

Resultado 3T18 e 9M18

Audioconferência
26 de Outubro de 2018
10:30 horas
(horário de Brasília)



Aviso

Essa apresentação contém declarações que podem representar expectativas sobre eventos ou resultados futuros. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com sua experiência, com o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos desenvolvimentos futuros esperados, muitos dos quais estão além do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros, incluindo a estratégia de negócios da Companhia, condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimento da indústria de calçados, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, e outros fatores. Como resultado desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas Declarações de Expectativas sobre Eventos ou Resultados Futuros.

Dividendos



Base para a distribuição de dividendos – 9M18	R\$
Lucro líquido do período	334.214.940,77
(-) Reserva de incentivos fiscais	(153.539.102,77)
Base de cálculo da reserva legal	180.675.838,00
(-) Reserva legal – 5%	(9.033.791,90)
Valor do dividendo referente ao resultado apurado até 30/09/2018	171.642.046,10
(-) 1ª distribuição antecipada de dividendos	(90.731.045,64)
(-) 2ª distribuição antecipada de dividendos	(33.685.929,15)
Saldo disponível para 3ª distribuição antecipada de dividendos	47.225.071,31
Total do dividendo proposto pela administração	47.225.071,31 ¹
<i>Dividendo mínimo obrigatório (R\$171.642.046,10 x 25%)</i>	42.910.511,53
<i>Dividendo proposto em excesso ao mínimo obrigatório</i>	128.731.534,57
Soma	171.642.046,10

¹ Dividendo aprovado “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária que apreciar o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2018.

Dividendo proposto							
Dividendo	Data de aprovação	Data ex-	Data início pagamento	Valor bruto R\$	Valor bruto por ação R\$	Valor líquido R\$	Valor líquido por ação R\$
Dividendo ^{1 e 2}	26/04/2018	08/05/2018	23/05/2018	90.731.045,64	0,100570903	90.731.045,64	0,100570903
Dividendo ¹	26/07/2018	07/08/2018	22/08/2018	33.685.929,15	0,037418208	33.685.929,15	0,037418208
Dividendo ¹	25/10/2018	06/11/2018	21/11/2018	47.225.071,31	0,052457439	47.225.071,31	0,052457439
Soma				171.642.046,10	0,190446550	171.642.046,10	0,190446550

¹ Dividendo aprovado “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária que apreciar o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2018.

² Valor por ação ajustado ao desdobro aprovado na AGE de 23 de abril de 2018.

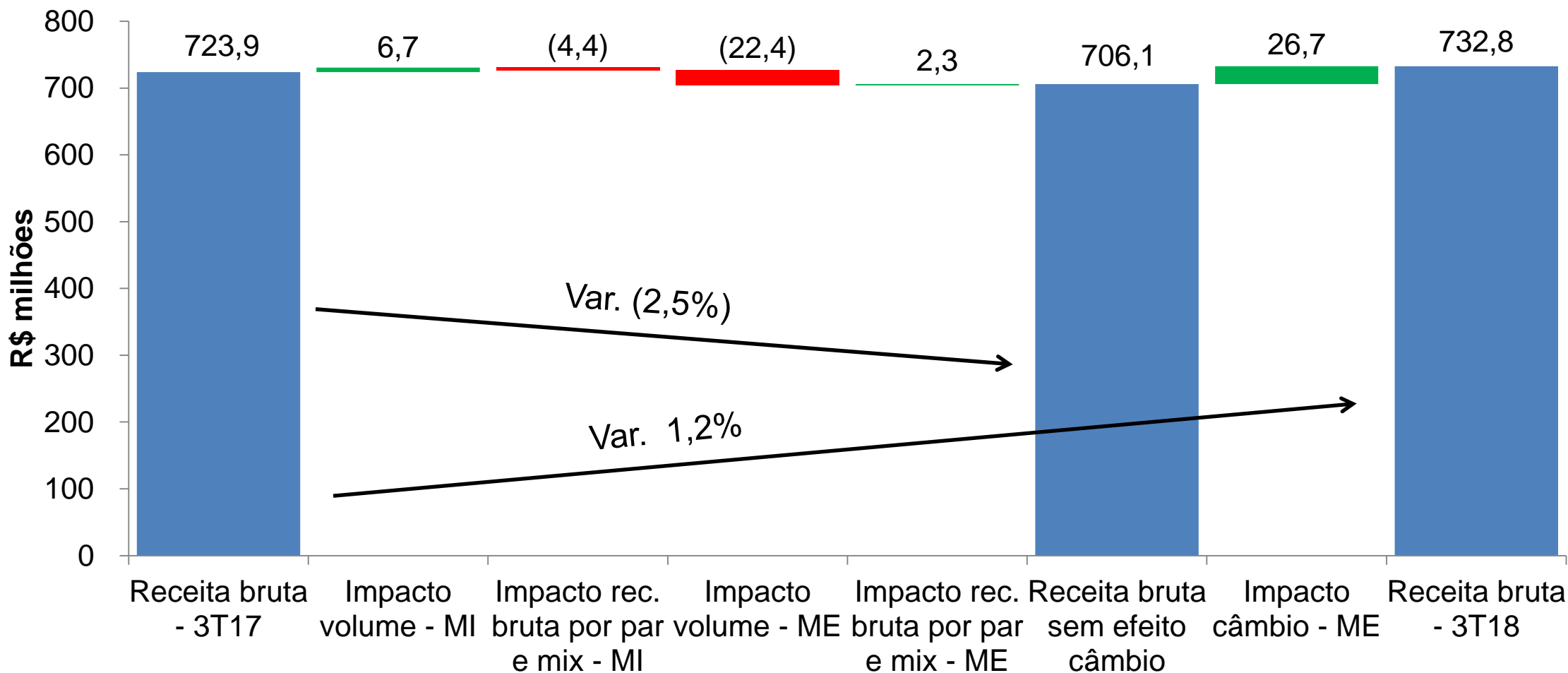
Destques 3T18 (YOY 2017)

