



AREZZO & CO

TELECONFERÊNCIA
DE RESULTADOS
4T2019

AREZZO SCHUTZ ANACAPRI ALCANTARA BIRMAN

FEVER ALME **VANS**
"OFF THE WALL"

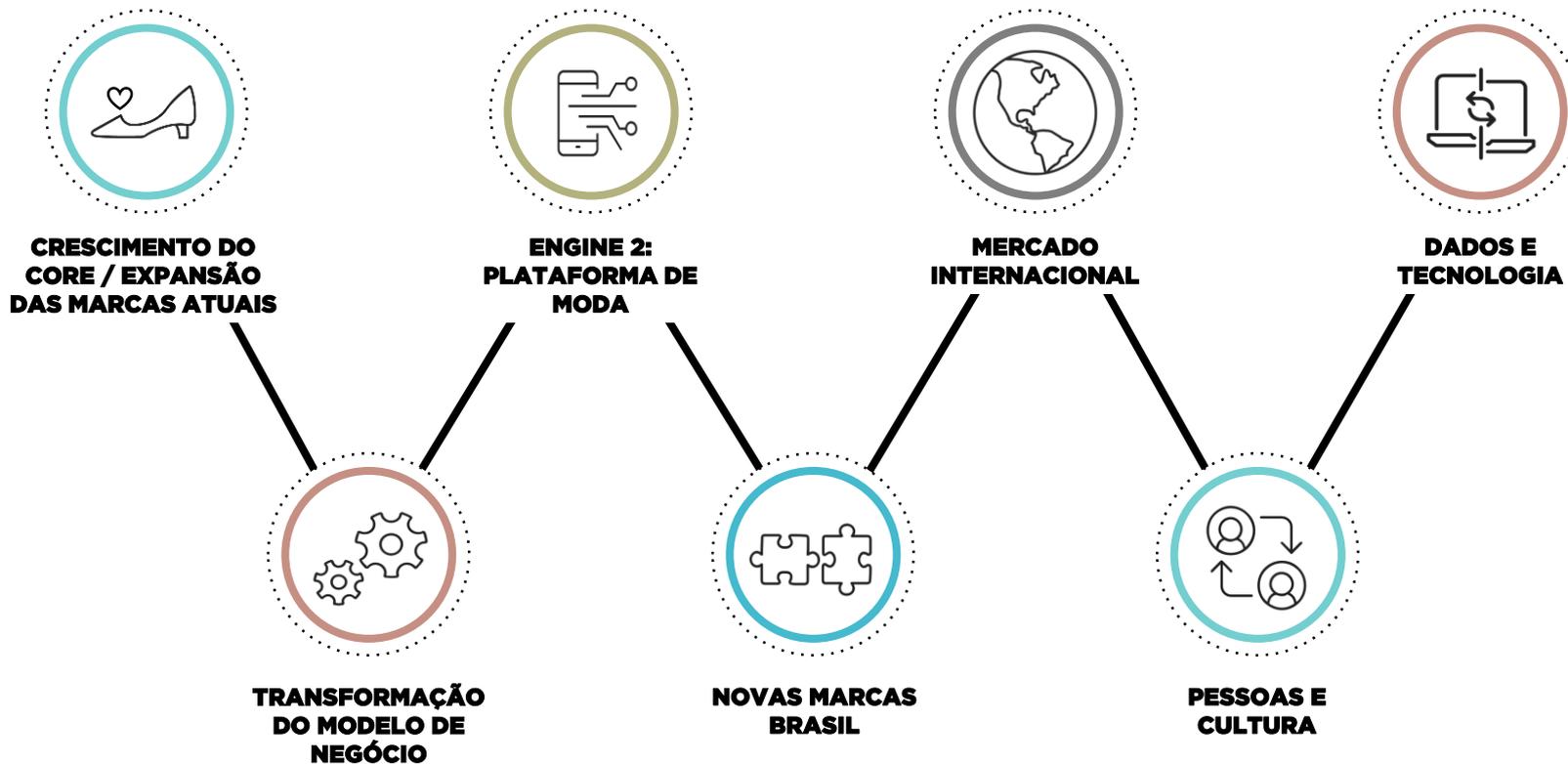
NOTA IMPORTANTE

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 2019

NOVO MAPA ESTRATÉGICO AREZZO&CO

AREZZO
&CO



EVOLUÇÃO DAS MARCAS EM 2019

PORTFÓLIO DE MARCAS TOP OF MIND NO BRASIL

AREZZO
&CO

AREZZO

1972

TRENDY
NOVO
FÁCIL DE USAR
ECLÉTICO

CRESCIMENTO DE
RECEITA BRUTA
+9,2%

REPRESENTATIVIDADE
NO FATURAMENTO
49,5%

SCHUTZ

1995

FASHION
UP TO DATE
OUSADA
PROVOCATIVA

CRESCIMENTO DE
RECEITA BRUTA
+17,3%

REPRESENTATIVIDADE
NO FATURAMENTO
29,4%

ANACAPRI

2008

POP
SAPATOS FLAT
ACESSÍVEL
COLORIDA

CRESCIMENTO DE
RECEITA BRUTA
+16,2%

REPRESENTATIVIDADE
NO FATURAMENTO
