

# Conference Call Resultados do 3T11

---

16 de novembro de 2011 - 16h00



# Márcio Utsch

## CEO

## Principais destaques das marcas e operações no 3T11

---

- **Havaianas: desempenho de vendas acima do esperado da nova coleção com destaque para os modelos Disney.**
- **Topper: lançamento global da linha Instinct: *velocity*, clássico e *fuerza*.**
- **Mizuno: Enigma e Precisão 12 complementam o Prophecy e o Creation 12 nos modelos *premium*. Última 3, Endeavor e Ovation reforçam a linha intermediária de *running performance*.**
- **Rainha: conclusão do projeto de *branding* e showroom para apresentação da nova coleção aos clientes.**
- **Franquias Havaianas: 180 lojas em setembro.**
- **Alpargatas Argentina: modelos Topper importados internalizados. Licença dos “Simpsons” e abertura de duas lojas Topper em Buenos Aires.**
- **Alpargatas USA: domínio dos canais independentes de vendas (varejos local e regional de calçados). *Shop in shop* aberta na Bloomingdale’s em Nova York.**
- **Alpargatas Europa: lojas próprias Havaianas em Londres, Paris, Roma, Valência e Barcelona.**
- **Implantação do Projeto Lógica nas fábricas de sandálias.**

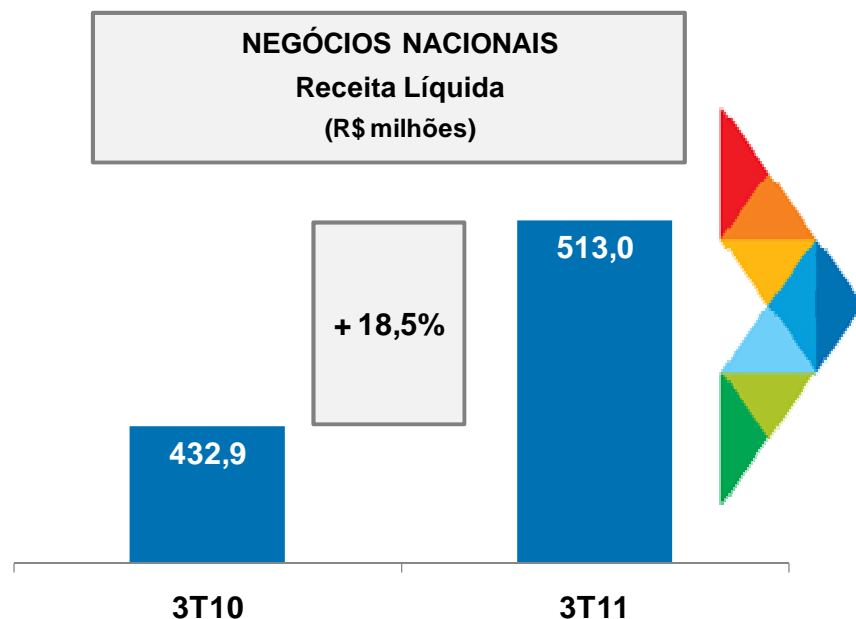
# NEGÓCIOS NACIONAIS



**havaianas®**

**dupé®**

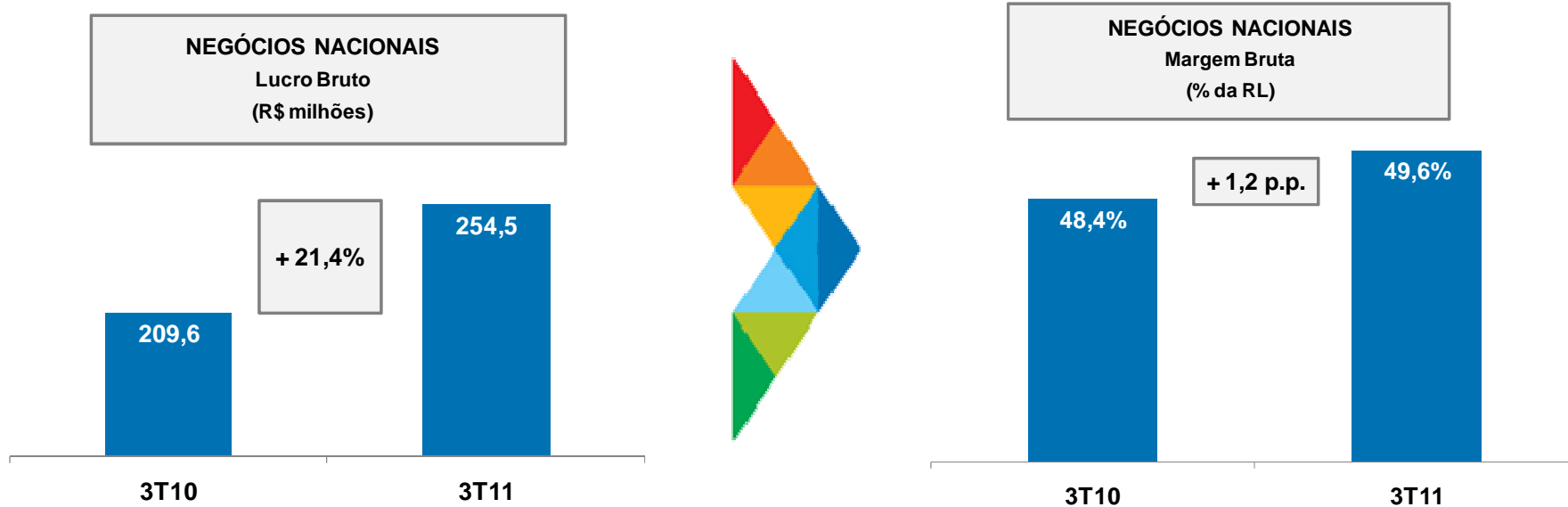




## EVOLUÇÃO DAS RECEITAS DOS NEGÓCIOS NO BRASIL

- 1. Sandálias:**
  - **15,3%:**
    - Aumento de preços com a nova coleção
    - Mix mais rico
- 2. Artigos Esportivos:**
  - **26%:**
    - Aumento das vendas de calçados de maior valor: Mizuno e Timberland
- 3. Varejo:**
  - **39% ou 25,7% mesmas lojas:**
    - Receita das franquias Havaianas cresce 125% ou 32% nas mesmas lojas

