Conference Call

Resultados
4T13 e 2013

ALPARGATAS

2013

- **Juros**
- **Inflação*:** **Geral: 5,91%**
  Serviços: 8,75%
- **Desvalorização do Real**

Em um ano complexo para os negócios, especialmente para calçados, a Alpargatas cresce a receita e preserva a rentabilidade

*** Fonte: IBGE**

Conquistas em 2013

Conquistas em 2013

havaianas

- Eleita uma das 10 marcas mais valiosas do Brasil pela Interbrand
- Crescimento expressivo no volume dos negócios internacionais: 10,4%
- Preparação para estreia no vestuário e para a Copa

OSKLEN

- Contrato de aquisição de 30% assinado em março

Topper

- Preparativo para a Copa:produtos e ações nos pontos de venda

RAINHA

- Maior presença nos canais especializados de calçados esportivos
- Crescimento de 11% nas vendas de calçados

MIZUNO

- Recorde de vendas: 33% mais que em 2012
- Renovação do contrato de licenciamento:
  - 13 anos (a partir de 2014) + 13 anos

Timberland

- Comemorou 40 anos
- Aumento de 27% no volume de vendas no canal multimarcas
- Fortalecimento da linha casual de calçados

MEGGASHOP OUTLET

- Nova logomarca e remodelagem das lojas

Conquistas em 2013

CAPACIDADE DE PRODUÇÃO

- Inauguração da fábrica de sandálias em Montes Claros

VAREJO

- Abertura de lojas Havaianas:
  - Brasil: 62
  - Europa: 28
  - EUA: 2

- Crescimento de volume na base mesmas lojas:
  - Havaianas: 13%
  - Timberland: 12%
  - Meggashop: 13%

Lojas exclusivas – Dezembro 2013			
Marca	**Brasil**	**Exterior**	**Total**
Havaianas	**343**	**91**	**434**
Osklen	**73**	**7**	**80**
Topper	**-**	**13**	**13**
Timberland	**17**	**-**	**17**
Meggashop	**22**	**-**	**22**
Outlet Alpargatas	**-**	**17**	**17**
Total lojas	**455**	**128**	**583**

Conquistas em 2013

SUPPLY CHAIN

- Implementada nova estrutura de *global sourcing*
- Queda do preço da borracha:
  - 14% em dólar
  - 4% em reais

RESPONSABILIDADE SOCIAL

- 10 anos do Instituto Alpargatas com a formação educacional de 580 mil estudantes

Instituto ALPARGATAS 10 anos

Desempenho nos mercados interno e externo

Receita líquida

Receita líquida R$ milhões	4T13	4T12	Var.	2013	2012	Var.
Brasil	**732,6**	**652,6**	**12,3%**	**2.417,8**	**2.162,3**	**11,8%**
Argentina	**159,1**	**128,2**	**24,1%**	**603,9**	**524,3**	**15,2%**
Operações próprias + exportações de sandálias	**73,2**	**55,8**	**31,2%**	**404,3**	**320,4**	**26,2%**

Fatores que impactaram a receita em 2013 (x 2012)

Aumento de Volume	Aumento de Preços	Mix	Câmbio	Canais de Distribuição

• 16,1% em calçados esportivos no Brasil, com destaque para o aumento de 33% no volume de Mizuno
 	
• 7,6% em calçados esportivos na Argentina
 	
• 10,4% em sandálias no mercado externo
 	
• 1,4% em Havaianas no Brasil
	• MI: de 3% a 28% em sandálias e artigos esportivos
	
	• ME: de 1% a 5%, em dólar e euro
		• Aumento da participação de calçados esportivos nas vendas do Brasil
		
		• Produtos de maior valor no mix de vendas na Argentina
			• Aumento da receita em moedas fortes:
			  • 9% em dólar
			  • 25% em euro
			
			• Impacto da desvalorização do peso
				• Aumento do número de clientes nos EUA
				
				• Abertura de lojas Havaianas no Brasil, na Europa e nos EUA
				
				• ~ 200 mil PDVs no Brasil

Lucro bruto

Lucro bruto R$ milhões	4T13	4T12	Var.	2013	2012	Var.
Brasil	**306,1**	**292,3**	**4,7%**	**1.056,7**	**965,4**	**9,5%**
margem	***41,8%***	***44,8%***	***- 3 pp***	***43,7%***	***44,7%***	***- 1 pp***
Argentina	**31,0**	**33,2**	**- 6,6%**	**120,5**	**130,3**	**- 7,5%**
margem	***19,5%***	***25,9%***	***- 6,4 pp***	***20%***	***24,9%***	***- 4,9 pp***
Operações próprias + exportações de sandálias	**38,6**	**24,2**	**59,5%**	**243,4**	**177,0**	**37,5%**
margem	***52,7%***	***43,5%***	***9,2 pp***	***60,2%***	***55,2%***	***5 pp***