Receita Bruta	Merc. Interno: R\$ 599,5 milhões			0,4%
	Exportação: R\$ 133,3 milhões			5,2%
	Exportação: US\$ 33,7 milhões			(15,9%)
Lucro líquido	R\$ 112,4 milhões			(23,4%)
EBIT	R\$ 96,4 milhões			(13,5%)
	Margem 16,1%			(2,6 p.p.)
Câmbio	Impacto positivo: R\$ 26,7 milhões			
Volumes	Merc. Interno: 36,8 milhões de pares			1,1%
	Exportação: 7,2 milhões de pares			(17,7%)
Receita bruta por par	Mercado interno	R\$ 16,27		(0,7%)
	Exportação	R\$ 18,55		27,8%
		US\$ 4,69		2,2%

Receita Bruta de Vendas

– Mercado interno e exportação

Variação em função do volume, mix e da receita bruta por par



Dólar médio: 3T17 = R\$3,1639 / 3T18 = R\$3,9584 - Δ 25,1%

Desempenho



– Taxa média composta de crescimento (CAGR):

R\$ milhões	3T08	3T09	3T10	3T11	3T12	3T13	3T14	3T15	3T16	3T17	3T18	CAGR
Receita Bruta	457,9	475,5	546,4	511,3	613,0	739,0	730,1	734,5	654,0	723,9	732,8	4,8%
Variação Y-o-Y		3,9%	14,9%	(6,4%)	19,9%	20,6%	(1,2%)	0,6%	(11,0%)	10,7%	1,2%	
Lucro Líquido	73,3	65,6	104,8	83,5	119,4	122,1	126,0	133,5	150,9	146,7	112,4	4,4%
Variação Y-o-Y		(10,5%)	59,7%	(20,3%)	43,0%	2,2%	3,2%	5,9%	13,1%	(2,8%)	(23,4%)	

