

# Conference Call

## Resultados do 2T16

Márcio Utsch – CEO

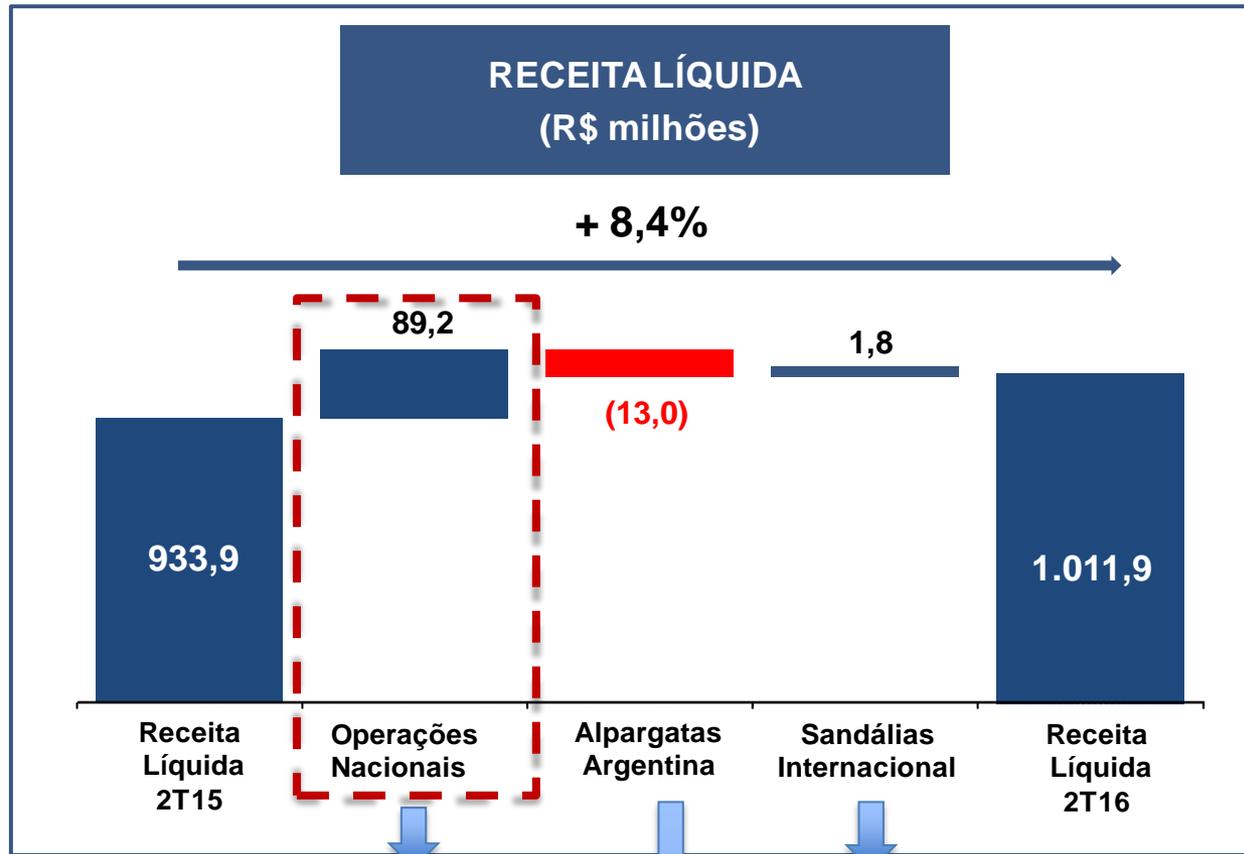
Fabio Leite de Souza – CFO

8/8/2016

**Márcio Utsch**  
**CEO**

**Resultado consolidado do 2T16**

# O Brasil teve um bom desempenho e foi o responsável pelo crescimento