Conference Call
Resultados do 1T14

ALPARGATAS

Em um trimestre mais desafiador que o 1T13 o desempenho da Alpargatas se destaca no setor de calçados

Indicadores de Resultado 1T14 Consolidado R$ milhões				Variações 1T14 x 1T13		
	Alpargatas	Grendene	Arezzo	Alpargatas	Grendene	Arezzo
Receita líquida	873,1	493,8	213,4	14,1%	1,6%	6,2%
Lucro bruto	368,6	208,8	92,1	8,9%	- 5,0%	2,9%
EBITDA	139,1	83,0	27,3	13,3%	- 15,3%	- 4,7%
Lucro líquido	116,6	96,5	17,4	26,3%	- 5,7%	- 10,0%

Fonte: Releases de resultados divulgados pelas empresas

Destaques no 1T14
Márcio Utsch

Destaques no 1T14 – Brasil

- Forte crescimento das vendas das lojas Havaianas: 30,4% *(same stores sales)*
- Recorde de comercialização de sandálias em março: 19,2 milhões de pares
- Preparação para estreia no vestuário
- Aumento das vendas de Dupé no Nordeste

- Lançamento da coleção Football Series: Oskar Metsavaht + Topper

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

- Crescimento de 114,7% na receita de vestuário
- Nova linha de calçados para running trouxe maior presença nos canais especializados de calçados esportivos

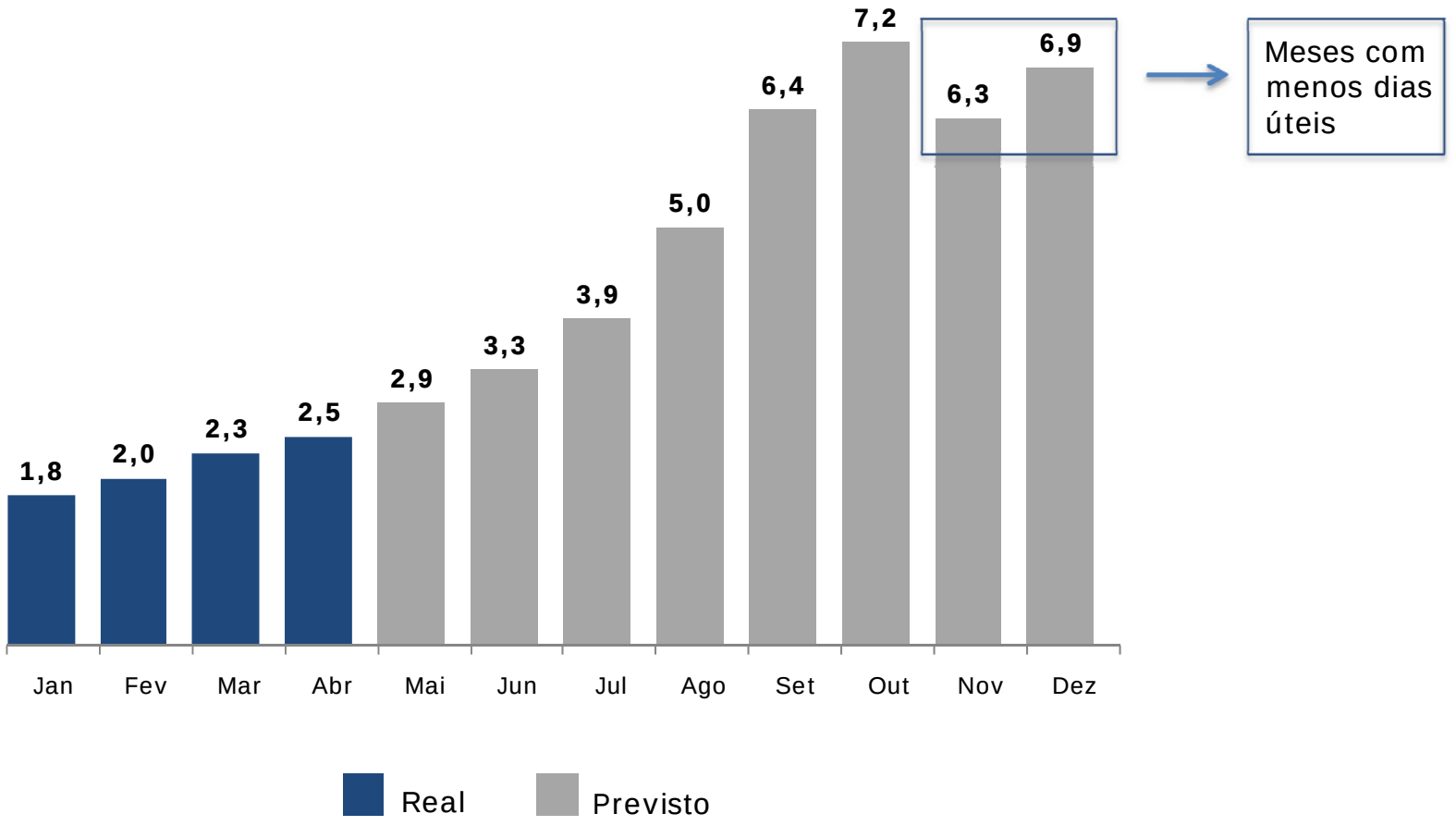
- Aumento de 8,6% no volume de vendas de calçados, vestuário e acessórios
- Lançamento da coleção 2014: Creation 15 e Prorunner 17
- Patrocínio dos circuitos: Mizuno Half Marathon e Circuito das Estações