Fatores que impactaram as margens brutas em 2013 (x 2012)				
Mix	Commodities	Câmbio	Inflação	Produtividade
• Sandálias cresce 1 p.p. na margem de contribuição • AE cresce 1 p.p. na margem de contribuição • Participação de AE cresce 4 p.p. no total da RL • Presença mais forte no varejo traz margens mais elevadas	• Queda no custo da borracha em reais: 4% em 2013 • Aumento do custo do algodão na Argentina: 30%	• Aumento do custo dos produtos acabados importados e MPs	• Alta da inflação, com impacto, principalmente, na MOD argentina	• Maior diluição de custos fixos pelo volume mais alto de produção de calçados esportivos no Brasil e na Argentina • 4T: impactada pela entrada em operação da fábrica de Montes Claros, que, durante a fase de *ramp up*, dilui menos os custos fixos

EBITDA

EBITDA R$ milhões	4T13	4T12	Var.	2013	2012	Var.
Brasil	**131,4**	**127,5**	**3,1%**	**413,1**	**347,1**	**19%**
margem	***17,9%***	***19,5%***	***- 1,6 pp***	***17,1%***	***16,1%***	***1 pp***
Argentina	**5,7**	**5,1**	**11,8%**	**24,9**	**33,6**	**-25,9%**
margem	***3,6%***	***4%***	***-0,4 pp***	***4,1%***	***6,4%***	***- 2,3 pp***
Operações próprias + exportações de sandálias	**- 0,9**	**- 3,1**	**na**	**56,4**	**33,0**	**70,9%**
margem	***-1,2%***	***-5,6%***	***4,4 pp***	***13,9%***	***10,3%***	***3,6 pp***

Fatores que impactaram o EBITDA em 2013 (x 2012)				
Aumento do lucro bruto	SG&A	Commodities	Sazonalidade	Hedge
• Brasil: 9,5% • USA, Europa e exportações: 37,5%	• Redução em relação à receita líquida	• Queda no custo da borracha em reais: 4% em 2013 • Aumento do custo do algodão na Argentina: 30%	• Efeito já esperado nos negócios internacionais de sandálias	• Hedge operacional para proteção do fluxo de caixa operacional

Resultado Consolidado

José Roberto Lettiere

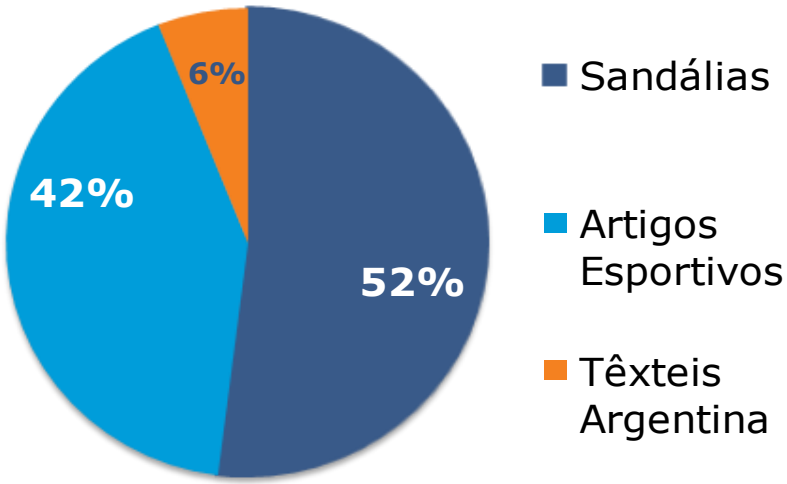
Resumo dos principais indicadores de resultado

