



**earnings release**

4T18

**AREZZO**  
&CO

AREZZO

SCHUTZ

ANACAPRI

ALEXANDRE  
BIRMAN

FIEVER

OWME

# 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 4T18

## Receita Líquida

A **Receita Líquida** do 4T18 alcançou **R\$ 412,2 milhões**, aumento de **13,4%** sobre o 4T17.

## Lucro Bruto

No 4T18, o **Lucro Bruto** da Companhia somou **R\$ 194,7 milhões** (margem bruta de **47,2%**) com **crescimento de 14,8%** ante o 4T17.

## EBITDA

O **EBITDA** do 4T18 totalizou **R\$ 64,1 milhões** (margem EBITDA de **15,6%**) com **crescimento de 17,7%** ante o 4T17.

## Lucro Líquido

No 4T18, O **Lucro Líquido** foi de **R\$ 42,2 milhões** com margem líquida de **10,2%**.

## ROIC

Registramos um **aumento de 180bps no ROIC**, atingindo o patamar de **29,2%**.

## SSS

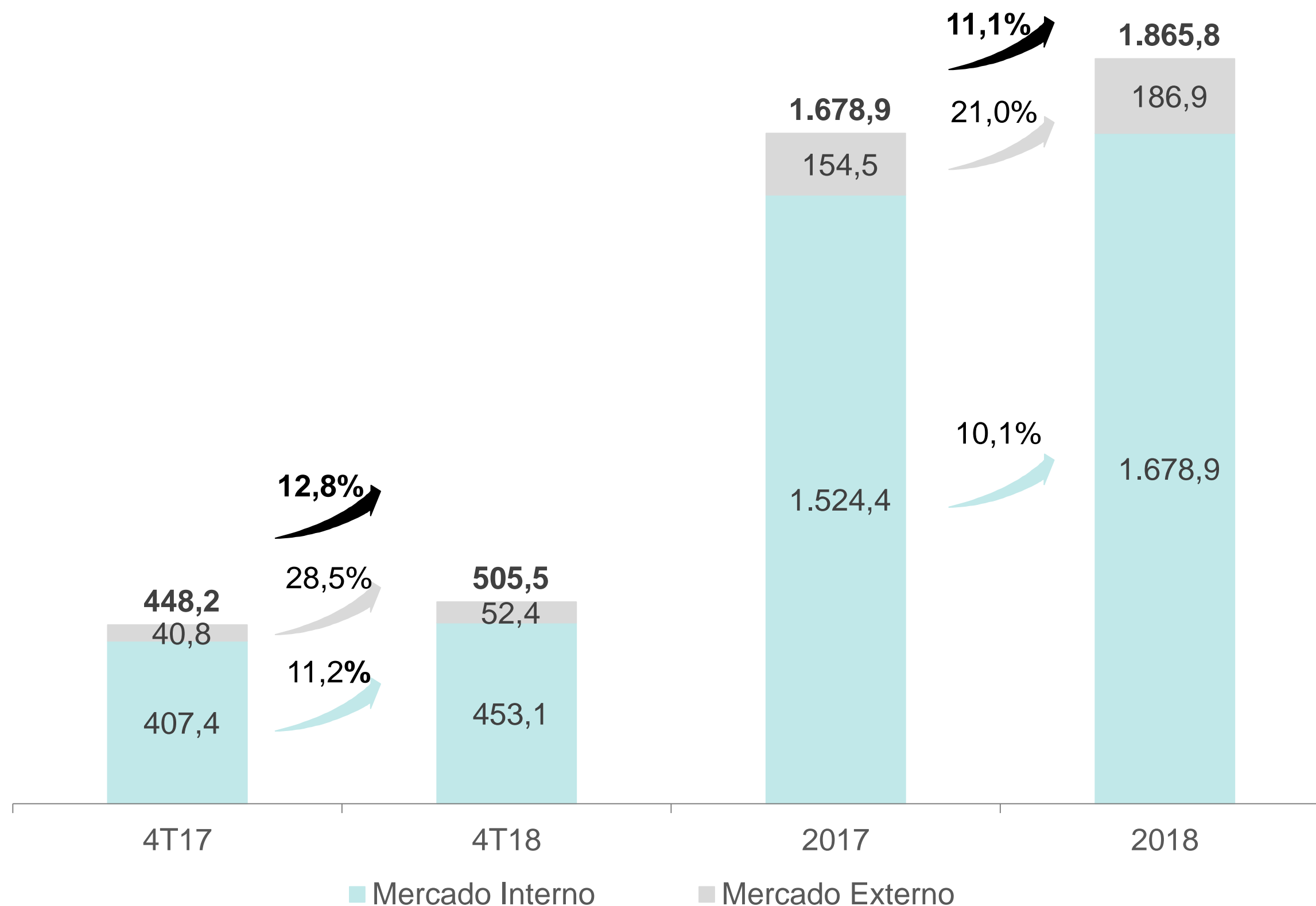
Crescimento de SSS *sell-out* (Same-Store-Sales) de **3,6% no trimestre**.

## Área de Vendas

A Arezzo&Co teve **abertura de 36 lojas** líquidas no trimestre e terminou 2018 com **crescimento de 5,5%** da **área de vendas** nos últimos doze meses.