da receita líquida consolidada no 2T16.....

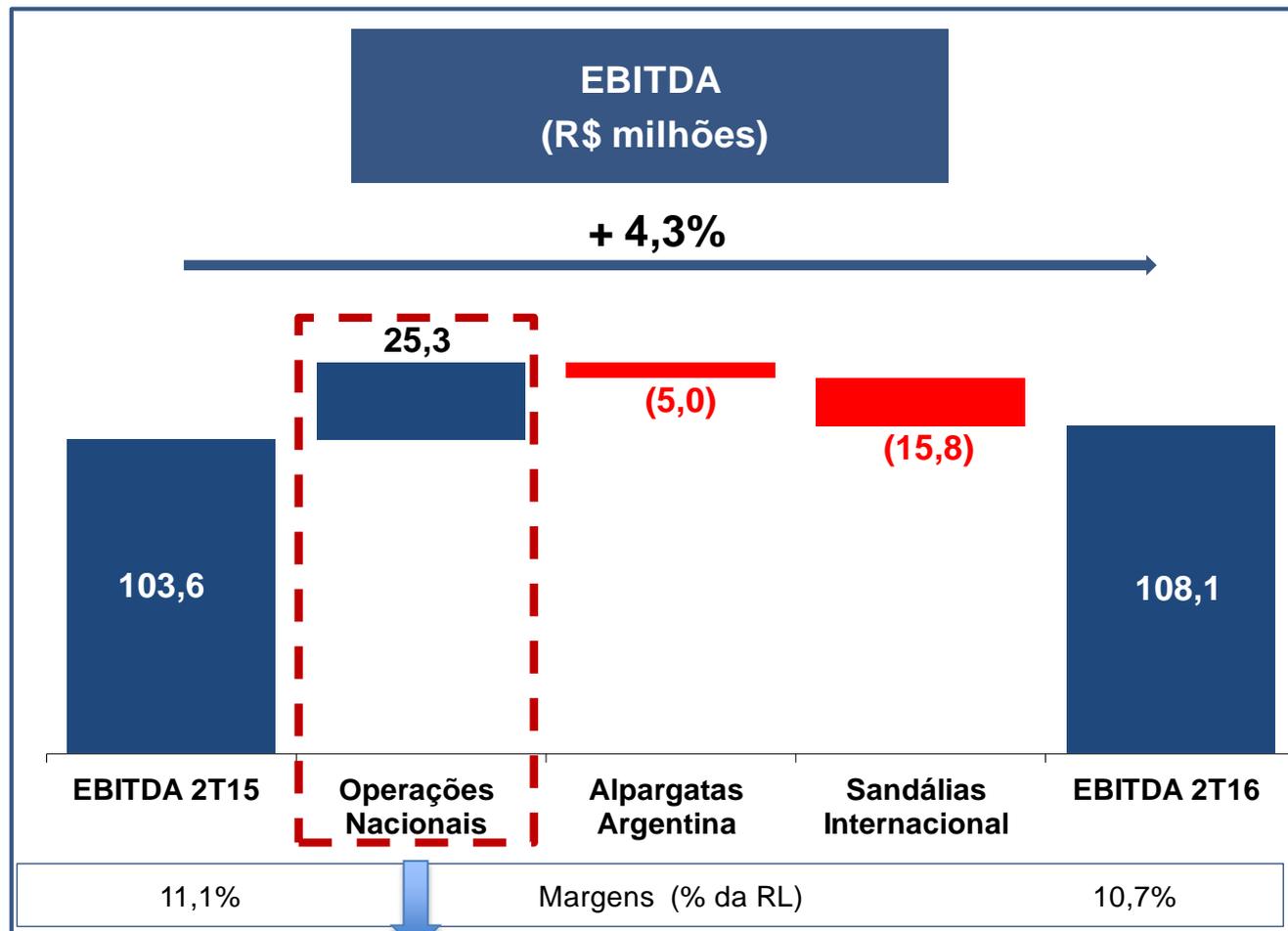


- Aumento dos volumes no Brasil x 2T15:
  - Sandalias: 26,2% puxado por todos os canais
  - Extensão de Havaianas: 30,7%
  - Osklen: 12,5%

- Preço médio 6,3% mais alto (em Sandalias + BE)

