

<sup>1</sup> Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 52,0% no 1T12 e de 67,1% no 1S12

# Expansão da Rede de Distribuição

## Expansão de Lojas Próprias e Franquias



### AREZZO

Franquias	295
Lojas Próprias <sup>1</sup>	19
Multimarcas <sup>2</sup>	878

### SCHUTZ

Franquias	6
Lojas Próprias <sup>1</sup>	22
Multimarcas <sup>2</sup>	1.551

### Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas <sup>2</sup>	16

### ANACAPRI

Lojas Próprias	8
Multimarcas <sup>2</sup>	767

A Companhia encerrou o trimestre com 351 lojas e crescimento da área de vendas de 26,0% em relação ao mesmo período de 2012

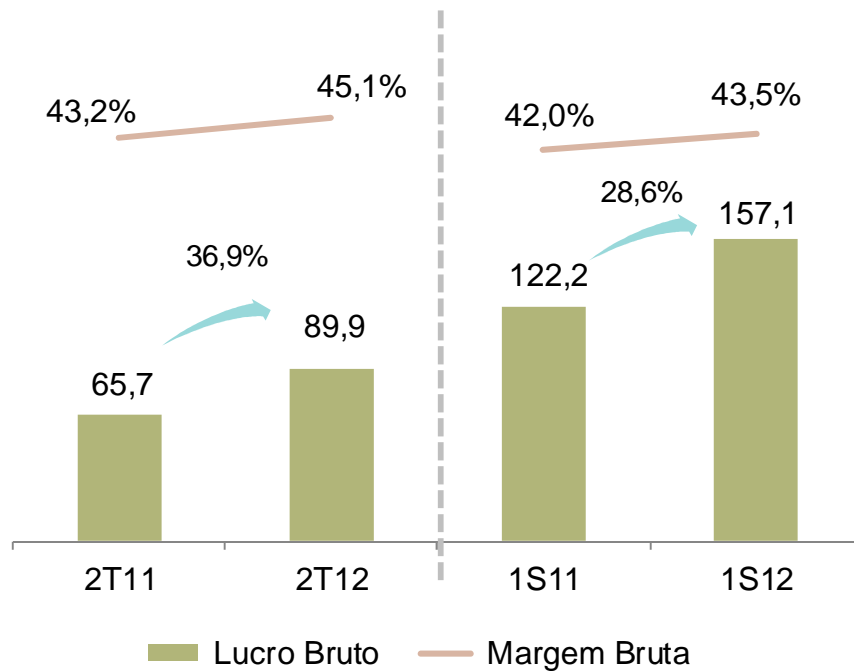
Nota: área medida em mil m²

<sup>1</sup> Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m²

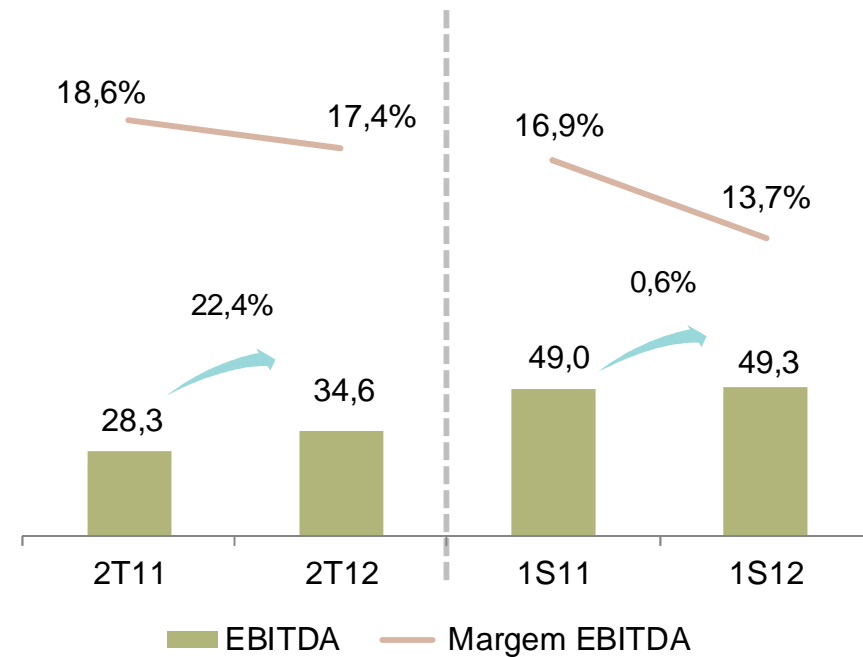
<sup>2</sup> Mercado Interno

# Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



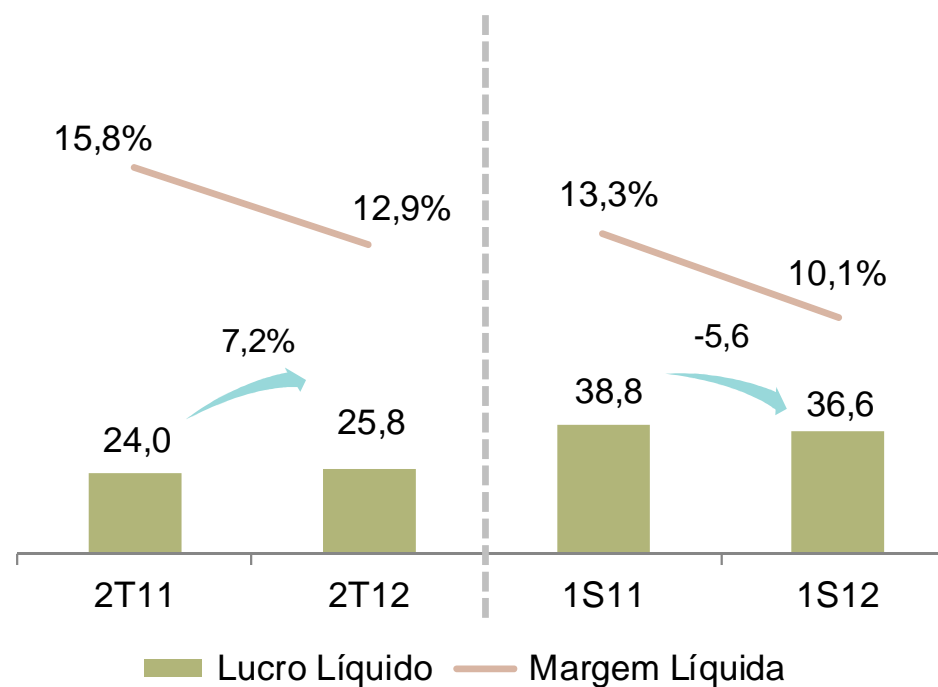
EBITDA (R\$ milhões)



A margem bruta expandiu 1,9 p.p., refletindo o forte crescimento da receita e a expansão do canal lojas próprias. Excluindo o efeito não recorrente do 1T12 o Ebitda do semestre seria R\$ 57,3 milhões, com margem de 15,9%

# Lucro Líquido e margem líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 25,8 milhões, e margem de 12,9% no 2T12. Sem o impacto não recorrente no 1T12 o lucro líquido do semestre teria sido de R\$ 41,9 milhões, com crescimento de 8,1%

# Geração de Caixa

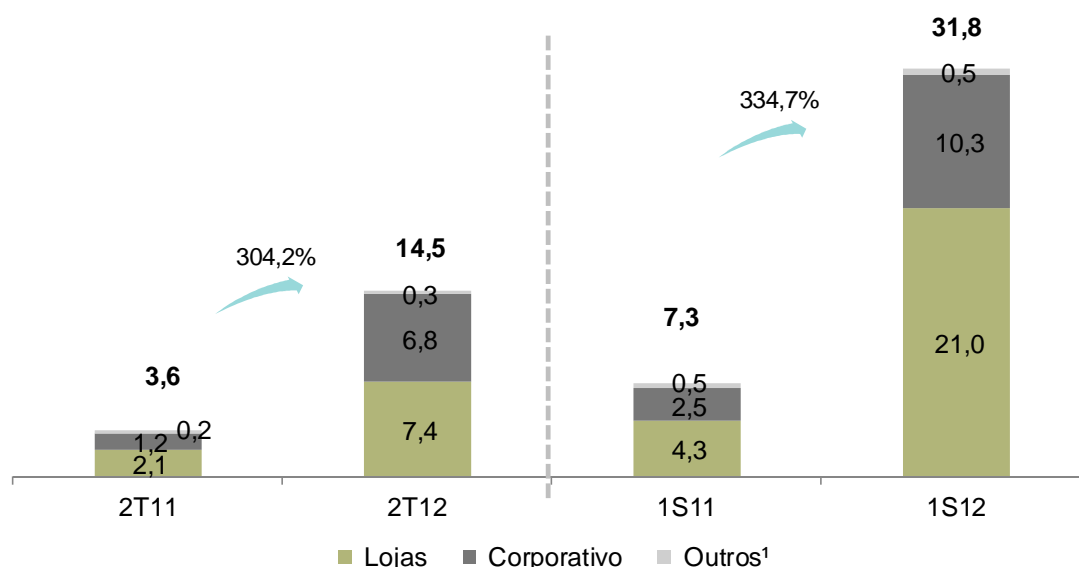
## Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T11	2T12	Variação	1S11	1S12	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	30.345	33.695	3.350	51.666	49.331	(2.335)
Depreciações e amortizações	961	1.749	788	1.840	3.166	1.326
Outros	(4.395)	(1.518)	2.877	(6.263)	(5.647)	616
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	22.815	16.544	(6.271)	10.747	26.519	15.772
Contas a receber de clientes	42.262	22.801	(19.461)	23.896	28.795	4.899
Estoques	(3.114)	(108)	3.006	(18.837)	(8.687)	10.150
Fornecedores	(13.629)	(12.798)	831	8.528	6.042	(2.486)
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(2.704)	6.649	9.353	(2.840)	369	3.209
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(908)	(928)	(21)	(1.171)	(1.628)	(457)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(5.974)	(11.652)	(5.678)	(8.340)	(11.652)	(3.312)
Disponibilidades Líquidas geradas pelas atividades operacionais	42.844	37.890	(4.955)	48.479	60.089	11.610

Geração de R\$ 37,9 milhões de caixa operacional, com pequeno alongamento no saldo de contas a receber devido à maior relevância do canal lojas próprias no mix de vendas

## Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	2T11	1T12	2T12
Caixa	199.339	166.741	205.819
Dívida total	32.276	30.844	51.117
Curto prazo	12.547	14.059	25.548
Como % da Dívida total	38,9%	45,6%	50,0%
Longo prazo	19.729	16.785	25.569
Como % da Dívida total	61,1%	54,4%	50,0%
Dívida líquida	(167.063)	(135.897)	(154.702)
EBITDA UDM	104.201	111.662	118.007
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,6x	-1,2x	-1,3x

A Companhia investiu R\$14,5 milhões no 2T12, dos quais R\$7,4 milhões em lojas, incluindo 4 aberturas e 2 ampliações, e mais outras 6 obras e reformas ainda não-inauguradas. O investimento corporativo é em grande parte relacionado à modernização da nova sede.