# Crescimento da Companhia

RECEITA BRUTA / MERCADO INTERNO E EXTERNO (R\$ MILHÕES)

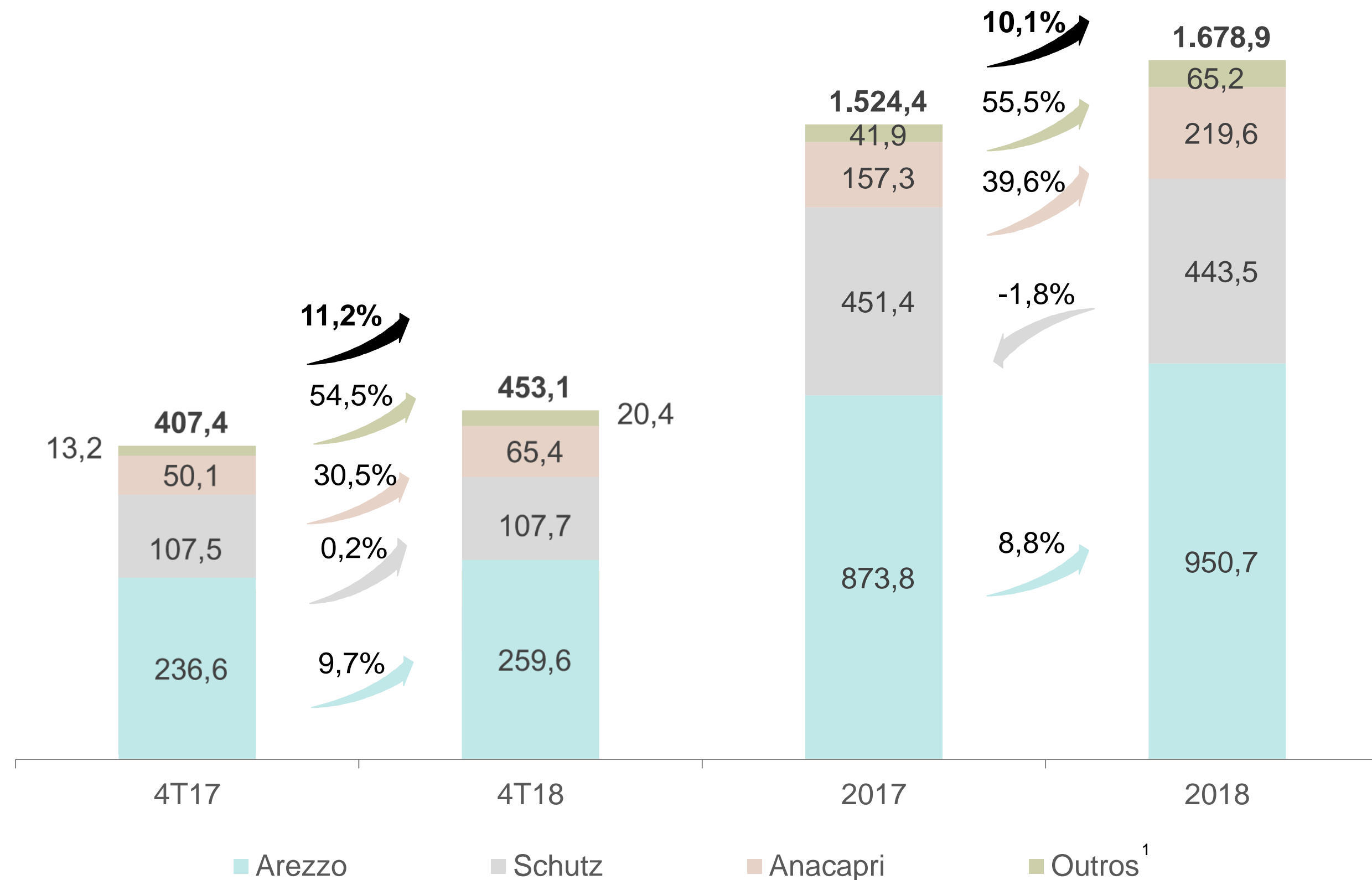


A COMPANHIA ALCANÇOU RECEITA BRUTA DE R\$ 505,5 MILHÕES NO 4T18, CRESCIMENTO DE 12,8% EM RELAÇÃO AO 4T17, COM DESTAQUE PARA O MERCADO EXTERNO COM CRESCIMENTO DE 28,5%, PASSANDO A REPRESENTAR 10,4% DA RECEITA TOTAL.

A OPERAÇÃO DOS ESTADOS UNIDOS, APRESENTOU CRESCIMENTO DE 65,5% EM REAIS E 40,8% EM DÓLARES NO PERÍODO.