13,3%

ALEXANDRE
BIRMAN

2009

DESIGN
EXCLUSIVIDADE
IDENTIDADE
SEDUÇÃO

CRESCIMENTO DE
RECEITA BRUTA
+18,5%

REPRESENTATIVIDADE
NO FATURAMENTO
5,2%

PIEVEER

2015

CASUAL
JOVEM
URBANA
MODERNA

CRESCIMENTO DE
RECEITA BRUTA
+35,4%

REPRESENTATIVIDADE
NO FATURAMENTO
1,7%

ALME

2018

CONFORTO
BEM-ESTAR
DESIGN
AUTOCUIDADO

CRESCIMENTO DE
RECEITA BRUTA
+46,7%

REPRESENTATIVIDADE
NO FATURAMENTO
0,9%



INTEGRAÇÃO VANS®

- PRIMEIRO MOVIMENTO INORGÂNICO DA AREZZO&CO
- EXCLUSIVIDADE PARA COMERCIALIZAÇÃO E OPERAÇÃO DA MARCA VANS NO BRASIL
- NOVAS CATEGORIAS DE PRODUTO: MASCULINO, KIDS E VESTUÁRIO
- + R\$ 200 MILHÕES DE FATURAMENTO EM 2019
- POTENCIAL DE CRESCIMENTO ATRAVÉS DE LOJAS FÍSICAS, MULTIMARCAS E ONLINE
- INTEGRAÇÃO BEM SUCEDIDA REALIZADA EM MENOS DE 60 DIAS

