

Conference Call

Resultados do 3T17

Márcio Utsch – CEO

Fabio Leite de Souza – CFO

14/11/2017

POSITIVOS

Crescimento do volume de vendas:

1. Produtos de extensão de Havaianas: 26,9%
2. Calçados Mizuno: 23,7%
3. Produtos Osklen: 13,2%

Aumento da receita líquida:

1. Mizuno: 20,8%
2. Osklen em todos os canais: 6,9%
(2% no conceito mesmas lojas)
3. Exportação em dólar: 1,8%

Incremento de margem bruta:

1. Brasil: 2,2 p.p.
2. Sandálias Internacional: 0,6 p.p.

Economia de SG&A (vs. 3T16):

1. Brasil: 5%
2. Argentina (em reais): 7,7%

NEGATIVOS

Quedas dos volumes de vendas:

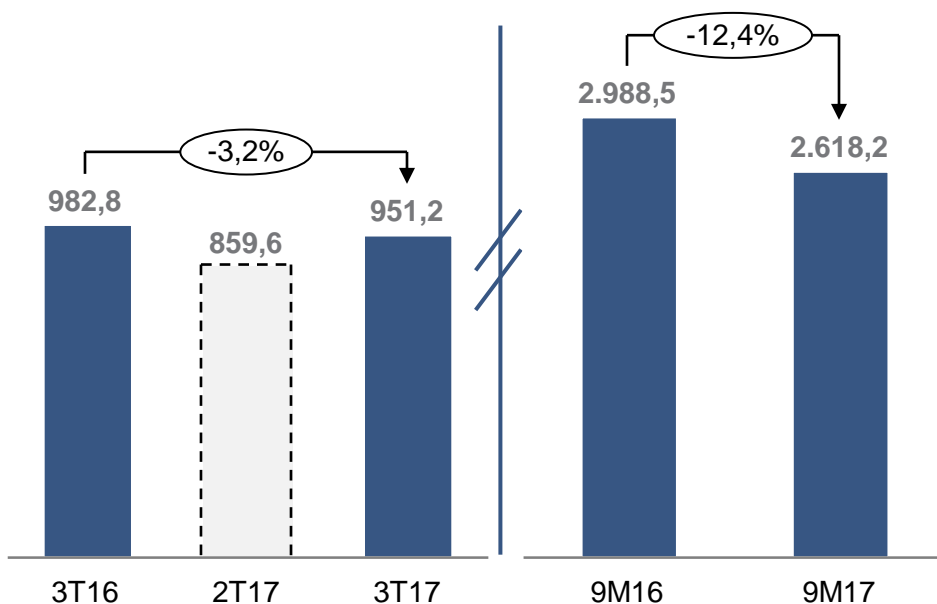
1. Brasil: 5,7% em sandálias devido ao atraso na recuperação esperada para o trimestre:
 - Julho não houve crescimento
 - Agosto+Setembro : + 3,9%
2. EUA: menor participação do canal *offprice* (planejado) + furacão Irma
3. EMEA: 3T é um período de vendas menores, (=12% do volume anual da região) concentradas nas lojas Havaianas. Clima mais frio afetou as vendas na Inglaterra, França e Alemanha
4. Exportação: suspensão das exportações para Colômbia (introdução do novo modelo de operação)
5. Argentina: persiste o aumento das importações e a baixa competitividade de custos da indústria local

Efeito do *cut off* de vendas nos 3Ts

Pro forma (sem <i>cut-off</i> de vendas)				
R\$ milhões	3T17	3T16	Variação sem cut-off	Variação reportada com cut-off
Receita Líquida	1.020,1	1.000,9	1,9%	-3,2%
Lucro Bruto	454,7	425,8	6,8%	-1,1%
Margem	44,6%	42,5%	2,1 pp	0,9 p.p.
EBITDA	145,5	133,5	9,0%	-14,9%
Margem	14,3%	13,3%	1,0 pp	-1,5 p.p.
Lucro Líquido	107,8	90,0	19,8%	-15,6%
Margem	10,6%	9,0%	1,6 pp	-1,1 p.p.