Indicadores de Resultado Consolidado R$ milhões	4T13	4T12	Var.	2013	2012	Var.
Receita líquida	**964,9**	**836,6**	**15,3%**	**3.426,0**	**3.007,0**	**13,9%**
Lucro bruto	**375,7**	**349,7**	**7,4%**	**1.420,6**	**1.272,8**	**11,6%**
margem	***38,9%***	***41,8%***	***-2,9 pp***	***41,5%***	***42,3%***	***-0,8 pp***
EBITDA	**136,2**	**129,5**	**5,2%**	**494,4**	**413,7**	**19,5%**
margem	***14,1%***	***15,5%***	***-1,4 pp***	***14,4%***	***13,8%***	***0,6 pp***
Lucro líquido	**72,7**	**66,3**	**9,7%**	**310,0**	**280,0**	**10,7%**
margem	***7,5%***	***7,9%***	***-0,4 pp***	***9%***	***9,3%***	***-0,3 pp***

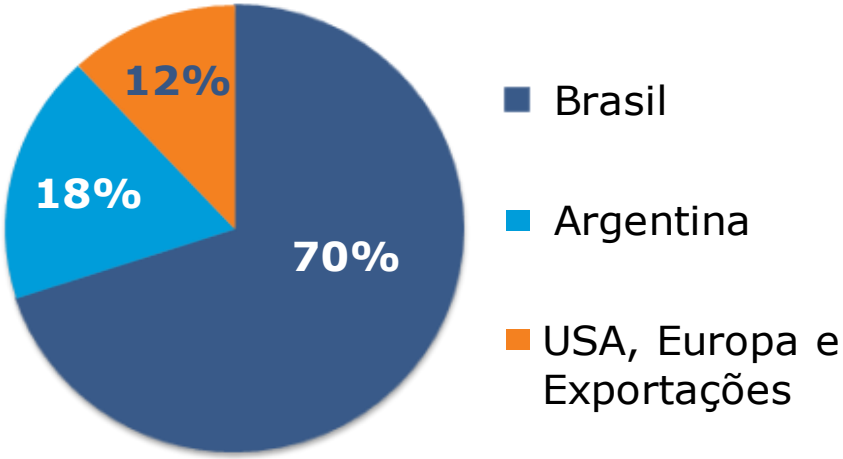
Composição da receita líquida

Artigos Esportivos aumenta a participação na receita: de 38%, em 2012 para 42%, em 2013

Por negócio
2013



Por região
2013

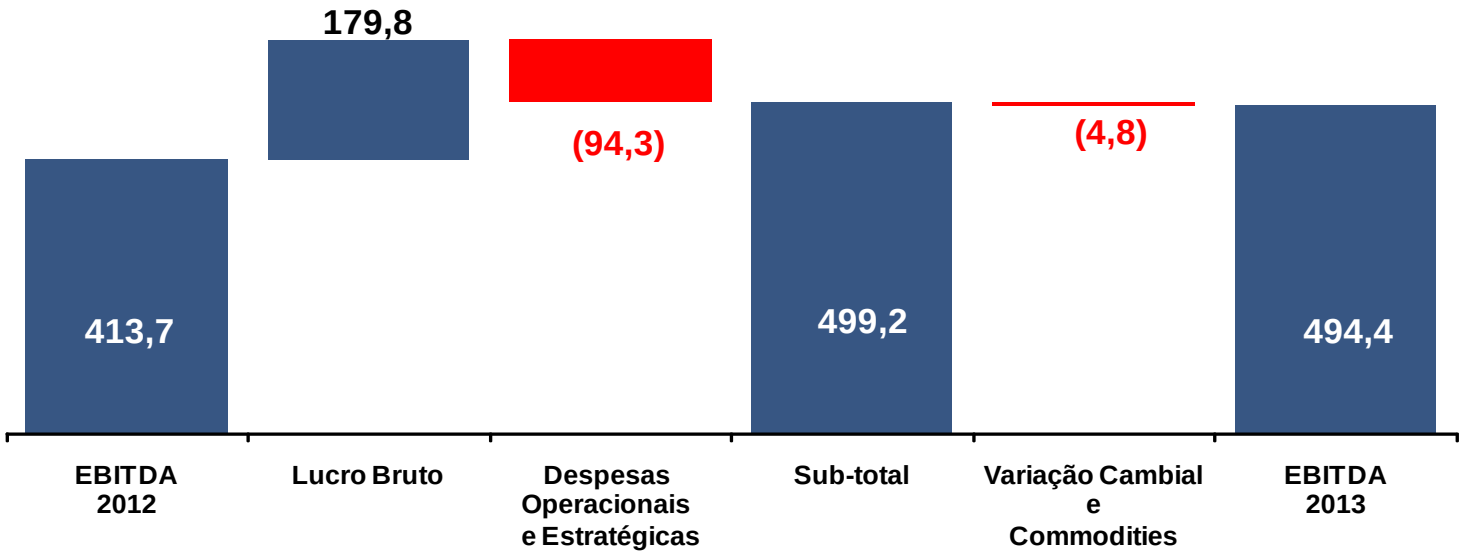


ALPARGATAS

EBITDA

EBITDA cresce 19,5%, acumula quase R$ 0,5 bilhão e coloca a Alpargatas em um patamar mais alto de rentabilidade

