



AREZZO & CO

TELECONFERÊNCIA
DE RESULTADOS
3T2019

AREZZO SCHUTZ ANACAPRI

ALEXANDRE
BIRMAN FIEVER ALME

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 3T19

Receita Líquida

A Receita Líquida do 3T19 alcançou R\$ 440,9 milhões, aumento de 7,4% sobre o 3T18;

Web Commerce

Crescimento do Web Commerce de 27,6%, passando a representar 11,9% do faturamento no mercado interno;

Omnicanalidade

Aumento relevante da penetração das iniciativas de omnicanalidade entre as lojas;

Lucro Bruto

No 3T19, o Lucro Bruto somou R\$ 200,7 milhões (margem bruta de 45,5%) com crescimento de 5,3%;

EBITDA

O EBITDA do 3T19 totalizou R\$ 73,1 milhões (margem EBITDA de 16,6%) com crescimento de 3,3% ante o 3T18;

Lucro Líquido

No 3T19, o Lucro Líquido foi de R\$ 41,1 milhões (margem líquida de 9,3%) com crescimento de 2,3%;

SSS sell-out

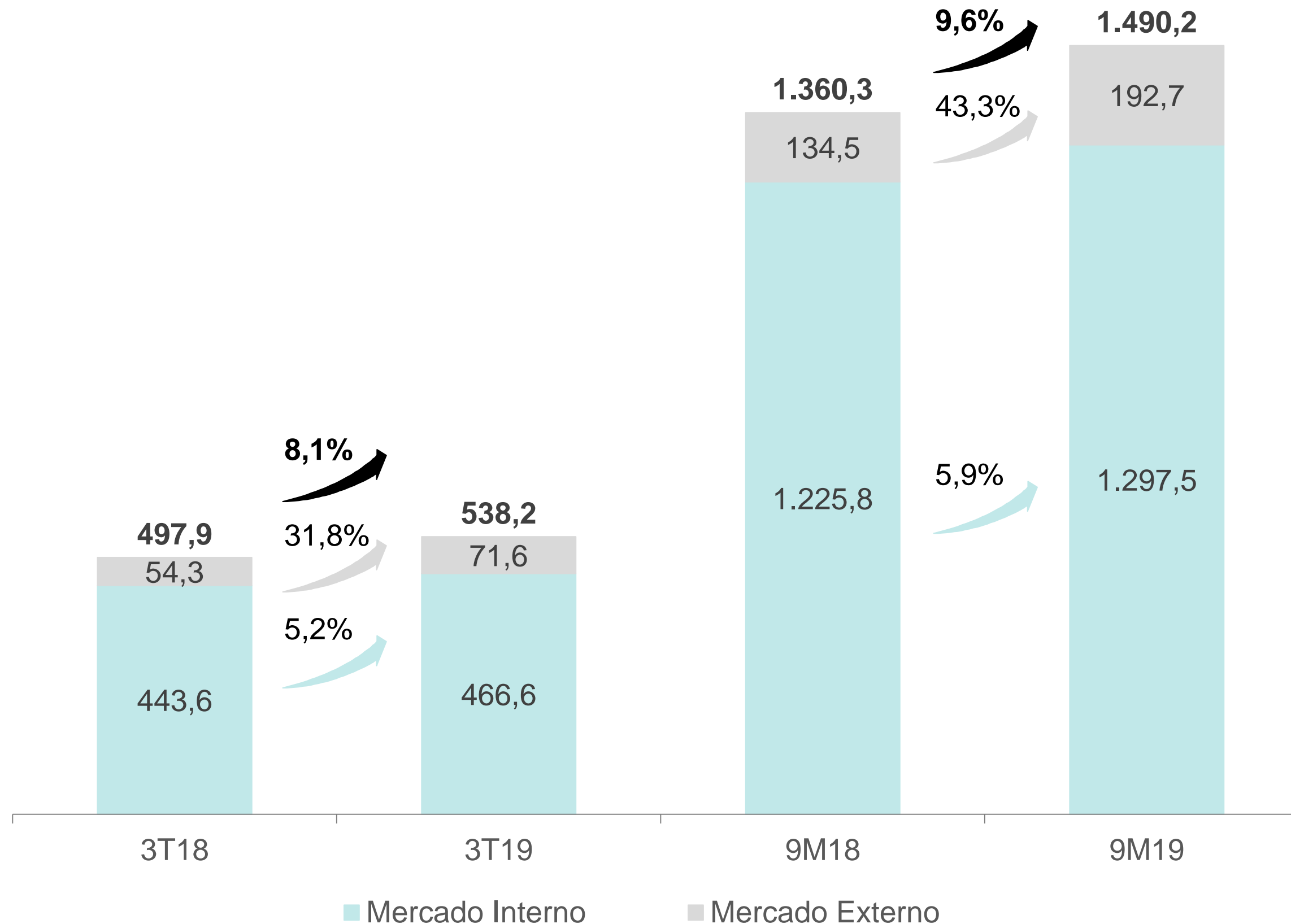
Crescimento de SSS sell-out (Same-Store-Sales) de 1,1% no trimestre;