- Aumento de 10,8% no volume de calçados e vestuário no canal multimarcas
- Ampliação da linha casual de calçados

- Comemoração dos 20 anos

Destaques no 1T14 – Brasil

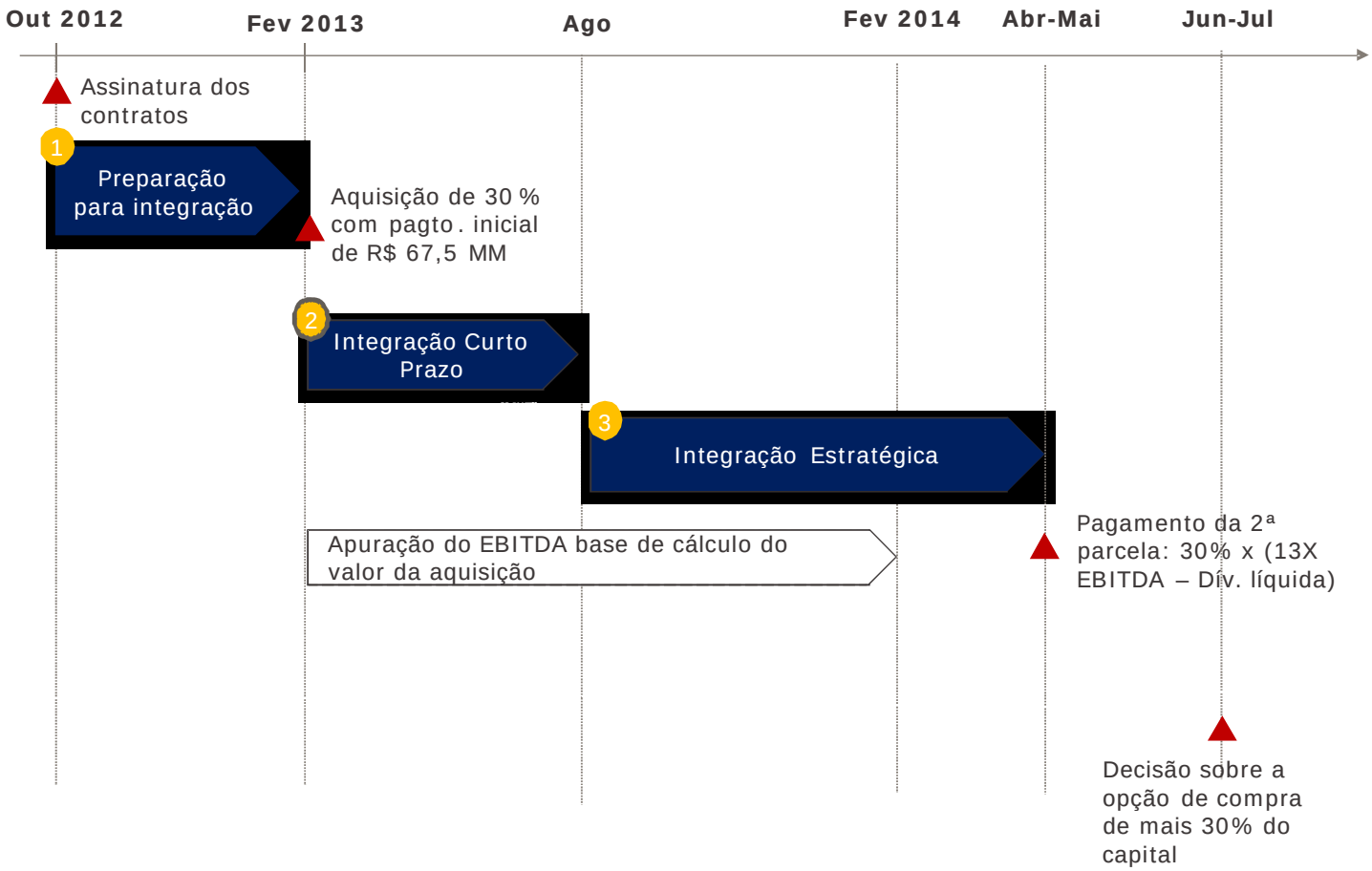
Evolução da produção de Montes Claros em 2014 (milhões de pares/mês)



