

# Conference Call

## Resultados do 2T18

Márcio Utsch – CEO

Fabio Leite de Souza – CFO

13/08/2018

# Márcio Utsch

## Principais Indicadores

### 2T18

## POSITIVOS

1. Aumentos nos volumes de vendas:
  - Sandálias MI: +21,5%
  - Extensão de Havaianas MI: +16,7%
  - Calçados esportivos Argentina: +6,5%
  - Vestuário esportivo Argentina: +4,3%
2. Crescimento dos principais indicadores consolidados mesmo com impacto da greve dos transportes:
  - Receita líquida: +3,6%
  - Lucro bruto: +6,8%
  - Margem bruta: +1,4 pp
  - EBITDA recorrente: +12,4%
  - Margem EBITDA recorrente: +0,9 pp
3. Aumentos no SSS:
  - Havaianas: +4,6%
  - Osklen: +5,1%

## NEGATIVOS

1. Reduções nos volumes de vendas:
  - Sandálias ME: -21,3%
2. Decréscimo nas receitas das operações internacionais:
  - Argentina: -10,0%
3. Impactos da Greve dos Transportes

	Var. 2T18 x 2T17
Sandálias MI	+21,5%
Sandálias ME	-21,3%
Calçados Esportivos Brasil	-8,4%
Calçados Esportivos Argentina	+6,5%

## Sandálias MI:

- O volume foi impulsionado pelo melhor giro de produtos nos clientes e pelo lançamento da nova coleção Havaianas, mesmo com parte do faturamento ter sido postergado devido à greve dos transportes

## Sandálias ME:

- EMEA: ligeiramente acima em relação ao 2T17;
- EUA: dada a revisão da estratégia de distribuição ocorrida no 1T18, esse trimestre foi impactado pela readequação da operação, que deverá ser concluída até o final de 2018, resultando na redução de vendas nos canais menos rentáveis;
- LATAM e APAC tiveram impactos negativos devido a greve dos transportes.

## Calçados esportivos Argentina:

- Importação de calçados Topper possibilitou atender à demanda por produtos de maior valor agregado.

## Calçados esportivos Brasil:

- A redução do volume foi devida, principalmente, ao impacto da greve.

859,6  $\xrightarrow{+ 3,6\%}$  890,6



2T17

2T18

■ Brasil ■ Sandálias Internac. ■ Argentina

## BRASIL: + 8,5%

- Aumento no faturamento de Havaianas mais que compensou a queda nos demais negócios no 2T18.
- SSS lojas Havaianas (+4,6%) e Osklen (+5,1%).

## SANDÁLIAS INTERNACIONAL: +4,6% em reais

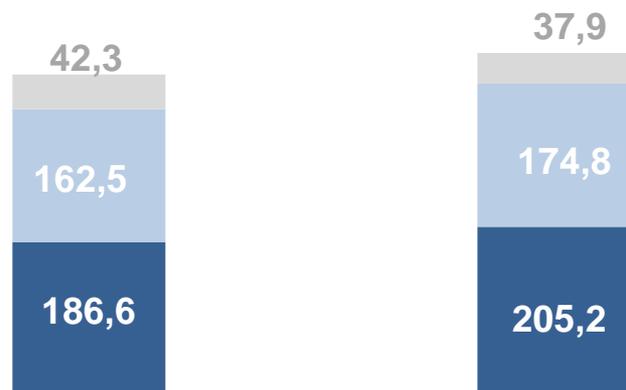
- Valorização do dólar e do euro beneficiou a receita em reais, mesmo com a queda de faturamento em moeda local em três regiões.

VARIAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA EM MOEDAS LOCAIS	2T18 x 2T17
EMEA - euro	1,5%
EUA - dólar	-4,7%
LATAM - dólar	-56,6%
APAC - dólar	-44,2%

## ARGENTINA: - 10,0% em reais

- Crescimento de 17,8% em pesos sobretudo pelo desempenho do negócio Calçados. O negócio Têxtil teve redução de receita líquida.
- Em reais, a receita foi menor devido à valorização de 24,2% do real frente ao peso.

391,4  $\xrightarrow{+ 6,8\%}$  417,9



2T17

2T18

■ Brasil ■ Sandálias Internac. ■ Argentina

## VARIAÇÕES NAS MARGENS BRUTAS

**BRASIL: + 0,5 p.p.**

- Maior participação do negócio Sandálias na receita do Brasil (de 65% para 70%).