Área de Vendas

A Arezzo&Co teve abertura de 19 lojas líquidas no trimestre e de 66 lojas nos últimos doze meses.

Crescimento da Companhia

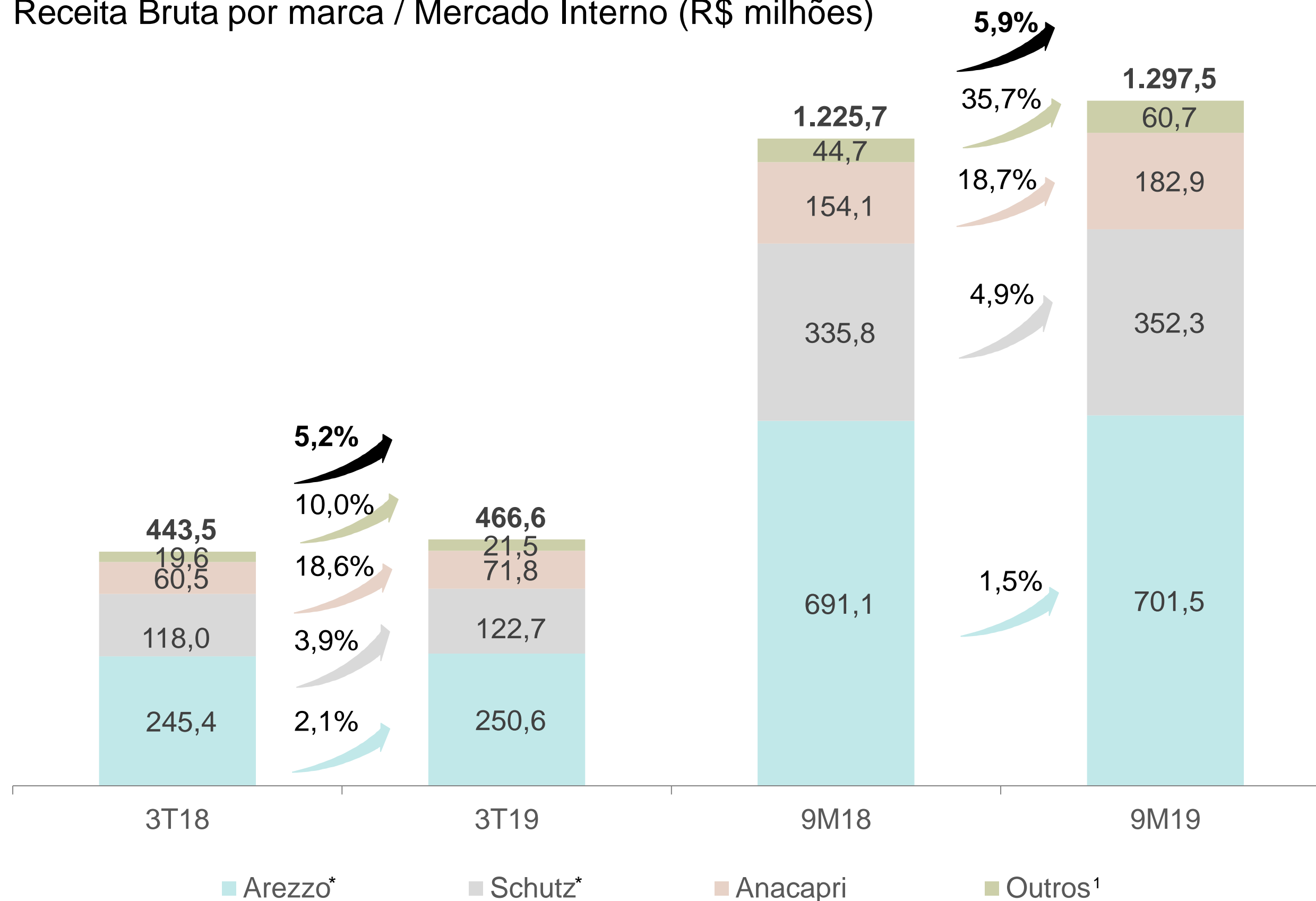
Receita Bruta / Mercado Interno e Externo (R\$ Milhões)