ALPARGATAS

Destaques no 1T14 – Brasil - Osklen

Período de apuração do EBITDA encerrou-se em fevereiro. Aquisição da Osklen será concluída no 2T14.



Destaques no 1T14 - Alpargatas Argentina

Evolução consistente das vendas e lucratividade decorre da implementação das ações de reestruturação da companhia

Principais ações

- Redução de mais de mil empregados desde 2010
- Projeto “Rumbo 38” com foco na gestão do portfólio de produtos e redução de custos operacionais
- Novo CD com centralização dos estoques e expedição
- Aceleração das sinergias com o Brasil
- Reestruturação societária reduziu a quantidade de empresas de 11 para 3
- Reestruturação do varejo e melhora do nível de serviço prestado aos clientes
- Inovação nas coleções de casuais e esportivos
- Redução do Capex

Crescimentos 1T14 x 1T13

- Volume de vendas: 30,8%
- Receita líquida: 30%
- Lucro bruto: 68,6% e + 5,6 p.p. na margem
- EBITDA: + R$ 16 milhões e + 11,8 p.p. na margem

Destaques no 1T14 – Sandálias internacional

Crescimento do *brand awareness* de Havaianas impulsiona o resultado do negócio internacional de sandálias

Principais ações

- Novos clientes nos EUA: J.Crew
- Atuação direta em mais 5 países: Alemanha, Áustria, Holanda, Bélgica e Luxemburgo
- Novas lojas:
  - Europa: + 38
  - EUA: + 3
- Parcerias estratégicas: Mara Hoffman
- Eventos mundiais:
  - Projeto Resorts, na Tailândia
  - Havaianas Thong Challenge, na Austrália
  - Torneio Havaletas, na Argentina

Crescimentos 1T14 x 1T13

- Volume de vendas:
  - EMEA (1) e EUA: 20,2%
  - Exportações (2): - 25,4%
- Receita líquida: 21,5%
- Lucro bruto: 29,7% e + 4,1 p.p. na margem
- EBITDA: 43,6% e + 5,2 p.p. na margem

(1) Abrange a Europa, o Oriente Médio e a África

(2) Faseamento de vendas do 4T12 para o 1T13 tornou esse período muito forte em vendas

Desempenho Consolidado

José Roberto Lettiere

ALPARGATAS

Receita líquida

Receita líquida R$ milhões	1T14	1T13	Variação
Brasil	**569,4**	**522,6**	**9,0%**
Argentina	**142,5**	**109,6**	**30,0%**
Sandálias internacional	**161,2**	**132,7**	**21,5%**
CONSOLIDADO	**873,1**	**764,9**	**14,1%**

Fatores que impactaram a receita no 1T14 (x 1T13)