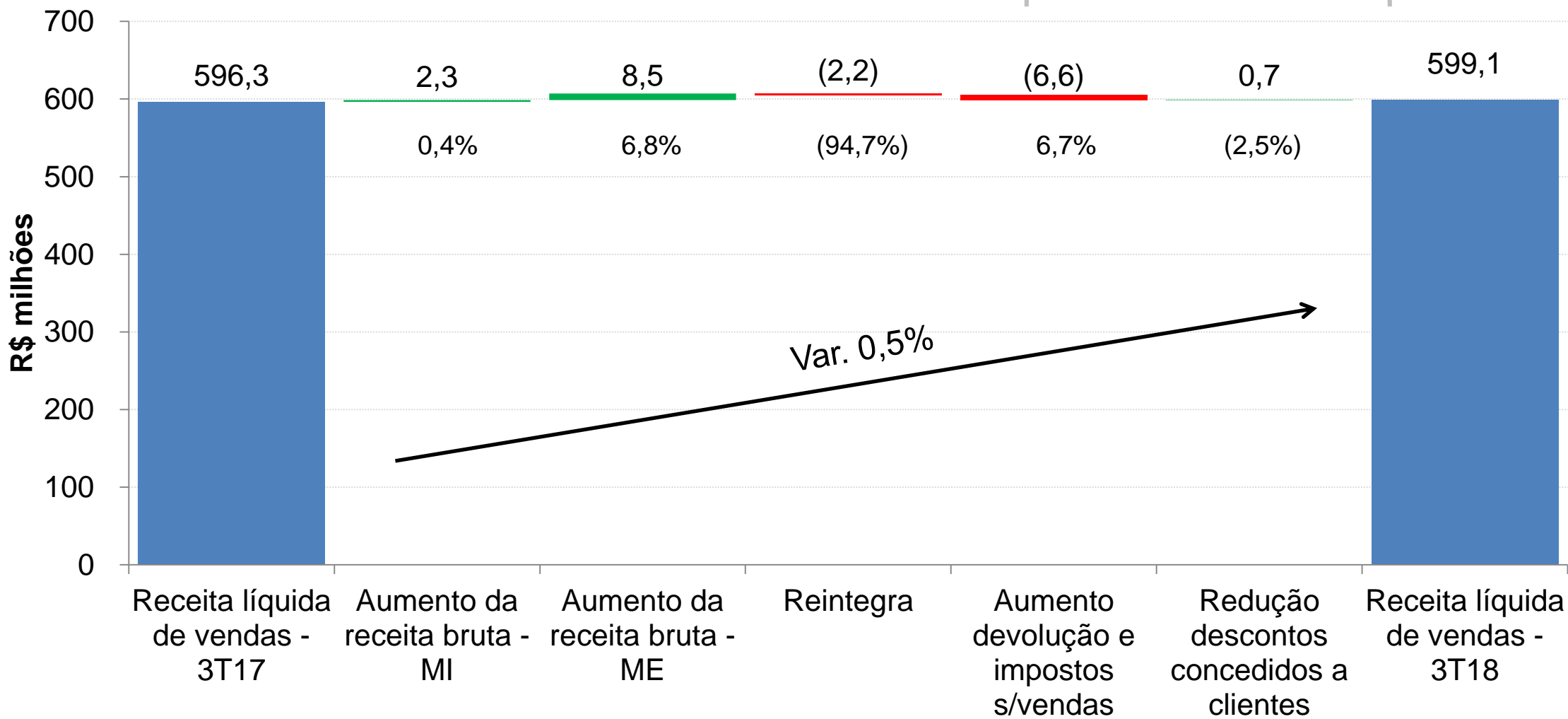
R\$ milhões	3T08	3T09	3T10	3T11	3T12	3T13	3T14	3T15	3T16	3T17	3T18	CAGR
Publicidade & Propaganda	32,3	33,9	44,4	46,3	42,9	45,7	53,4	54,9	36,1	37,7	40,6	2,3%
Part. % ROL	9,0%	9,0%	10,2%	11,2%	8,6%	7,6%	8,9%	8,9%	6,7%	6,3%	6,8%	