# Lucro e Margem Bruta

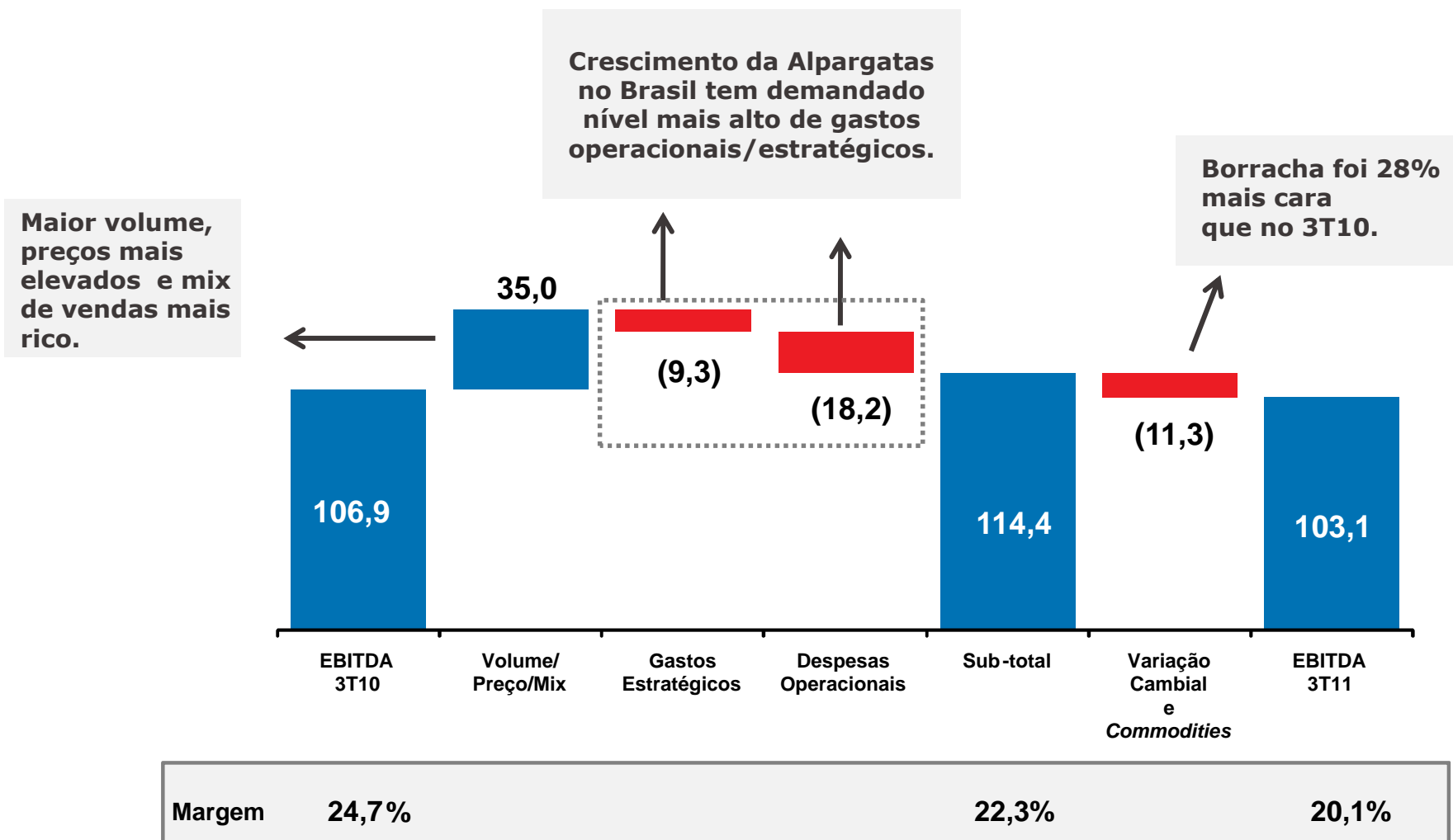


- **Crescimento de 18,5% na receita faz o lucro bruto aumentar 21,4% e a margem bruta subir 1,2 p.p.**
- **Tendência de queda do preço da borracha: -17% em dólar novembro x setembro 2011.**

# EBITDA (R\$ milhões)



Sem o impacto das *commodities*, o EBITDA acumula R\$114,4 milhões, cresce 7% e a margem chega a 22,3%.



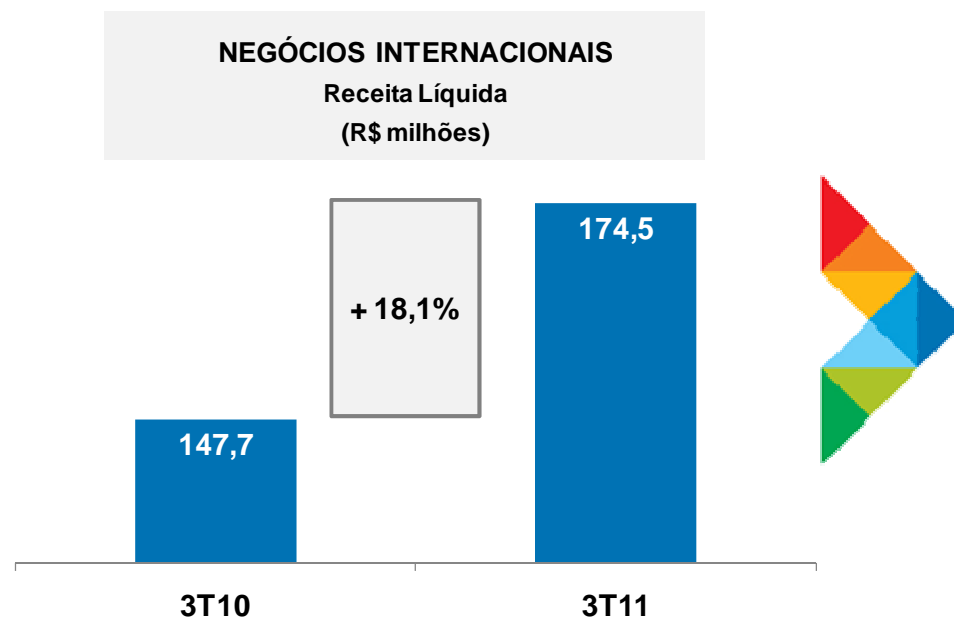
# NEGÓCIOS INTERNACIONAIS



**havaianas®**

**dupé®**





**Crescimento das receitas em moedas estrangeiras:**

- Dólar: 23,7%
- Peso argentino: 33,9%
- Euro: 41,2%

## RECEITAS DAS OPERAÇÕES INTERNACIONAIS

### 1. Argentina

- R\$ 128 milhões no 3T11 (+18,8%)
- Explicado pelos aumentos de preços e no volume de vendas de calçados esportivos de maior valor.