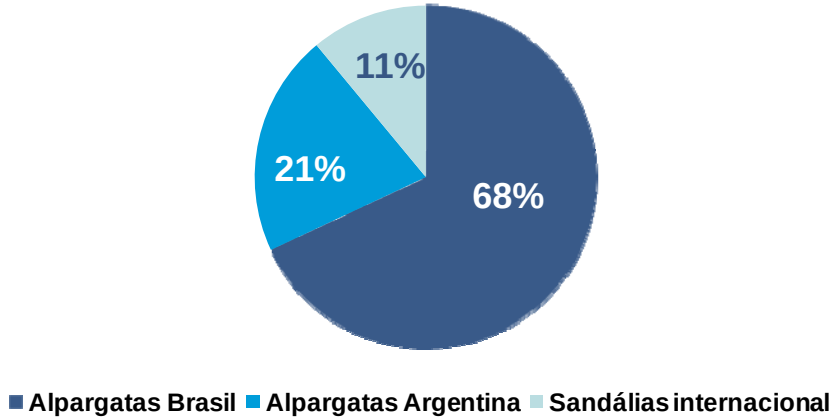
Volume	Mix e Preços	Câmbio
+ **7,0%** em sandálias no Brasil, em março + **3,4%** em artigos esportivos no Brasil + **30,8%** em artigos esportivos na Argentina + **20,2%** em sandálias na Europa e nos EUA	**Mix** ▪ Sandálias MI: ▪ 1T13 = 37% ▪ 1T14 = 49% ▪ AE Brasil: maior participação de Mizuno e Timberland no faturamento **Preços médios** ▪ Sandálias MI: + 9,2% ▪ Sandálias ME: + 32,3% ▪ AE Brasil: + 6,7% ▪ AE Argentina: + 5,0%	▪ Impacto positivo: valorização do dólar e do euro x real ▪ Impacto negativo: valorização do real x peso argentino

Composição da receita líquida

Por negócio
1T14



Por região
1T14



Lucro bruto

Lucro bruto R$ milhões	1T14	1T13	Variação
Brasil	**228,7**	**236,8**	**- 3,4%**
Margem bruta	*40,2%*	*45,3%*	*- 5,1 p.p.*
Argentina	**34,9**	**20,7**	**68,6%**
Margem bruta	*24,5%*	*18,9%*	*5,6 p.p.*
Sandálias internacional	**104,9**	**80,9**	**29,7%**
Margem bruta	*65,1%*	*61,0%*	*4,1 p.p.*
CONSOLIDADO	**368,6**	**338,4**	**8,9%**
Margem bruta consolidada	*42,2%*	*44,3%*	*- 2,1 p.p.*

Fatores que impactaram as margens brutas no 1T14 (x 1T13)

Commodities	Câmbio	Inflação	Produtividade
↑ Queda de 8,5% no custo em dólar da borracha ↓ Aumento de 43% no custo em pesos do algodão	↓ Aumento do custo das matérias-primas e dos produtos acabados importados. Mesmo com a queda do custo em dólar a borracha aumentou 7% em reais	↓ Impacto é mais forte na MOD da Alpargatas Argentina	↑ Renovação do maquinário têxtil e adequação da MOD na Argentina ↑ Maior diluição dos custos fixos pelo volume mais alto de produção na Argentina ↓ Impacto do *ramp up* da fábrica de Montes Claros (menor diluição de custos fixos)

EBITDA

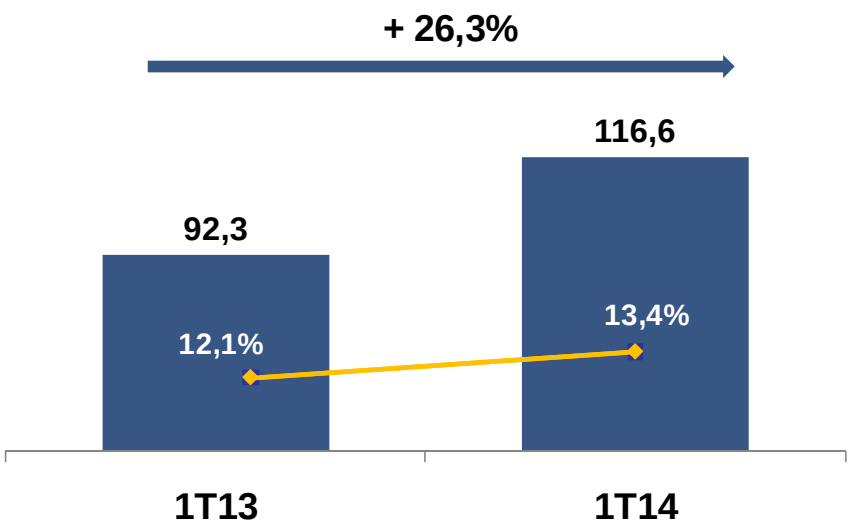
EBITDA R$ milhões	1T14	1T13	Variação
Brasil	**71,1**	**87,5**	**- 18,7%**
Margem	*12,5%*	*16,7%*	*- 4,2 p.p.*
Argentina	**13,0**	**- 3,0**	**+ R$ 16 mm**
Margem	*9,1%*	*- 2,7%*	*11,8 p.p.*
Sandálias internacional	**55,0**	**38,3**	**43,6%**
Margem	*34,1%*	*28,9%*	*5,2 p.p.*
CONSOLIDADO	**139,1**	**122,8**	**13,3%**
Margem consolidada	*15,9%*	*16,1%*	*- 0,2 p.p.*