A Companhia alcançou **receita bruta de R\$ 538,2 milhões** no 3T19, **crescimento de 8,1%** em relação ao 3T18, com destaque para a **operação americana** que apresentou **crescimento de 66,8%** em reais e **65,4%** em dólares no período, passando a representar **10,1% da receita total**.

Receita Bruta por Marca | Mercado Interno

Receita Bruta por marca / Mercado Interno (R\$ milhões)



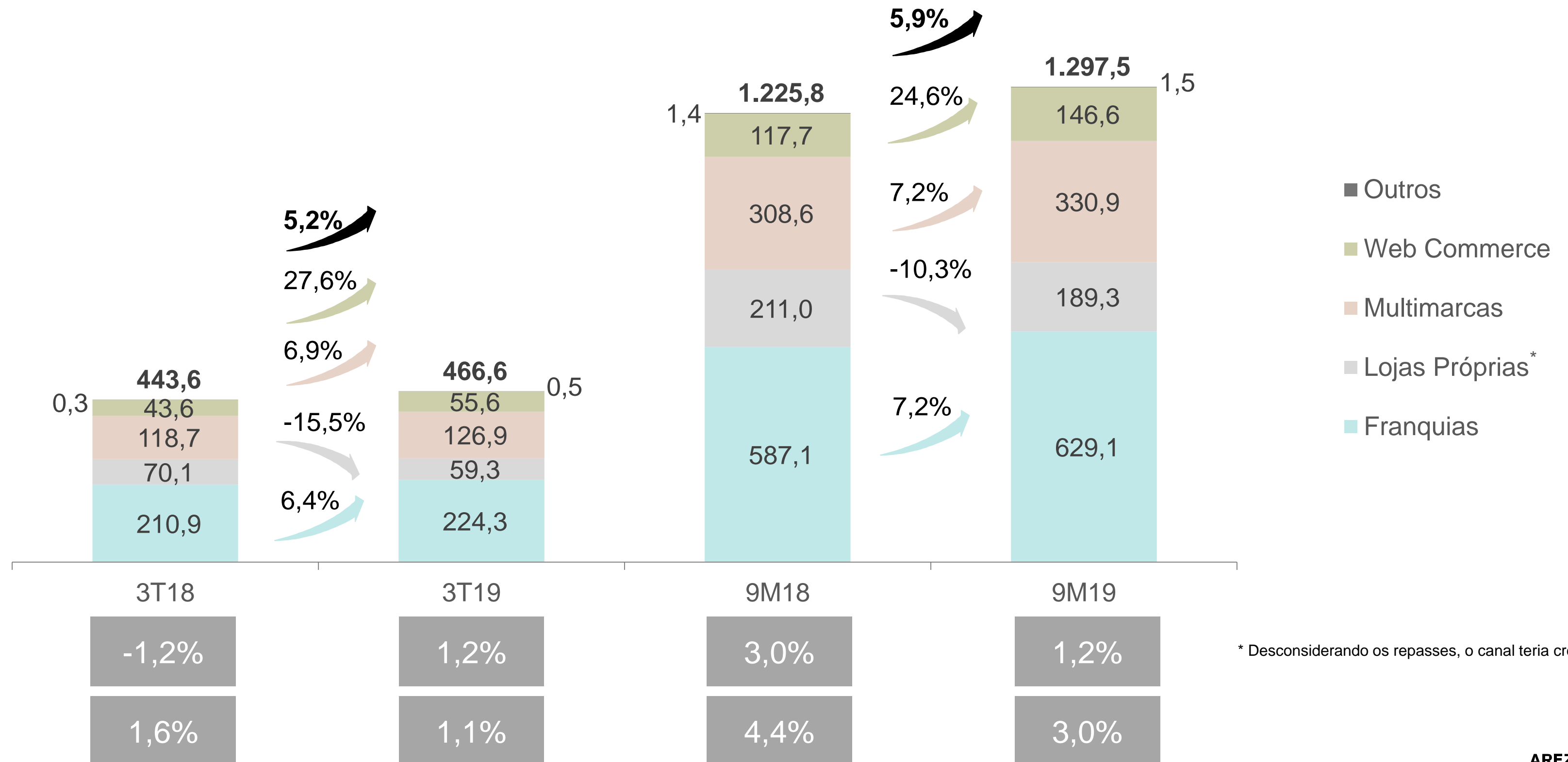
No 3T19, tivemos como destaques as marcas **Anacapri**, que registrou **R\$ 71,8 milhões** de receita bruta, com crescimento de **18,6%**, e a continuidade da performance positiva da marca **Schutz** apresentada nos trimestres anteriores.