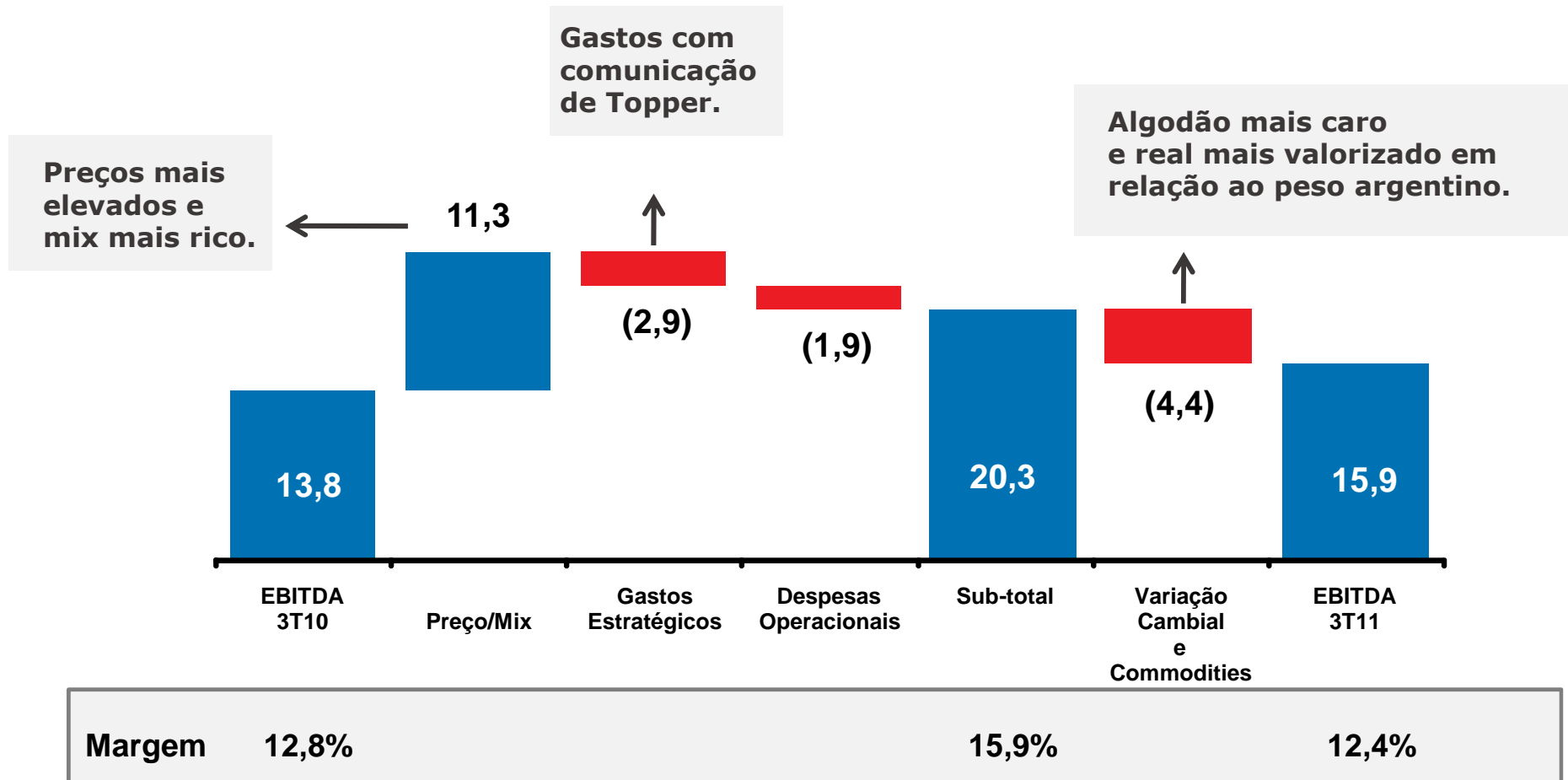
### 2. EUA, Europa e Exportações

- R\$ 46,5 milhões no 3T11 (+16,3%)
- Explicado por preço e incremento no volume de vendas de sandálias nos EUA e na Europa: +26%.

# EBITDA – Alpargatas Argentina (R\$ milhões)



Sem o impacto da variação cambial e das *commodities*, o EBITDA acumula R\$20,3 milhões, cresce 47% e a margem chega a 15,9%.



## **EBITDA**

### **Alpargatas EUA, Europa e Exportações**



- **Outono e o inverno nos EUA e na Europa afetam o EBITDA dessas operações no 3T e no 4T.**
- **A Alpargatas tem investido na extensão da marca Havaianas (Soul Collection e botas) para neutralizar o efeito da sazonalidade.**
- **EBITDA foi negativo no 3T11 mas acumula R\$ 12,4 milhões nos 9M11 com margem de 6,3% versus 7,3% nos 9M10:**
  - **Efeito borracha**
  - **Abertura de lojas Havaianas**
  - **Ampliação da base de clientes e países**
  - **Absorção total da operação nos EUA**