EBITDA CONSOLIDADO
(R$ milhões)

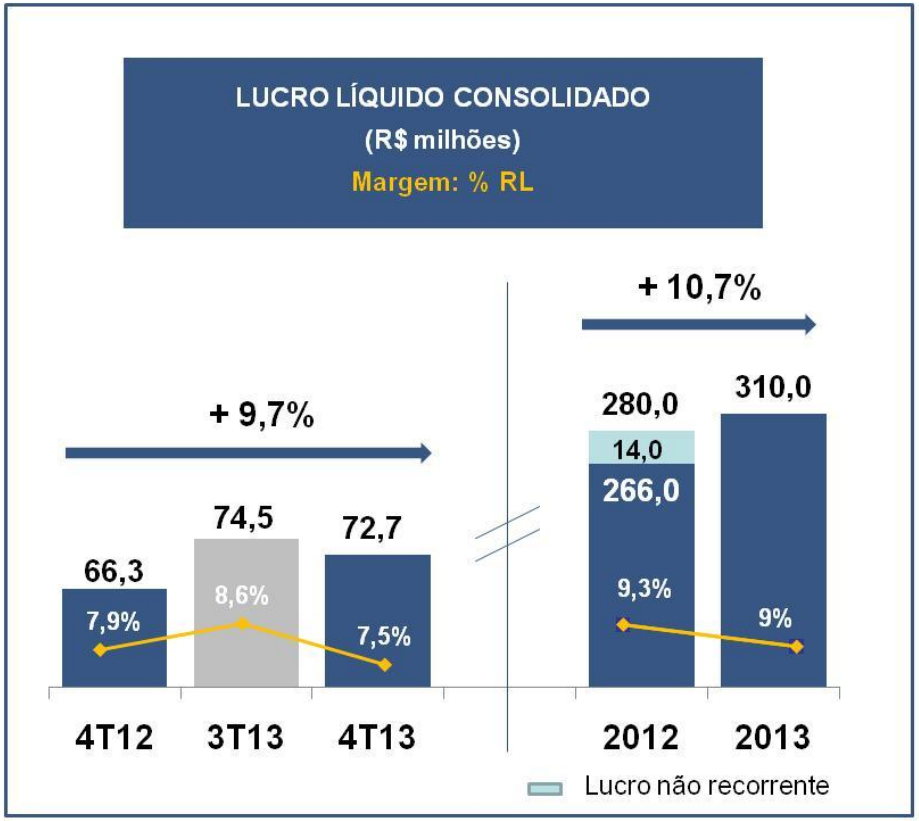


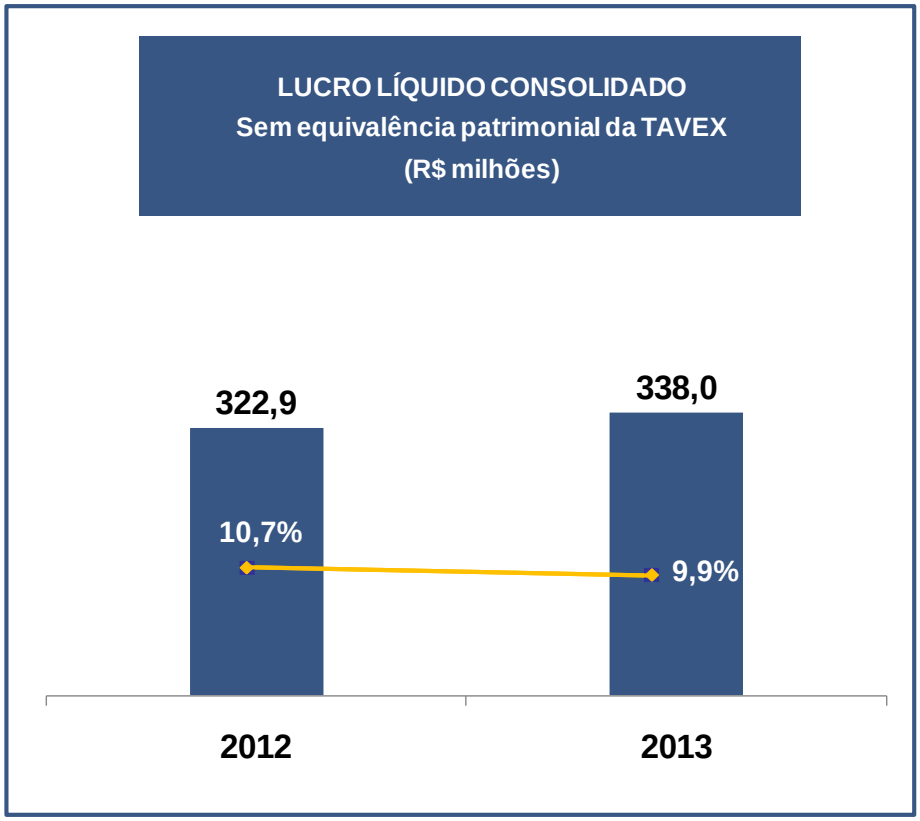
Margens	13,8%	14,6%	14,4%

ALPARGATAS

Lucro líquido

Lucro líquido de 2012 tem impacto positivo de R$ 14,0 milhões não-recorrentes da reorganização societária na Argentina