¹ Outros: alta de 17,2% no 2T12 e de 6,0% no 1S12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

# 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



# **AREZZO** **&CO**

**Teleconferência de Resultados**

**2T12**

# 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 2T12

Receita Líquida

**Receita Líquida** com crescimento de **31,0% no trimestre**, alcançando R\$199,5 milhões

Lucro Bruto

**Lucro Bruto de R\$ 89,9 milhões**, crescimento de 36,9% no trimestre e **margem de 45,1%**

EBITDA

**O EBITDA somou R\$34,6 milhões**, crescimento de 22,4% e margem de 17,4%

Lucro Líquido

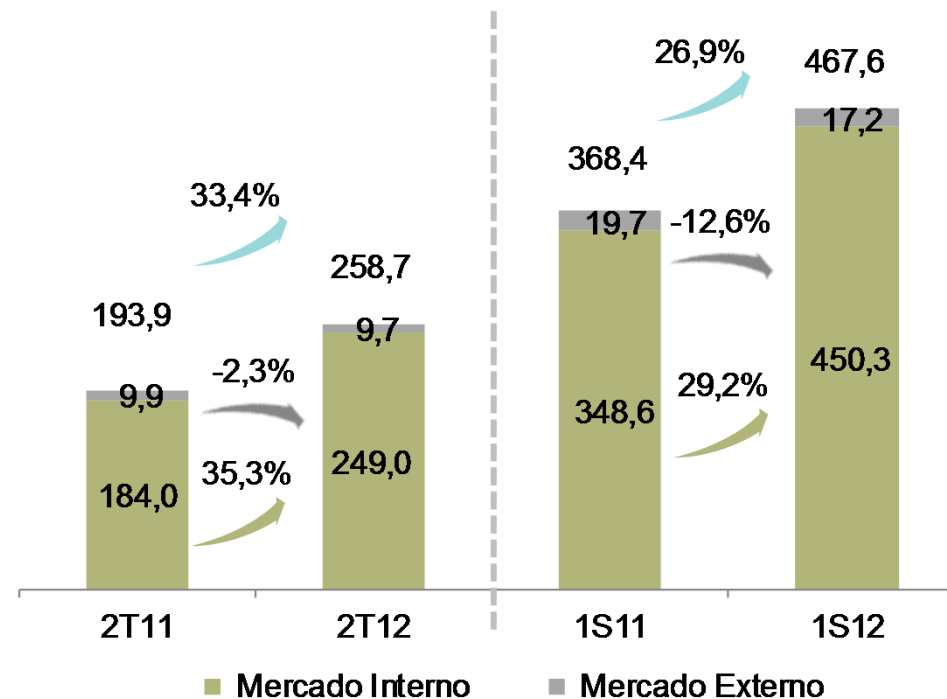
**Lucro Líquido de R\$ 25,8 milhões**, com margem de 12,9% e crescimento de 7,2%

Expansão

Abertura de 13 lojas no Brasil: 4 lojas próprias – 1 Arezzo e 3 Schutz; e mais 9 franquias – 5 Arezzo e 4 Schutz. Ampliação de 4 lojas: 2 lojas próprias e 2 franquias, adicionando 212m<sup>2</sup> à rede

# Crescimento da Companhia

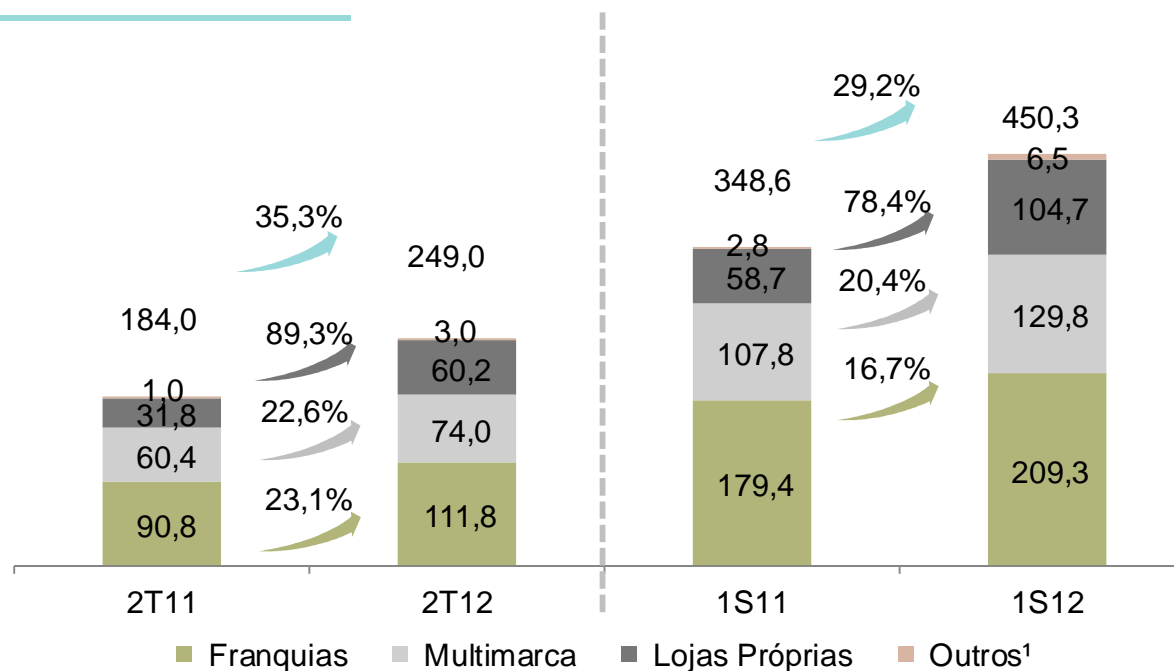
Receita Bruta – (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$258,7 milhões no segundo trimestre de 2012, crescimento de 33,4% na comparação com o 2T11.

# Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



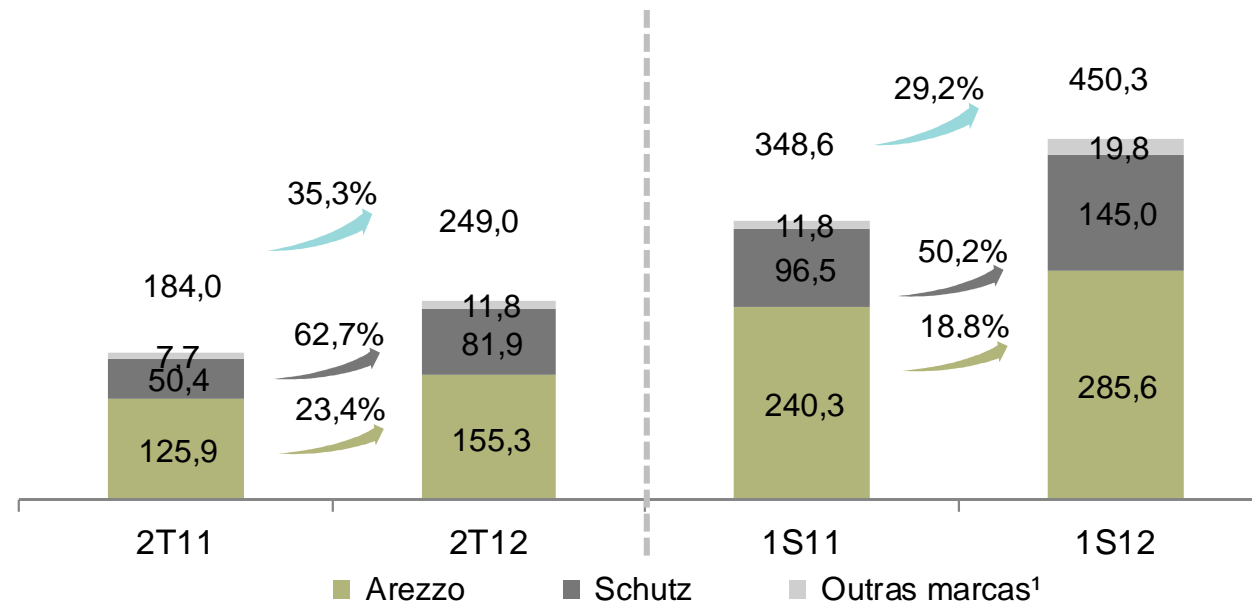
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	19,2%	11,2%	15,6%	11,6%
SSS Sell-in (Franquias)	24,2%	14,5%	19,1%	10,4%

Crescimento expressivo, com destaque para o canal lojas próprias, que cresceu 89,3% no 2T12. O bom SSS em Lojas Próprias e Franquias é reflexo do acerto em mix de produto e giro da coleção de inverno.

<sup>1</sup> Outros: Crescimento de 211,1% no 2T12 e de 136,9% no 1S12.

# Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

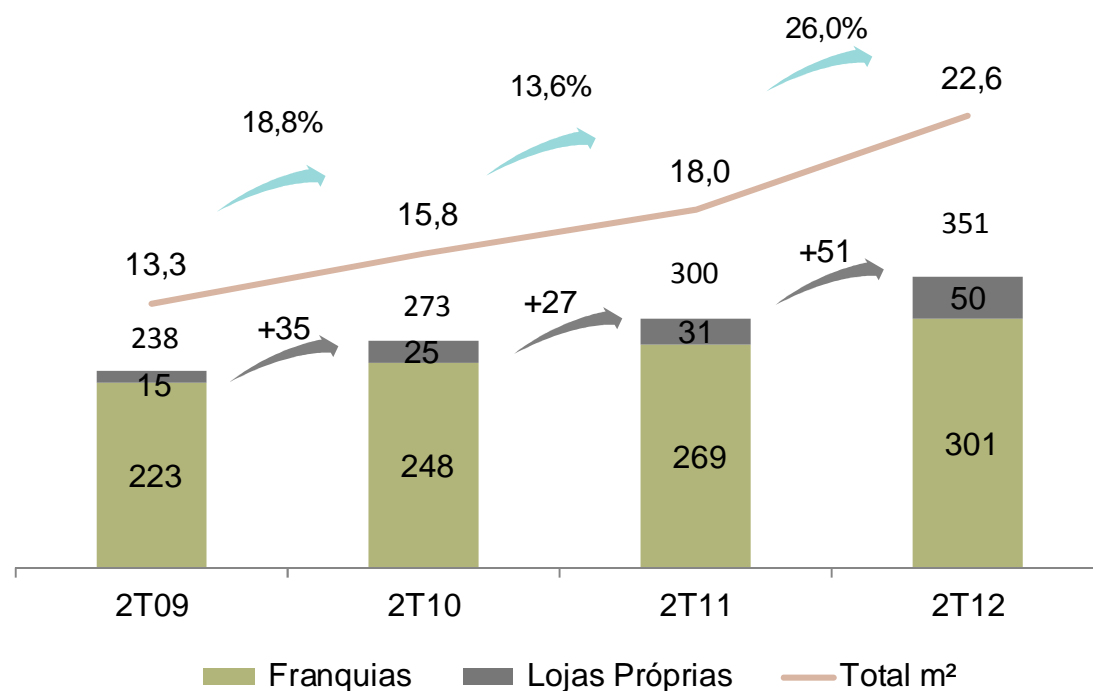


Sólido crescimento de 35,3% no 2T12. Com destaque para a marca Schutz, que apresentou aumento de 62,7% da receita bruta do trimestre, e de 50,2% no 1S12

<sup>1</sup> Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 52,0% no 1T12 e de 67,1% no 1S12

# Expansão da Rede de Distribuição

## Expansão de Lojas Próprias e Franquias



### AREZZO

Franquias	295
Lojas Próprias <sup>1</sup>	19
Multimarcas <sup>2</sup>	878

### SCHUTZ

Franquias	6
Lojas Próprias <sup>1</sup>	22
Multimarcas <sup>2</sup>	1.551

### Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas <sup>2</sup>	16

### ANACAPRI

Lojas Próprias	8
Multimarcas <sup>2</sup>	767

A Companhia encerrou o trimestre com 351 lojas e crescimento da área de vendas de 26,0% em relação ao mesmo período de 2012

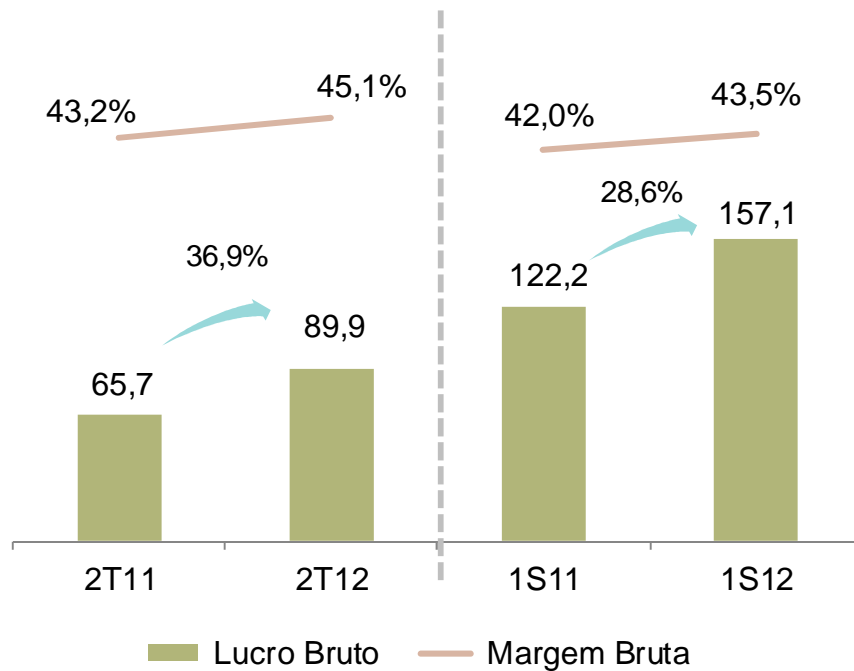
Nota: área medida em mil m²

<sup>1</sup> Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m²

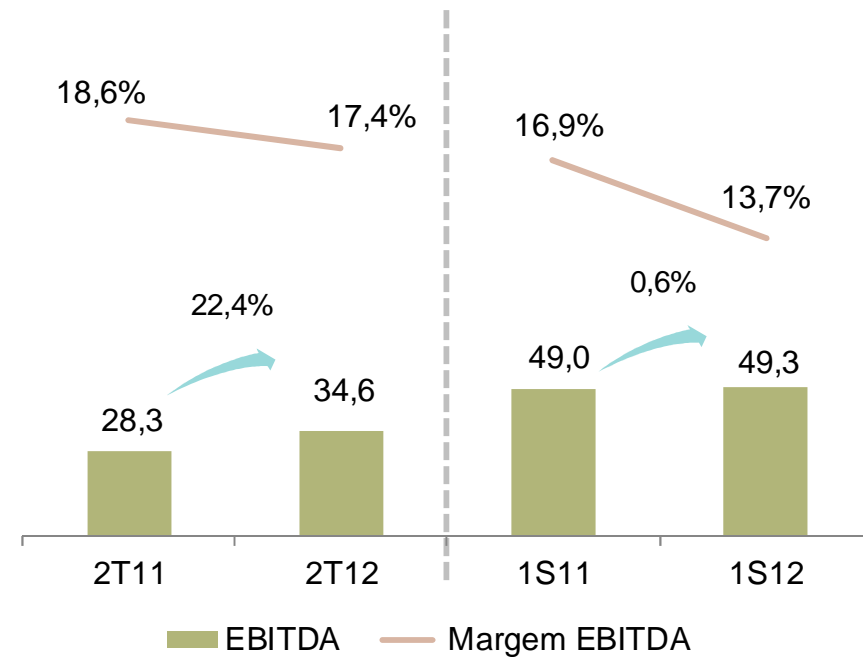
<sup>2</sup> Mercado Interno

# Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

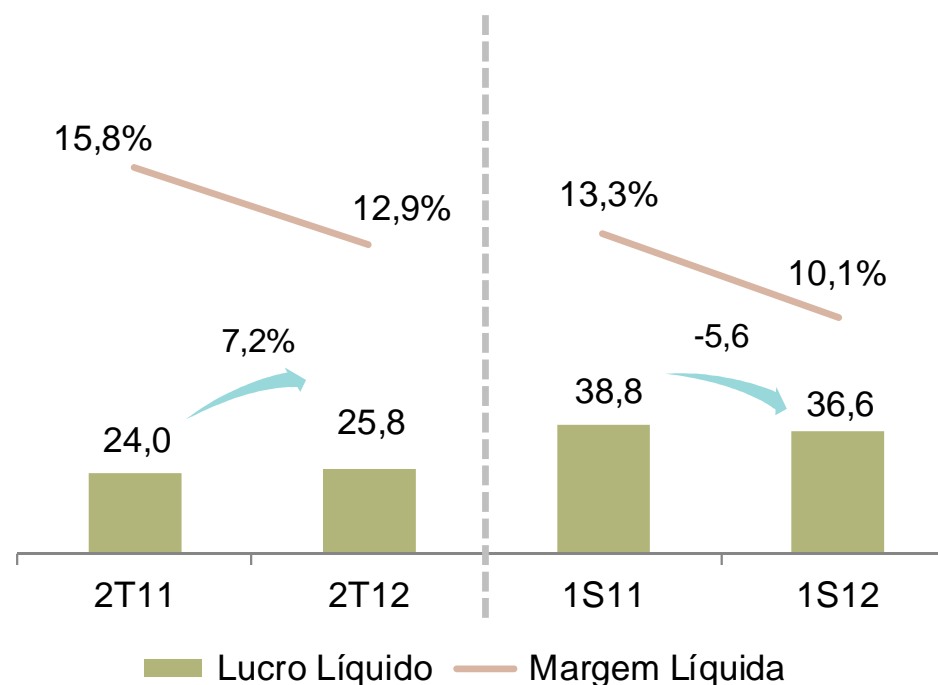


A margem bruta expandiu 1,9 p.p., refletindo o forte crescimento da receita e a expansão do canal lojas próprias. Excluindo o efeito não recorrente do 1T12 o Ebitda do semestre seria R\$ 57,3 milhões, com margem de 15,9%



# Lucro Líquido e margem líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 25,8 milhões, e margem de 12,9% no 2T12. Sem o impacto não recorrente no 1T12 o lucro líquido do semestre teria sido de R\$ 41,9 milhões, com crescimento de 8,1%

