



earnings release
2T18

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 2T18

SSS

Crescimento de SSS (Same-Store-Sales) de **3,9% no trimestre**.

Receita Líquida

A **Receita Líquida** do 2T18 alcançou **R\$ 373,9 milhões**, aumento de **13,7%** sobre o 2T17.

Lucro Bruto

No 2T18, o **Lucro Bruto** da Companhia somou **R\$ 178,8 milhões (margem bruta de 47,8%)** com **crescimento de 15,8%** ante o 2T17.

EBITDA

O **EBITDA** do 2T18 totalizou **R\$ 56,6 milhões (margem EBITDA de 15,1%)** com **crescimento de 12,4%** ante o 2T17.

ROIC

Registramos um **aumento de 750bps no ROIC**, atingindo o patamar de **31,2%**.

Área de Vendas

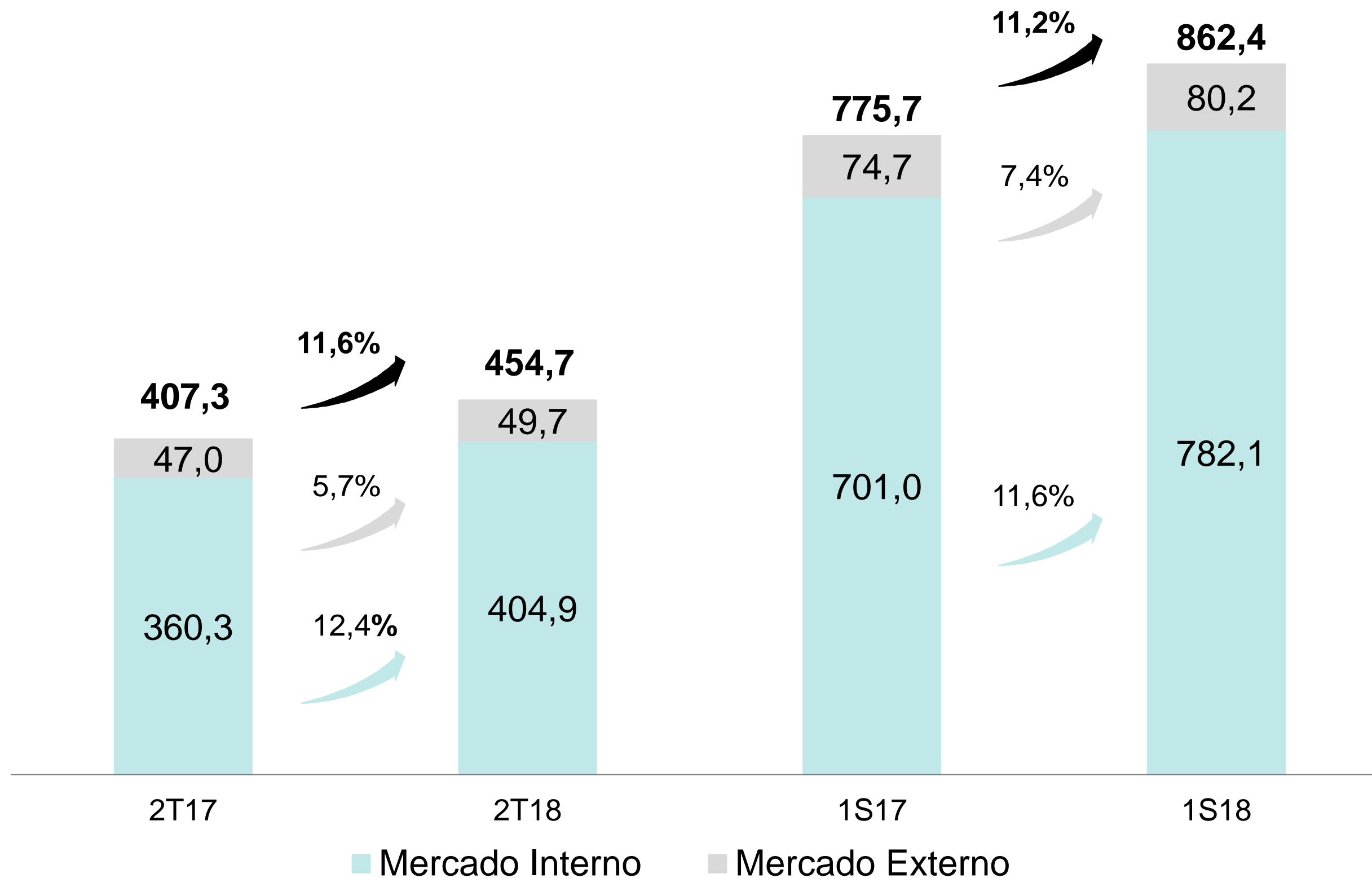
A Arezzo&Co teve abertura de **11 lojas** no trimestre e terminou o 2T18 com **crescimento de 8,0%** da área de vendas nos últimos doze meses.

Lucro Líquido

Excluindo o efeito não-caixa proveniente de variação cambial, o **lucro líquido teria alcançado R\$ 46,9 milhões**, **19,4% superior ao 2T17**.