**SANDÁLIAS INTERNACIONAL: + 2,0 p.p.**

- Crescimento das margens brutas decorrente do efeito cambial.

**ARGENTINA: - 0,2 p.p.**

- Importação de calçados Topper possibilitou o aumento do volume e minimizou a perda na margem bruta.

Margem Bruta	2T17	2T18	Var.
Consolidada	45,5%	46,9%	+1,4 pp
Brasil	41,9%	42,4%	+0,5 pp
Sandálias Intern.	68,7%	70,7%	+2,0 pp
Argentina	23,9%	23,7%	-0,2 pp

R\$ milhões	2T17	2T18	Var.
EBITDA	72,6	64,1	-11,8%
Margem EBITDA	8,4%	7,2%	-1,2 p.p.
Saldo de outras receitas (despesas) não recorrentes	(8,9)	(27,5)	+209,0%
	BR: (7,3) AR: (1,6)	BR e EUA: (14,7) AR: (12,8)	
EBITDA recorrente	81,5	91,6	+ 12,4%
Margem EBITDA recorrente	9,5%	10,3%	0,8 p.p.

- Pagamento de indenizações diversas

- Provisão de honorários de *success fee* de contingências e despesas com consultorias

- Projeto de otimização

- Readequação da estrutura frente ao cenário macroeconômico

81,5  $\xrightarrow{+12,4\%}$  91,6



2T17

2T18

■ Brasil ■ Sandálias Internac. ■ Argentina

## VARIAÇÕES NAS MARGENS EBITDA RECORRENTES

### BRASIL: + 2,3 p.p.

- Aumento da margem bruta e maior produtividade nas despesas operacionais.

### SANDÁLIAS INTERNACIONAL: -0,7 p.p.

- Ganho de margem bruta não compensou a menor produtividade do SG&A: aumento dos investimentos em lojas Havaianas e a estruturação das equipes de APAC, de LATAM e da readequação da operação nos EUA.

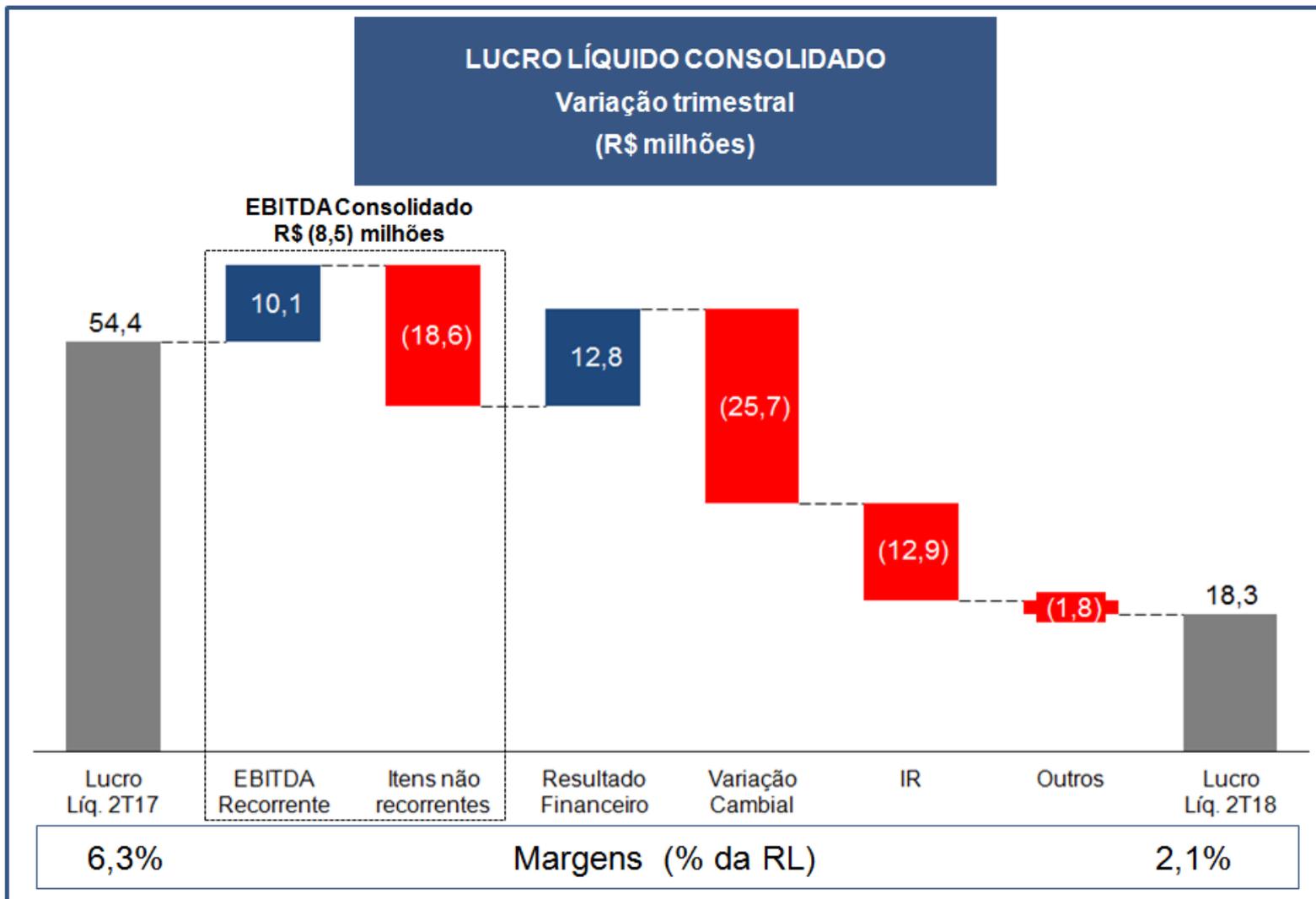
### ARGENTINA: - 1,4 p.p.