1. Outros: aumento de 10,0% no trimestre (inclui as marcas A. Birman, Fiever e Alme apenas no mercado interno e outras receitas não específicas das marcas).

* Desconsiderando o efeito dos repasses de lojas próprias para franquias nos últimos doze meses, a Arezzo teria crescido 3,4% e a Schutz 6,6%.

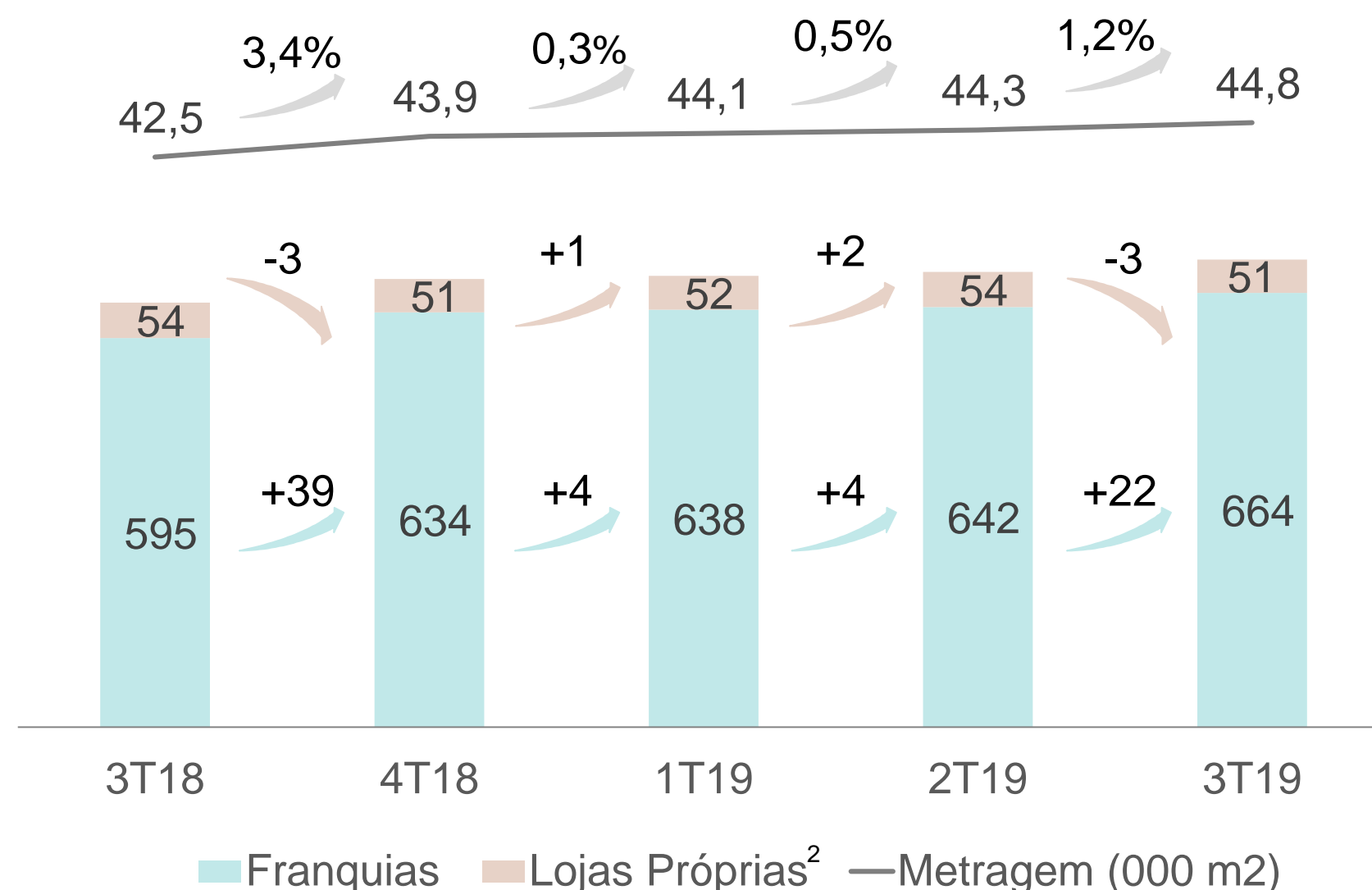
Receita Bruta por Canal | Mercado Interno