# José Roberto Lettiere

## CFO

# RESULTADO CONSOLIDADO 3T11

**havaianas®**

**dupé®**



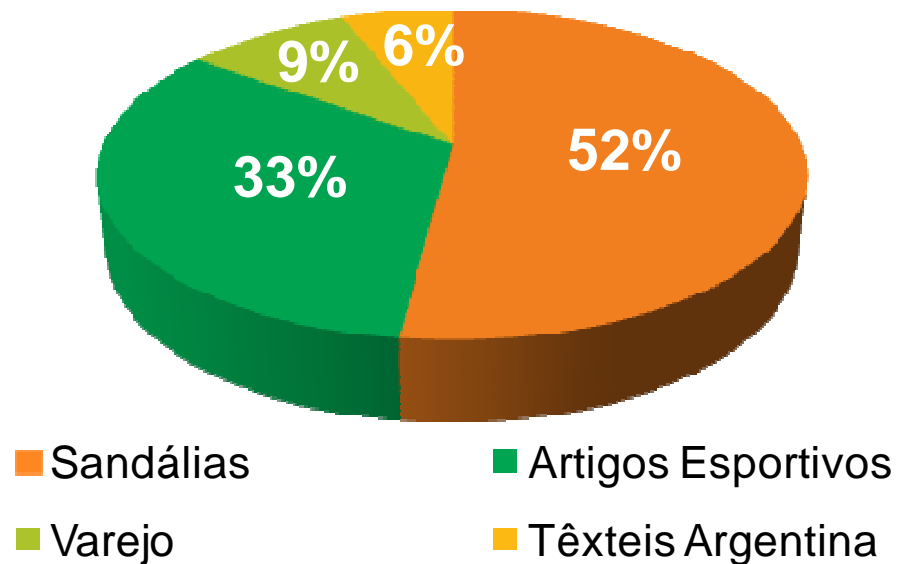
# Indicadores de Desempenho

Resultados Financeiros Consolidados (R\$ milhões, exceto margens)						
	3T10	3T11	▲	9M10	9M11	▲
Receita Líquida	580,6	687,5	18,4%	1.620,6	1.886,4	16,4%
Lucro Bruto	260,0	313,0	20,4%	747,4	857,2	14,7%
<i>Margem Bruta</i>	44,8%	45,5%	0,7 p.p.	46,1%	45,4%	-0,7 p.p.
EBITDA	114,9	108,6	-5,5%	304,4	316,9	4,1%
<i>Margem EBITDA</i>	19,8%	15,8%	-4,0 p.p.	18,8%	16,8%	-2,0 p.p.
Lucro Líquido <sup>(1)</sup>	81,3	87,5	7,6%	233,7	248,6	6,4%
<i>Margem Líquida</i>	14,0%	12,7%	-1,3 p.p.	14,4%	13,2%	-1,2 p.p.
Saldo de Caixa	492,0	683,6	38,9%	492,0	683,6	38,9%
Posição Financeira Líquida	325,1	366,2	12,6%	325,1	366,2	12,6%

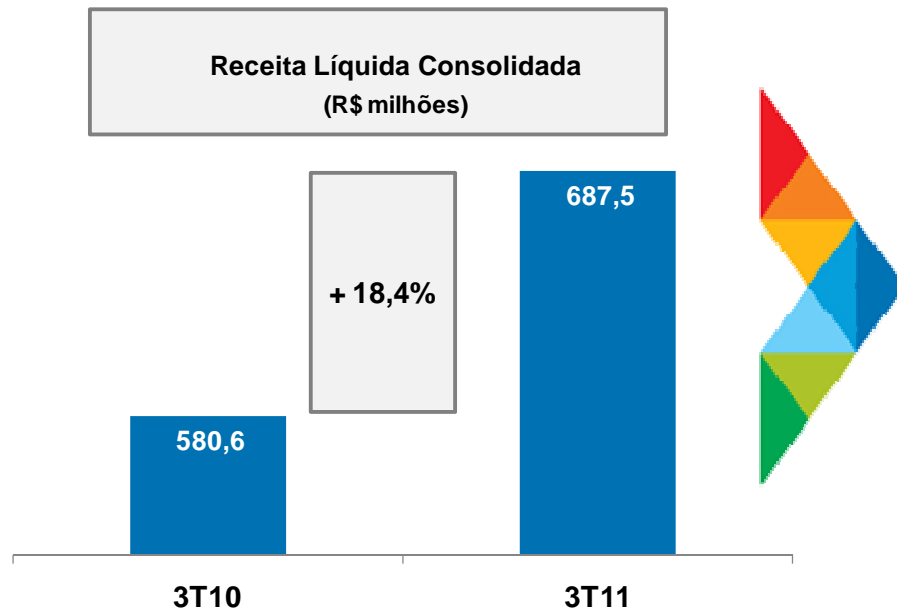
<sup>(1)</sup> Lucro líquido dos acionistas da Alpargatas S.A.