- Redução da margem bruta e menor produtividade das despesas operacionais.

Margem EBITDA recorrente	2T17	2T18	Var.
Consolidada	9,5%	10,3%	+0,8 p.p.
Brasil	5,1%	7,4%	+2,3 p.p.
Sandálias Intern.	20,1%	19,4%	-0,7 p.p.
Argentina	6,2%	4,8%	-1,4 p.p.

# Fabio Leite de Souza

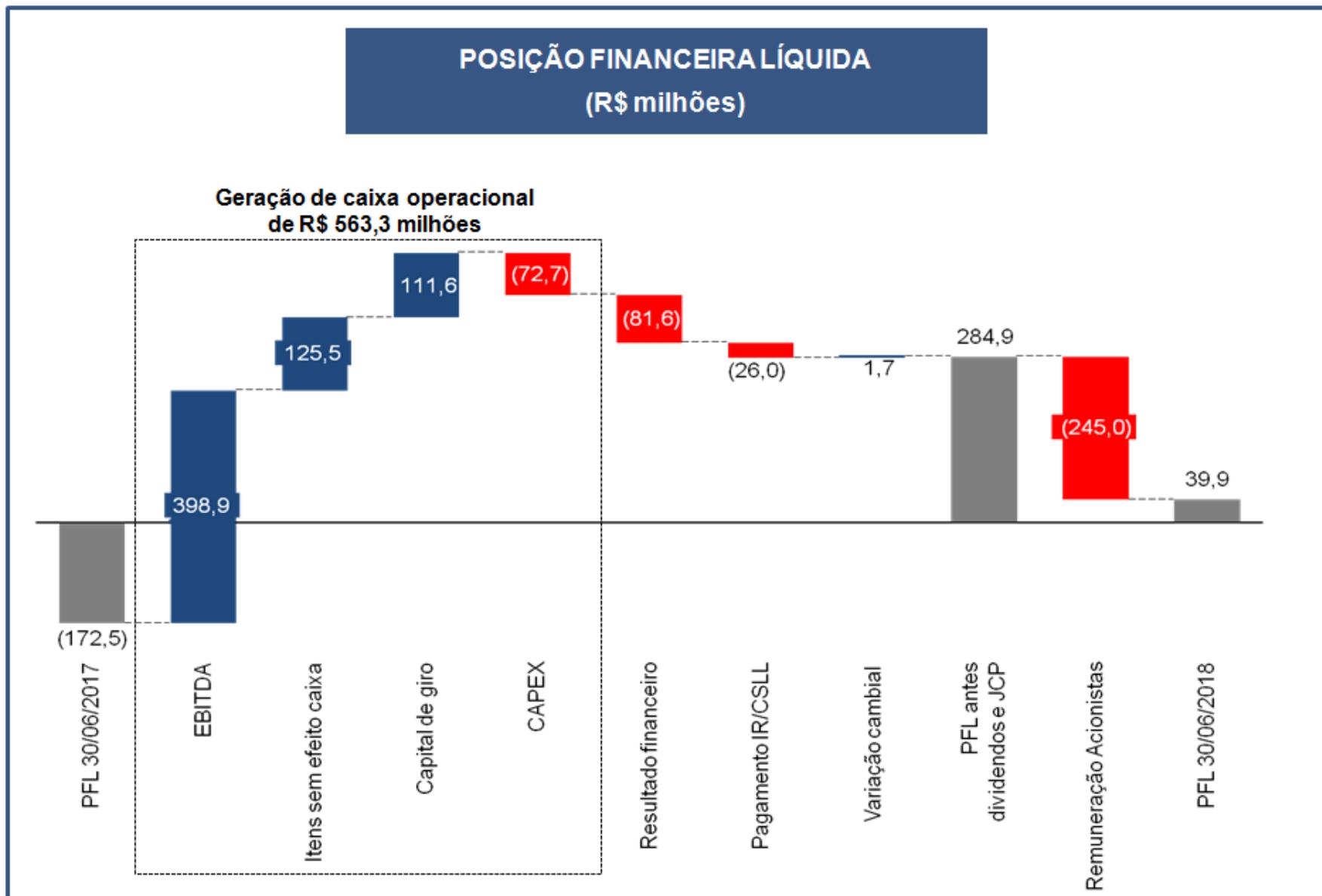