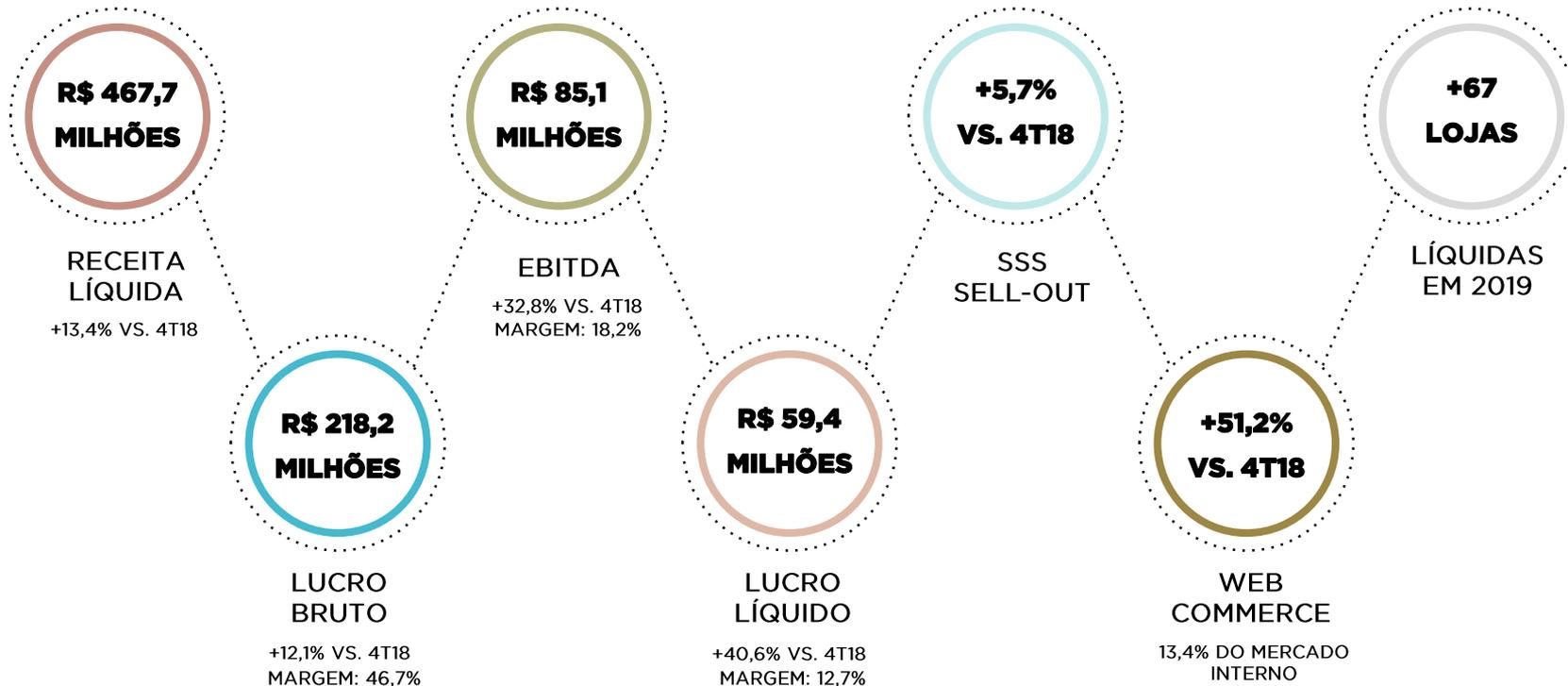
NOVAS POSSIBILIDADES

- NOVO CAMINHO DE POSSIBILIDADES ATRAVÉS DE UM NOVO MINDSET
- MAIOR ABERTURA À NOVAS PARCERIAS E/OU CONSOLIDAÇÃO DO MERCADO
- CRIAÇÃO DE UMA PLATAFORMA DE MODA
- TRANSFORMAR O MERCADO FASHION PARA AS CLASSES A/B NO BRASIL

RESULTADOS 4T19

A COMPANHIA MANTEVE CONSISTÊNCIA NOS RESULTADOS

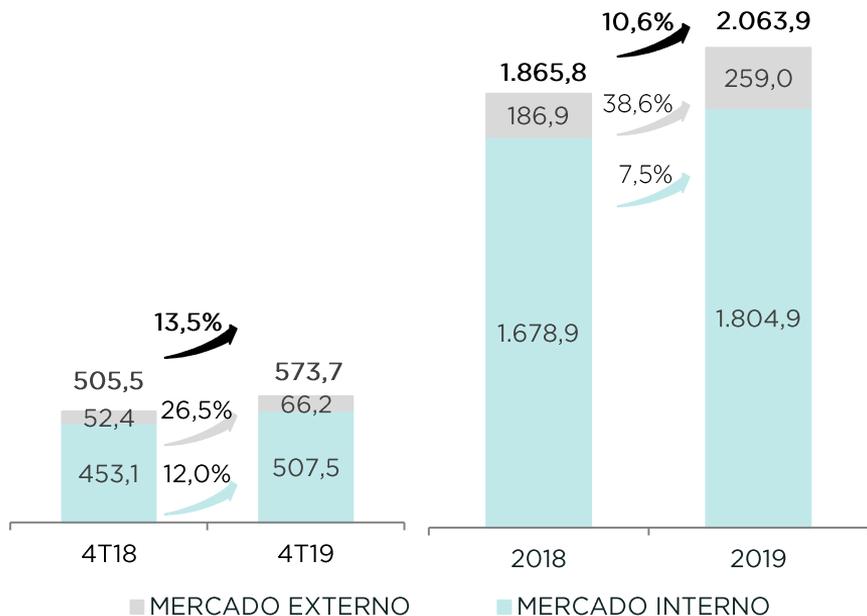
**AREZZO
& CO**



RESULTADOS 4T19

CRESCIMENTO DA RECEITA BRUTA

MERCADO INTERNO E EXTERNO
(R\$ MILHÕES)