Receita Bruta por canal / Mercado Interno (R\$ milhões)



Expansão da Rede de Distribuição

Expansão de lojas próprias e franquias¹



A Arezzo&Co teve **abertura líquida de 19 lojas** no 3T19, encerramos o trimestre com 715 lojas, sendo 700 no Brasil e 15 no exterior, aumento de área de 5,5%, com 66 aberturas líquidas nos últimos 12 meses.

1. Inclui sete lojas do tipo Outlets cuja área total é de 2.217 m².

2. Inclui 2 lojas em Nova York, 2 em Miami, 1 em Los Angeles, 1 em Las Vegas, 1 em New Jersey, 1 em São Francisco e 1 em Dallas das marcas Schutz e Alexandre Birman.

Número de lojas no mercado interno 3T19

AREZZO	Franquias	419
	Lojas Próprias	10
	Multimarcas	1.210

SCHUTZ	Franquias	73
	Lojas Próprias	17
	Multimarcas	1.086

ANACAPRI	Franquias	165
	Lojas Próprias	3
	Multimarcas	1.628

ALEXANDRE BIRMAN	Lojas Próprias	4
	Multimarcas	27

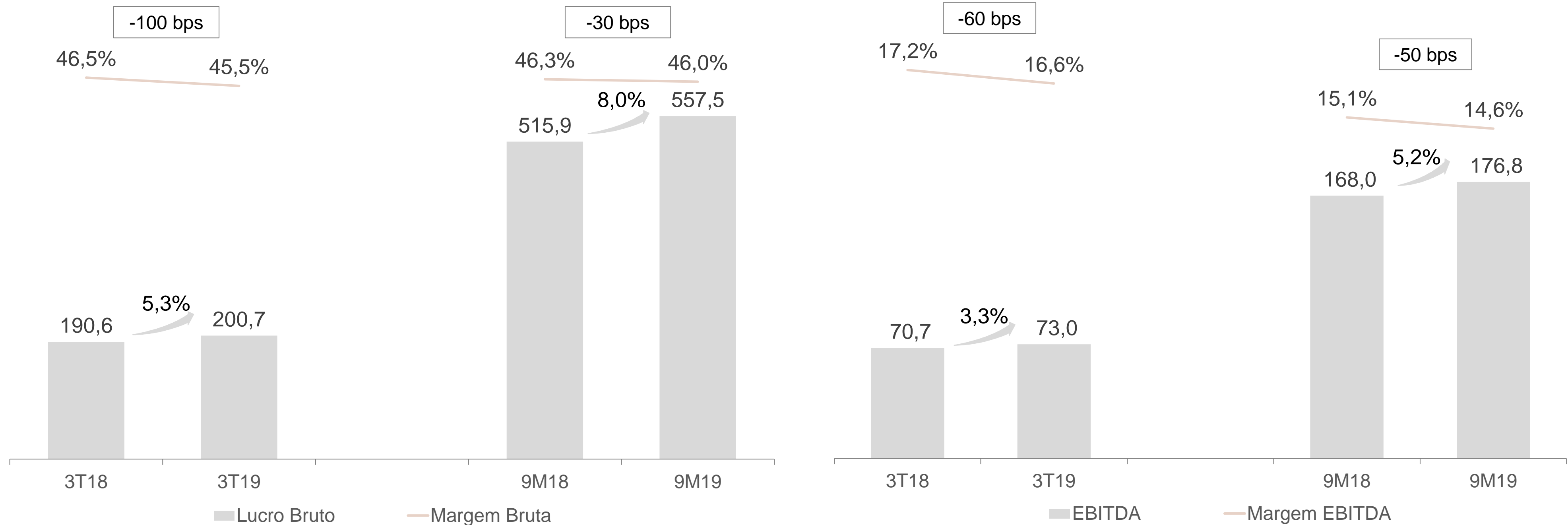
FIEVER	Lojas Próprias	5
	Multimarcas	441