## Composição da Receita Líquida

**Sandálias e Artigos Esportivos representaram 85% da receita líquida consolidada.**



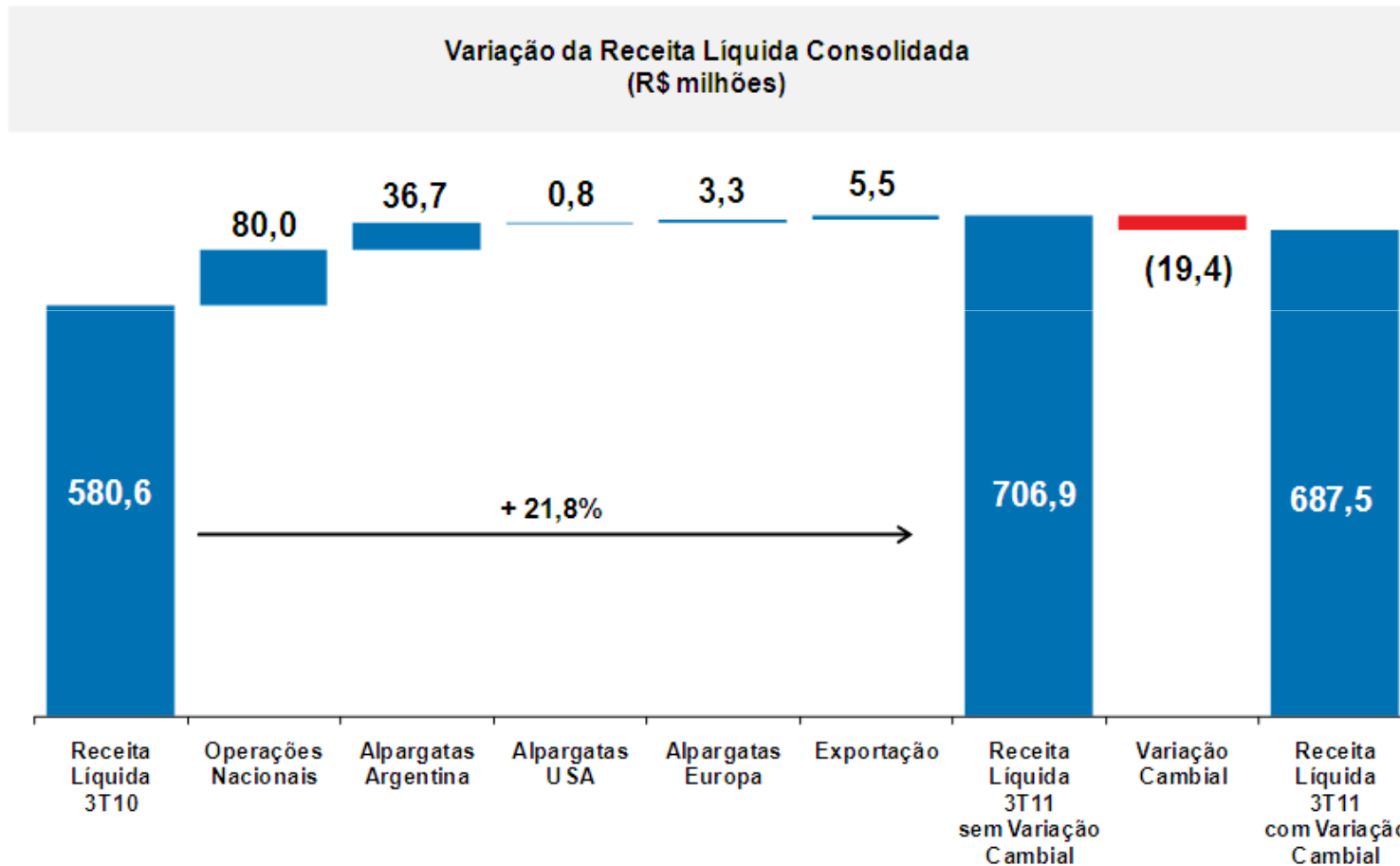
# Receita Líquida



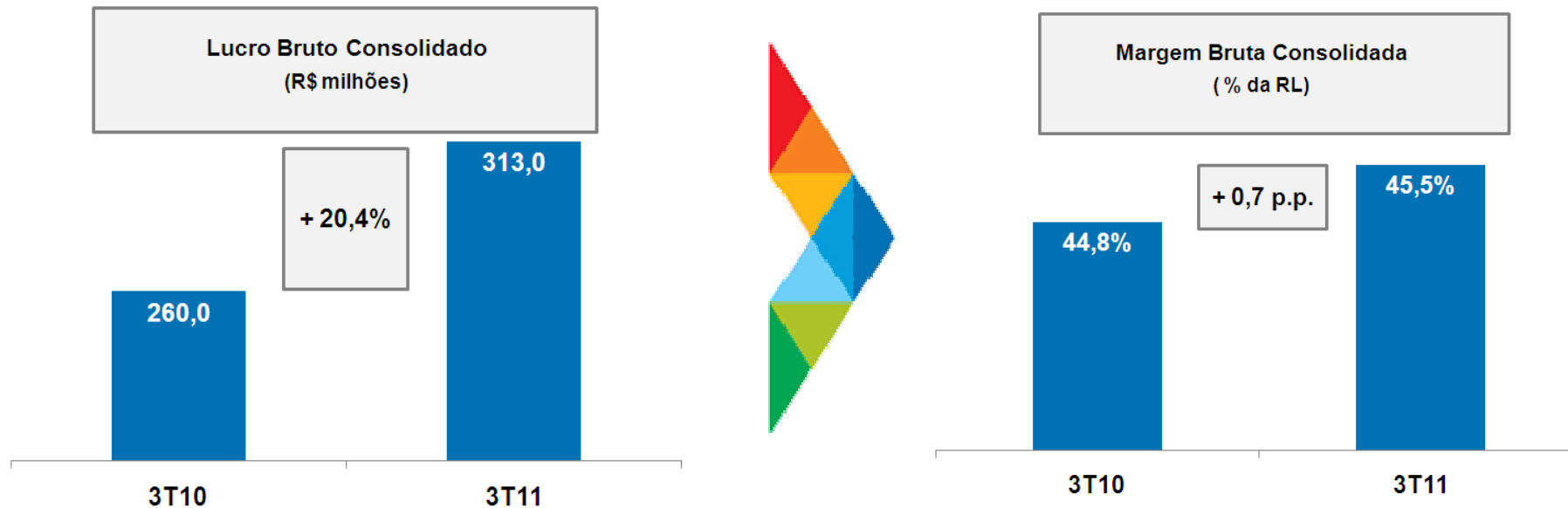
- **Crescimento das receitas no 3T11:**
  - **Negócios nacionais: 18,5%**
    - Sandálias: 15,3%
    - Artigos Esportivos: 26%
    - Varejo: 39%
  - **Negócios internacionais: 18%**
    - Argentina: 18,8%
    - EUA, Europa e Export.: 16,3%
- **Fatores que contribuíram para alavancar a receita:**
  - Força das marcas
  - Aumento de preços Brasil e Argentina
  - Mix mais rico
  - Crescimento das vendas do varejo

# Receita Líquida

Receita líquida consolidada sobe 21,8% sem o impacto da variação cambial.



## Lucro e Margem Bruta



- **Aumento da receita e foco na gestão de custos fabris no Brasil e na Argentina foram responsáveis pelo incremento de 20,4% no lucro bruto.**
- **Maior lucro bruto elevou a margem para 45,5% ou 0,7 p.p. a mais que a do 3T10 em um período de alta volatilidade nos preços da borracha e do algodão.**

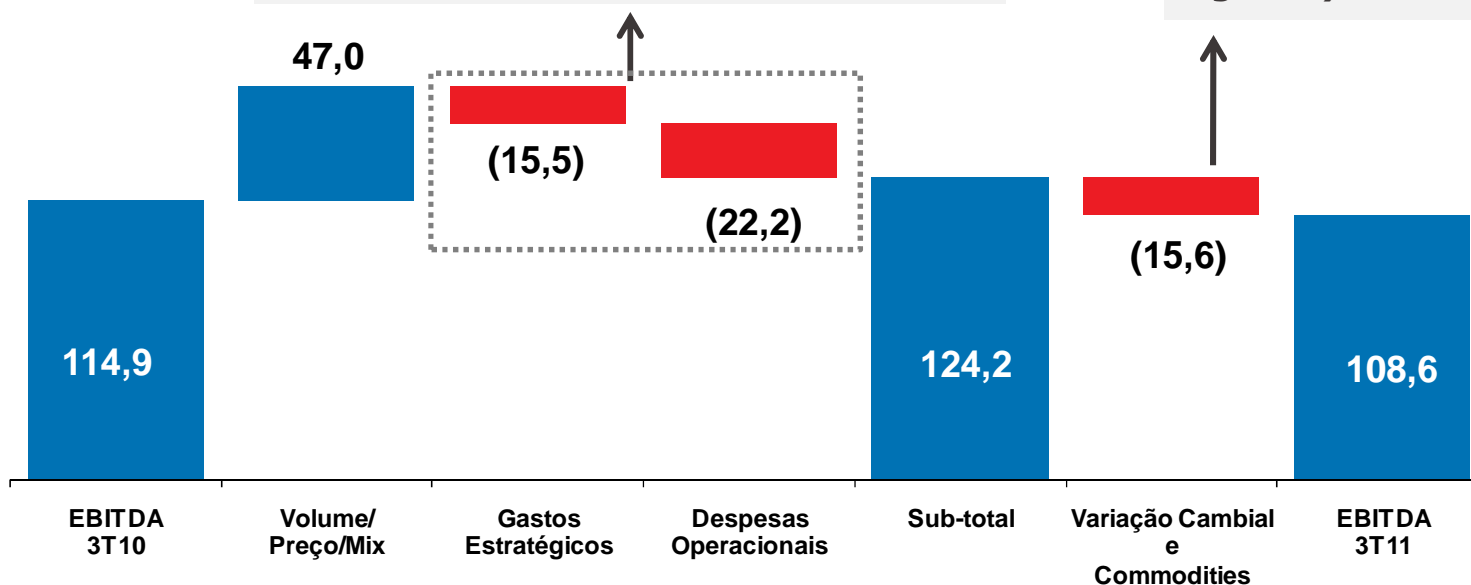
## EBITDA (R\$ milhões)