Câmbio

Receita líquida em pesos: +31,2%



- EBITDA Brasil: crescimento de 192% e de 4 p.p. na margem x 2T15 devido ao:
  - Aumento do lucro e da margem bruta; e à
  - Maior produtividade do SG&A

## HAVAIANAS

- Ganho de *market share* no Brasil
- Lançamento da coleção global 2016/17



- Lançamento dos óculos de sol



- Ampliação das lojas exclusivas no mundo (+33 lojas)

Londres



Roma



## MIZUNO

- Incremento da margem bruta em 5,2 p.p. por:
  - Preços mais altos
  - Estoques ajustados (menos *close-outs*)
  - Sucesso dos produtos da linha Infinity: Prophecy, Viper, Creation e Frontier

## OSKLEN

- Crescimento do volume de vendas em todos os canais

Lojas próprias: 10%

Multimarca: 29,8%

*E-commerce*: 6,8%

## ARGENTINA

- Aumento da margem bruta dos negócios:
  - Varejo (+1,8 p.p.) pela reestruturação das lojas
  - Têxtil (+3,3 p.p.) pelos investimentos em 2015 que resultaram em custos mais baixos
- Aumento da participação de calçados esportivos de maior valor agregado no mix de vendas:

**Volume:**

**2T15**

**2T16**

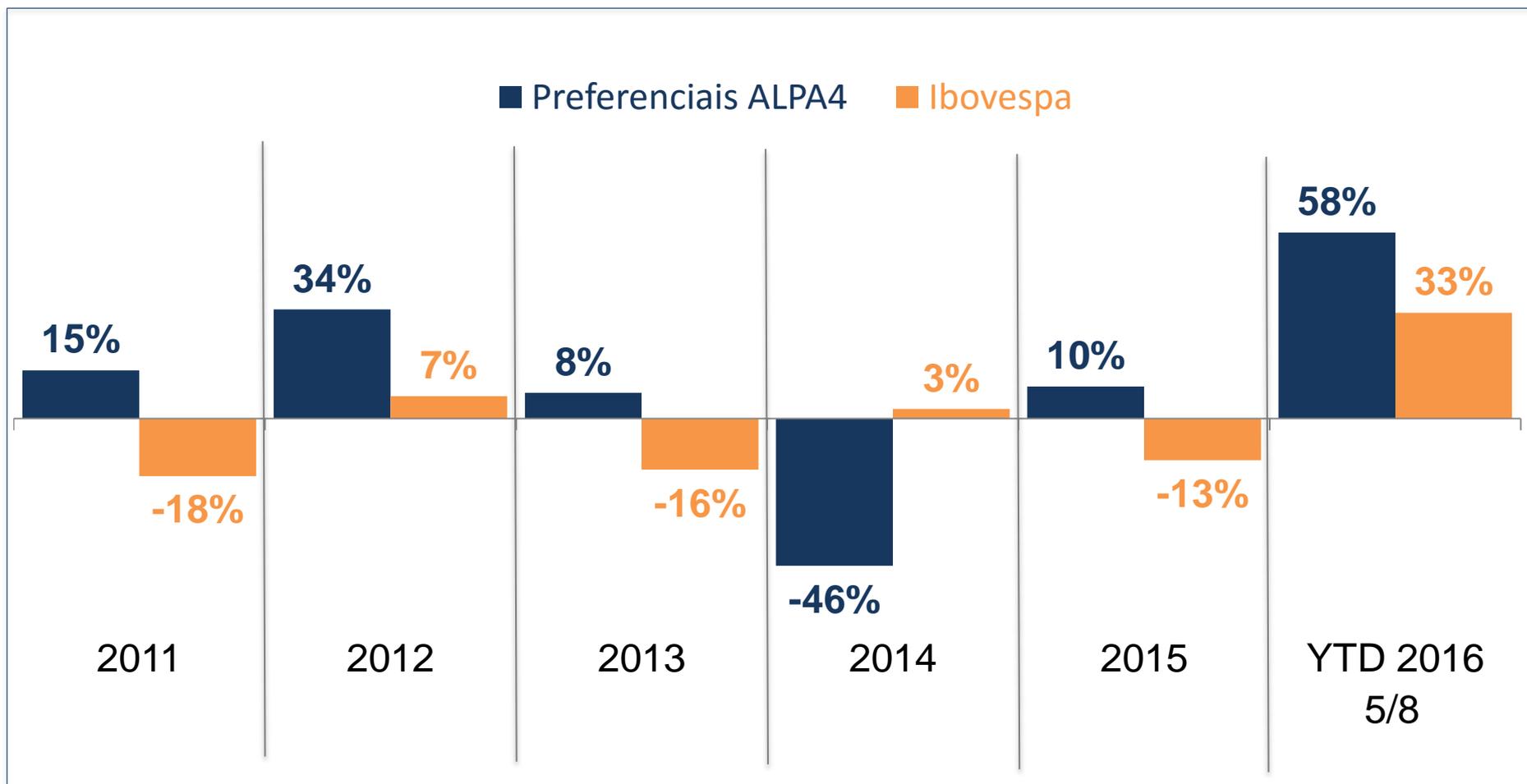
Topper Esportivos

36%

55%

O bom desempenho da Alpargatas neste ano está refletido na valorização das ações.

## Alpa4 valorizou-se 58% YTD



**Fabio Leite de Souza**  
**CFO**

**Resultado dos negócios no 2T16**

Região	Receita líquida 2T16 x 2T15	Variação	Explicações
Brasil	R\$ 570,5 MM X R\$ 481,3 MM	+ 18,5%	Aumentos das receitas:  Sandálias: 34,2% por volume e preço + altos  Osklen: 12,5% por volume maior

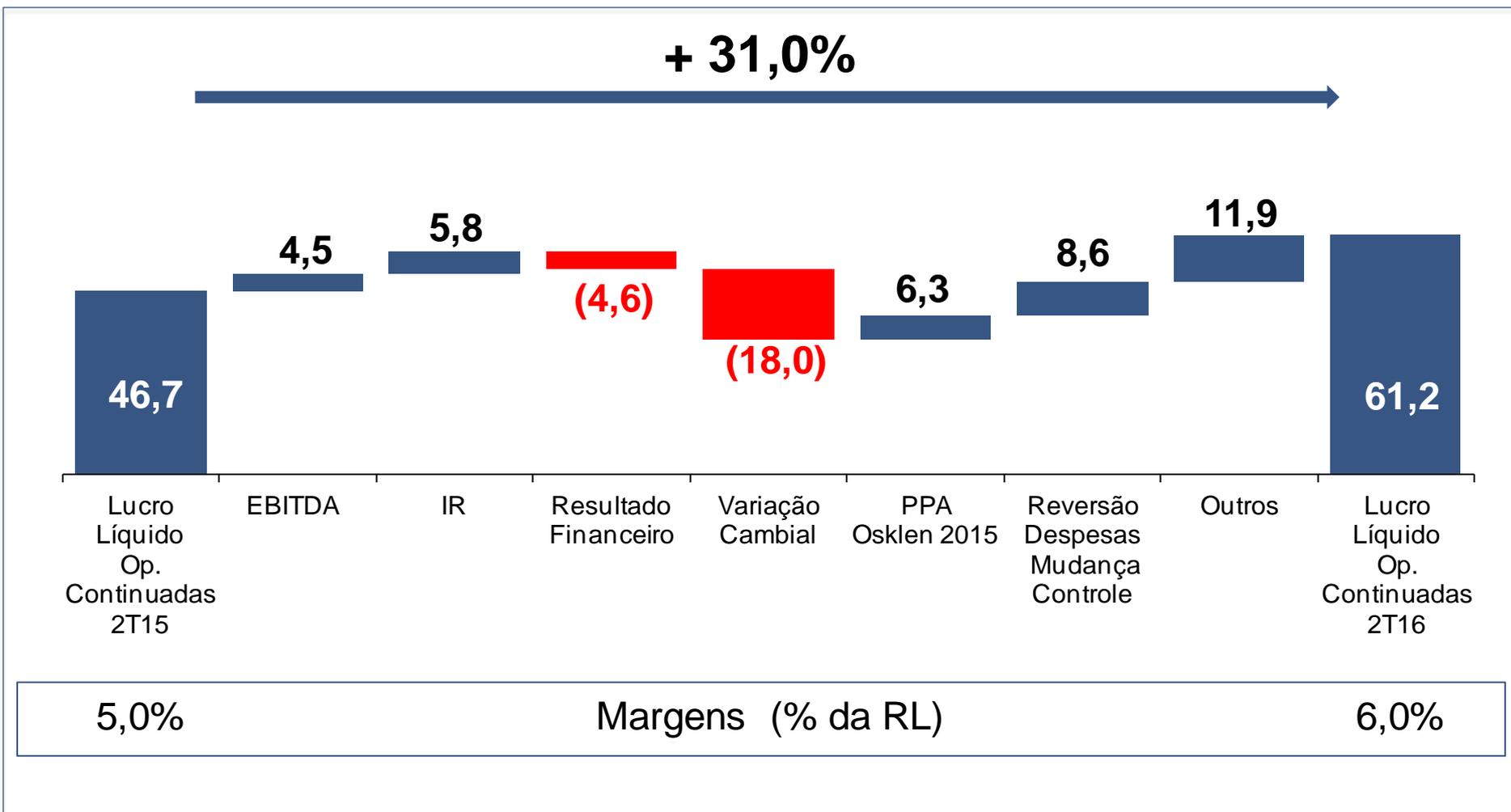
### Variações das receitas base mesmas lojas (x 2T15)