ALME	Franquias	1
	Lojas Próprias	3
	Multimarcas	302

Lucro Bruto e EBITDA Pro forma

Lucro Bruto (R\$ Milhões)

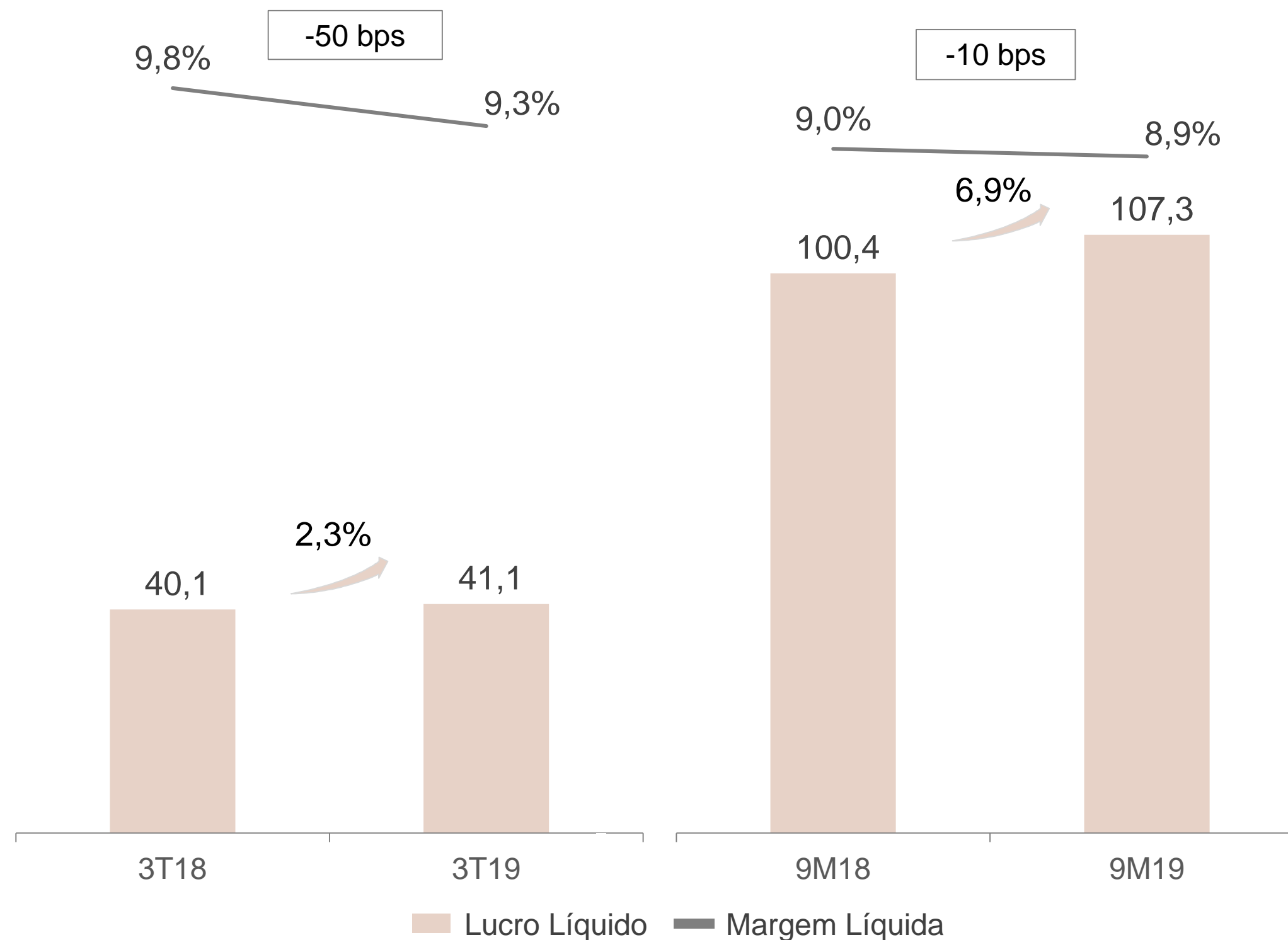
EBITDA (R\$ Milhões)



- O Lucro Bruto do 3T19 totalizou R\$ 200,7 milhões, crescimento de 5,3% ante o 3T18, com margem bruta de 45,5%.
- A companhia atingiu o EBITDA de R\$ 73,0 milhões no 3T19, com margem de 16,6% e um aumento de 3,3% em relação aos resultados do 3T18.
- Excluindo a Operação nos EUA, a margem EBITDA consolidada da companhia aumentaria 500 bps no trimestre. A margem da operação Brasil aumentou 210 bps.