Crescimento da Companhia

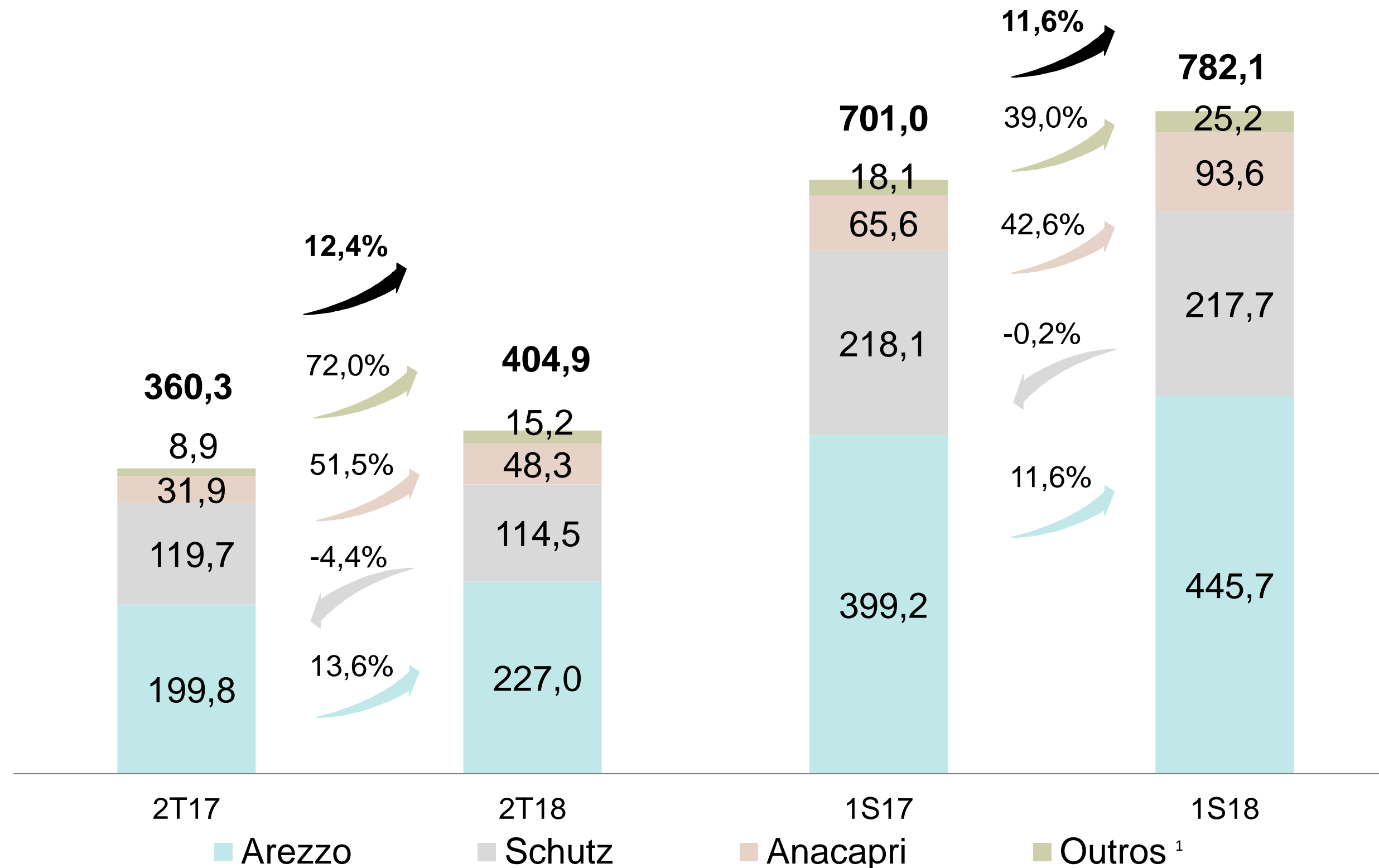
RECEITA BRUTA / MERCADO INTERNO E EXTERNO (R\$ MILHÕES)



A COMPANHIA ALCANÇOU RECEITA BRUTA DE **R\$ 454,7 MILHÕES** NO 2T18, CRESCIMENTO DE 11,6% EM RELAÇÃO AO 2T17, COM DESTAQUE O MERCADO INTERNO COM CRESCIMENTO DE 12,4%.