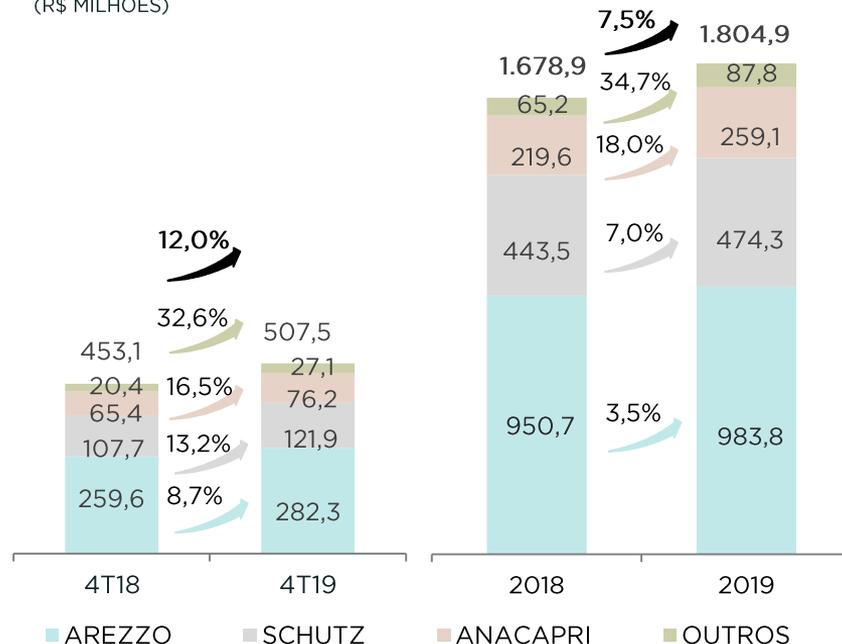


OPERAÇÃO AMERICANA:

- +52,8% REPRESENTANDO 10,1% DA RECEITA

AREZZO & CO

POR MARCA - MERCADO INTERNO
(R\$ MILHÕES)



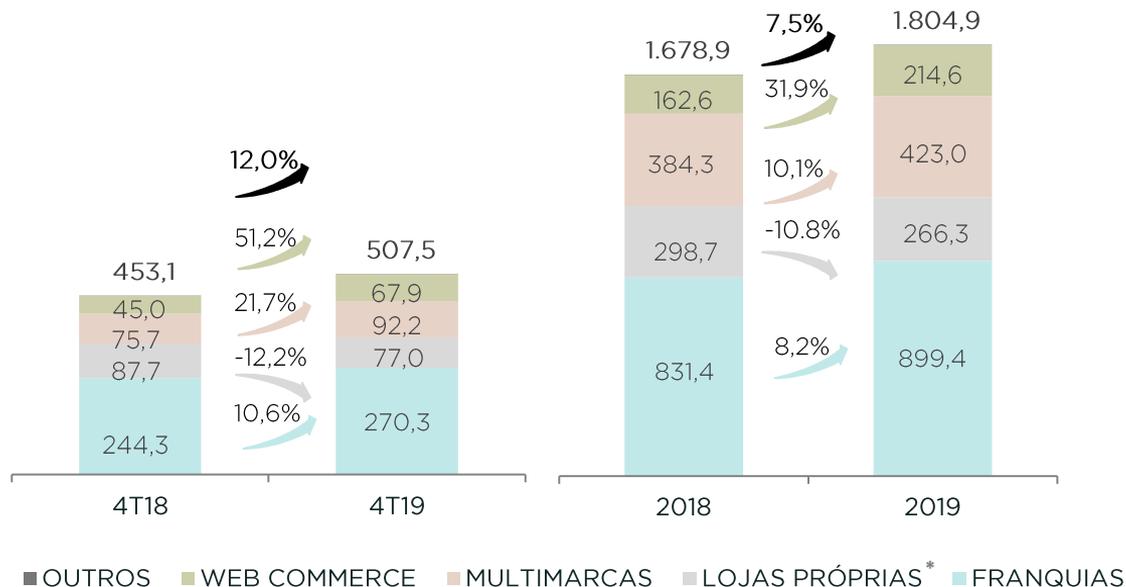
DESTAQUES NAS MARCAS:

- ANACAPRI +16,5%
- SCHUTZ +13,2%

RESULTADOS 4T19

CRESCIMENTO DA RECEITA BRUTA

POR CANAL - MERCADO INTERNO E EXTERNO
(R\$ MILHÕES)



SAME-STORE-SALES (%)

	SSS SELL-IN (FRANQUIAS)	SSS SELL-OUT (LOJAS PRÓPRIAS + WEB + FRANQUIAS)
4T18	9,2%	3,6%
4T19	2,8%	5,7%
2018	4,7%	4,2%
2019	1,7%	3,9%