# Receita Bruta por Marca | Mercado Interno

RECEITA BRUTA POR MARCA / MERCADO INTERNO (R\$ MILHÕES)



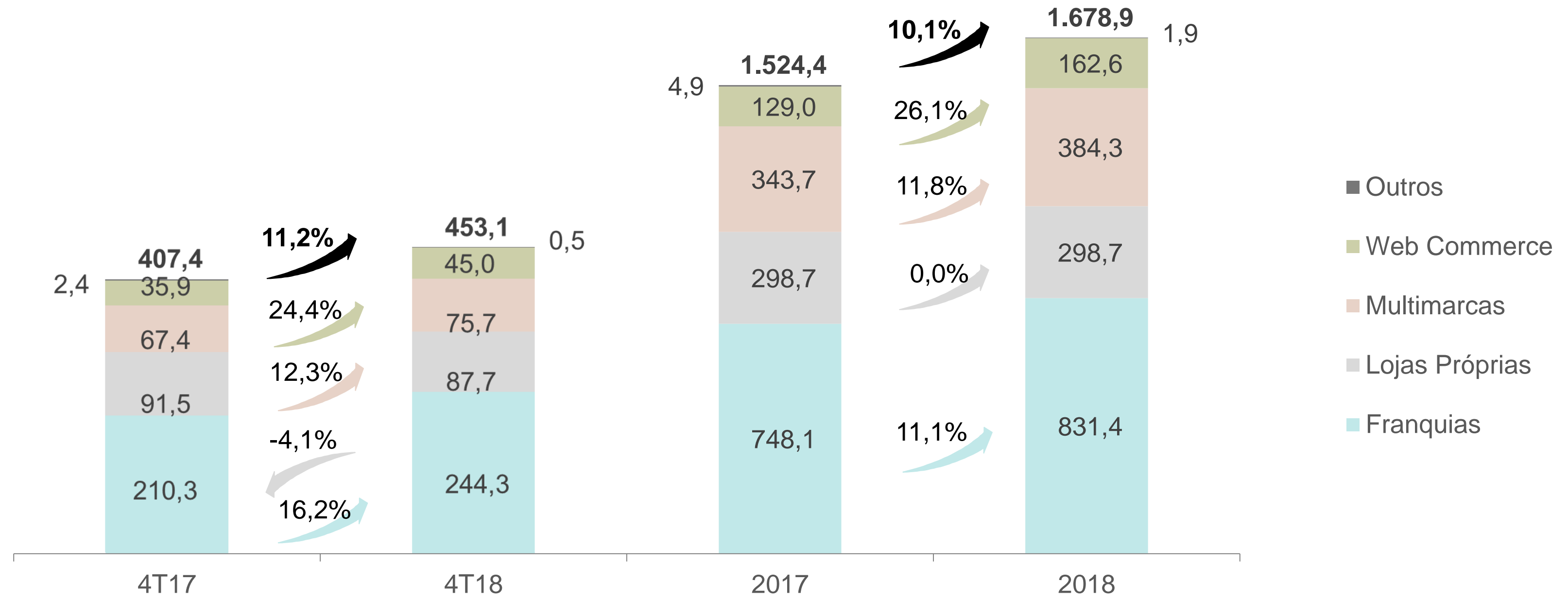
NO 4T18, TIVEMOS COMO DESTAQUES AS MARCAS **AREZZO E ANACAPRI** COM **CRESCIMENTO DE 9,7% E 30,5%** RESPECTIVAMENTE EM RELAÇÃO AO 4T17.

1. OUTROS: AUMENTO DE 54,5% NO TRIMESTRE (INCLUI AS MARCAS A. BIRMAN, FIEVER E OWME 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)

1,2%

9,2%

5,0%

4,7%

**SSS SELL-OUT**

(LOJAS PRÓPRIAS + WEB + FRANQUIAS)