Receita líquida de vendas

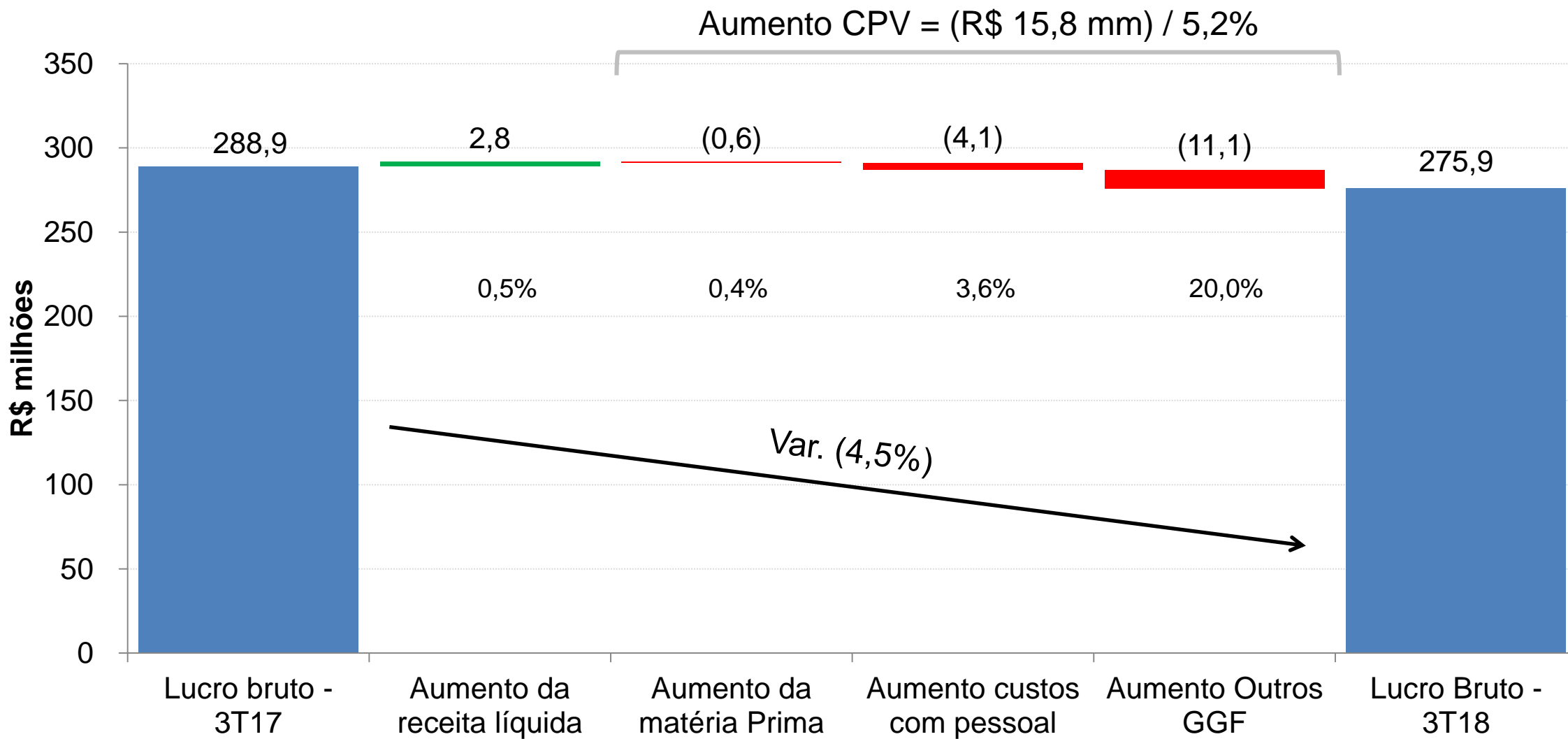


aumento receita de exportação = R\$ 