Principais Indicadores 3T17 x 3T16

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA (R\$ milhões)



Sem impacto cut-off:

1.000,9

+ 1,9%

1.020,1

3.001,5

- 7,7%

2.770,0

Variações trimestrais das receitas líquidas

Operações nacionais: - 1,1% devido ao forte impacto do cut-off em Havaianas

Receita líquida	3T17 x 3T16	
	Com Cut-Off	Sem Cut-Off
Havaianas Brasil	-3,4%	3,5%
Mizuno	20,8%	28,3%
Osklen	6,9%	6,9%

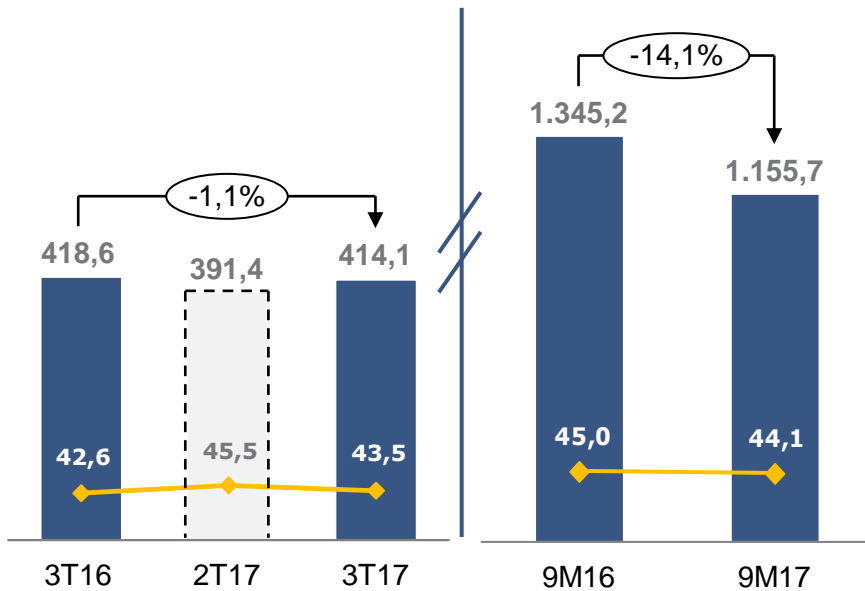
Operações internacionais: - 7,9% em Reais, sobretudo pela performance na Argentina (crescimento de RL abaixo da inflação, não compensando a desvalorização do Peso)

Receita líquida Moeda Local	3T17 x 3T16
Exportação (US\$)	1,8%
EMEA (EUR)	-3,2%
USA (US\$)	-5,1%
Argentina (AR\$)	5,2%

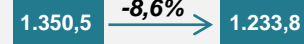
LUCRO BRUTO CONSOLIDADO

(R\$ milhões)

Margem: % RL



Sem impacto cut-off:



Variações trimestrais das margens brutas

Operações nacionais: + 2,2 p.p.

- Havaianas: incremento da rentabilidade bruta proveniente do impacto positivo no custo/par pelas mudanças industriais (injeção de borracha) e pelo aumento do preço médio
- Mizuno: crescimento da margem devido ao câmbio e à nacionalização da produção
- Osklen: maior participação na receita do negócio com alta margem