# Geração de Caixa

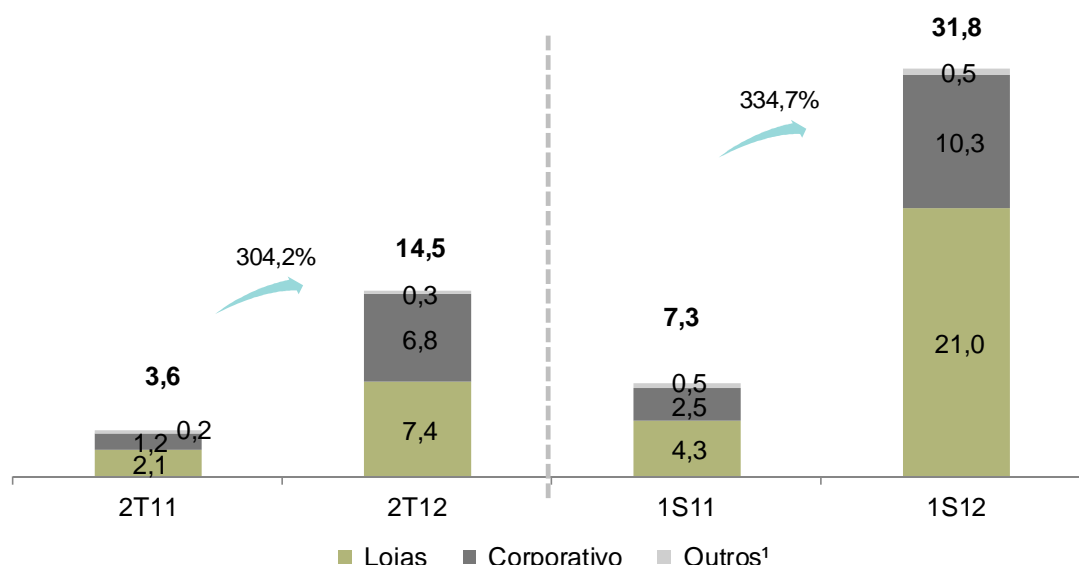
## Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T11	2T12	Variação	1S11	1S12	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	30.345	33.695	3.350	51.666	49.331	(2.335)
Depreciações e amortizações	961	1.749	788	1.840	3.166	1.326
Outros	(4.395)	(1.518)	2.877	(6.263)	(5.647)	616
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	22.815	16.544	(6.271)	10.747	26.519	15.772
Contas a receber de clientes	42.262	22.801	(19.461)	23.896	28.795	4.899
Estoques	(3.114)	(108)	3.006	(18.837)	(8.687)	10.150
Fornecedores	(13.629)	(12.798)	831	8.528	6.042	(2.486)
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(2.704)	6.649	9.353	(2.840)	369	3.209
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(908)	(928)	(21)	(1.171)	(1.628)	(457)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(5.974)	(11.652)	(5.678)	(8.340)	(11.652)	(3.312)
Disponibilidades Líquidas geradas pelas atividades operacionais	42.844	37.890	(4.955)	48.479	60.089	11.610

Geração de R\$ 37,9 milhões de caixa operacional, com pequeno alongamento no saldo de contas a receber devido à maior relevância do canal lojas próprias no mix de vendas

## Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	2T11	1T12	2T12
Caixa	199.339	166.741	205.819
Dívida total	32.276	30.844	51.117
Curto prazo	12.547	14.059	25.548
Como % da Dívida total	38,9%	45,6%	50,0%
Longo prazo	19.729	16.785	25.569
Como % da Dívida total	61,1%	54,4%	50,0%
Dívida líquida	(167.063)	(135.897)	(154.702)
EBITDA UDM	104.201	111.662	118.007
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,6x	-1,2x	-1,3x

A Companhia investiu R\$14,5 milhões no 2T12, dos quais R\$7,4 milhões em lojas, incluindo 4 aberturas e 2 ampliações, e mais outras 6 obras e reformas ainda não-inauguradas. O investimento corporativo é em grande parte relacionado à modernização da nova sede.

¹ Outros: alta de 17,2% no 2T12 e de 6,0% no 1S12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

# 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

# **AREZZO** **&CO**

**Teleconferência de Resultados**

**2T12**

# 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.

# Destaques 2T12

Receita Líquida

**Receita Líquida** com crescimento de **31,0% no trimestre**, alcançando R\$199,5 milhões

Lucro Bruto

**Lucro Bruto de R\$ 89,9 milhões**, crescimento de 36,9% no trimestre e **margem de 45,1%**

EBITDA

**O EBITDA somou R\$34,6 milhões**, crescimento de 22,4% e margem de 17,4%

Lucro Líquido

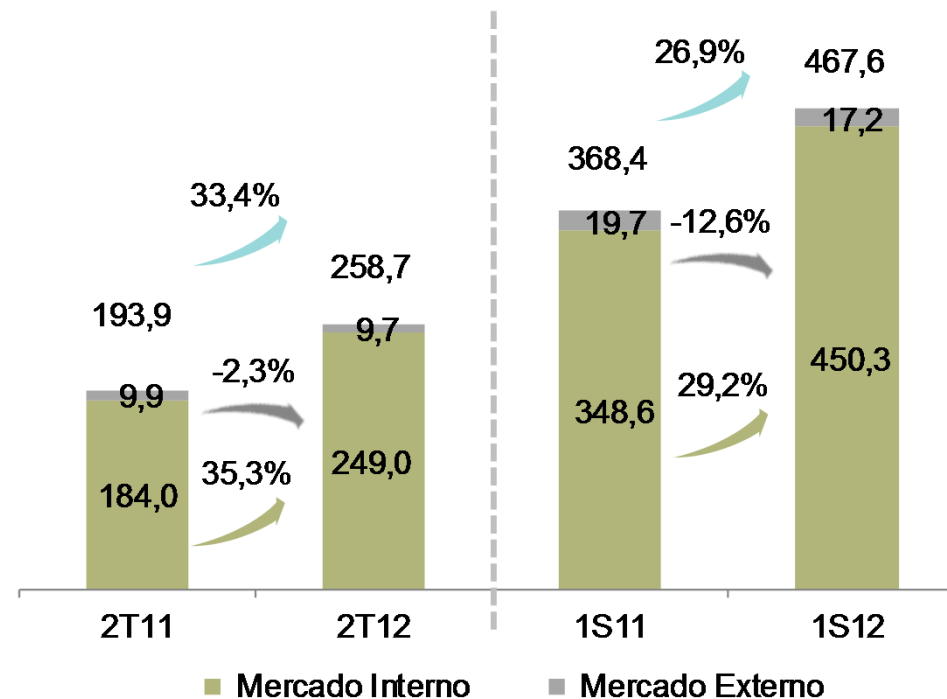
**Lucro Líquido de R\$ 25,8 milhões**, com margem de 12,9% e crescimento de 7,2%

Expansão

Abertura de 13 lojas no Brasil: 4 lojas próprias – 1 Arezzo e 3 Schutz; e mais 9 franquias – 5 Arezzo e 4 Schutz. Ampliação de 4 lojas: 2 lojas próprias e 2 franquias, adicionando 212m<sup>2</sup> à rede

# Crescimento da Companhia

Receita Bruta – (R\$ milhões)

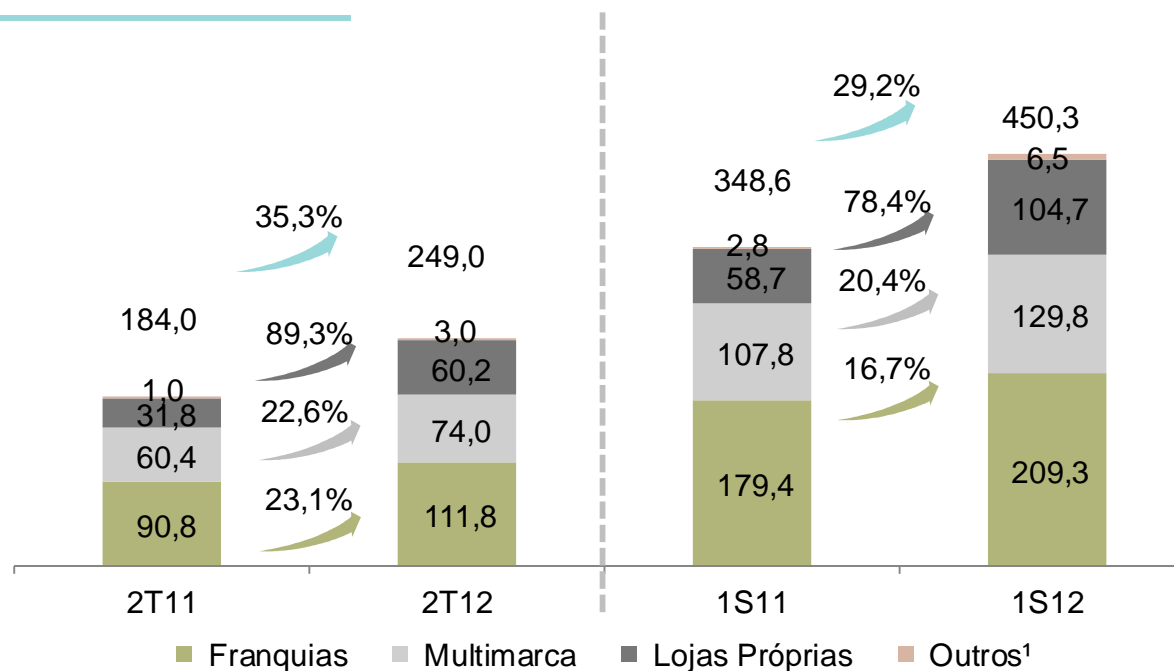


A Companhia alcançou receita bruta de R\$258,7 milhões no segundo trimestre de 2012, crescimento de 33,4% na comparação com o 2T11.



# Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



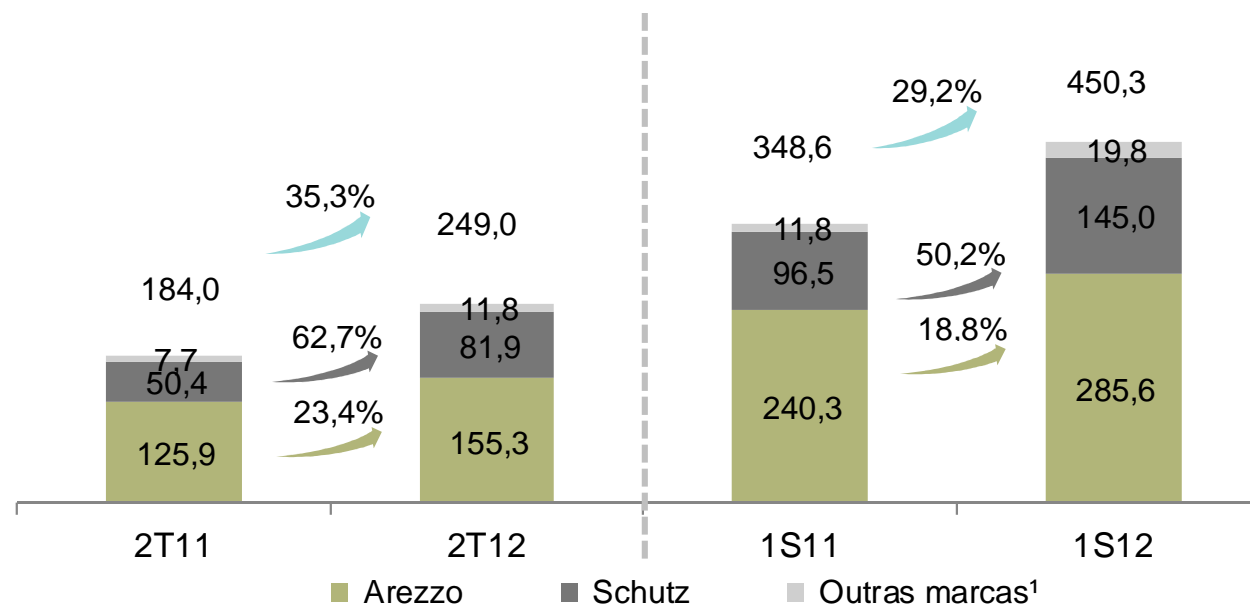
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	19,2%	11,2%	15,6%	11,6%
SSS Sell-in (Franquias)	24,2%	14,5%	19,1%	10,4%

Crescimento expressivo, com destaque para o canal lojas próprias, que cresceu 89,3% no 2T12. O bom SSS em Lojas Próprias e Franquias é reflexo do acerto em mix de produto e giro da coleção de inverno.

<sup>1</sup> Outros: Crescimento de 211,1% no 2T12 e de 136,9% no 1S12.

# Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

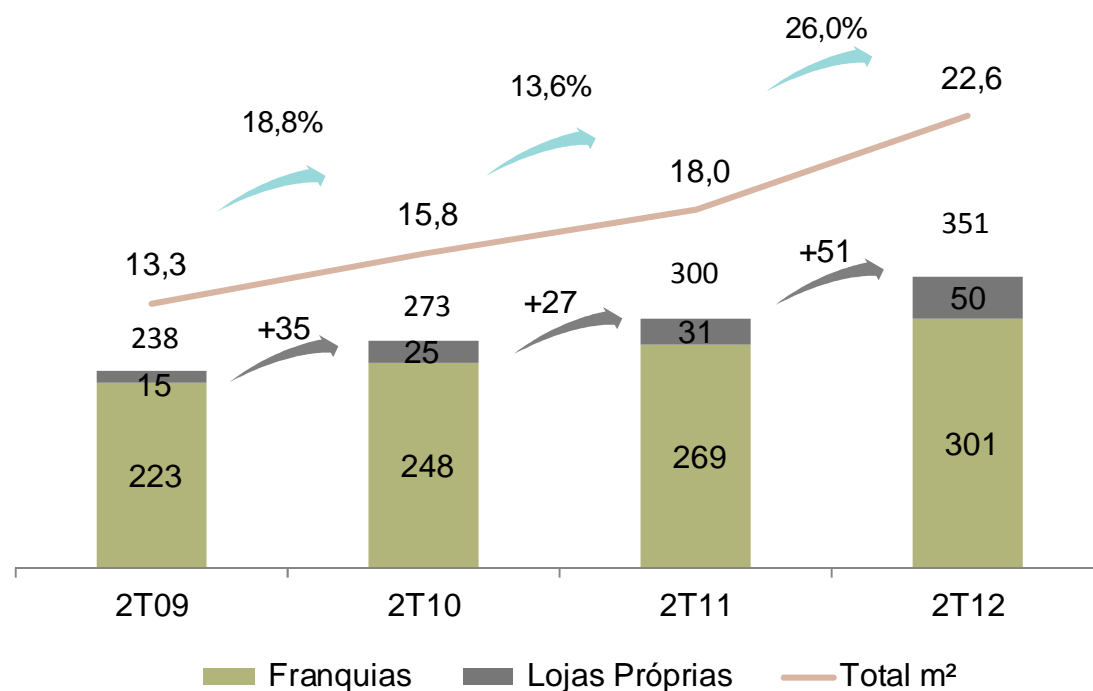


Sólido crescimento de 35,3% no 2T12. Com destaque para a marca Schutz, que apresentou aumento de 62,7% da receita bruta do trimestre, e de 50,2% no 1S12

<sup>1</sup> Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 52,0% no 1T12 e de 67,1% no 1S12

# Expansão da Rede de Distribuição

## Expansão de Lojas Próprias e Franquias



### AREZZO

Franquias	295
Lojas Próprias <sup>1</sup>	19
Multimarcas <sup>2</sup>	878

### SCHUTZ

Franquias	6
Lojas Próprias <sup>1</sup>	22
Multimarcas <sup>2</sup>	1.551

### Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas <sup>2</sup>	16

### ANACAPRI

Lojas Próprias	8
Multimarcas <sup>2</sup>	767

A Companhia encerrou o trimestre com 351 lojas e crescimento da área de vendas de 26,0% em relação ao mesmo período de 2012

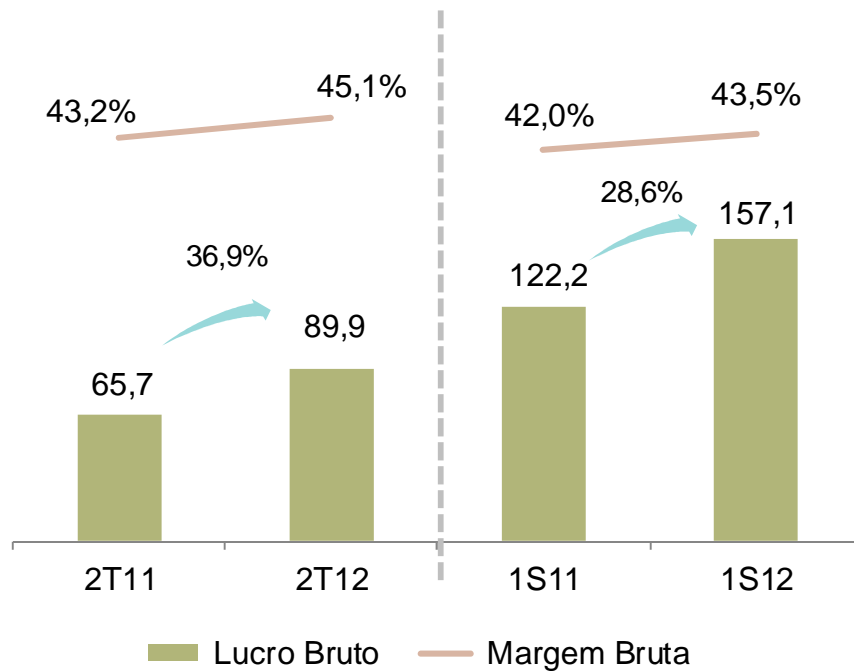
Nota: área medida em mil m<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m<sup>2</sup>