Sem o impacto da variação cambial e das *commodities*, o EBITDA acumula R\$ 124,2 milhões, cresce 8% e a margem chega a 18,1%.

Gastos operacionais/estratégicos mais elevados explicados pela expansão dos negócios nacionais e internacionais:

- Reforço da estrutura de pessoas
- Novos processos
- Maior investimento em comunicação
- Projetos estruturantes de longo prazo

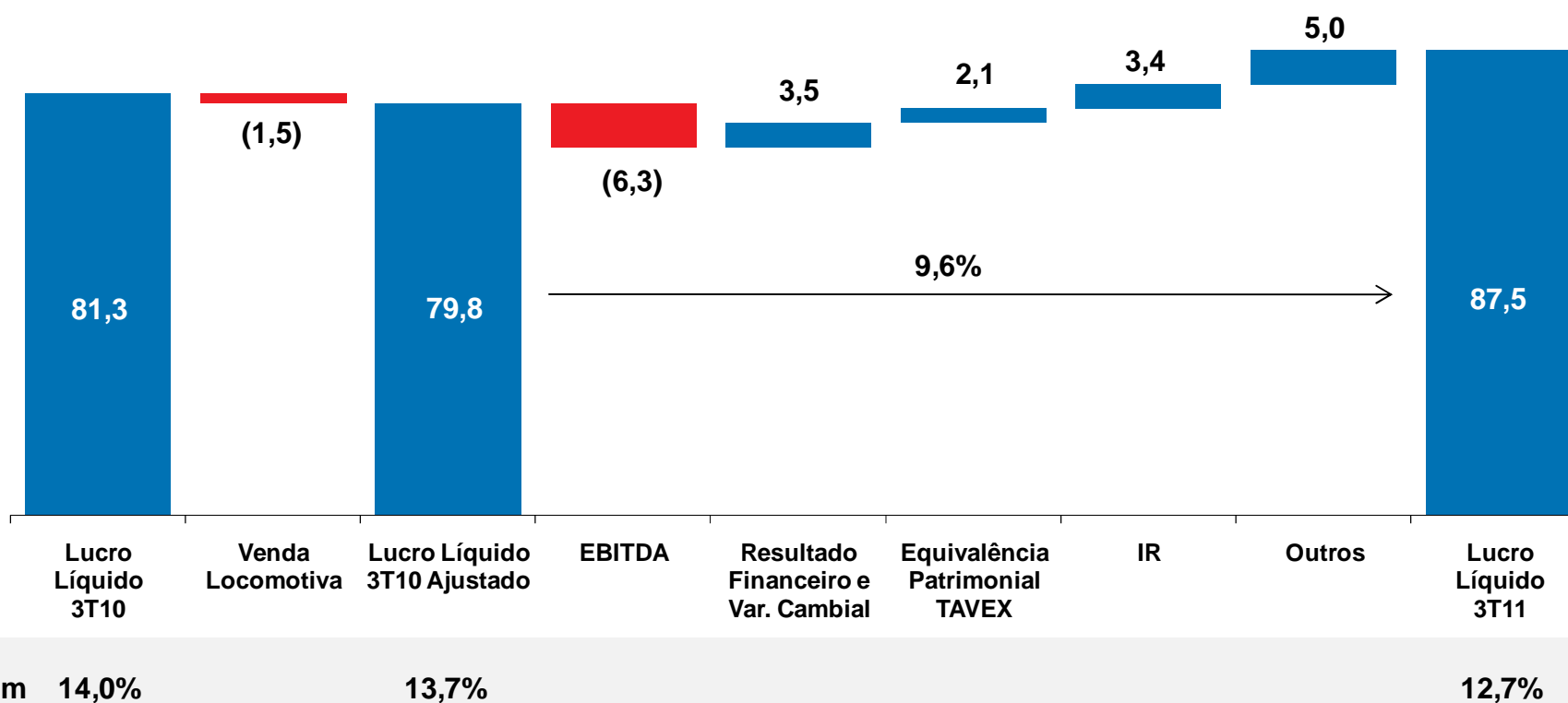
Real mais valorizado e *commodities* mais caras (borracha e algodão).