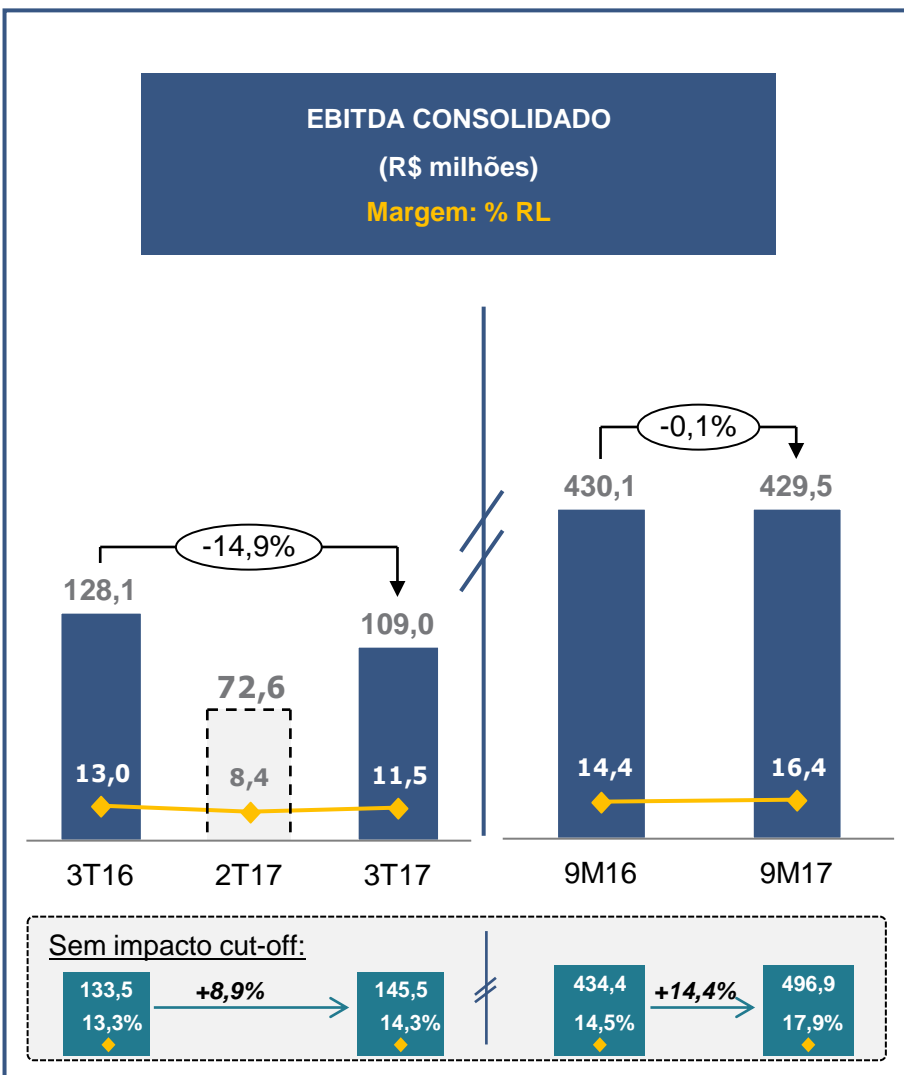
Operações internacionais:

Argentina: - 5,7 p.p.

Menor diluição de custos fixos e aumento das matérias-primas (algodão +50% em peso)

Sandálias Internacional: + 0,6 p.p.

Aumento da margem de Exportação



Variações trimestrais das margens EBITDA

Operações nacionais: - 0,5 p.p.

- Incremento de margem bruta e maior produtividade do SG&A (despesas caem 5% x 3T16 com o plano de contenção de gastos) beneficiaram a margem EBITDA, mas não compensaram o incremento das outras despesas operacionais (provisão não recorrente para gastos com a mudança de controle em R\$17 milhões)

Operações internacionais:

- **Argentina: - 4,0 p.p.**

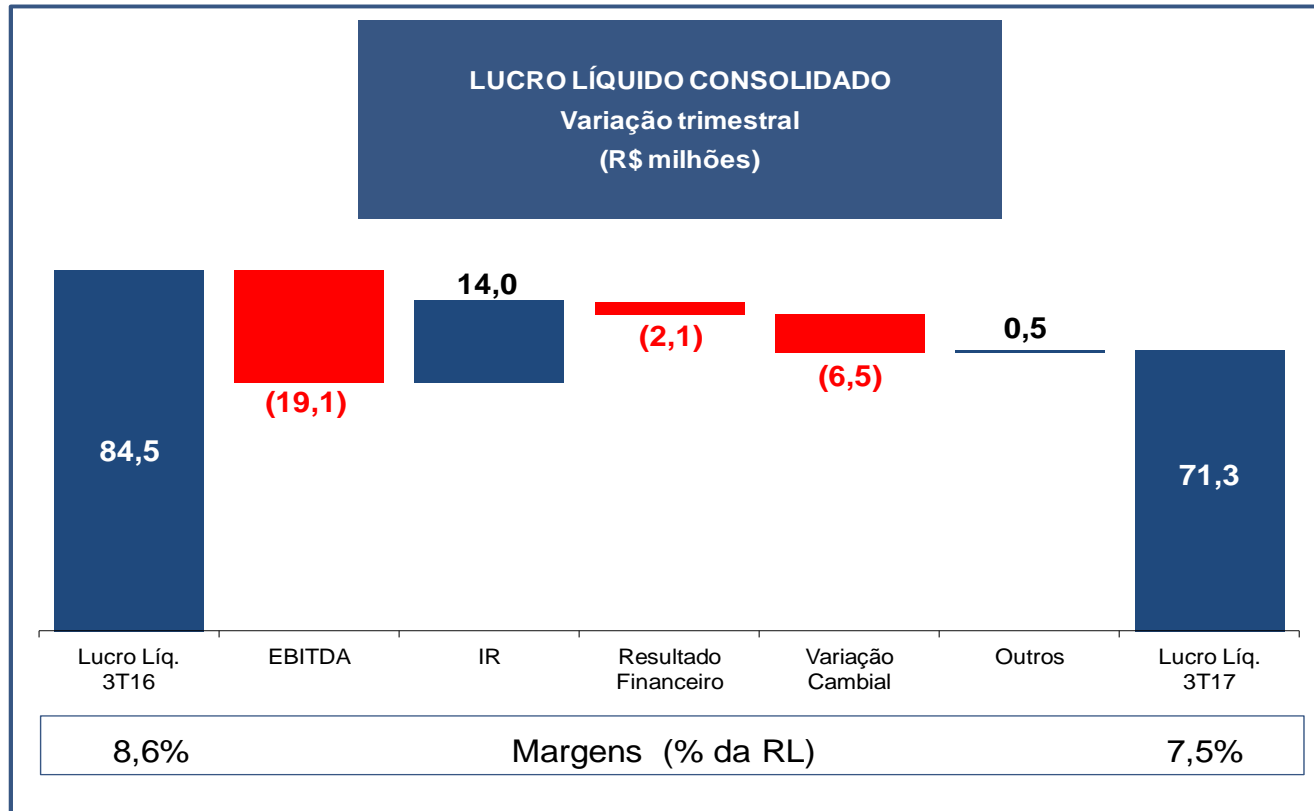
Maior produtividade das despesas operacionais atenuou a perda de margem EBITDA, que foi menor que a da margem bruta