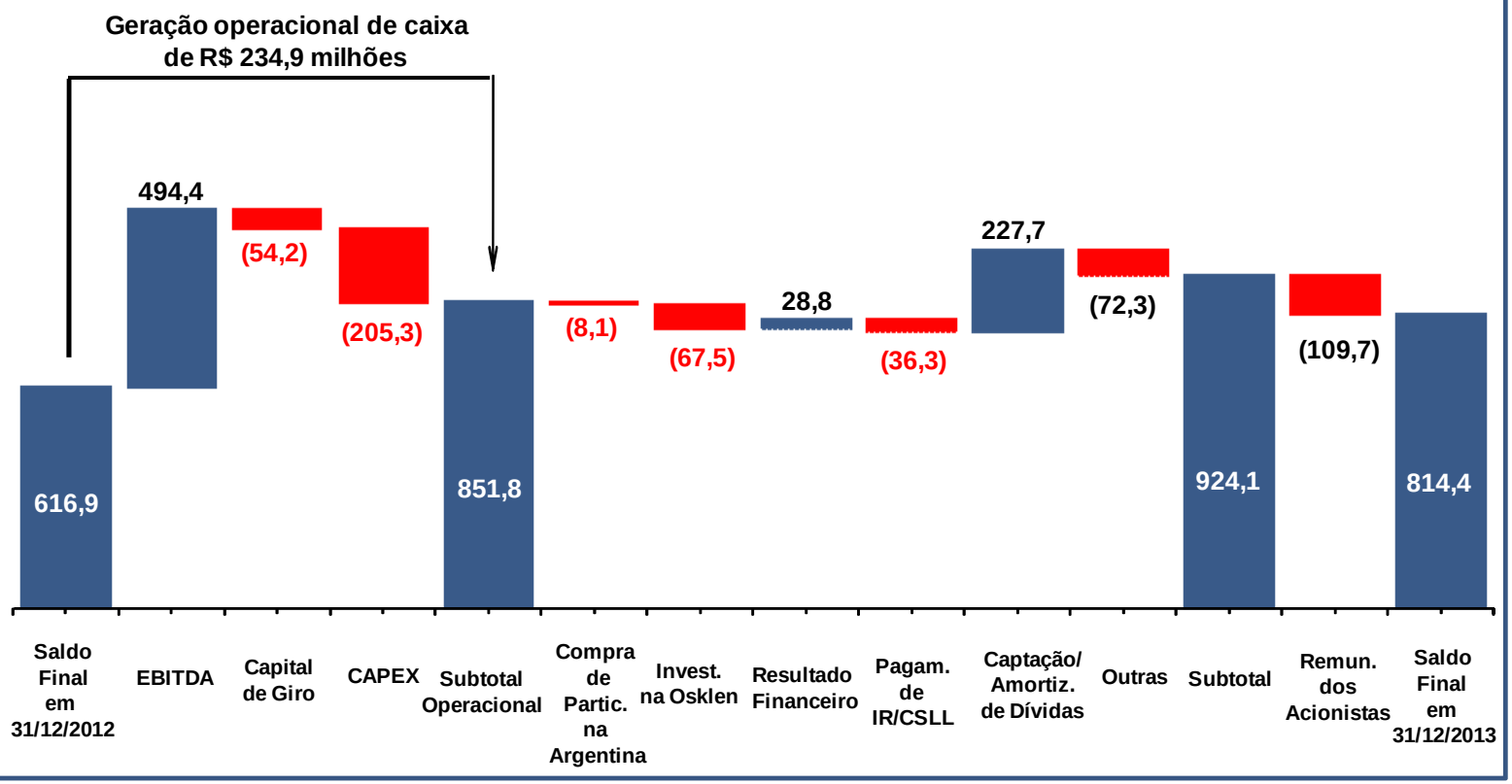


ALPARGATAS

Caixa

Geração operacional de caixa em R$ 234,9milhões se destaca no desempenho de 2013