Fatores que impactaram o EBITDA no 1T14 (x 1T13)

Aumento do lucro bruto	Despesas operacionais
▪ Argentina: 68,6% ▪ Sandálias internacional: 29,7%	▪ Controle mais rígido proporcionado pelo Orçamento Matricial de Despesas ▪ Maior produtividade em relação à receita: ▪ 1T13 = 29,0% ▪ 1T14 = 28,5%

Lucro líquido

LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO
(R$ milhões)
Margem: % RL



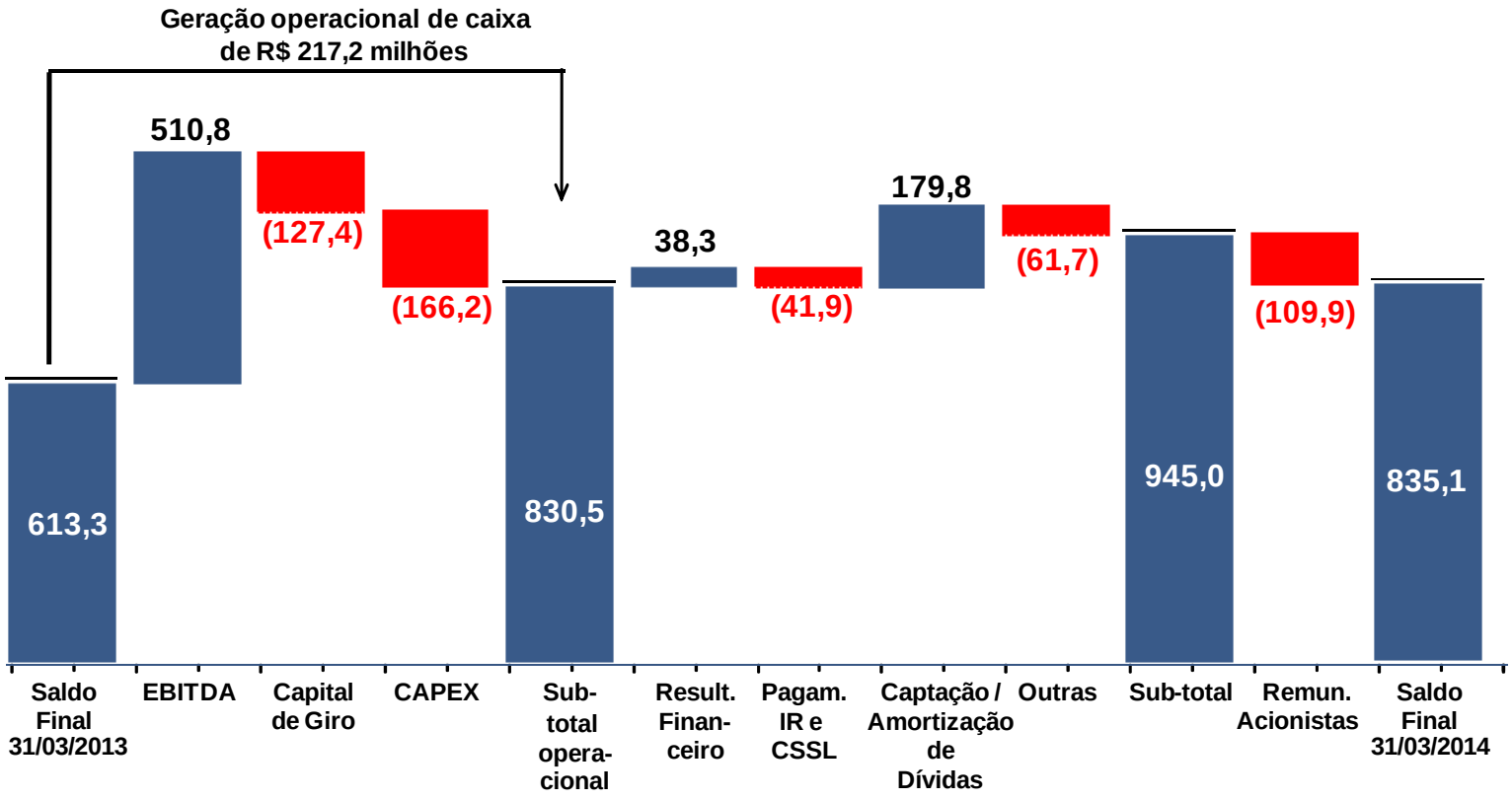
Fatores que impactaram o lucro líquido no 1T14 (x 1T13)