*DESCONSIDERANDO OS REPASSES, O CANAL TERIA CRESCIDO 4,2%

RESULTADOS 4T19

EXPANSÃO DA REDE DE DISTRIBUIÇÃO

**AREZZO
&CO**

+37 LOJAS
NO 4T19

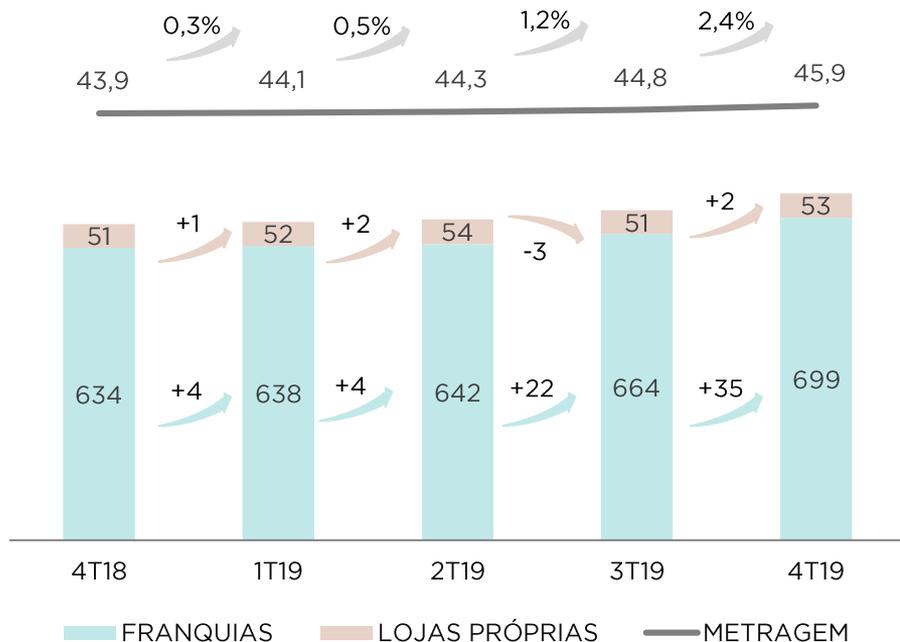
737 LOJAS
NO BRASIL

15 LOJAS
NO EXTERIOR

752 LOJAS
NO TOTAL

+4,5% DE
ÁREA (LTM)