Receita Bruta por Marca | Mercado Interno

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



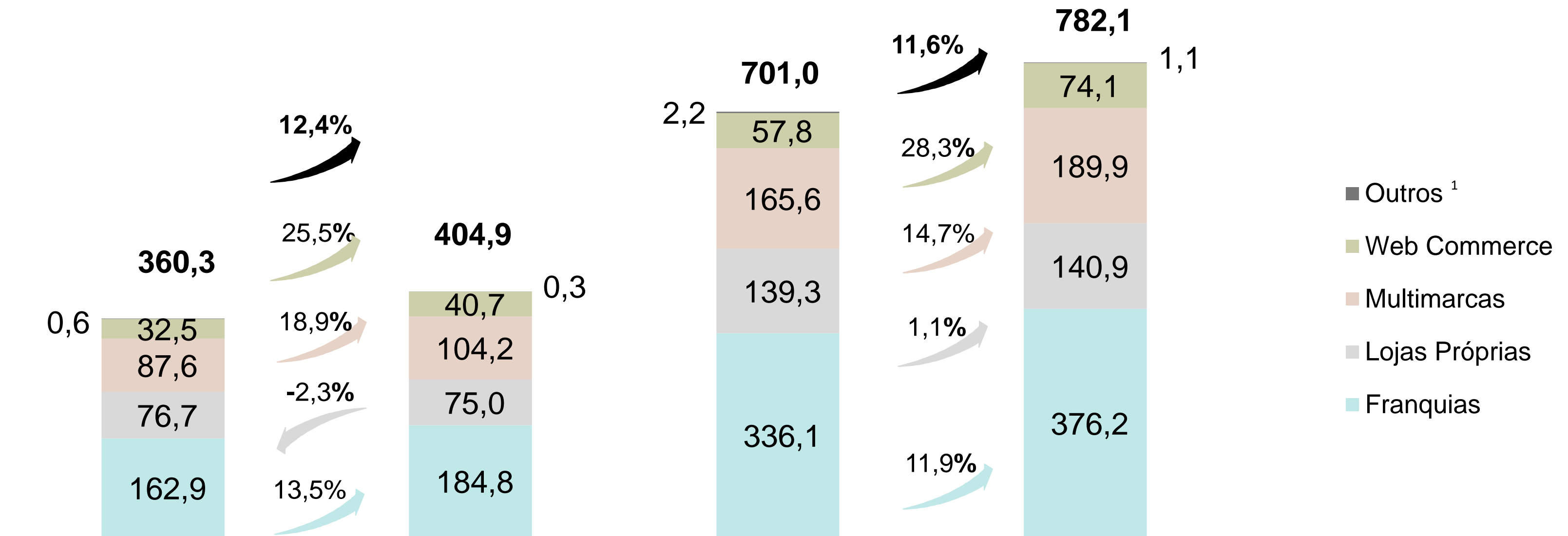
NO 2T18, TIVEMOS COM DESTAQUE AS MARCAS **AREZZO** E **ANACAPRI** COM CRESCIMENTO DE 13,6% E 51,5% RESPECTIVAMENTE.

DESTACAMOS TAMBÉM AS MARCAS **ALEXANDRE BIRMAN** E **FIEVER** QUE TAMBÉM OBTIVERAM RESULTADOS BASTANTE EXPRESSIVOS.

1. OUTROS: AUMENTO DE 72,0% 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
(FRANQUISIA)

SSS SELL-OUT
(LOJAS PRÓPRIAS + WEB + FRANQUIAS)