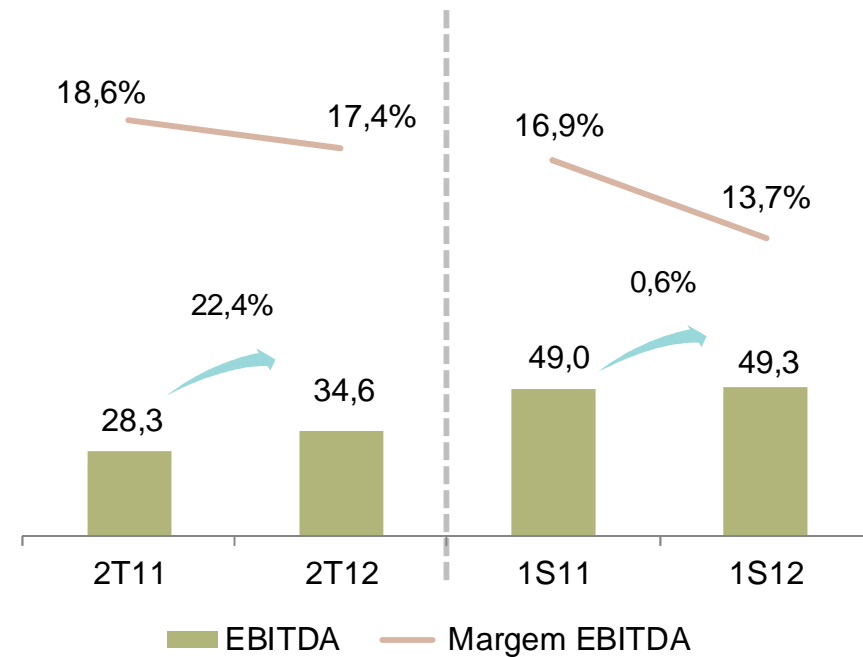
<sup>2</sup> Mercado Interno

# Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



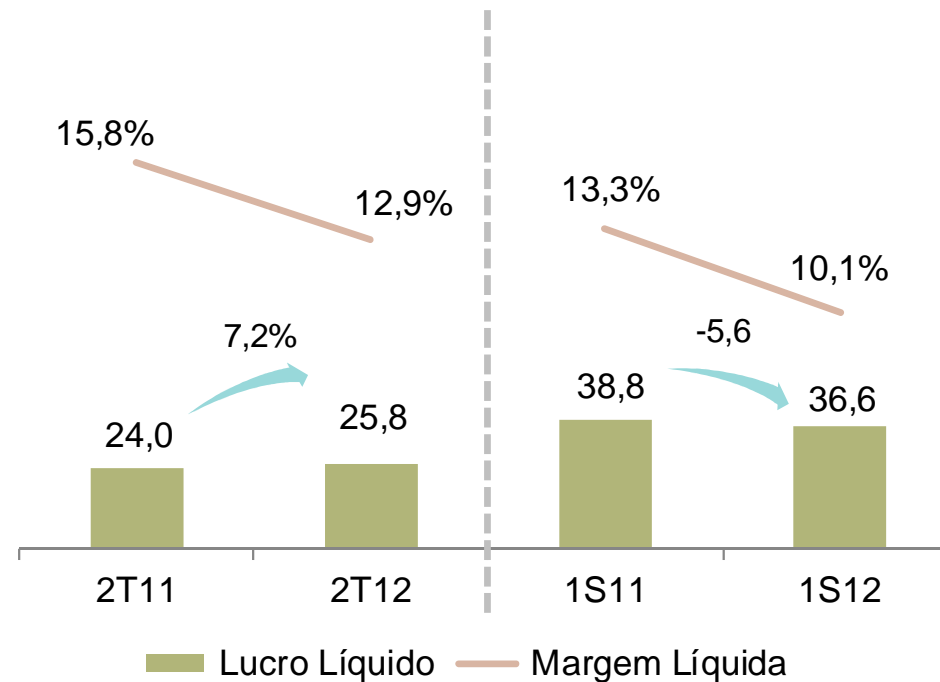
EBITDA (R\$ milhões)



A margem bruta expandiu 1,9 p.p., refletindo o forte crescimento da receita e a expansão do canal lojas próprias. Excluindo o efeito não recorrente do 1T12 o Ebitda do semestre seria R\$ 57,3 milhões, com margem de 15,9%

# Lucro Líquido e margem líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 25,8 milhões, e margem de 12,9% no 2T12. Sem o impacto não recorrente no 1T12 o lucro líquido do semestre teria sido de R\$ 41,9 milhões, com crescimento de 8,1%

# Geração de Caixa

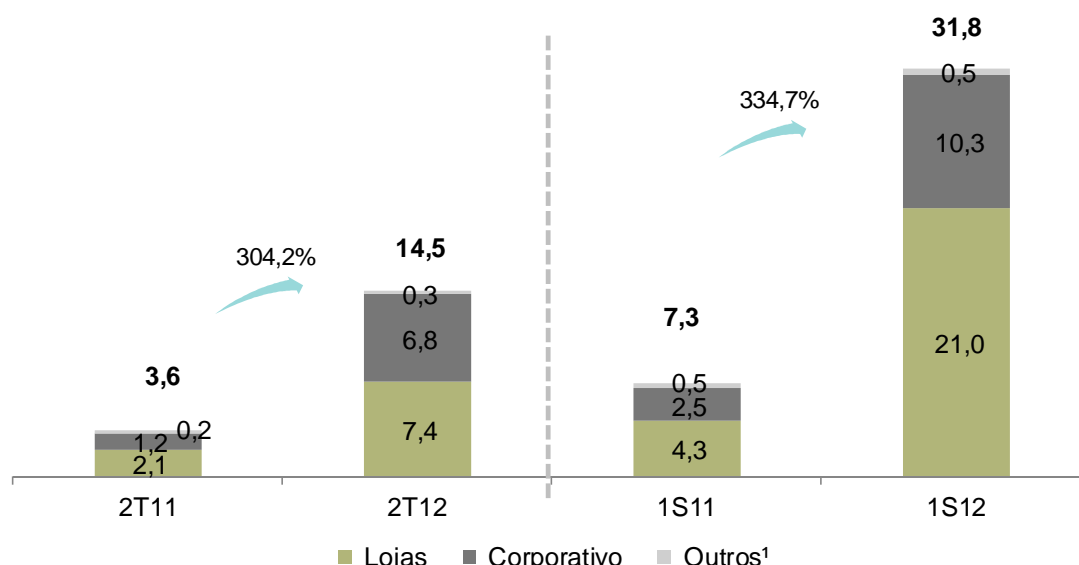
## Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T11	2T12	Variação	1S11	1S12	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	30.345	33.695	3.350	51.666	49.331	(2.335)
Depreciações e amortizações	961	1.749	788	1.840	3.166	1.326
Outros	(4.395)	(1.518)	2.877	(6.263)	(5.647)	616
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	22.815	16.544	(6.271)	10.747	26.519	15.772
Contas a receber de clientes	42.262	22.801	(19.461)	23.896	28.795	4.899
Estoques	(3.114)	(108)	3.006	(18.837)	(8.687)	10.150
Fornecedores	(13.629)	(12.798)	831	8.528	6.042	(2.486)
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(2.704)	6.649	9.353	(2.840)	369	3.209
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(908)	(928)	(21)	(1.171)	(1.628)	(457)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(5.974)	(11.652)	(5.678)	(8.340)	(11.652)	(3.312)
Disponibilidades Líquidas geradas pelas atividades operacionais	42.844	37.890	(4.955)	48.479	60.089	11.610

Geração de R\$ 37,9 milhões de caixa operacional, com pequeno alongamento no saldo de contas a receber devido à maior relevância do canal lojas próprias no mix de vendas

## Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ milhão)



Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	2T11	1T12	2T12
Caixa	199.339	166.741	205.819
Dívida total	32.276	30.844	51.117
Curto prazo	12.547	14.059	25.548
Como % da Dívida total	38,9%	45,6%	50,0%
Longo prazo	19.729	16.785	25.569
Como % da Dívida total	61,1%	54,4%	50,0%
Dívida líquida	(167.063)	(135.897)	(154.702)
EBITDA UDM	104.201	111.662	118.007
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,6x	-1,2x	-1,3x

A Companhia investiu R\$14,5 milhões no 2T12, dos quais R\$7,4 milhões em lojas, incluindo 4 aberturas e 2 ampliações, e mais outras 6 obras e reformas ainda não-inauguradas. O investimento corporativo é em grande parte relacionado à modernização da nova sede.

¹ Outros: alta de 17,2% no 2T12 e de 6,0% no 1S12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

# 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



# **AREZZO** **&CO**

**Teleconferência de Resultados**

**2T12**

# 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.

# Destaques 2T12

Receita Líquida

**Receita Líquida** com crescimento de **31,0% no trimestre**, alcançando R\$199,5 milhões

Lucro Bruto

**Lucro Bruto de R\$ 89,9 milhões**, crescimento de 36,9% no trimestre e **margem de 45,1%**

EBITDA

**O EBITDA somou R\$34,6 milhões**, crescimento de 22,4% e margem de 17,4%

Lucro Líquido

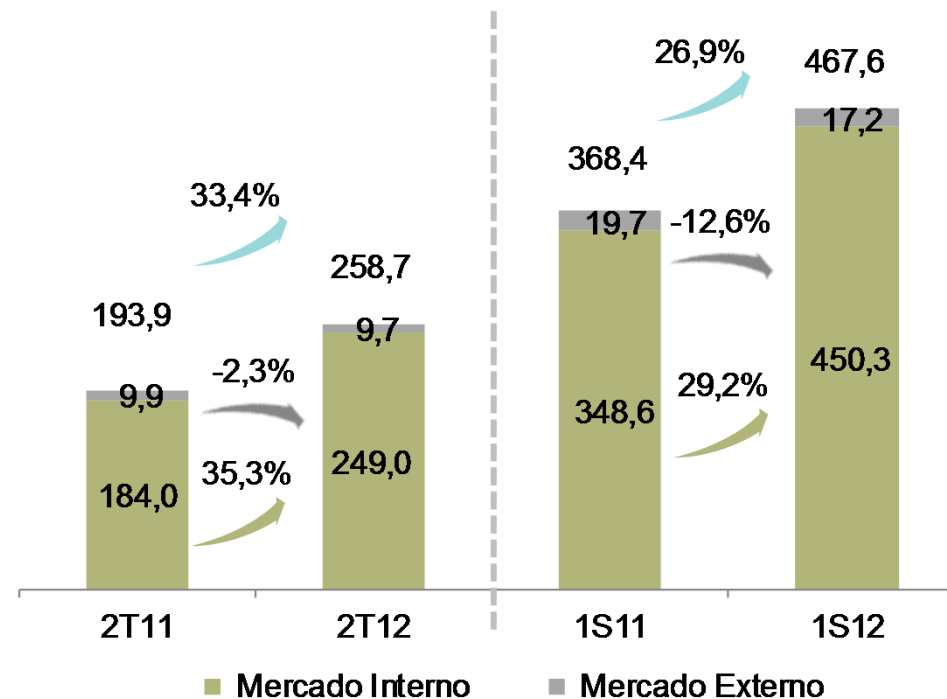
**Lucro Líquido de R\$ 25,8 milhões**, com margem de 12,9% e crescimento de 7,2%

Expansão

Abertura de 13 lojas no Brasil: 4 lojas próprias – 1 Arezzo e 3 Schutz; e mais 9 franquias – 5 Arezzo e 4 Schutz. Ampliação de 4 lojas: 2 lojas próprias e 2 franquias, adicionando 212m<sup>2</sup> à rede