EXPANSÃO DE LOJAS PRÓPRIAS E FRANQUIAS¹



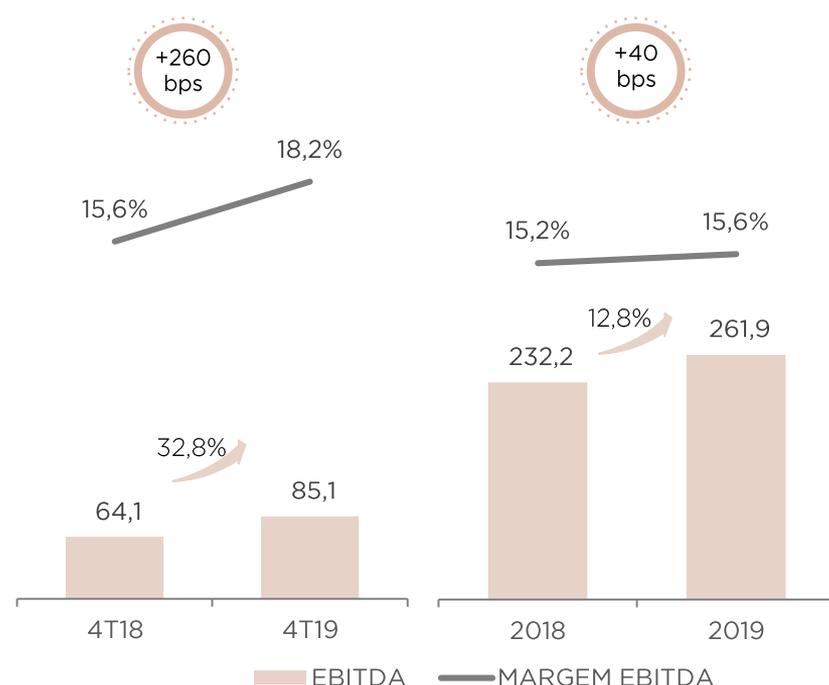
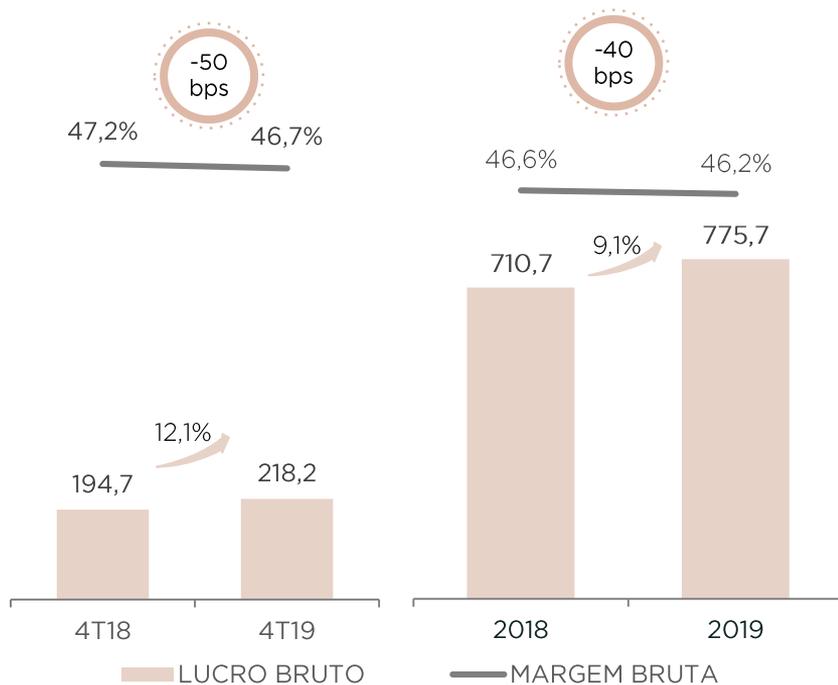
NÚMERO DE LOJAS NO MERCADO INTERNO 4T19

	FRANQUIAS	LOJAS PRÓPRIAS	MULTIMARCAS
AREZZO	432	10	1.185
SCHUTZ	72	17	1.062
ANACAPRI	185	3	1.643
<small>ALEXANDRE</small> BIRMAN	-	6	25
FEVER	1	5	442
ALME	1	3	283

¹INCLUI SETE LOJAS DO TIPO OUTLETS CUJA ÁREA TOTAL É DE 2.217 M²

RESULTADOS 4T19

LUCRO BRUTO E EBITDA PRO FORMA



IMPACTO NA MARGEM BRUTA: MENOR REPRESENTATIVIDADE DE LOJAS PRÓPRIAS NO MIX PÓS REPASSES A FRANQUEADOS

- MG EBITDA BRASIL (EX NÃO RECORRENTES¹): -30bps
- DESCONSIDERANDO O USA A MARGEM SERIA 331 BPS SUPERIOR

¹CONSIDERA RECEITAS PROVENIENTES DE CRÉDITOS FISCAIS EXTEMPORÂNEOS RESULTADOS DESCONSIDERANDO A ADOÇÃO DO IFRS 16 / CPC 06 (R2)