2T17	-0,8%
2T18	6,8%

2T18	7,3%
2T18	3,9%

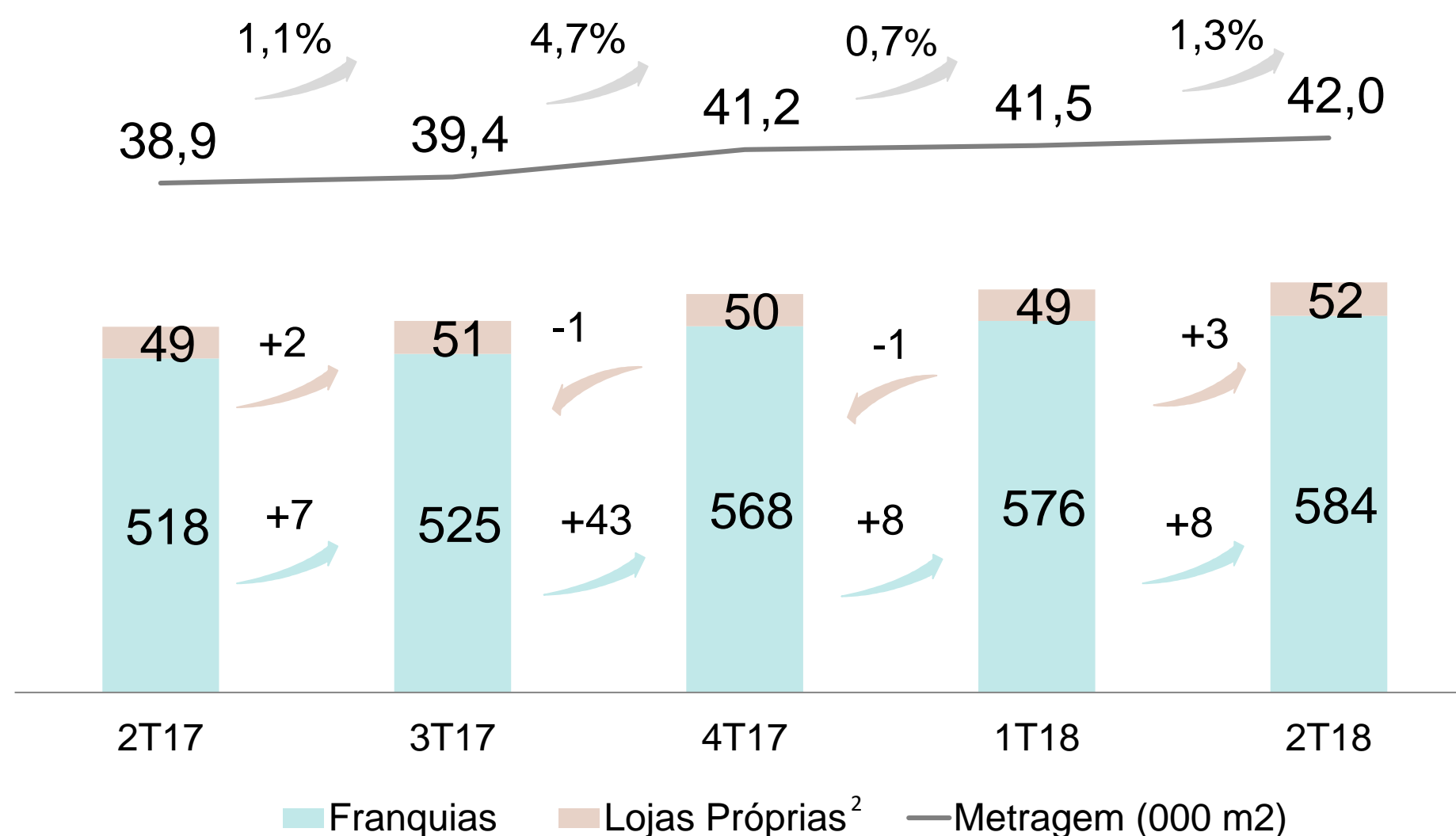
1S17	6,2%
1S17	4,9%

1S18	5,4%
1S18	5,9%

1. OUTROS: QUEDA DE 52,6% NO TRIMESTRE (INCLUI RECEITAS DO MERCADO INTERNO QUE NÃO SÃO ESPECÍFICAS DOS CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO).

Expansão da Rede de Distribuição

EXPANSÃO DE LOJAS PRÓPRIAS E FRANQUIAS¹



A AREZZO&CO TEVE ABERTURA DE 11 LOJAS NO 2T18, COM CRESCIMENTO DE 8,0% DA ÁREA DE VENDAS NOS ÚLTIMOS 12 MESES.

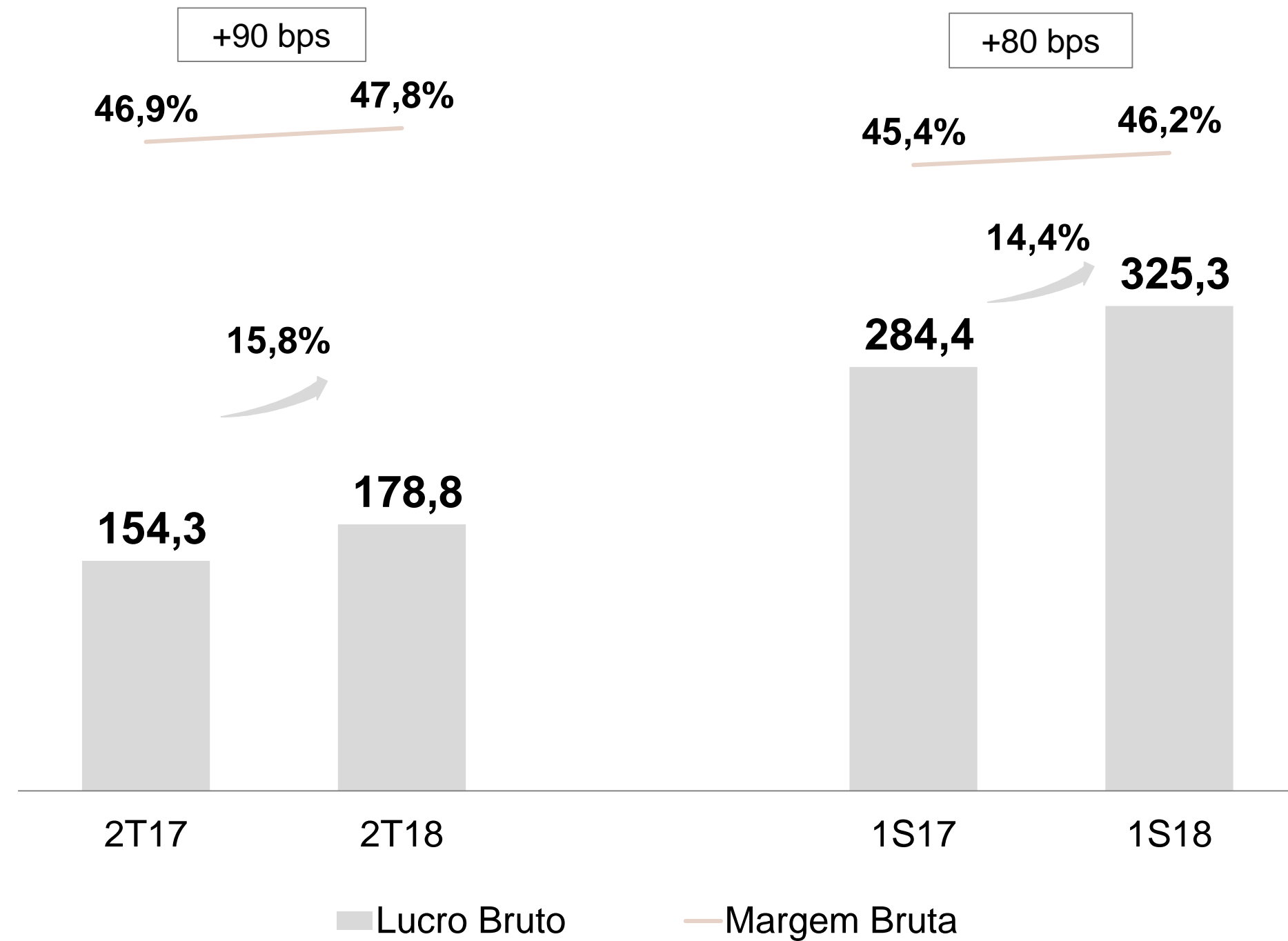
1. INCLUI SETE LOJAS DO TIPO OUTLETS CUJA ÁREA TOTAL É DE 2.100 M² E INCLUI LOJAS NO EXTERIOR.
2. INCLUI 3 LOJAS EM NOVA YORK E 1 EM LOS ANGELES DAS MARCAS SCHUTZ E ALEXANDRE BIRMAN.