## CFO

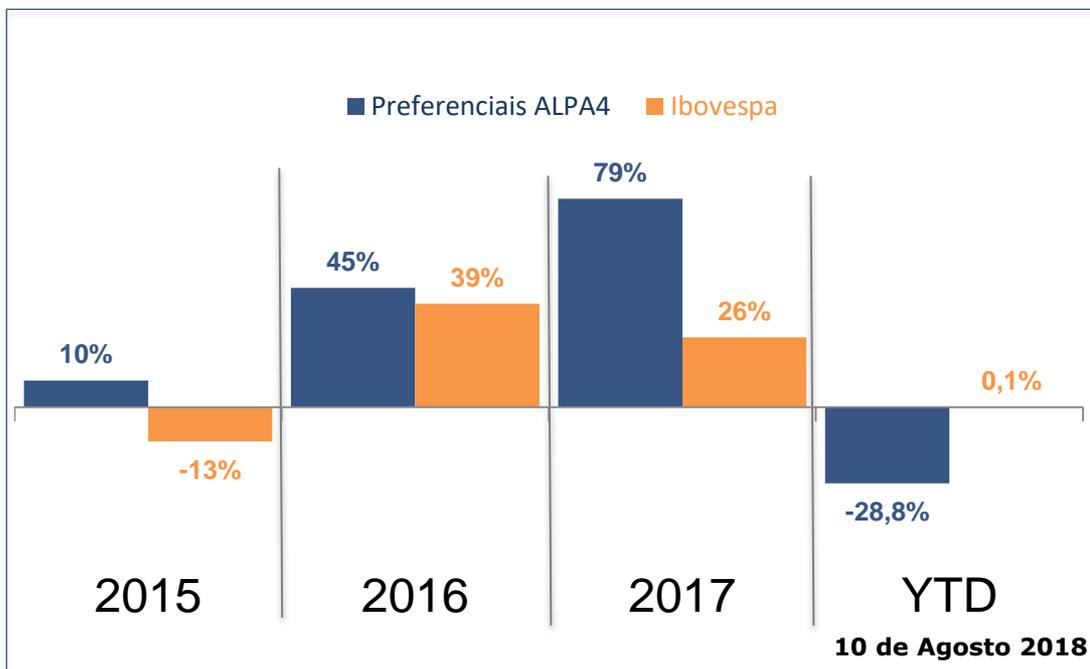


**Lucro Líquido Recorrente**  
R\$ 60,3 MM



R\$ 36,9 MM





## Remuneração dos Acionistas

- Exercício de 2018: R\$ 109,7 milhões:
  - R\$ 37,7 milhões pagos em 18/04/18
  - R\$ 35,3 milhões pagos em 04/07/18
  - R\$ 36,7 milhões a serem pagos em 18/09/18

# Mensagem final