2,8%

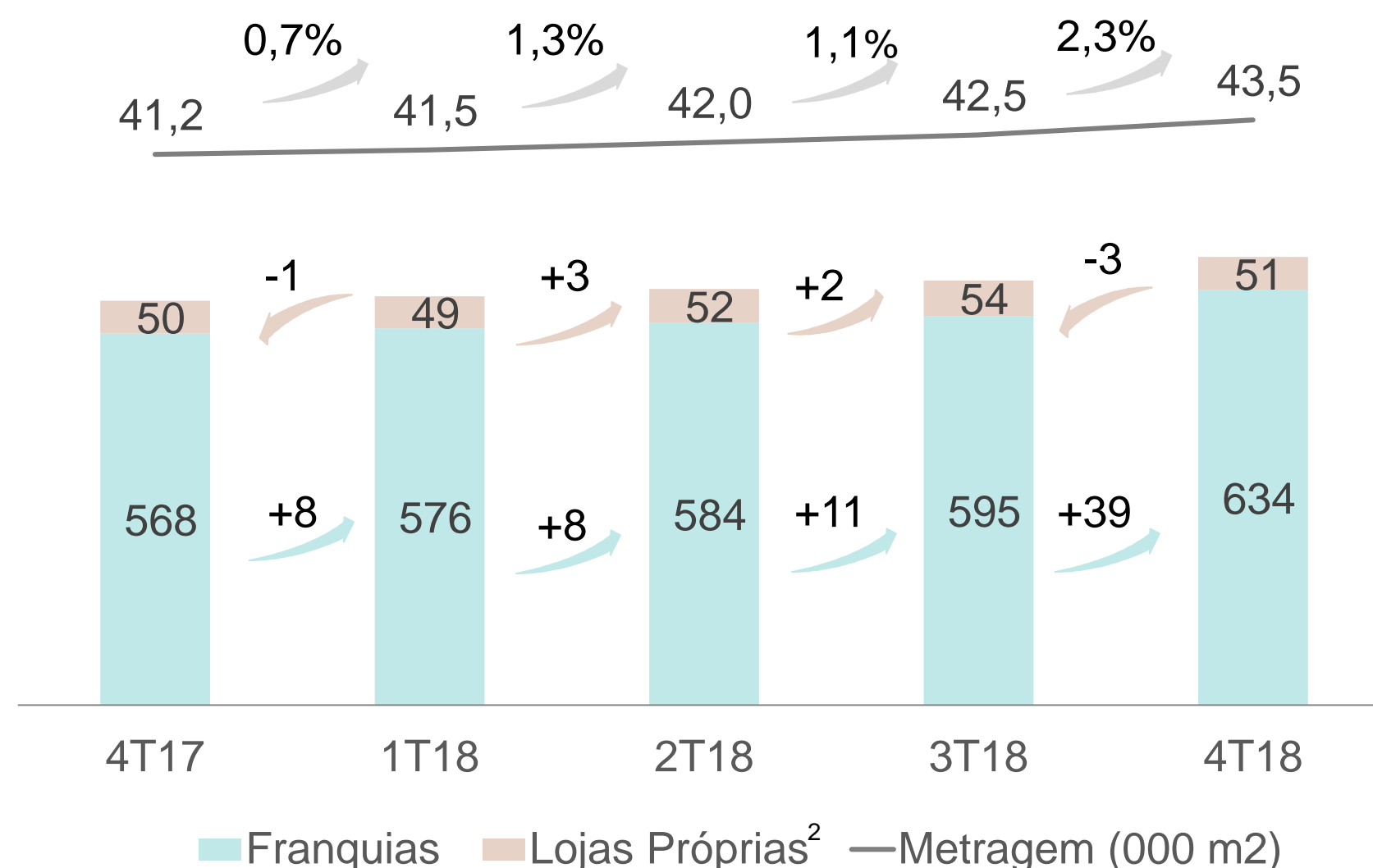
3,6%

3,9%

4,2%

# Expansão da Rede de Distribuição

## EXPANSÃO DE LOJAS PRÓPRIAS E FRANQUIAS<sup>1</sup>



A AREZZO&CO TEVE **ABERTURA DE 36 LOJAS** NO 4T18, ENCERRAMOS O TRIMESTRE COM 685 LOJAS, SENDO 673 NO BRASIL E 12 NO EXTERIOR, AUMENTO DE ÁREA DE 5,5%, COM 67 ABERTURAS LIQUIDAS NOS ÚLTIMOS 12 MESES.

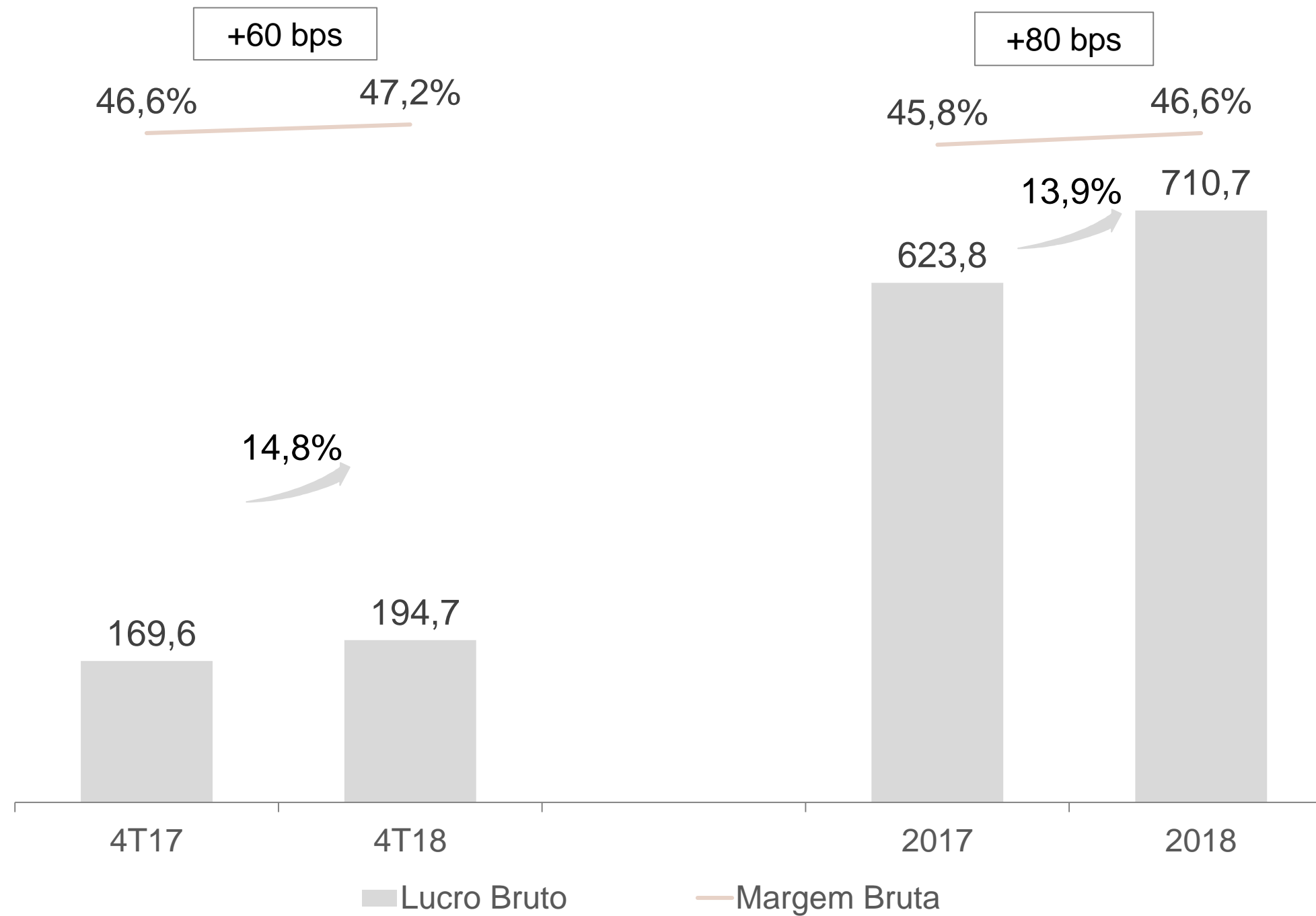
1. INCLUI SETE LOJAS DO TIPO OUTLETS CUJA ÁREA TOTAL É DE 2.223 M² E INCLUI LOJAS NO EXTERIOR.  
2. INCLUI 3 LOJAS EM NOVA YORK, 2 EM MIAMI E 1 EM LOS ANGELES DAS MARCAS SCHUTZ E ALEXANDRE BIRMAN.