NÚMERO DE LOJAS NO MERCADO INTERNO 2T18

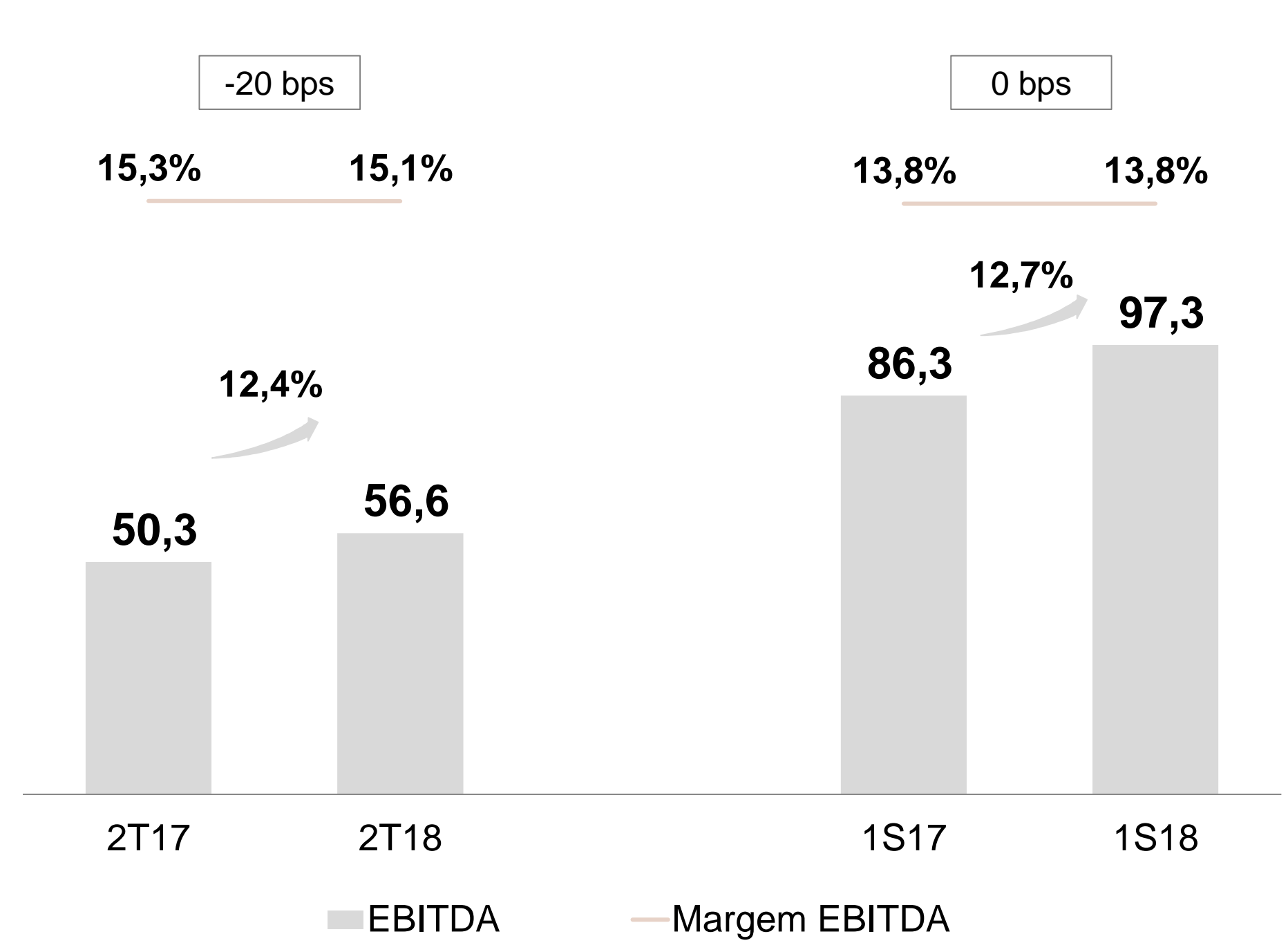
AREZZO	FRANQUIAS	388
	LOJAS PRÓPRIAS	14
	MULTIMARCAS	1.167
SCHUTZ	FRANQUIAS	67
	LOJAS PRÓPRIAS	22
	MULTIMARCAS	1.122
ANACAPRI	FRANQUIAS	124
	LOJAS PRÓPRIAS	3
	MULTIMARCAS	1.304
ALEXANDRE BIRMAN	LOJAS PRÓPRIAS	4
	MULTIMARCAS	24
FIEVER	LOJAS PRÓPRIAS	4
	MULTIMARCAS	402
OWME	LOJAS PRÓPRIAS	1
	MULTIMARCAS	97