Margem	19,8%	18,1%	15,8%
--------	-------	-------	-------

## Lucro Líquido (R\$ milhões)

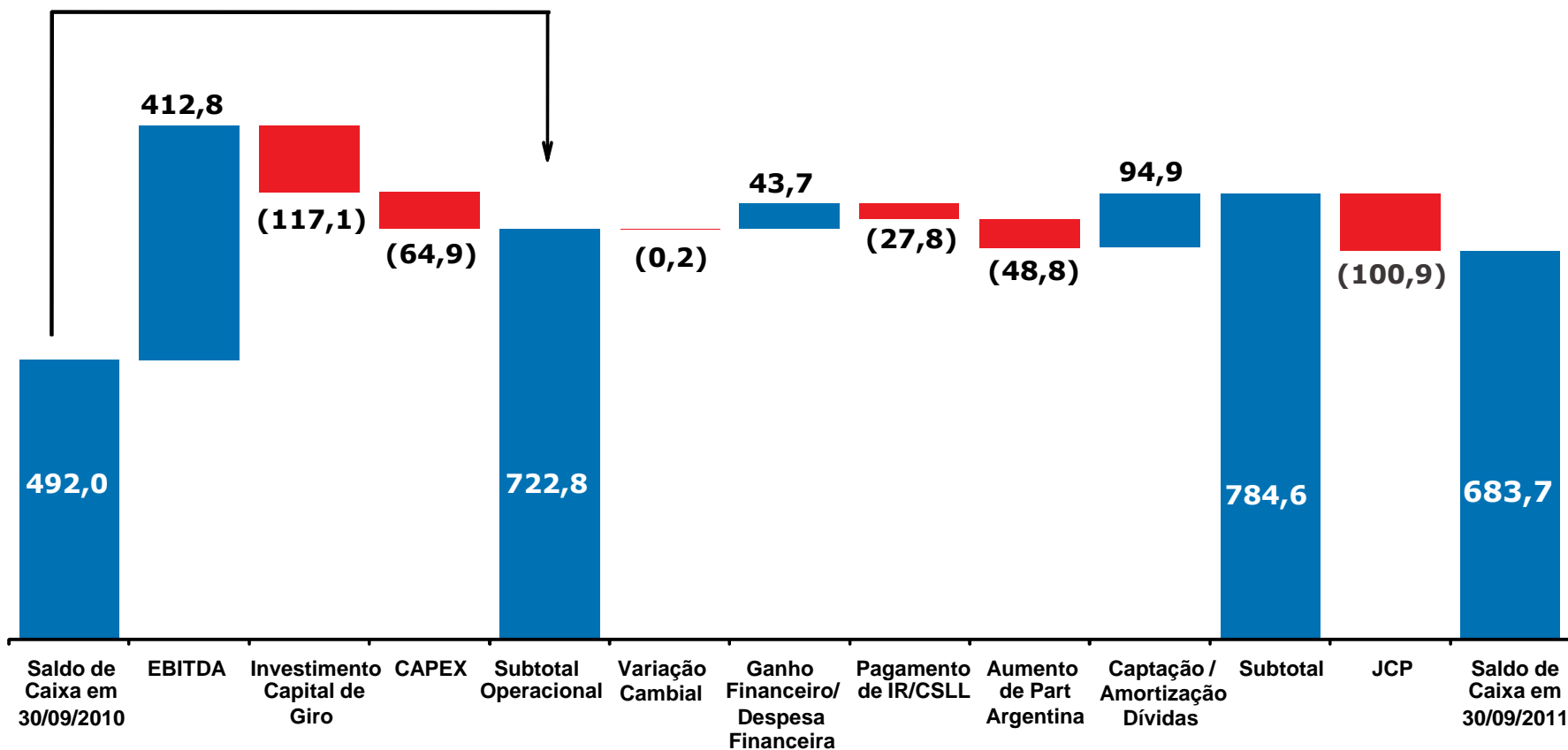
Lucro líquido cresceu 7,6% mesmo com gastos mais elevados com as *commodities*, com os investimentos estratégicos e com as despesas operacionais.



## Geração de Caixa (R\$ milhões)

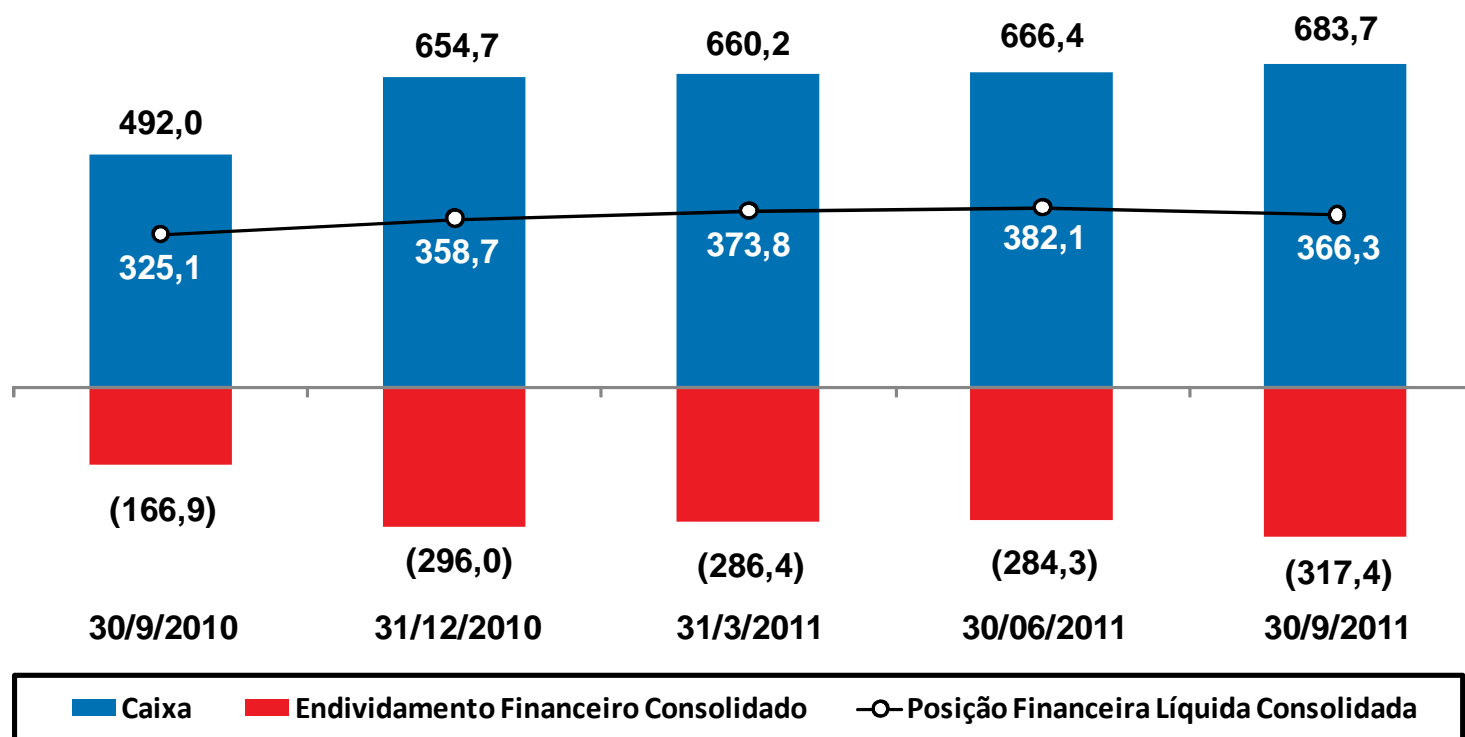
A geração operacional de caixa somou R\$ 230,8 milhões em um ano.