## NÚMERO DE LOJAS NO MERCADO INTERNO 4T18

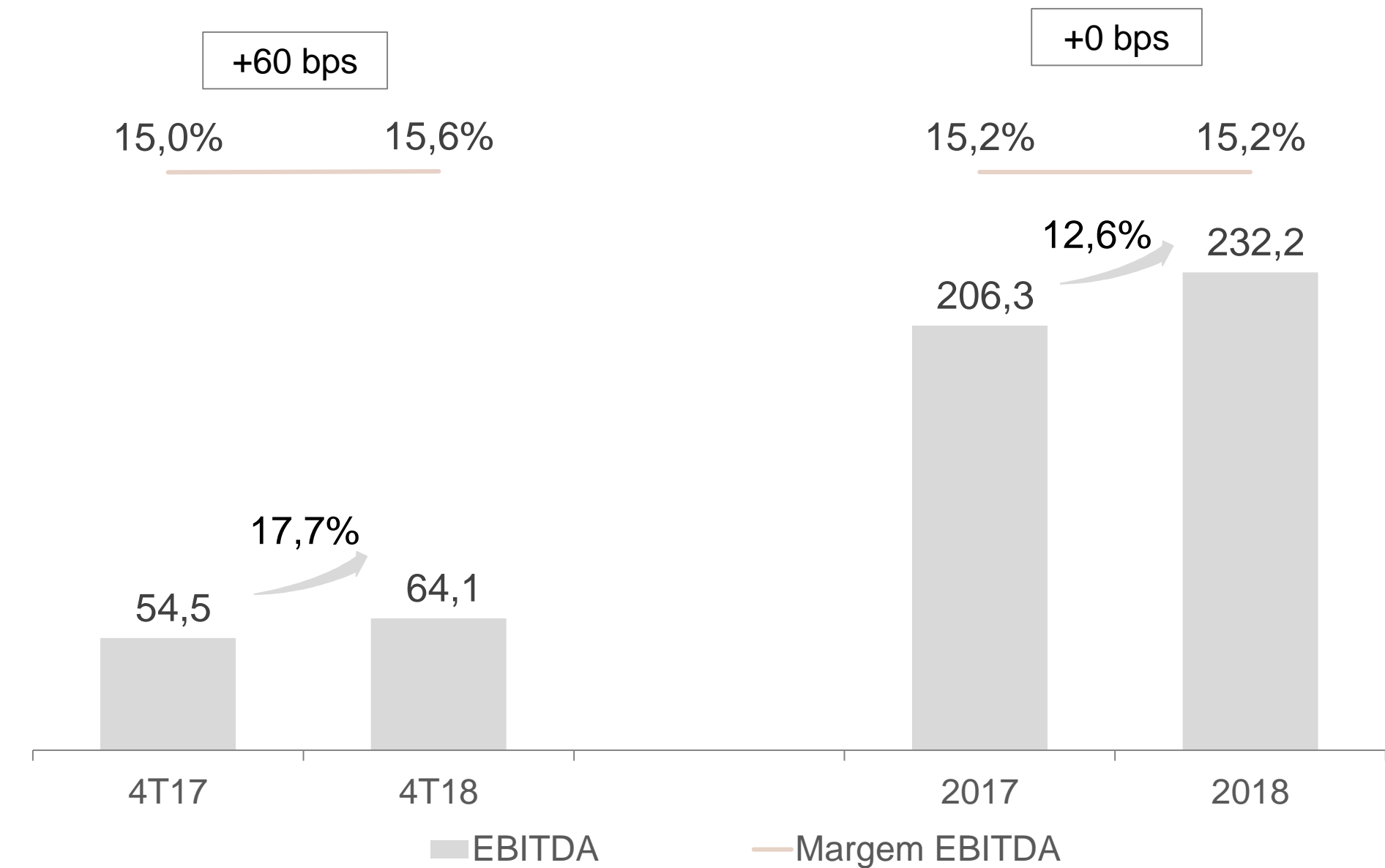
|                  |                |       |
|------------------|----------------|-------|
| AREZZO           | FRANQUIAS      | 405   |
|                  | LOJAS PRÓPRIAS | 14    |
|                  | MULTIMARCAS    | 1.188 |
| SCHUTZ           | FRANQUIAS      | 73    |
|                  | LOJAS PRÓPRIAS | 17    |
|                  | MULTIMARCAS    | 1.096 |
| ANACAPRI         | FRANQUIAS      | 150   |
|                  | LOJAS PRÓPRIAS | 3     |
|                  | MULTIMARCAS    | 1.439 |
| ALEXANDRE BIRMAN | LOJAS PRÓPRIAS | 4     |
|                  | MULTIMARCAS    | 29    |
| FIEVER           | LOJAS PRÓPRIAS | 5     |
|                  | MULTIMARCAS    | 413   |
| OWME             | LOJAS PRÓPRIAS | 2     |
|                  | MULTIMARCAS    | 248   |