Lucro Bruto e EBITDA

LUCRO BRUTO (R\$ MILHÕES)



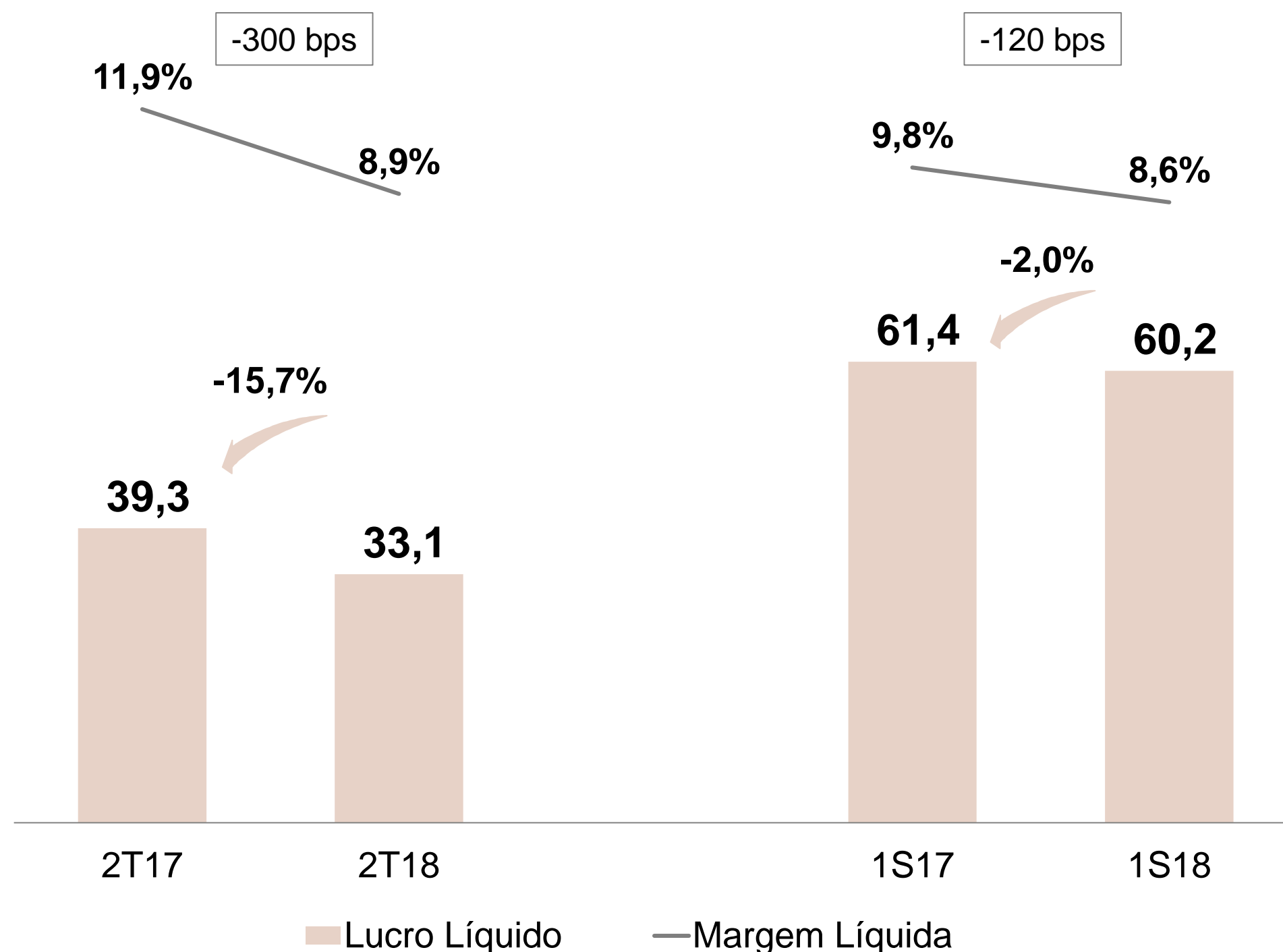
EBITDA (R\$ MILHÕES)



O LUCRO BRUTO ATINGIU R\$ 178,8 MILHÕES NO 2T18, COM CRESCIMENTO DE 15,8% E EXPANSÃO DE 90BPS NA MARGEM BRUTA. O EBITDA CRESCER 12,4% NO PERÍODO, ALCANÇANDO R\$ 56,6 MILHÕES E MARGEM DE 15,1%.