- Havaianas (franquias Brasil): - 4,7% devido ao menor volume de vendas de sandálias e calçados fechados
- Meggashop: + 11,5% por volume e preços mais altos
- Osklen: + 17,0% principalmente por volume maior

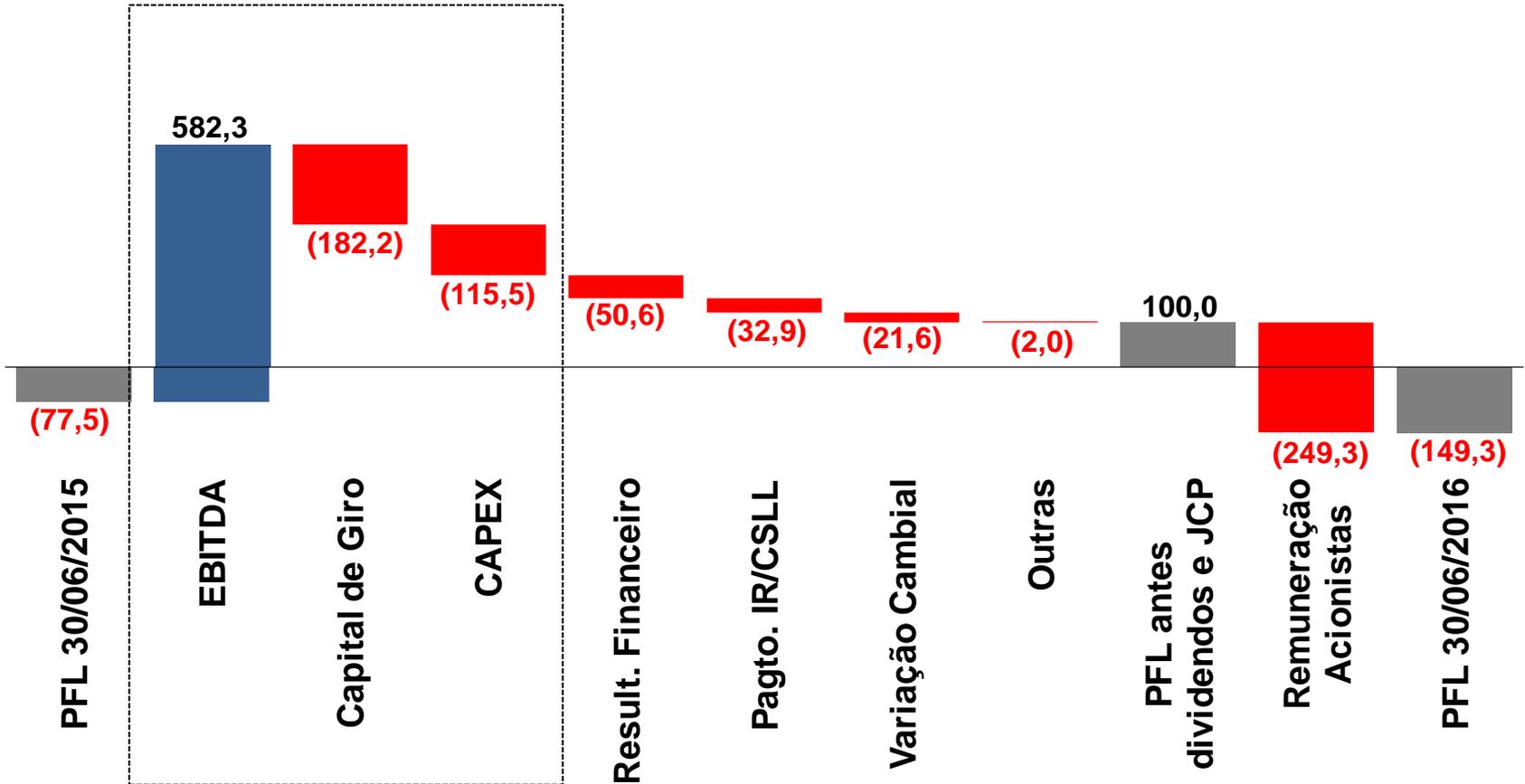
Região	Receita Líquida 2T16 x 2T15	Variação	Explicações
Argentina	R\$ 221,4 MM X R\$ 234,4 MM	- 5,5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumento dos preços de calçados e têxtil compensou a queda de volume, resultando em alta de 31,2% na receita em pesos.</li> <li>• Câmbio reduziu a receita em reais (Peso desvalorizou 28,0%)</li> </ul>
Sandálias Internacional	R\$ 220,0 MM X R\$ 218,2 MM	+ 0,8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Câmbio alavancou a receita em reais (Euro valorizou 16,6% e o dólar 14,2%)</li> <li>• Queda das receitas em moeda local por menores volumes.</li> </ul>