6,3 mm / 5,0%

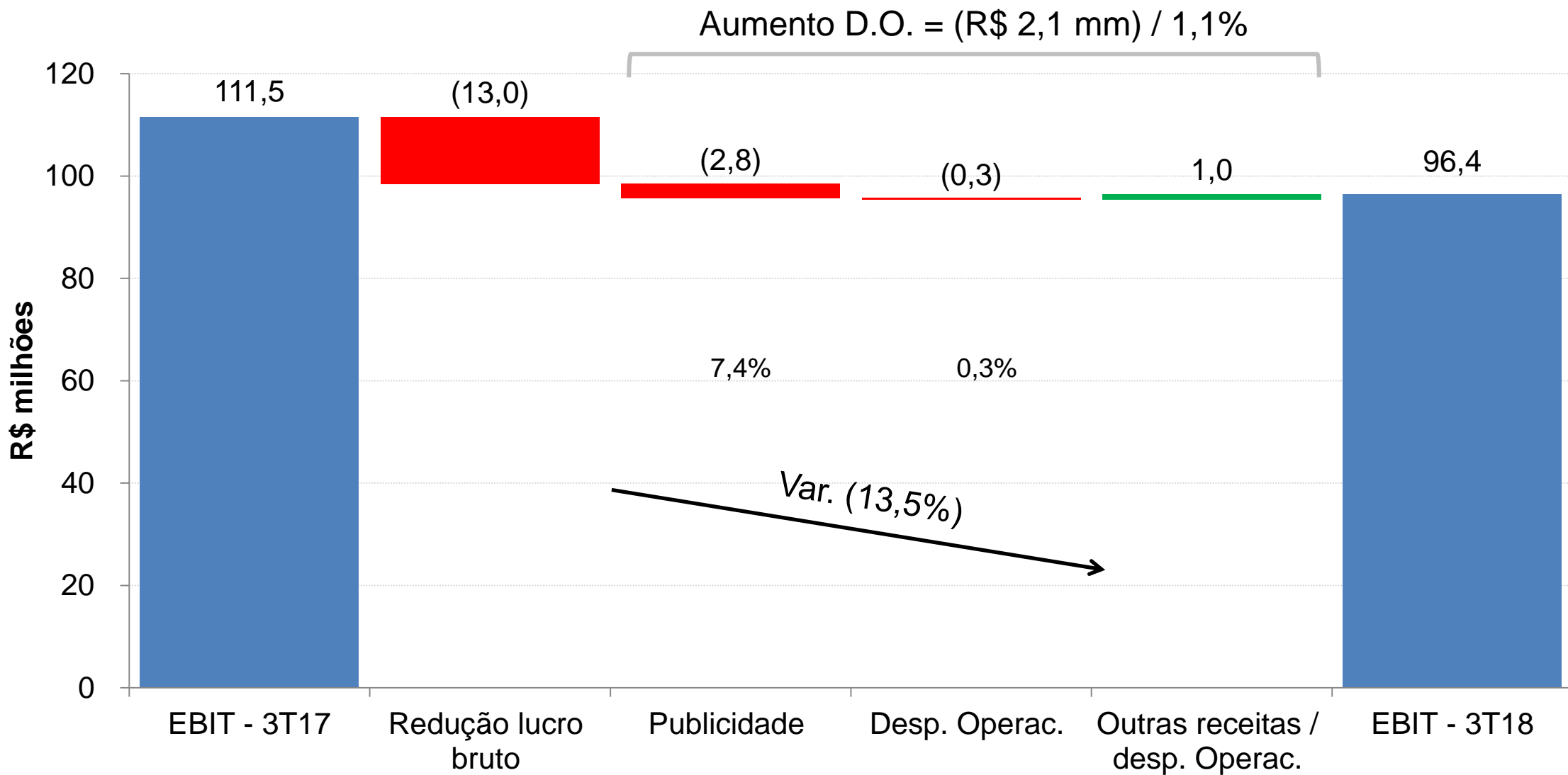
Aumento dedução vendas = (R\$ 5,9 mm) / 4,6%