Lucro Líquido

(R\$ MILHÕES)



A COMPANHIA APRESENTOU MARGEM LÍQUIDA DE 8,9% NO 2T18 E O LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO SOMOU R\$ 33,1 MILHÕES, 15,7% INFERIOR EM RELAÇÃO AO 2T17. EXCLUINDO O EFEITO NÃO-CAIXA, O LUCRO LÍQUIDO SERIA DE R\$ 46,9 MILHÕES, 19,4% SUPERIOR AO 2T17.

ASSIM COMO NO 4T17 A COMPANHIA OBTVEU LIMINAR POSSIBILITANDO 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 PRIMEIRO SEMESTRE DESTA ANO.

EM CONTRAPARTIDA, O LUCRO LÍQUIDO FOI IMPACTADO NEGATIVAMENTE PELA PIORA DO RESULTADO FINANCEIRO - DECORRENTE DE

- (I) MAIOR VARIAÇÃO CAMBIAL NO PERÍODO (SEM EFEITO CAIXA NO RESULTADO DA COMPANHIA);
- (II) ELEVAÇÃO DAS DESPESAS FINANCEIRAS, ATRELADA A UM MAIOR ENDIVIDAMENTO FRENTE AO 2T17, E
- (III) MENOR RECEITA FINANCEIRA POR CONTA DA REDUÇÃO DA TAXA SELIC AO LONGO DOS ÚLTIMOS 12 MESES.

Geração de Caixa

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL (R\$ MIL)

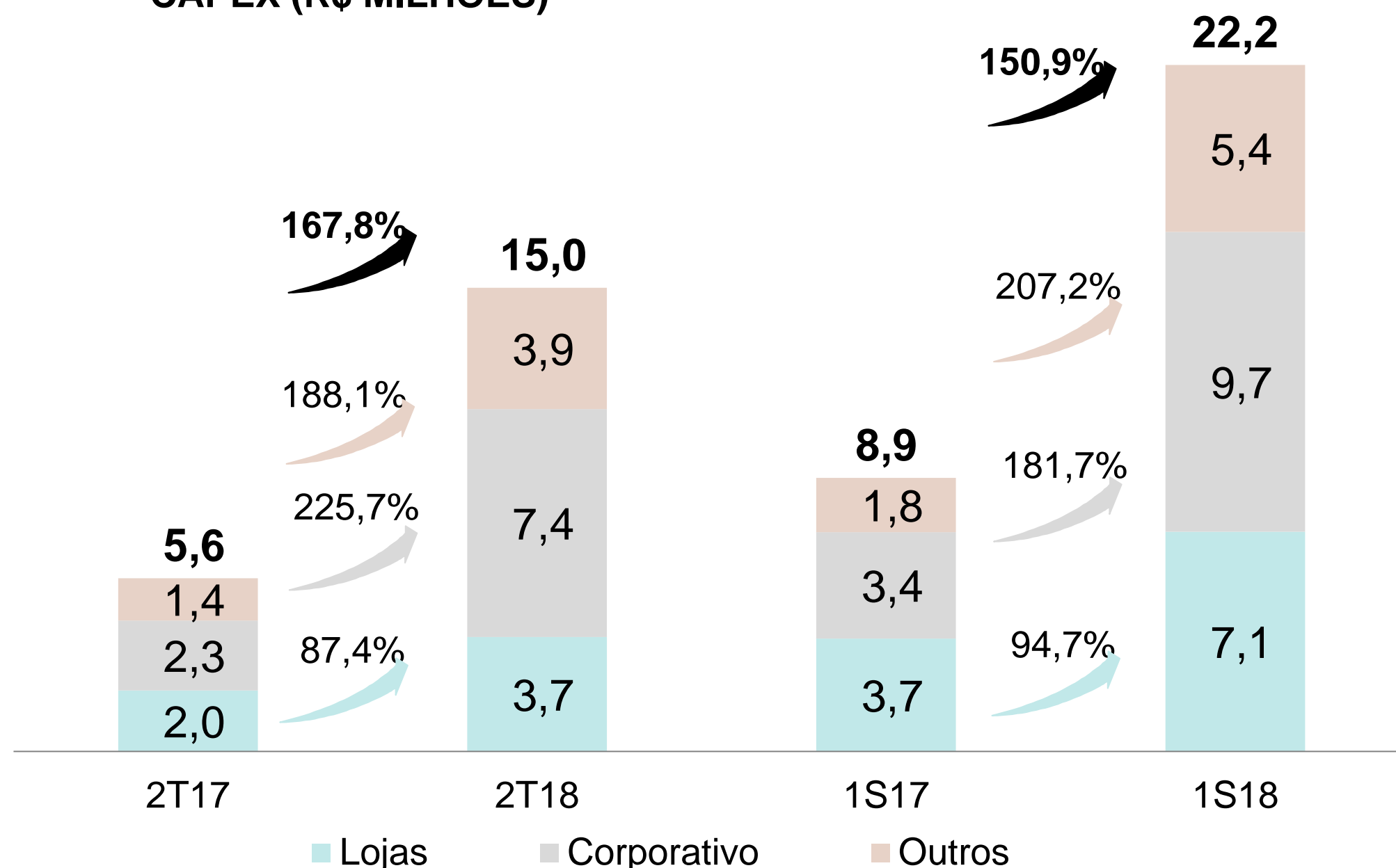
Geração de caixa operacional	2T18	2T17	1S18	1S17
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social (LAIR)	34.883	48.497	68.444	82.934
Depreciações e amortizações	8.788	6.737	17.213	13.412
Outros	15.226	1.509	14.163	(1.346)
Decréscimo (acrécimo) de ativos/passivos	(28.098)	(1.541)	(35.470)	14.605
Contas a receber de clientes	9.804	21.450	1.597	19.511
Estoques	(14.689)	(5.462)	(29.041)	(14.808)
Fornecedores	(25.485)	(23.682)	2.936	22.905
Variação de outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	2.272	6.153	(10.962)	(13.003)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(2.751)	(14.421)	(6.141)	(14.871)
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	28.048	40.781	58.209	94.734