Região	Lucro bruto 2T16 x 2T15	Margem 2T16 x 2T15	Explicações
Brasil	R\$ 227,8 MM X R\$ 179,1 MM  + 27,2%	39,9% X 37,2%  + 2,7 p.p.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Maior representatividade de Sandálias na receita: 57%, no 2T15 x 65%, no 2T16</li> <li>• Crescimento das margens de Havaianas, Mizuno e Osklen.</li> </ul>
Argentina	R\$ 62,7 MM X R\$ 64,6 MM  - 2,9%	28,3% X 27,5%  + 0,8 p.p.	Aumento das margens de têxteis e do varejo.
Sandálias Internacional	R\$ 156,9 MM X R\$149,7 MM  + 4,8%	71,3% X 68,6%  + 2,7 p.p.	Margem mais alta em razão do câmbio e do <i>mix</i> de região (maior participação de EMEA).

Região	EBITDA 2T16 x 2T15	Margem 2T16 x 2T15	Explicações
Brasil	R\$ 38,5 MM X R\$ 13,2 MM  + 191,7%	6,7% X 2,7%  + 4,0 p.p.	Maior produtividade do SG&A, principalmente com menor investimento em marketing.
Argentina	R\$ 26,6 MM X R\$ 31,6 MM  - 15,8%	12,0% X 13,5%  - 1,5 p.p.	Maior produtividade do SG&A, porém houve aumento de outras despesas incluídas no EBITDA, como provisão para contingências trabalhistas.
Sandálias Internacional	R\$ 43,0 MM X R\$ 58,8 MM  - 26,9%	19,5% X 26,9%  -7,4 p.p.	A queda de receita, principalmente nos mercados de Exportação, impactou a margem.



Geração de caixa  
operacional de R\$ 284,6 milhões



# Mensagem Final

## Márcio Utsch