Lucro bruto



EBIT

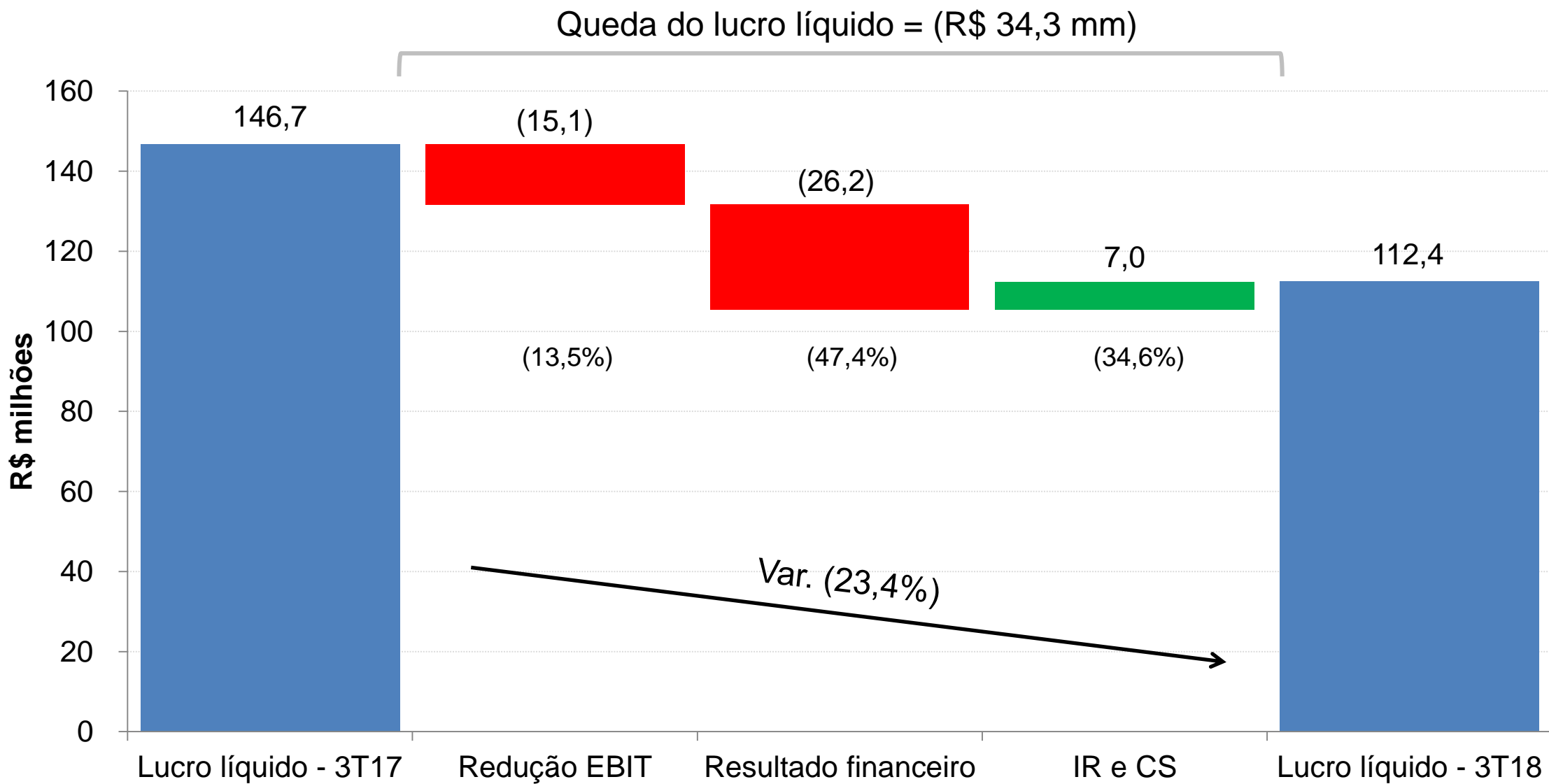


Resultado financeiro líquido



(R\$ milhares)	3T17	3T18	Var. %	Var. R\$
Juros recebidos de clientes	505	577	14,3%	72
Receitas de aplicações financeiras	40.267	32.971	(18,1%)	(7.296)
Outras receitas financeiras	200	1.073	436,5%	873
Sub-total	40.972	34.621	(15,5%)	(6.351)
Despesas de financiamentos	(2.489)	(2.515)	1,0%	(26)
Cofins e Pis sobre receitas financeiras	(1.899)	(1.693)	(10,8%)	206
Outras despesas financeiras	(854)	(1.183)	38,5%	(329)
Sub-total	(5.242)	(5.391)	2,8%	(149)
Resultado financeiro (1)	35.730	29.230	(18,2%)	(6.500)
Rec. oper. derivativos cambiais - BM&FBOVESPA	5.707	25.214	341,8%	19.507
Receitas com variação cambial	7.079	15.341	116,7%	8.262
Sub-total	12.786	40.555	217,2%	27.769
Desp. oper. derivativos cambiais - BM&FBOVESPA	(584)	(34.568)	5.819,2%	(33.984)
Despesas com variação cambial	(9.150)	(17.148)	87,4%	(7.998)
Sub-total	(9.734)	(51.716)	431,3%	(41.982)
Resultado financeiro câmbio (2)	3.052	(11.161)	(465,7%)	(14.213)
Ajustes a valor presente (AVP)	16.565	11.046	(33,3%)	(5.519)
Resultado financeiro AVP (3)	16.565	11.046	(33,3%)	(5.519)
Resultado financeiro líquido (1) + (2) + (3)	55.347	29.115	(47,4%)	(26.232)