A AREZZO&CO GEROU R\$ 28,0 MILHÕES DE CAIXA OPERACIONAL NO 2T18, MONTANTE INFERIOR AO APRESENTADO NO 2T17.

CABE DESTACAR O PAGAMENTO DE DIVIDENDOS SUPLEMENTARES (REFERENTES A 2017) NO MONTANTE DE R\$ 2,8 MILHÕES E O PAGAMENTO DE DIVIDENDOS INTERMEDIÁRIOS COM BASE NA RESERVA DE LUCROS ACUMULADOS DO BALANÇO DE 2017 NO MONTANTE DE R\$4 6 MILHÕES. AMBOS PAGAMENTOS FORAM EFETUADOS NO DIA 08 DE JUNHO DE 2018.

Investimentos (CAPEX) e Endividamento

CAPEX (R\$ MILHÕES)



ENDIVIDAMENTO (R\$ MILHÕES)

Posição de caixa e endividamento	2T18	1T18	2T17
Caixa e equivalentes de caixa	283.172	333.338	310.115
Dívida total	175.501	172.112	110.847
Curto prazo	162.002	156.354	88.311
% dívida total	92,3%	90,8%	79,7%
Longo prazo	13.499	15.758	22.536
% dívida total	7,7%	9,2%	20,3%
Dívida líquida	(107.671)	(161.226)	(199.268)
Dívida Líquida/EBITDA	-0,5x	-0,8x	-1,0x

NO 2T18, A AREZZO&CO INVESTIU R\$ 15,0 MILHÕES EM CAPEX, COM DESTAQUE PARA:

- BRASIL: 1 – NOVA SEDE DA AREZZO&CO EM SP, 2 - LANÇAMENTO DA PRIMEIRA LOJA FLAGSHIP DA OWME, 3 - REFORMAS DE LOJAS PRÓPRIAS DA SCHUTZ PARA O NOVO CONCEITO DE DIGITAL STORE , 4 - FÁBRICA PRÓPRIA FOCADA NA CATEGORIA TÊNIS E CONFORT
- ESTADOS UNIDOS: 1 - LANÇAMENTO DAS LOJAS DA SCHUTZ NO SOHO E DA ALEXANDRE BIRMAN EM NOVA YORK, 2 – ABERTURA DO SHOWROOM EM MILÃO

A COMPANHIA ENCERROU O 2T18 COM CAIXA LÍQUIDO DE R\$ 107,7 MILHÕES, COM MANUTENÇÃO DE SUA CONSERVADORA POLÍTICA DE ENDIVIDAMENTO.

ROIC (Retorno sobre o Capital Investido)

Resultado Operacional	2T18	2T17	2T16	Δ 18 x 17 (%)
EBIT (LTM)	180.797	169.714	136.651	6,5%
+ IR e CS (LTM)	(15.181)	(49.539)	(38.515)	(69,4%)
NOPAT	165.616	120.175	98.136	37,8%
Capital de giro ¹	378.688	307.097	327.433	23,3%
Ativo permanente	154.515	156.998	165.567	(1,6%)
Outros ativos de longo prazo ²	34.156	29.173	29.505	17,1%
Capital empregado	567.359	493.268	522.505	15,0%
Média do capital empregado³	530.314	507.887		4,4%
ROIC⁴	31,2%	23,7%		

O RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO (ROIC) NOVAMENTE APRESENTOU CRESCIMENTO FORTE NO 2T18, ATINGINDO O PATAMAR DE **31,2%** E 750BPS DE EXPANSÃO VS O 2T17.

CRESCIMENTO DO NOPAT EM 37,8% ANTE O 2T17. 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 PRIMEIRO SEMESTRE DESTE ANO.

CONTÍNUA 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.

ZZO

& CO

Contatos

CFO

RAFAEL SACHETE

DIRETORA DE RI

ALINE PENNA

COORDENADORA DE RI

VICTORIA MACHADO

ANALISTA DE RI

RAFAELLA NOLLI

+55 11 2132 4300

RI@AREZZOCO.COM.BR

WWW.AREZZOCO.COM.BR