# Lucro Bruto e EBITDA

LUCRO BRUTO (R\$ MILHÕES)



EBITDA (R\$ MILHÕES)

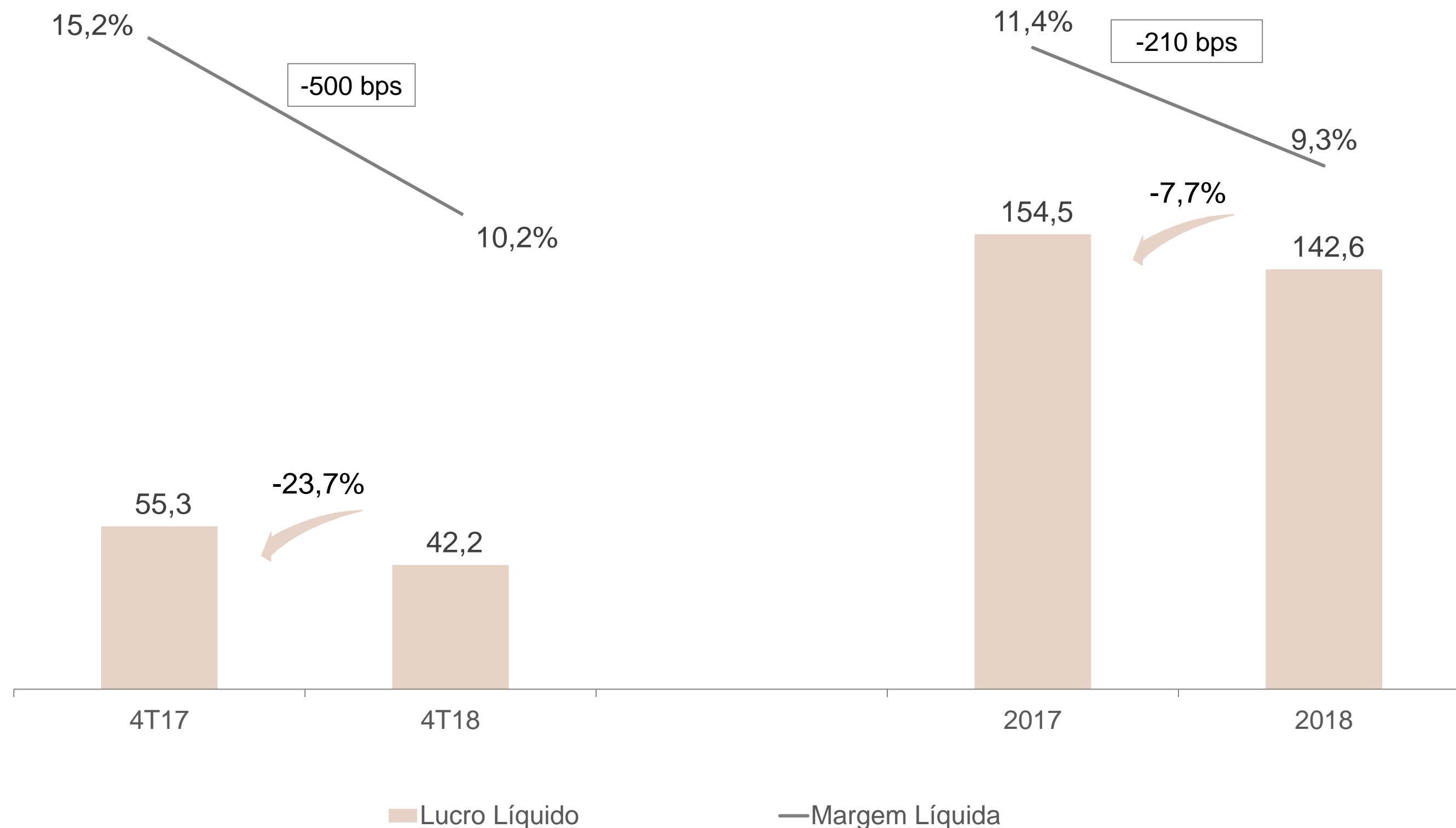


O LUCRO BRUTO DO 4T18 TOTALIZOU R\$ 194,7 MILHÕES, CRESCIMENTO DE 14,8% ANTE O 4T17, COM EXPANSÃO DE 60 BPS NA MARGEM BRUTA, QUE ALCANÇOU 47,2% NO 4T18. A COMPANHIA ATINGIU O EBITDA DE R\$ 64,1 MILHÕES NO 4T18, COM MARGEM DE 15,6% E UM AUMENTO DE 17,7% EM RELAÇÃO AOS RESULTADOS DO 4T17.