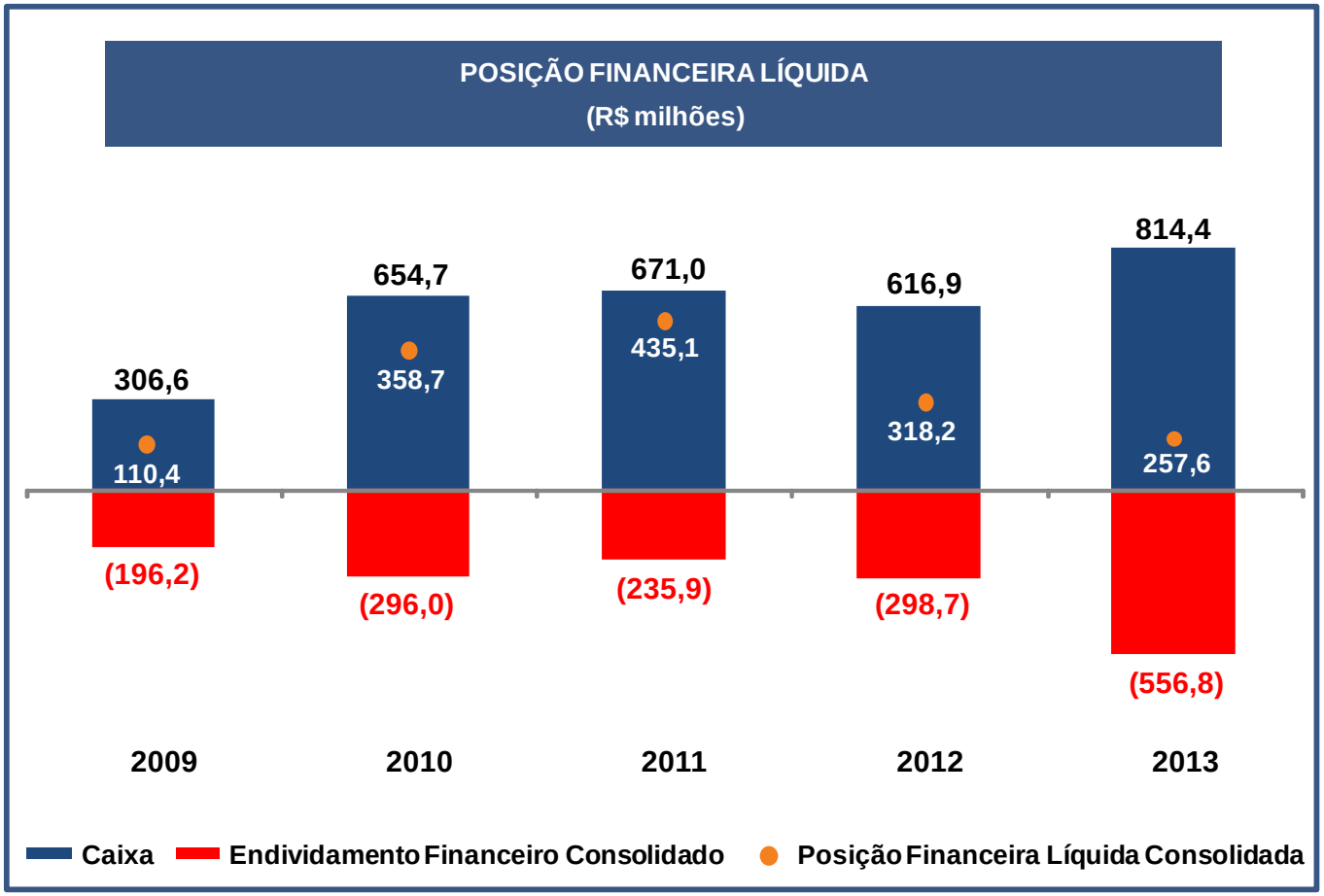
FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO
(R$ milhões)