- ↑ Crescimento do EBITDA
- ↑ Resultado financeiro
- ↑ Alienação de imóvel não-operacional em Natal
- ↑ Eficiência no planejamento tributário
- ↓ Equivalência patrimonial

Caixa

Geração operacional de caixa de R$ 217,2 milhões se destaca no desempenho do 1T14

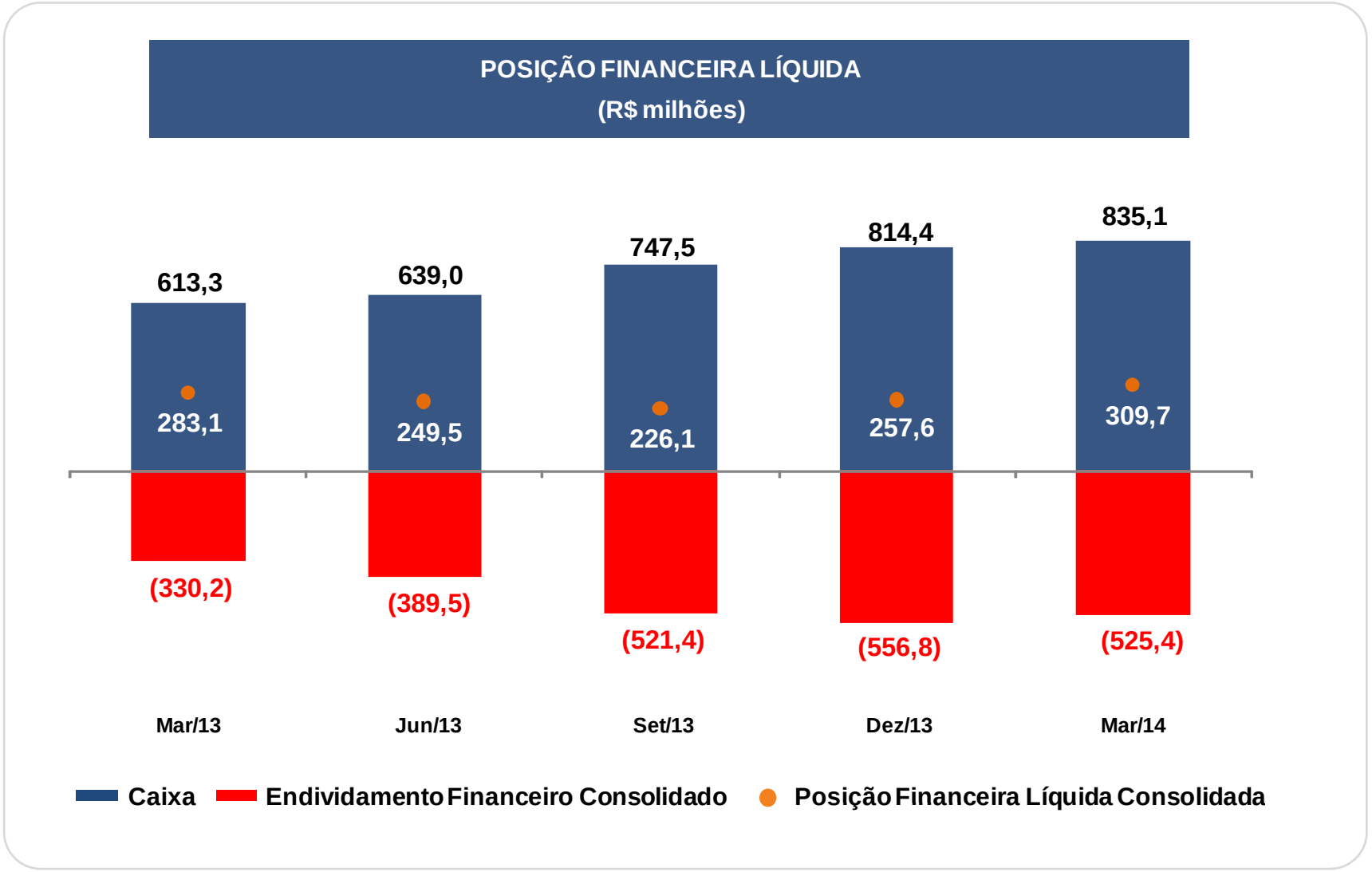
FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO
(R$ milhões)