RESULTADOS 4T19

EBITDA E EFEITOS NÃO RECORRENTES

	4T19	4T18
EBITDA REPORTADO CONSOLIDADO	85.145	64.117

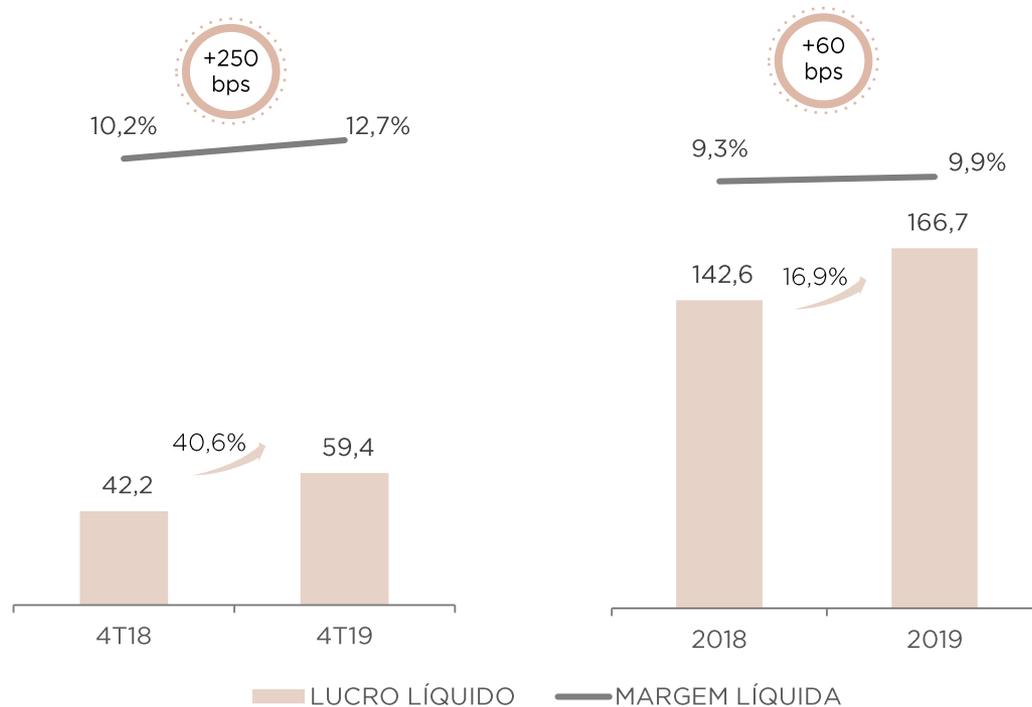
ITENS NÃO-RECORRENTES		
RECEITA COM REPASSE DE FRANQUIAS	-	2.200
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS EXTEMPORÂNEOS	33.200	1.151
DESPEZA COM PPR ADICIONAL	(12.469)	-
DESPESAS LEGAIS	(2.774)	-
EFEITO LÍQUIDO DOS EFEITOS NÃO RECORRENTES	17.957	3.351

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA	467.652	412.211	13,4%
EBITDA AJUSTADO CONSOLIDADO	67.188	60.766	10,6%
MG. EBITDA AJUSTADA CONSOLIDADA	14,4%	14,7%	-37 bps

RECEITA LÍQUIDA BRASIL	419.108	380.024	10,3%
EBITDA AJUSTADO BRASIL	72.234	66.751	8,2%
MG. EBITDA AJUSTADA BRASIL	17,2%	17,6%	-33 bps

RESULTADOS 4T19

LUCRO LÍQUIDO PRO FORMA



- AUMENTO DE 40,6% DO LUCRO LÍQUIDO VS. 4T18
- IMPACTO POSITIVO DA RECUPERAÇÃO DE CRÉDITOS FISCAIS EXTEMPORÂNEOS

RESULTADOS 4T19

GERAÇÃO DE CAIXA



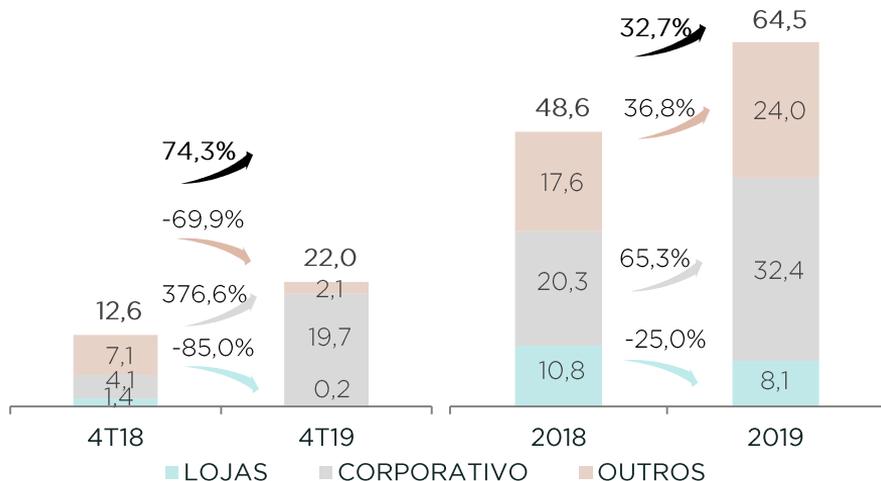
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL (R\$ MIL)	4T19	4T18	2019	2018
LUCRO LÍQUIDO	58.655	42.243	162.139	142.644
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	12.738	5.549	42.785	27.354
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	20.271	13.002	80.322	40.882
OUTROS	(9.806)	(8.916)	5.348	1.872
DECRÉSCIMO (ACRÉSCIMO) DE ATIVOS/PASSIVOS	(14.165)	(2.104)	(50.887)	(66.170)
CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	3.938	2.248	(27.753)	(47.759)
ESTOQUES	(585)	(4.921)	(33.208)	(39.845)
FORNECEDORES	(13.216)	(17.424)	29.496	5.705
VARIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS E PASSIVOS CIRCULANTES E NÃO CIRCULANTES	(4.302)	17.993	(19.422)	15.729
PAGAMENTO DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(6.241)	(14.750)	(34.825)	(28.746)
DISPONIBILIDADES LÍQUIDAS GERADAS PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	61.452	35.024	204.882	117.836