# Lucro Líquido

LUCRO LÍQUIDO (R\$ MILHÕES)



A COMPANHIA APRESENTOU MARGEM LÍQUIDA DE 10,2% NO 4T18 E O LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO SOMOU R\$ 42,2 MILHÕES, 23,7% INFERIOR EM RELAÇÃO AO 4T17.

EXCLUINDO O EFEITO DO GANHO DE BENEFÍCIO FISCAL (NÃO RETROATIVO) DO 4T17, O LUCRO LÍQUIDO DO 4T18 SERIA 8,6% SUPERIOR.

# Geração de Caixa

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL (R\$ MIL)

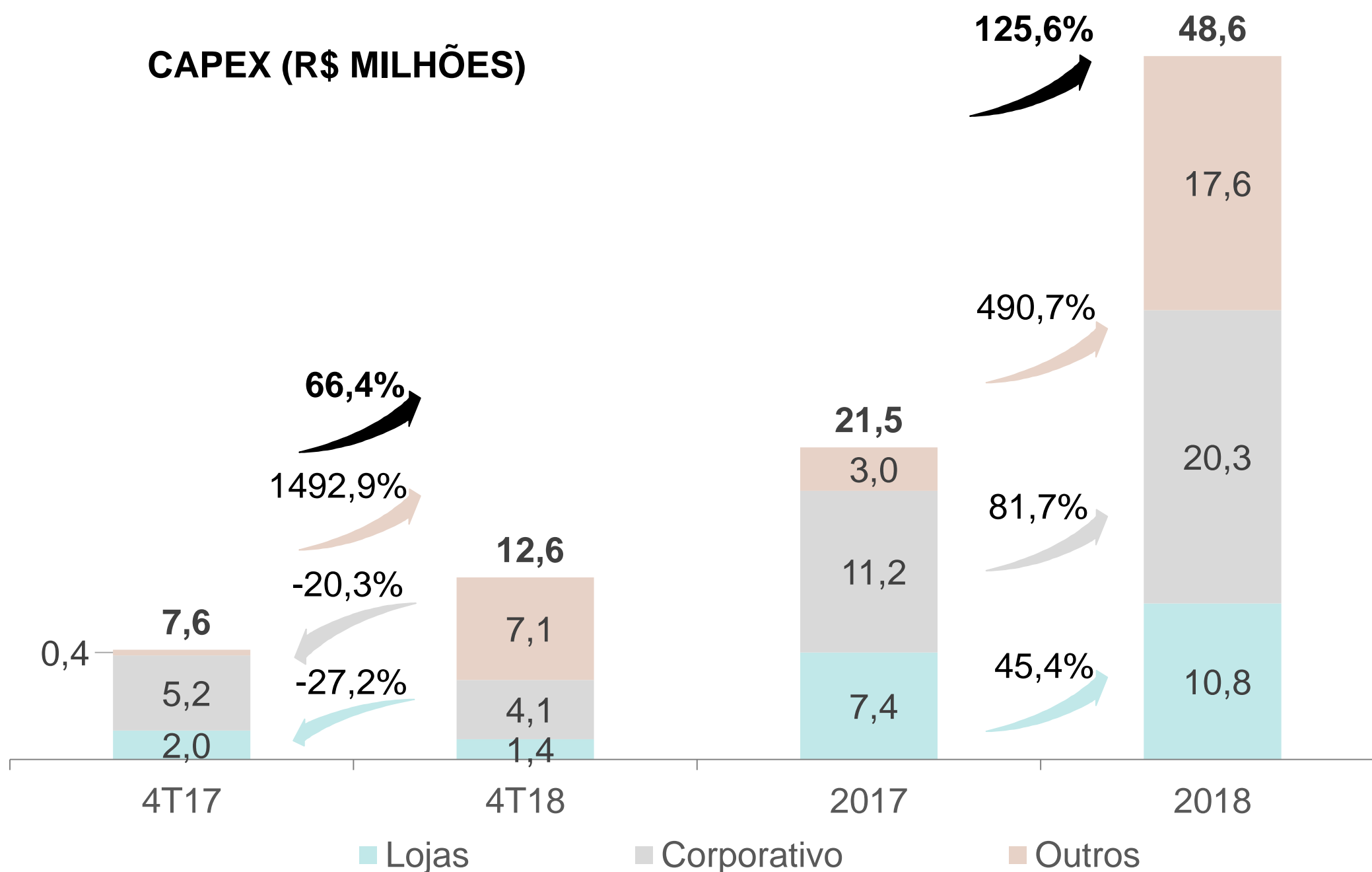
| Geração de caixa operacional   | 4T18            | 4T17            | 2018            | 2017            |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR)</b>    | <b>47.792</b>   | <b>41.786</b>   | <b>169.998</b>  | <b>182.933</b>  |
| <b>Depreciações e amortizações</b>                                     | <b>13.002</b>   | <b>10.002</b>   | <b>40.882</b>   | <b>32.632</b>   |
| <b>Outros</b>  | <b>(10.781)</b> | <b>2.469</b>    | <b>(3.177)</b>  | <b>(3.672)</b>  |
| <b>Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos</b>                        | <b>(2.104)</b>  | <b>7.001</b>    | <b>(66.170)</b> | <b>3.346</b>    |
| Contas a receber de clientes   | 2.248           | (292)           | (47.759)        | (30.859)        |
| Estoques   | (4.921)         | 3.729           | (39.845)        | (6.065)         |
| Fornecedores   | (17.424)        | (4.604)         | 5.705           | 37.971          |
| Varição de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes      | 17.993          | 8.168           | 15.729          | 2.299           |
| <b>Pagamento de imposto de renda e contribuição social</b>             | <b>(14.750)</b> | <b>(17.555)</b> | <b>(28.746)</b> | <b>(45.466)</b> |
| <b>Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais</b> | <b>33.159</b>   | <b>43.703</b>   | <b>112.787</b>  | <b>169.773</b>  |

A AREZZO&CO GEROU R\$ 33,2 MILHÕES DE CAIXA OPERACIONAL NO 4T18.