ALPARGATAS

Posição financeira líquida

PFL de R$ 309,7 milhões mantém solidez financeira

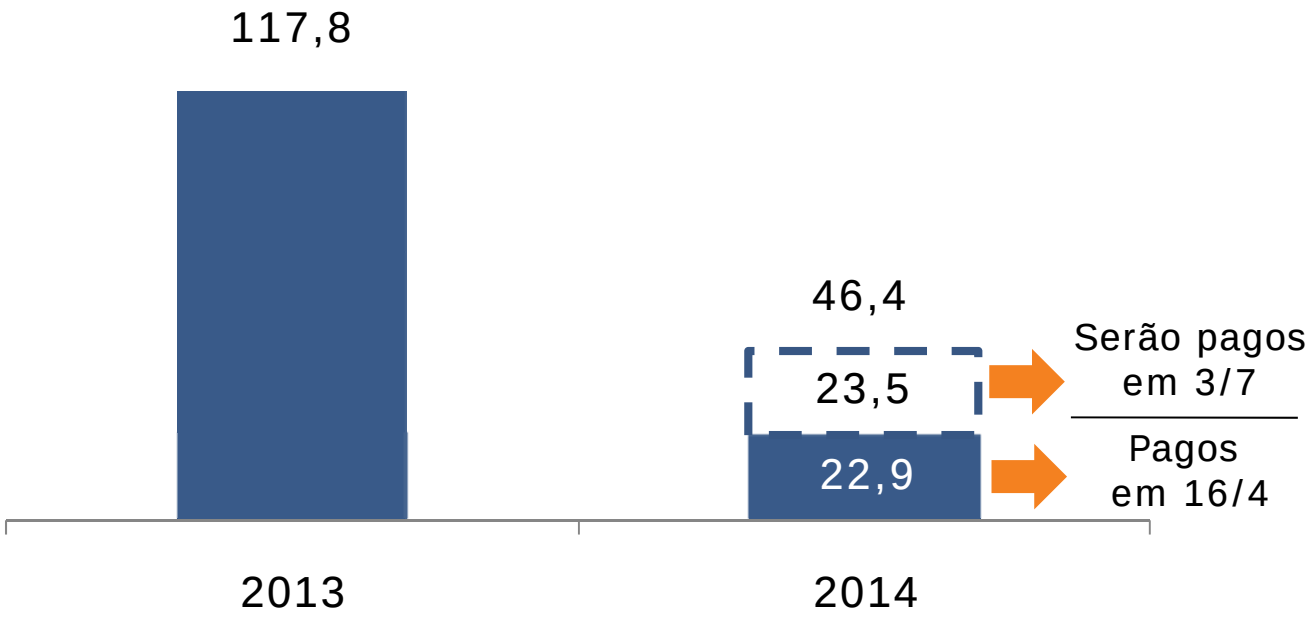


ALPARGATAS

Remuneração dos acionistas

Remuneração dos acionistas soma R$ 46,4 milhões em 2014

R$ milhões



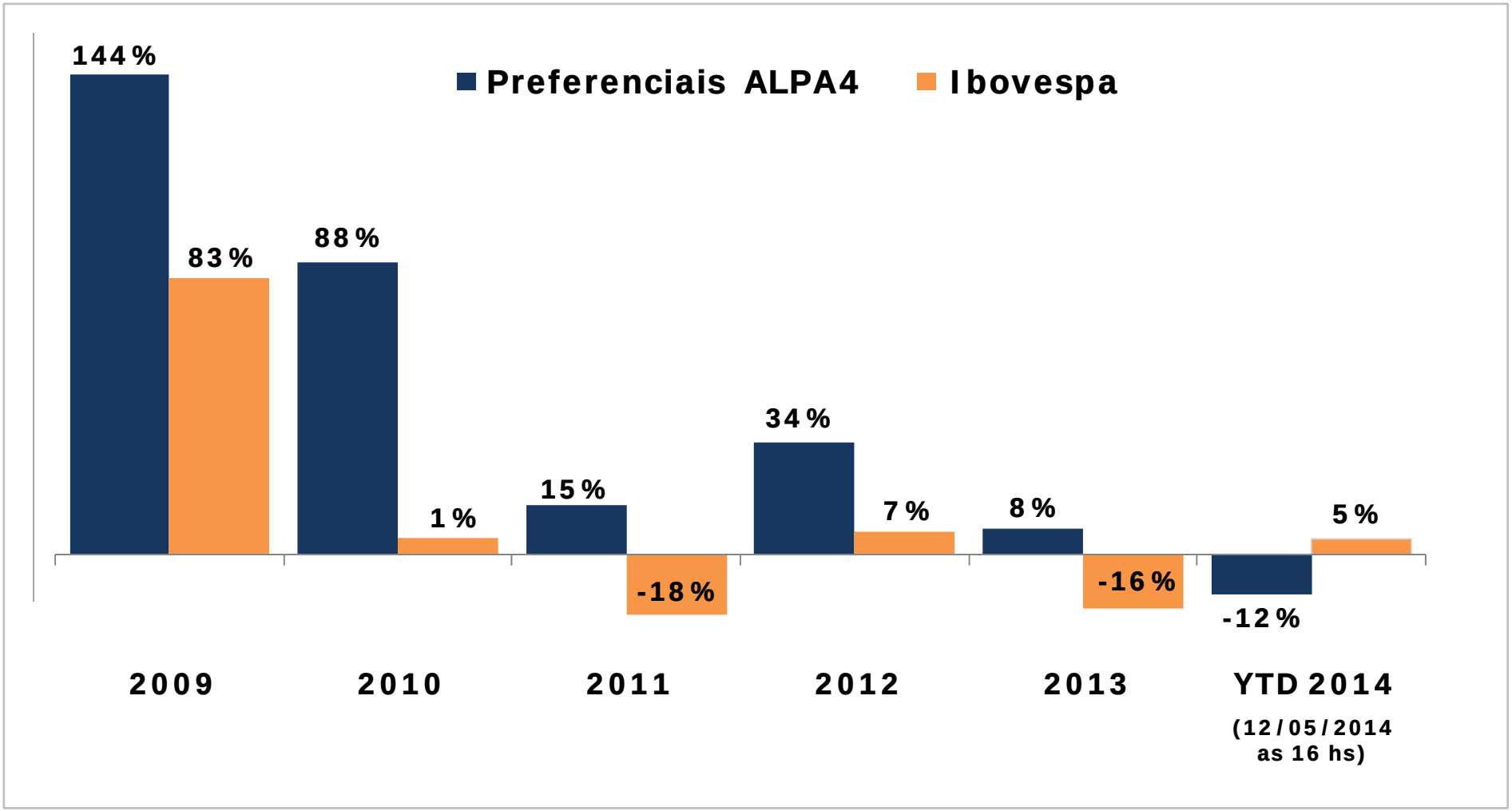
	2013	2014
Payout:		
• Sobre o lucro total:	38,0%	40,0%
• Sobre o lucro distribuível (sem incentivos):	71,6%	69,7%

Remuneração dos acionistas

Bonificação de ações de 10%
foi aprovada na AGO/AGE de 23/04/2014,
complementando 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



ALPARGATAS

Mensagem Final
Márcio Utsch

ALPARGATAS