# Crescimento da Companhia

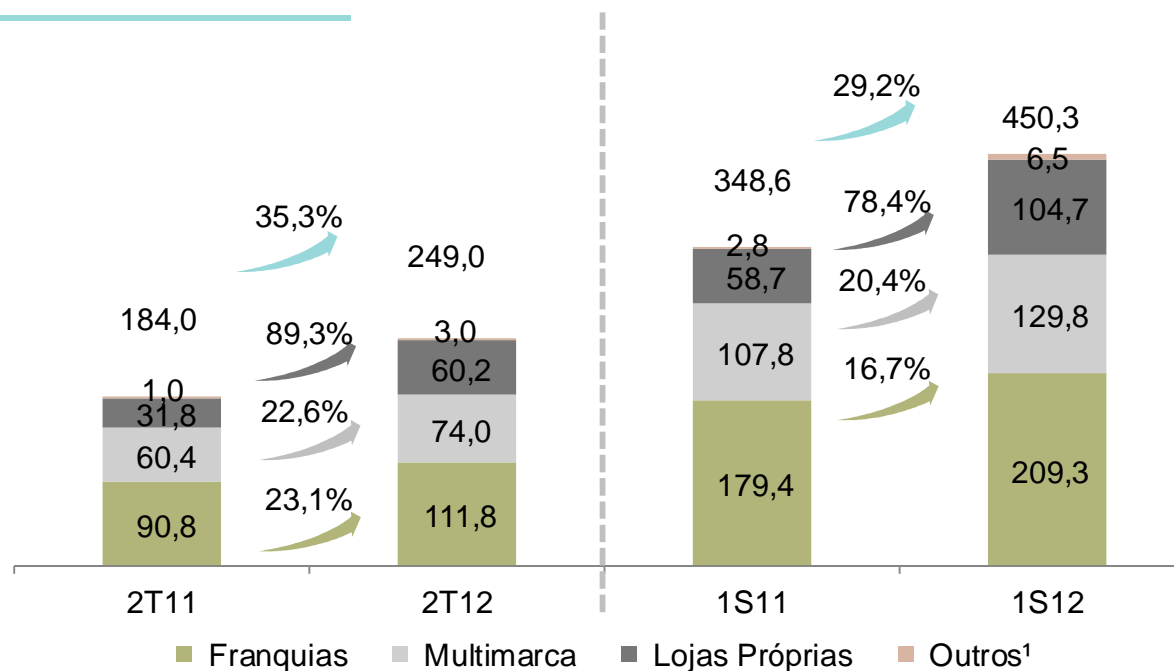
Receita Bruta – (R\$ milhões)



A Companhia alcançou receita bruta de R\$258,7 milhões no segundo trimestre de 2012, crescimento de 33,4% na comparação com o 2T11.

# Composição da Receita Bruta por Canal – Mercado Interno

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



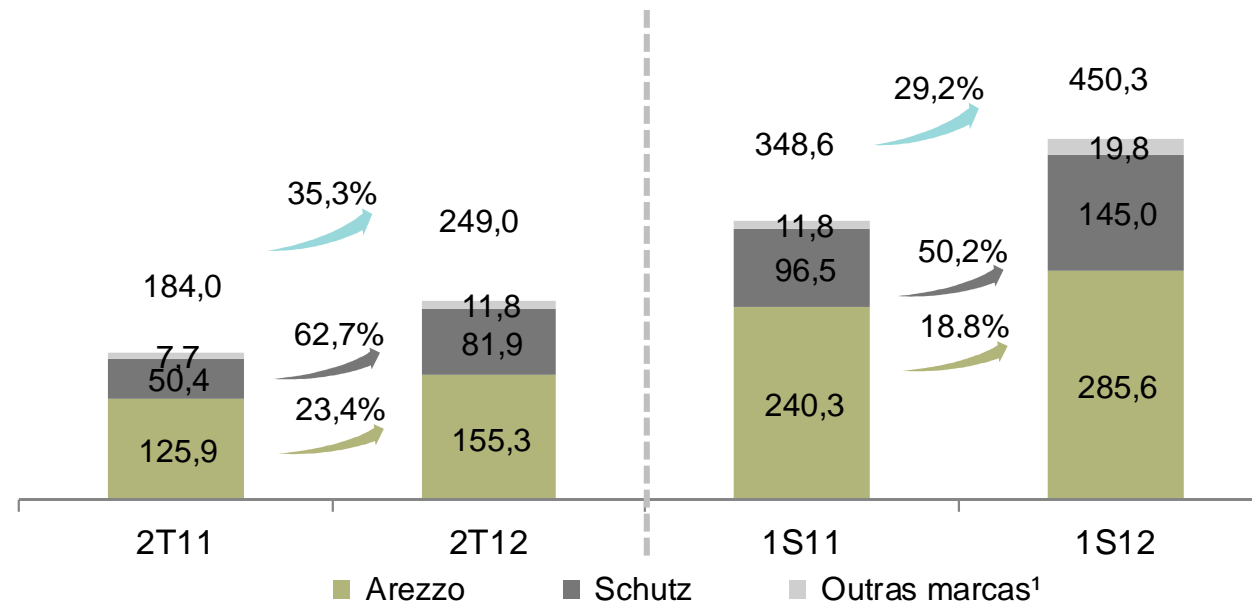
SSS Sell-out (Lojas Próprias)	19,2%	11,2%	15,6%	11,6%
SSS Sell-in (Franquias)	24,2%	14,5%	19,1%	10,4%

Crescimento expressivo, com destaque para o canal lojas próprias, que cresceu 89,3% no 2T12. O bom SSS em Lojas Próprias e Franquias é reflexo do acerto em mix de produto e giro da coleção de inverno.

<sup>1</sup> Outros: Crescimento de 211,1% no 2T12 e de 136,9% no 1S12.

# Composição da Receita Bruta por Marca – Mercado Interno

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

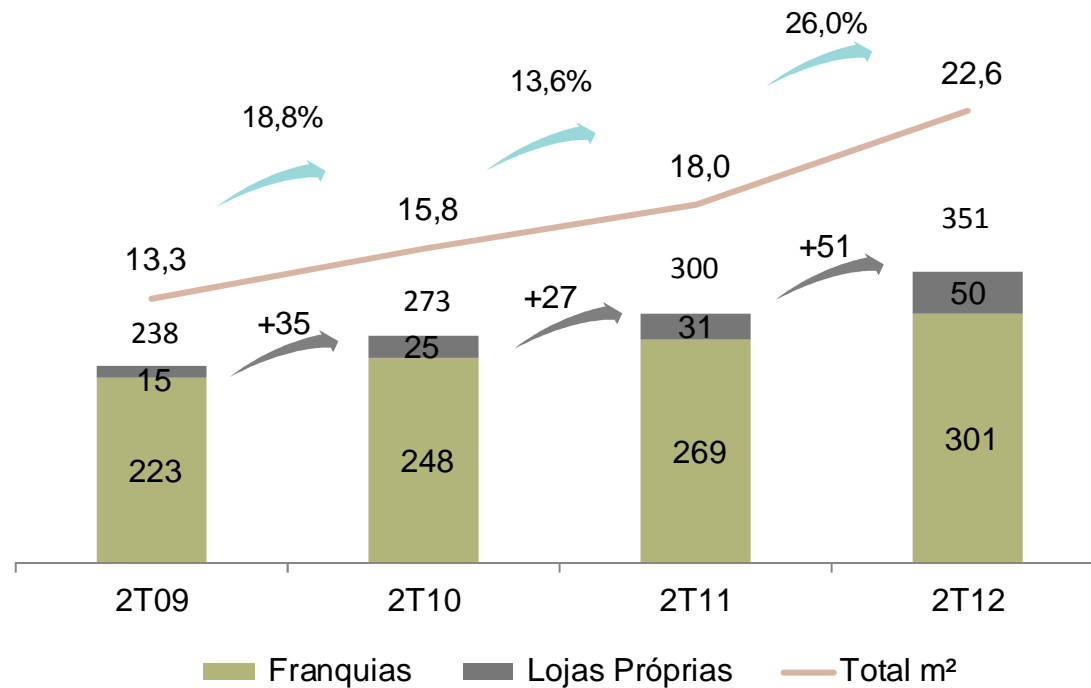


Sólido crescimento de 35,3% no 2T12. Com destaque para a marca Schutz, que apresentou aumento de 62,7% da receita bruta do trimestre, e de 50,2% no 1S12

<sup>1</sup> Outras: Receita Bruta de Alexandre Birman e Anacapri: crescimento de 52,0% no 1T12 e de 67,1% no 1S12

# Expansão da Rede de Distribuição

## Expansão de Lojas Próprias e Franquias



### AREZZO

Franquias	295
Lojas Próprias <sup>1</sup>	19
Multimarcas <sup>2</sup>	878

### SCHUTZ

Franquias	6
Lojas Próprias <sup>1</sup>	22
Multimarcas <sup>2</sup>	1.551

### Alexandre Birman

Lojas Próprias	1
Multimarcas <sup>2</sup>	16

### ANACAPRI

Lojas Próprias	8
Multimarcas <sup>2</sup>	767

A Companhia encerrou o trimestre com 351 lojas e crescimento da área de vendas de 26,0% em relação ao mesmo período de 2012