CABE DESTACAR O PAGAMENTO DE DIVIDENDOS REFERENTES AO 2º TRIMESTRE DE 2018 EM 22 DE OUTUBRO DE 2018, NO MONTANTE DE R\$25,0 MILHÕES.

# Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ MILHÕES)



ENDIVIDAMENTO (R\$ MILHÕES)

| Posição de caixa e endividamento     | 4T18             | 3T18             | 4T17             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Caixa e equivalentes de caixa</b> | <b>235.801</b>   | <b>283.745</b>   | <b>337.920</b>   |
| <b>Dívida total</b>                  | <b>111.418</b>   | <b>172.421</b>   | <b>181.745</b>   |
| Curto prazo                          | 43.978           | 161.180          | 163.729          |
| % dívida total                       | 39,5%            | 93,5%            | 90,1%            |
| Longo prazo                          | 67.440           | 11.241           | 18.016           |
| % dívida total                       | 60,5%            | 6,5%             | 9,9%             |
| <b>Dívida líquida</b>                | <b>(124.383)</b> | <b>(111.324)</b> | <b>(156.175)</b> |

NO 4T18, A AREZZO&CO INVESTIU R\$ 12,6 MILHÕES EM CAPEX, COM DESTAQUE PARA:

- **BRASIL:** 1 – INVESTIMENTOS EM TECNOLOGIA NA FÁBRICA DA MARCA ALEXANDRE BIRMAN, 2 – UPGRADE DO SISTEMA DE DATACENTER DA IBM.
- **ESTADOS UNIDOS:** 1 – LANÇAMENTO DA LOJA SCHUTZ NO AVENTURA MALL E DA LOJA DA ALEXANDRE BIRMAN NO BAL HARBOUR SHOPS, AMBAS EM MIAMI, 2 – MELHORIAS NA PLATAFORMA DE WEB COMMERCE INTERNACIONAL, 3 – INVESTIMENTOS EM SOFTWARES E TI.

# ROIC (Retorno sobre o Capital Investido)

| Resultado operacional                         | 4T18           | 4T17           | 4T16           | $\Delta$ 18 x 17 (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| EBIT (LTM)                                    | 191.280        | 173.633        | 151.326        | 10,2%                |
| + IR e CS (LTM)                               | (27.354)       | (28.463)       | (40.851)       | (3,9%)               |
| <b>NOPAT</b>                                  | <b>163.926</b> | <b>145.170</b> | <b>110.475</b> | <b>12,9%</b>         |
| Capital de giro <sup>1</sup>                  | 412.461        | 342.283        | 340.528        | 20,5%                |
| Ativo permanente                              | 153.693        | 149.754        | 159.918        | 2,6%                 |
| Outros ativos de longo prazo <sup>2</sup>     | 31.847         | 33.375         | 32.596         | (4,6%)               |
| <b>Capital empregado</b>                      | <b>598.001</b> | <b>525.412</b> | <b>533.042</b> | <b>13,8%</b>         |
| <b>Média do capital empregado<sup>3</sup></b> | <b>561.707</b> | <b>529.227</b> |                | <b>6,1%</b>          |
| <b>ROIC<sup>4</sup></b>                       | <b>29,2%</b>   | <b>27,4%</b>   |                |                      |

O RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO (ROIC) APRESENTOU FORTE CRESCIMENTO NO 4T18, ATINGINDO O PATAMAR DE 29,2%.

ENTRE OS FATORES RESPONSÁVEIS POR TAL PERFORMANCE ESTÁ O CRESCIMENTO DO NOPAT EM 12,9% ANTE O 4T17.

É IMPORTANTE RESSALTAR QUE PARTE DESSE AUMENTO SE DEVE À LIMINAR OBTIDA NO 4T17 QUE POSSIBILITOU A EXCLUSÃO DO RECOLHIMENTO DE IR E CSLL (34%) SOBRE O BENEFÍCIO FISCAL DE ICMS (RETROATIVO A 2017) – LIMINAR ESTA QUE SE MANTEVE VÁLIDA DURANTE O PERÍODO ACUMULADO DE 2018.

(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.

ZZO

& CO

# Contatos

**CFO**

RAFAEL SACHETE

**DIRETORA DE RI**

ALINE PENNA

**COORDENADORA DE RI**

VICTORIA MACHADO

**ANALISTA DE RI**

MARCOS BENETTI

+55 11 2132 4300

[RI@AREZZOCO.COM.BR](mailto:RI@AREZZOCO.COM.BR)

[WWW.AREZZOCO.COM.BR](http://WWW.AREZZOCO.COM.BR)