- **Sandálias Internacional: - 5,2 p.p.**

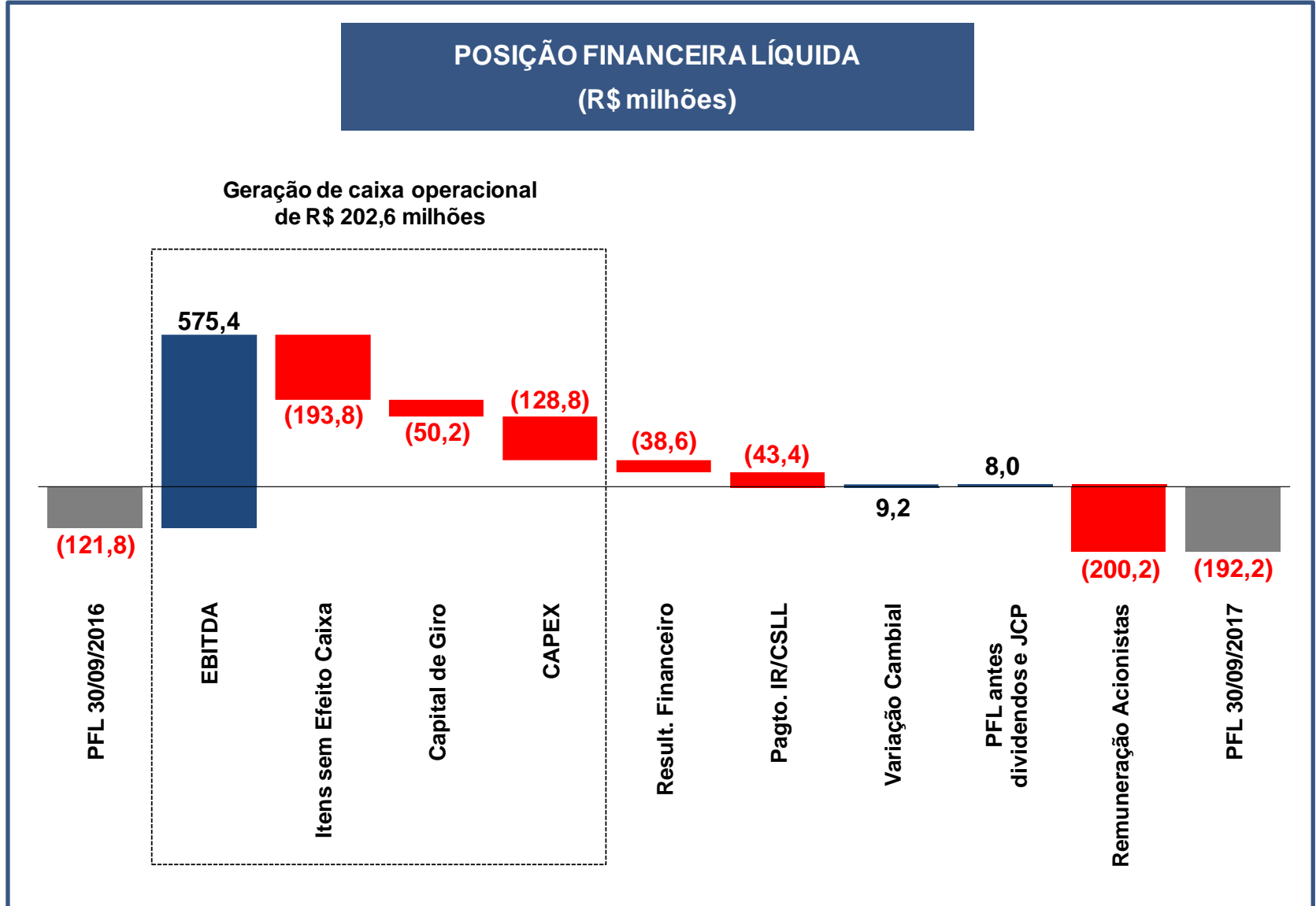
Menor produtividade do SG&A nos EUA e na Europa: + investimentos em marketing e + lojas