MAIOR GERAÇÃO DE CAIXA ASSOCIADA A UM LAIR SUPERIOR NO PERÍODO E UM MAIOR VOLUME DE DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÕES (EFEITOS IFRS-16)

RESULTADOS 4T19

INVESTIMENTOS (CAPEX) E ENDIVIDAMENTO

CAPEX (R\$ MILHÕES)



ENDIVIDAMENTO (R\$ MILHÕES)

POSIÇÃO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO	4T19	3T19	4T18
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	277.683	275.344	235.801
DÍVIDA TOTAL	180.784	189.092	111.418
CURTO PRAZO	158.222	183.678	43.978
% DÍVIDA TOTAL	87,5%	97,1%	39,5%
LONGO PRAZO	22.562	5.414	67.440
% DÍVIDA TOTAL	12,5%	2,9%	60,5%
CAIXA LÍQUIDO	96.899	86.252	124.383
CAIXA LÍQUIDO / EBITDA	0,3x	0,3x	0,5x

NO 4T19, A AREZZO&CO INVESTIU R\$ 22,0 MILHÕES EM CAPEX, COM DESTAQUE PARA:

BRASIL

- INVESTIMENTOS EM TRANSFORMAÇÃO DIGITAL
- INVESTIMENTOS NO PROJETO RFID NA MARCA SCHUTZ
- NO NOVO CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO PARA A MARCA VANS®

ESTADOS UNIDOS

- ABERTURA DA LOJA DA ALEXANDRE BIRMAN EM DALLAS
- INVESTIMENTOS EM INTEGRAÇÃO DE SISTEMAS
- REFORMA DA LOJA DA SCHUTZ MADISON AVENUE (NY)

RESULTADOS 4T19

RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO

RESULTADO OPERACIONAL	4T19	4T19 PRO FORMA	4T18	4T17	Δ 19 x 18 REPORTADO	Δ 19 x 18 PRO FORMA
EBIT (LTM)	223.102	222.352	191.280	173.633	16,6%	16,2%
+ IR E CS (LTM)	(42.787)	(42.787)	(27.354)	(28.463)	56,4%	56,4%
NOPAT	180.315	179.565	163.926	145.170	10,0%	9,5%
CAPITAL DE GIRO ¹	419.220	459.342	412.461	342.283	1,6%	11,4%
ATIVO PERMANENTE	382.146	177.679	153.693	149.754	148,6%	15,6%
OUTROS ATIVOS DE LONGO PRAZO ²	34.756	34.756	31.847	33.375	9,1%	9,1%
CAPITAL EMPREGADO	836.122	671.777	598.001	525.412	39,8%	12,3%
MÉDIA DO CAPITAL EMPREGADO³	717.062	634.889	561.707	-	27,7%	13,0%
ROIC⁴	25,1%	28,3%	29,2%			

O ROIC FOI IMPACTADO PELA ELEVAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO DECORRENTE DE:

- MAIOR VOLUME DE ESTOQUES DECORRENTE DO CRESCIMENTO DA OPERAÇÃO E INCORPORAÇÃO DO ESTOQUE DA MARCA VANS®
- MAIOR VOLUME DE RECUPERAÇÃO DE CRÉDITOS FISCAIS

(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

CFO

RAFAEL SACHETE

DIRETORA DE RI, ESTRATÉGIA E M&A

ALINE PENNA

GERENTE DE RI

VICTORIA MACHADO

ESPECIALISTA DE RI

MARCOS BENETTI

+55 11 2132 4300

RI@AREZZOCO.COM.BR

WWW.AREZZOCO.COM.BR