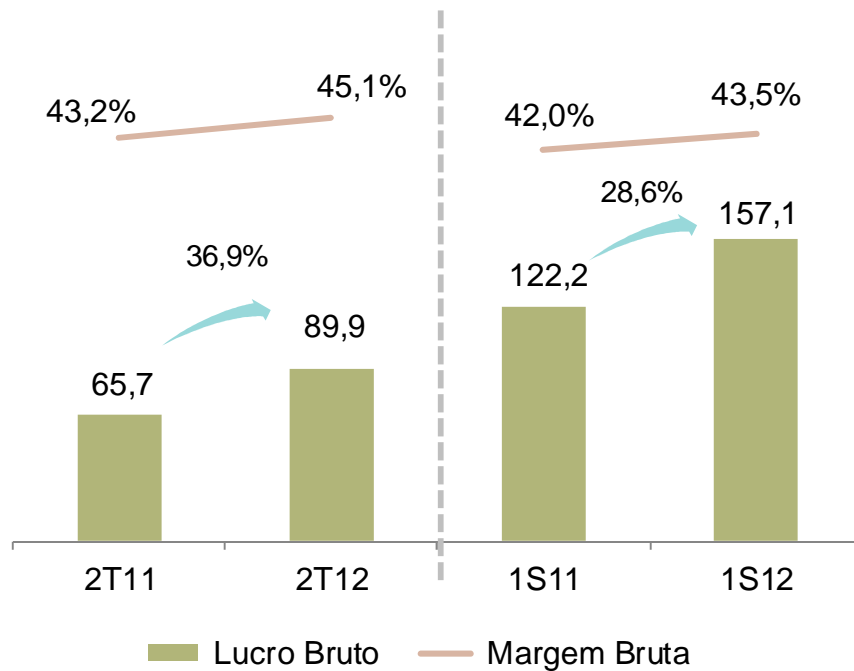
Nota: área medida em mil m²

<sup>1</sup> Inclui 5 outlets cuja área é de 1.334 m²

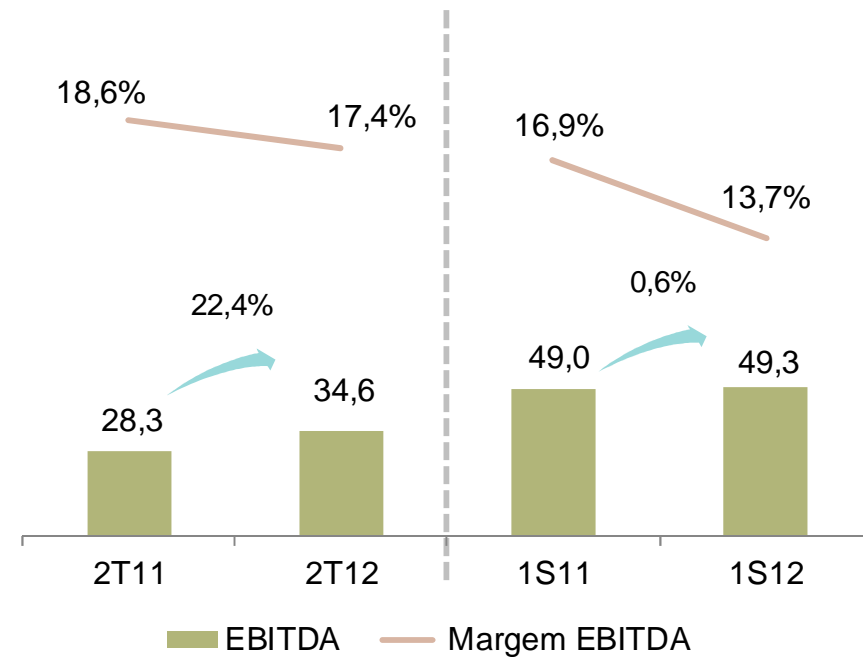
<sup>2</sup> Mercado Interno

# Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

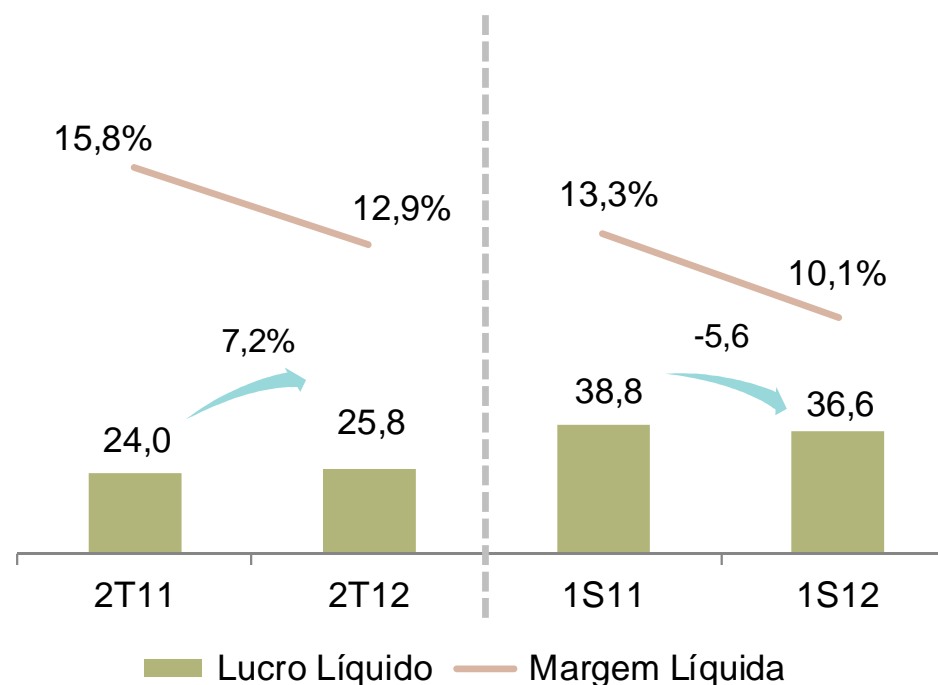


A margem bruta expandiu 1,9 p.p., refletindo o forte crescimento da receita e a expansão do canal lojas próprias. Excluindo o efeito não recorrente do 1T12 o Ebitda do semestre seria R\$ 57,3 milhões, com margem de 15,9%



# Lucro Líquido e margem líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões)



A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 25,8 milhões, e margem de 12,9% no 2T12. Sem o impacto não recorrente no 1T12 o lucro líquido do semestre teria sido de R\$ 41,9 milhões, com crescimento de 8,1%

# Geração de Caixa

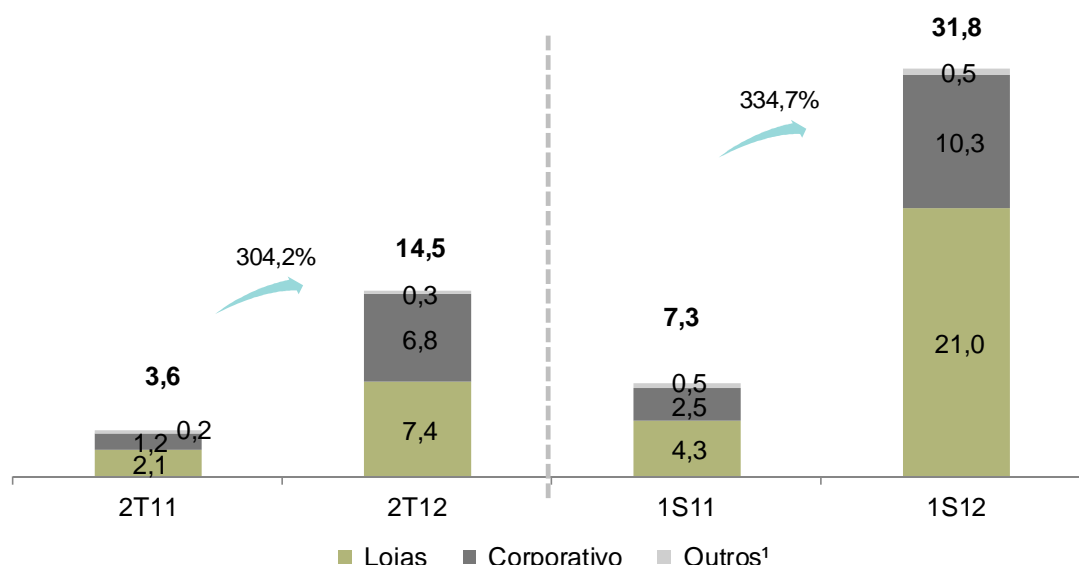
## Geração de caixa operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	2T11	2T12	Variação	1S11	1S12	Variação
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	30.345	33.695	3.350	51.666	49.331	(2.335)
Depreciações e amortizações	961	1.749	788	1.840	3.166	1.326
Outros	(4.395)	(1.518)	2.877	(6.263)	(5.647)	616
Decréscimo (acrécimo) de ativos / passivos circulantes	22.815	16.544	(6.271)	10.747	26.519	15.772
Contas a receber de clientes	42.262	22.801	(19.461)	23.896	28.795	4.899
Estoques	(3.114)	(108)	3.006	(18.837)	(8.687)	10.150
Fornecedores	(13.629)	(12.798)	831	8.528	6.042	(2.486)
Variação de outros ativos e passivos circulantes	(2.704)	6.649	9.353	(2.840)	369	3.209
Variação de outros ativos e passivos não circulantes	(908)	(928)	(21)	(1.171)	(1.628)	(457)
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(5.974)	(11.652)	(5.678)	(8.340)	(11.652)	(3.312)
Disponibilidades Líquidas geradas pelas atividades operacionais	42.844	37.890	(4.955)	48.479	60.089	11.610

Geração de R\$ 37,9 milhões de caixa operacional, com pequeno alongamento no saldo de contas a receber devido à maior relevância do canal lojas próprias no mix de vendas

## Investimentos (CAPEX) e Endividamento

### CAPEX (R\$ milhão)



### Endividamento (R\$ milhão)

Endividamento	2T11	1T12	2T12
Caixa	199.339	166.741	205.819
Dívida total	32.276	30.844	51.117
Curto prazo	12.547	14.059	25.548
Como % da Dívida total	38,9%	45,6%	50,0%
Longo prazo	19.729	16.785	25.569
Como % da Dívida total	61,1%	54,4%	50,0%
Dívida líquida	(167.063)	(135.897)	(154.702)
EBITDA UDM	104.201	111.662	118.007
Dívida líquida / EBITDA UDM	-1,6x	-1,2x	-1,3x

A Companhia investiu R\$14,5 milhões no 2T12, dos quais R\$7,4 milhões em lojas, incluindo 4 aberturas e 2 ampliações, e mais outras 6 obras e reformas ainda não-inauguradas. O investimento corporativo é em grande parte relacionado à modernização da nova sede.

¹ Outros: alta de 17,2% no 2T12 e de 6,0% no 1S12 em relação ao mesmo período do ano anterior.

# 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