ALPARGATAS

Posição financeira líquida

PFL de R$ 257,6 milhões mantém solidez financeira

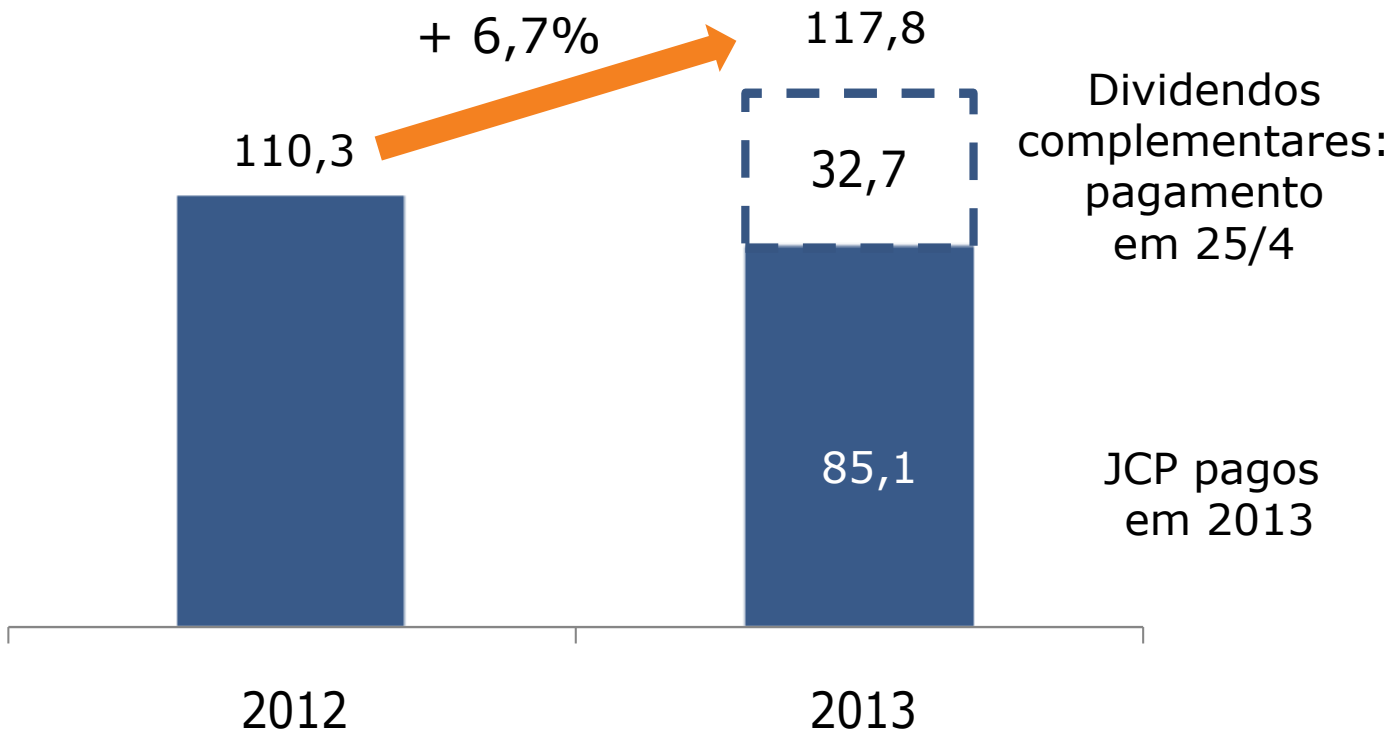


ALPARGATAS

Remuneração dos acionistas

Remuneração recorde dos acionistas soma R$ 117,8 milhões em 2013

R$ milhões



	2012	2013
Payout:		
• sobre o lucro total:	39%	38%
• sobre o lucro sem incentivos:	82,5%	71,6%