Lucro Líquido Pro forma

Lucro Líquido (R\$ Milhões)



A Companhia apresentou margem líquida de 9,3% no 3T19 e o Lucro Líquido do período somou R\$ 41,1 milhões, crescimento de 2,3% em relação ao 3T18.

O lucro líquido foi impactado pelos seguintes fatores:

positivamente pela (i) menor variação cambial associada ao menor saldo de dívida em USD e negativamente pelo (ii) impacto na alíquota efetiva de imposto de renda e (iii) pela redução das receitas financeiras; resultante de um volume menor de aplicações no período e da queda na taxa SELIC nos últimos 12 meses.

Geração de Caixa

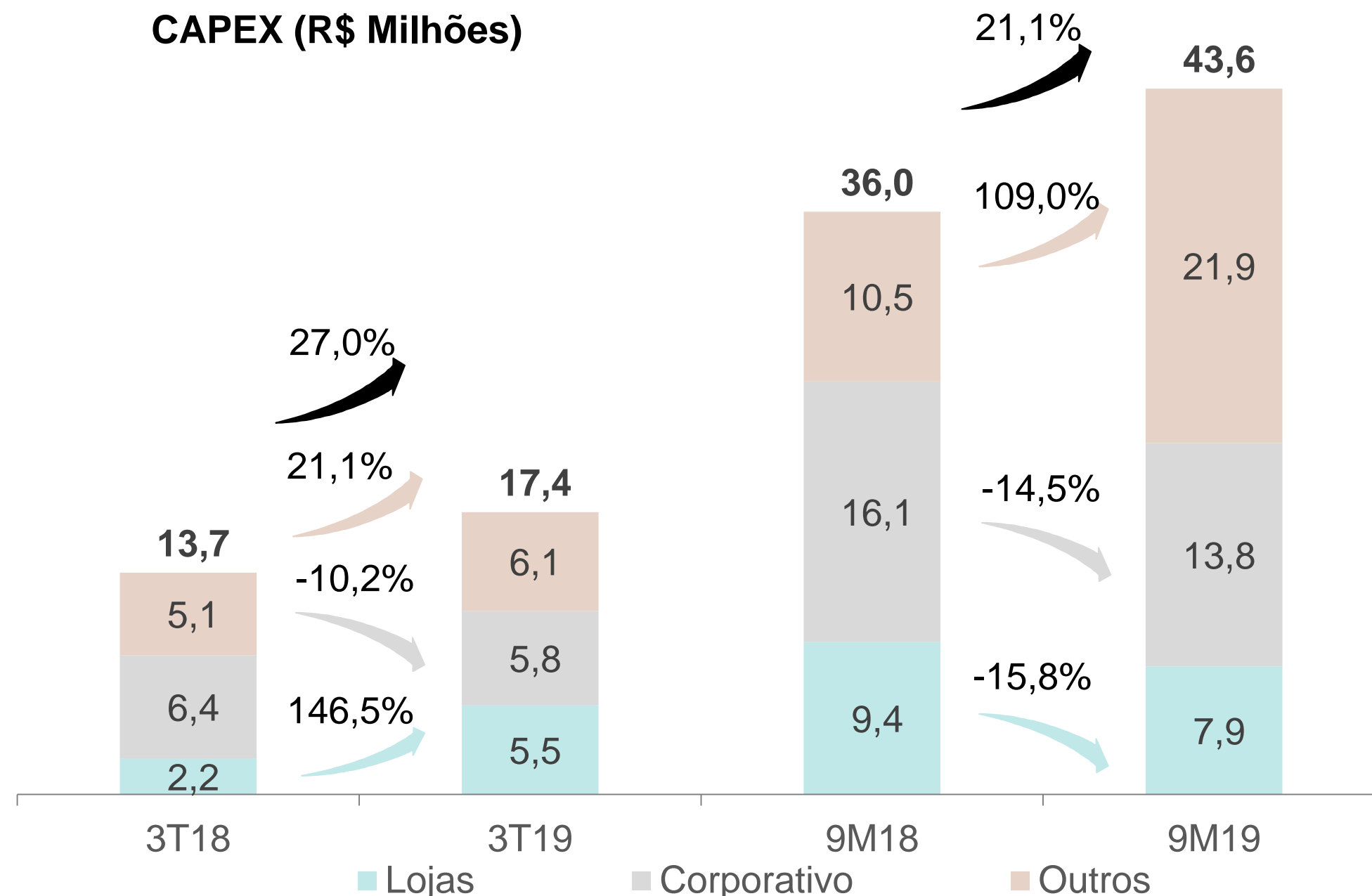
Geração de Caixa Operacional (R\$ mil)