Fabio Leite de Souza

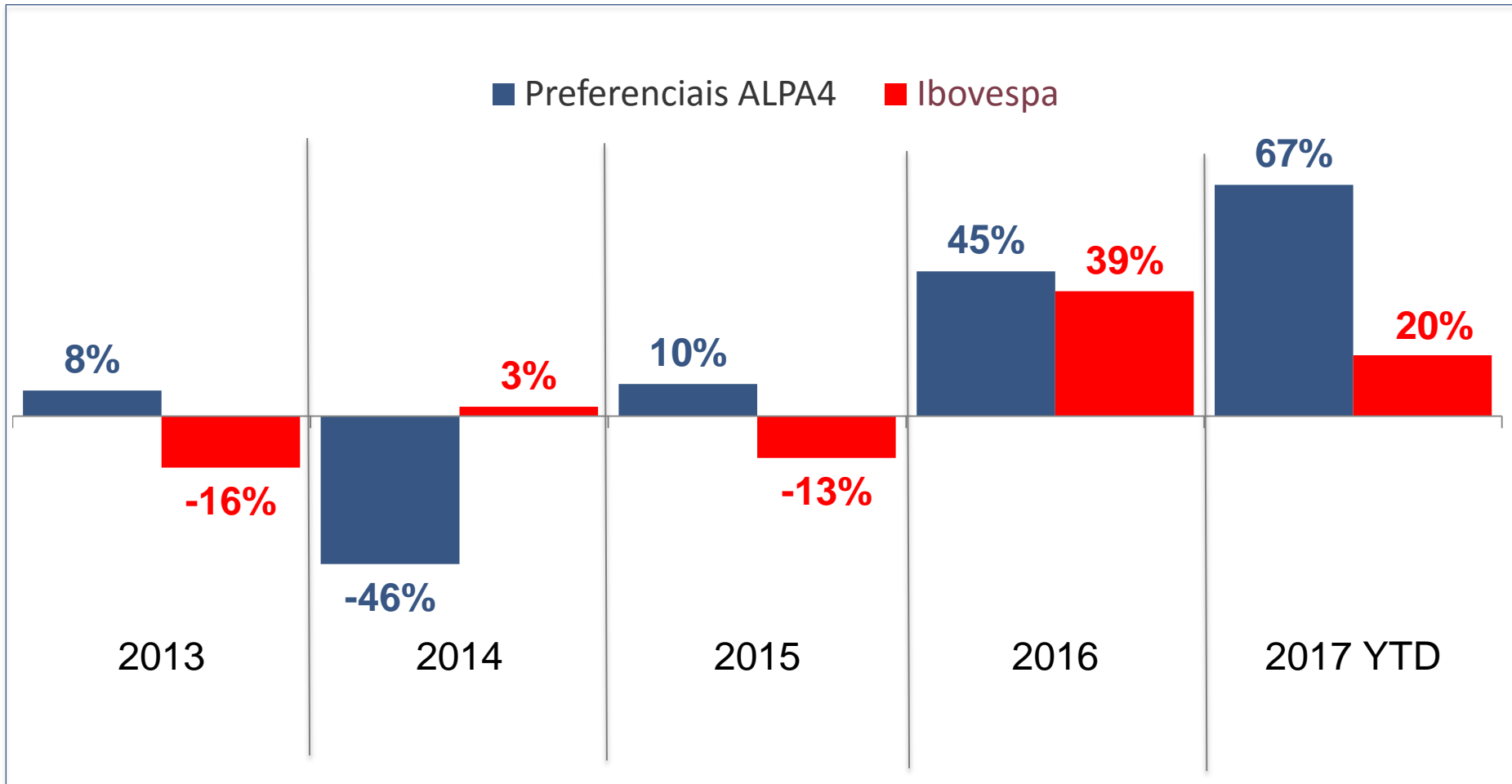
CFO



1. - R\$ 19,1 milhões no EBITDA, impactado pela variação de R\$ 20,9 milhões na provisão para gastos com a troca de controle acionário (R\$ 17,0 milhões no 3T17 e reversão de R\$ 3,9 milhões no 3T16)
2. + R\$ 14,0 milhões no IR. O prejuízo fiscal do trimestre gerou um crédito de IR, ante um débito no 3T16
3. - R\$ 2,1 milhões no resultado financeiro. O ganho com a diminuição dos juros sobre empréstimos foi menor que a perda com aplicações financeiras (CDI mais baixo e menor volume de caixa médio aplicado)
4. - R\$ 6,5 milhões de aumento da despesa com variação cambial de ativos e passivos financeiros



ALPA4 valorizou-se 67% YTD



Quarta feira, 06 de dezembro de 2017

16:00 hs início da apresentação

17:30 hs coquetel

Local: Auditório Alpargatas
Av. Dr. Cardoso de Melo, 1336 – 3º andar
Vila Olímpia – SP
Estacionamento disponível no local

CONFIRMAR PRESENÇA: ri@alpargatas.com.br

Webcast no site da Alpargatas:
ri.alpargatas.com.br

Mensagem final