Geração operacional de caixa  
de R\$ 230,8 milhões



## Posição Financeira Líquida (R\$ milhões)

Posição financeira líquida de R\$ 366,3 milhões reforça a solidez financeira da Alpargatas.



# MERCADO DE CAPITAIS

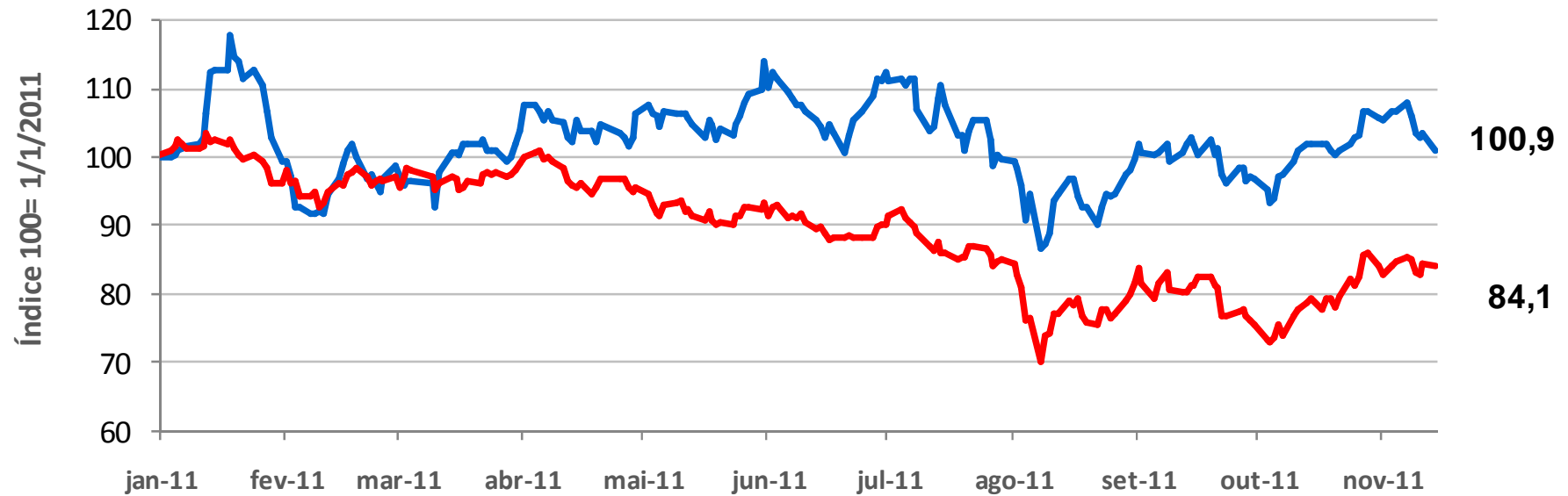
**havaianas®**

**dupé®**



# Evolução da ALPA4

**ALPA4 aumentou 0,9% ante queda de 15,9% do Ibovespa até dia 14/11**



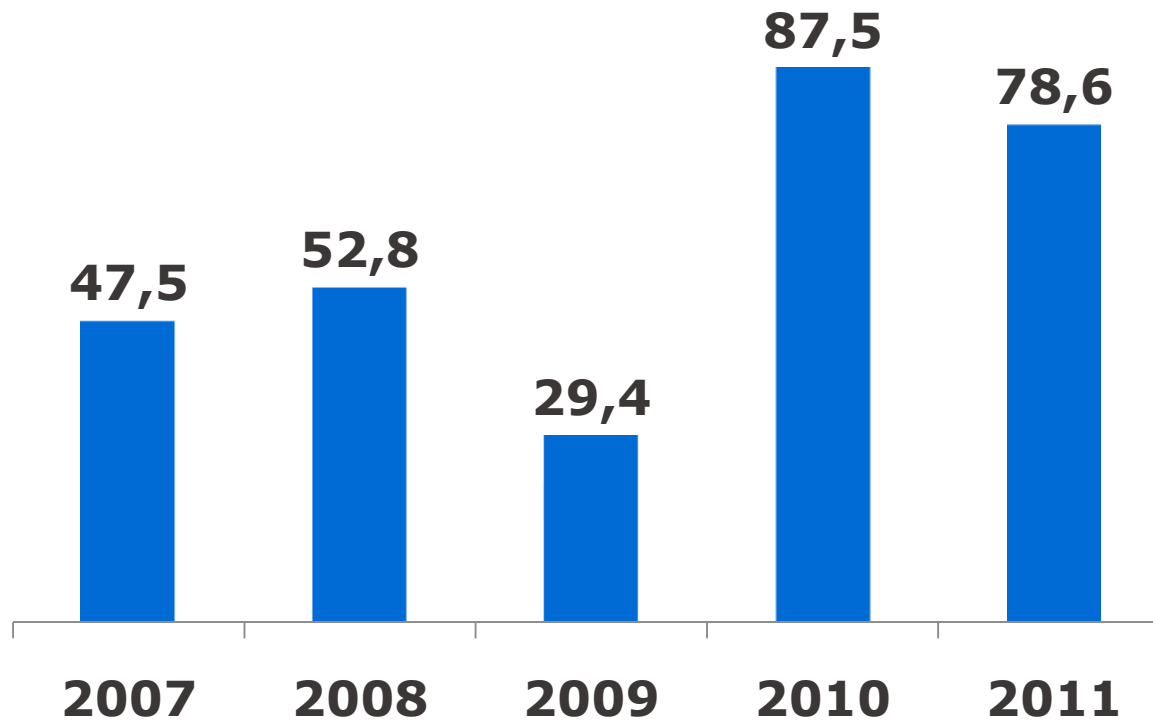
1/1/2011  
R\$ 10,79

— ALPA4 — IBOVESPA

14/11/2011  
R\$ 10,89

## Remuneração dos Acionistas (R\$ milhões)

Remuneração dos acionistas soma R\$ 78,6 milhões em 2011.



# Márcio Utsch

# Considerações

# Finais

## Considerações Finais

---

- **Eficiência operacional**
- **Projetos estruturantes**
- **Investimentos em marketing**
- **Operações internacionais**
- **Planejamento estratégico**
  
- **APIMEC 2011:**

**Data: 30 de novembro**

**Hora: 16:00 hs**

**Local: Hotel Caesar Business  
Rua Olimpíadas, 205  
Vila Olímpia  
São Paulo - SP**