Geração de caixa operacional	3T19	3T18	9M19	9M18
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR)	57.373	53.762	133.531	122.206
Depreciações e amortizações	22.288	10.667	60.051	27.880
Outros	8.903	(1.011)	15.154	10.788
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos	(22.067)	(28.596)	(36.722)	(64.066)
Contas a receber de clientes	(42.433)	(51.604)	(31.691)	(50.007)
Estoques	(18.693)	(5.883)	(32.623)	(34.924)
Fornecedores	37.404	20.193	42.712	23.129
Varição de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	1.655	8.698	(15.120)	(2.264)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(7.170)	(7.855)	(28.584)	(13.996)
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	59.327	26.967	143.430	82.812

A Arezzo&Co gerou R\$ 59,3 milhões de caixa operacional no 3T19, montante superior ao apresentado no 3T18, por conta de um maior volume de depreciação e amortizações (efeitos IFRS-16) bem como pela melhora em contas a receber e fornecedores no período. O capital de giro como percentual da receita caiu de 26,7% no 3T18 para 25,7% no 3T19 (IFRS-16).

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ Milhões)



Endividamento (R\$ Milhões)

Posição de caixa e endividamento	3T19	2T19	3T18
Caixa e equivalentes de caixa	275.344	257.135	283.745
Dívida total	189.092	175.957	172.421
Curto prazo	183.678	153.533	161.180
% dívida total	97,1%	87,3%	93,5%
Longo prazo	5.414	22.424	11.241
% dívida total	2,9%	12,7%	6,5%
Caixa líquido	86.252	81.178	111.324

No 3T19, a Arezzo&Co investiu R\$ 17,4 milhões em CAPEX, com destaque para:

- **Brasil:** (i) lançamento da loja *Flagship* da marca Alme no Shopping Iguatemi São Paulo, (ii) ampliação do Centro de Distribuição do *Web Commerce* e (iii) reforma e mudança de ponto da loja da marca Alexandre Birman no Shopping Iguatemi São Paulo.
- **Estados unidos:** (i) abertura da loja da Alexandre Birman em Dallas, (ii) investimentos em *softwares* e TI e (iii) valores residuais decorrentes da nova sede/showroom das marcas e lançamento das lojas de Short Hills e San Francisco.

ROIC (Retorno sobre o Capital Investido)

Resultado operacional	3T19	3T19 Pró-forma	3T18	3T17	Δ 19 x 18 Reportado	Δ 19 x 18 Pró-Forma
EBIT (LTM)	198.182	197.833	184.643	176.535	7,3%	7,1%
+ IR e CS (LTM)	(35.598)	(35.598)	(8.247)	(52.742)	331,6%	331,6%
NOPAT	162.584	162.235	176.396	123.793	(7,8%)	(8,0%)
Capital de giro ¹	399.559	439.071	393.950	314.394	1,4%	11,5%
Ativo permanente	383.202	166.344	156.666	151.562	144,6%	6,2%
Outros ativos de longo prazo ²	37.149	37.149	35.180	32.025	5,6%	5,6%
Capital empregado	819.910	642.564	585.796	497.981	40,0%	9,7%
Média do capital empregado³	702.853	614.180	541.889		29,7%	13,3%
ROIC⁴	23,1%	26,4%	32,6%			

O retorno sobre o capital investido (ROIC) atingiu o patamar de 26,4% frente a 32,6% no 3T18. O NOPAT pro-forma ficou abaixo do mesmo período do ano anterior devido a uma base LTM de IR/CSLL mais baixa no 3T18, por conta de liminar obtida 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.

O incremento do capital de giro pro-forma deve-se a um maior volume de estoques, reflexo do crescimento de vendas consolidado e do aumento da relevância do programa dropship e dos itens de pronta entrega na operação norte-americana, ambos visando maior assertividade na ponta e agilidade de reposição.

(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 e Estratégia

Aline Penna

Coordenadora de RI

Victoria Machado

Analista de RI

Marcos Benetti

+55 11 2132 4300

ri@arezzoco.com.br

www.arezzoco.com.br