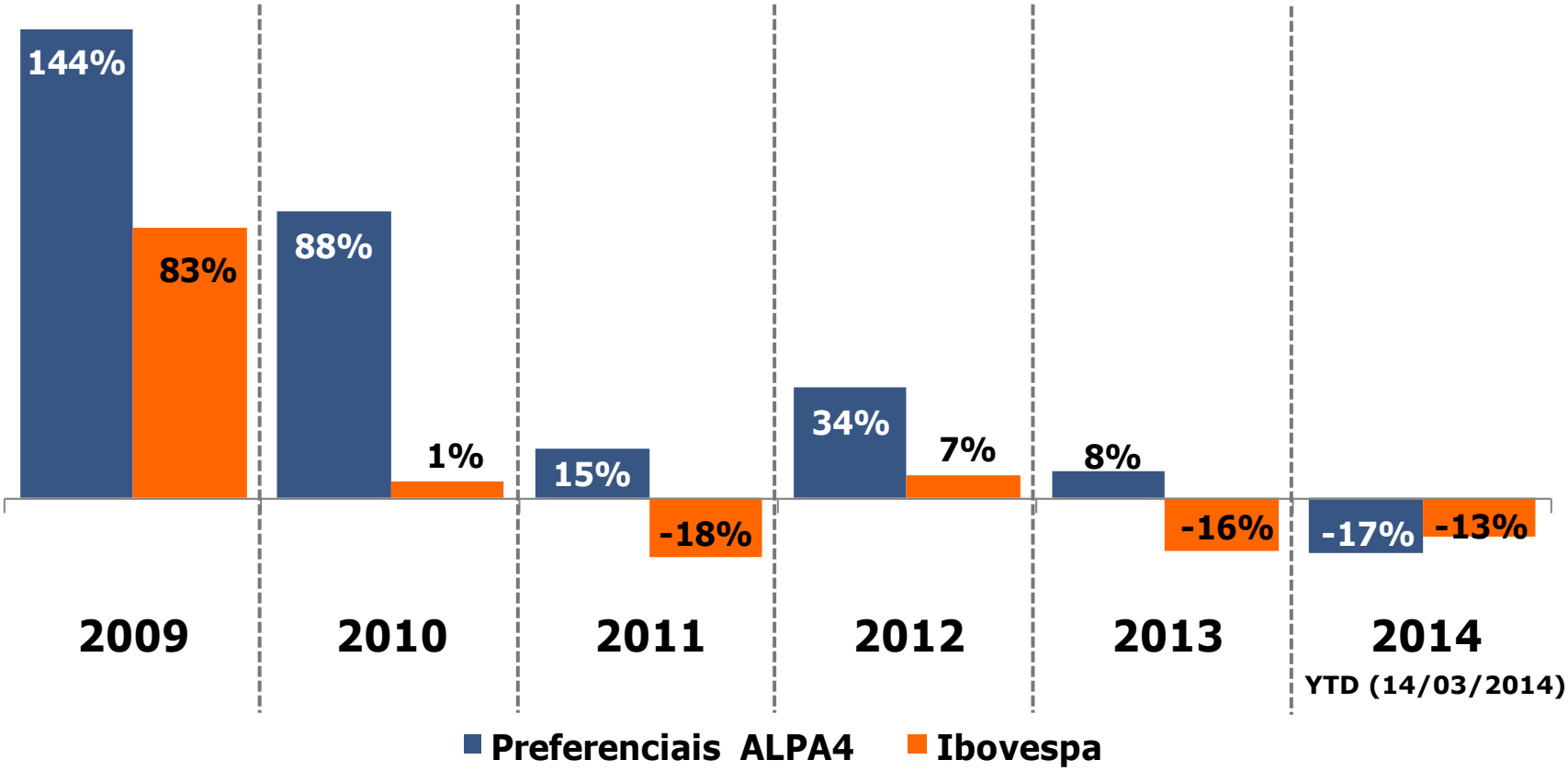
Remuneração dos acionistas

Bonificação de ações de 10%,
a ser aprovada na AGO/AGE de 23/04/2014,
complementa a remuneração dos acionistas

- ✓ Quantidade de novas ações: 42.768.162
- ✓ Custo unitário da bonificação: R$ 0,5585
- ✓ *Ex*-bonificação: 24/04
- ✓ Crédito das novas ações: 29/04
- ✓ Leilão das frações: pregão de 12/05
- ✓ Pagamento do valor das frações aos acionistas: 19/05

Evolução das ações

ALPA4 cresce 24 p.p.
mais que o Ibovespa em 2013



ALPARGATAS

Mensagem Final

Márcio Utsch