Lucro líquido



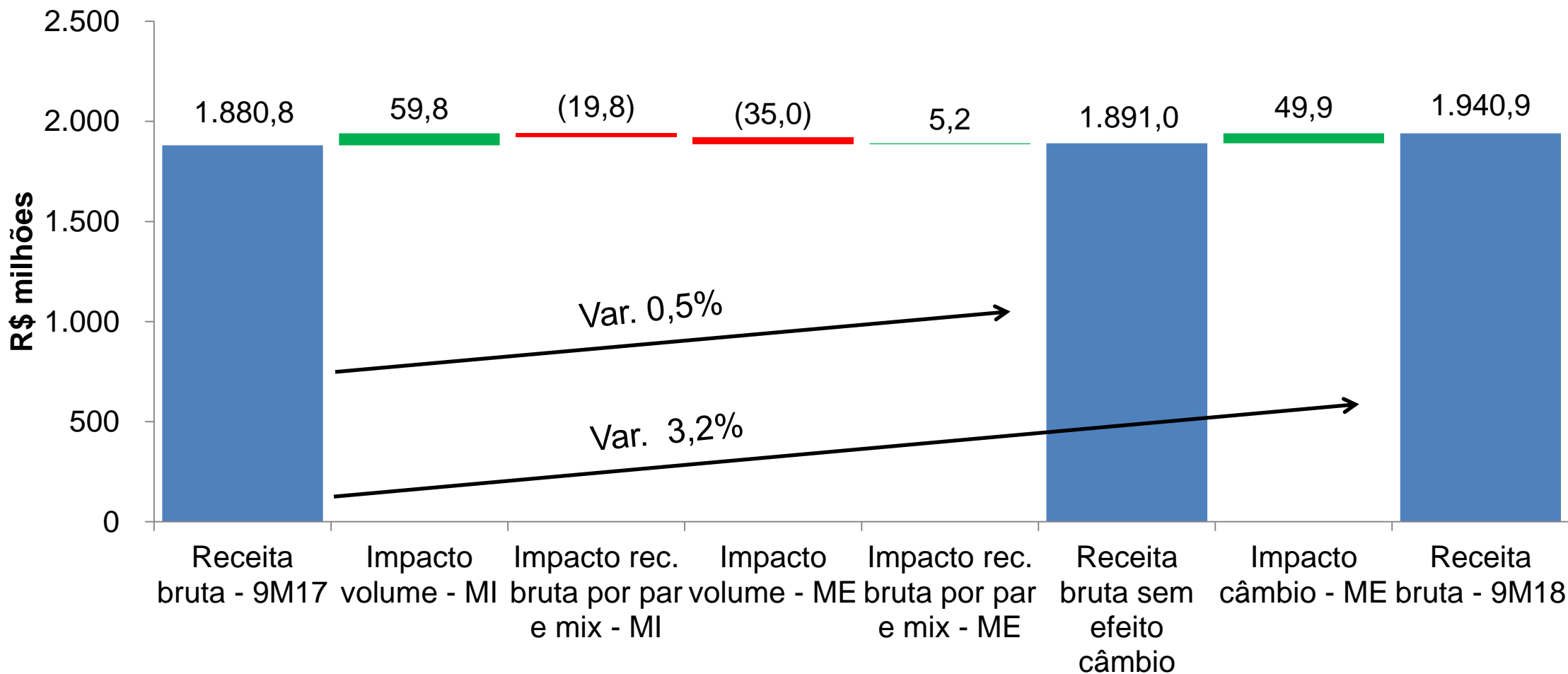
Destques 9M18 (YOY 2017)

Receita Bruta	Merc. Interno: R\$ 1.522,1 milhões			2,7%
	Exportação: R\$ 418,8 milhões			5,0%
	Exportação: US\$ 116,3 milhões			(7,5%)
Lucro líquido	R\$ 334,2 milhões			(18,6%)
EBIT	R\$ 279,0 milhões			0,2%
	Margem 17,5%			(0,5 p.p.)
Câmbio	Impacto positivo: R\$ 49,9 milhões			
Volumes	Merc. Interno: 91,0 milhões de pares			4,1%
	Exportação: 26,4 milhões de pares			(8,8%)
Receita bruta por par	Mercado interno	R\$ 16,72		(1,4%)
	Exportação	R\$ 15,84		15,1%
		US\$ 4,40		1,4%

Receita Bruta de Vendas

– Mercado interno e exportação

Variação em função do volume, mix e da receita bruta por par



Dólar médio: 9M17 = R\$3,1735 / 9M18 = R\$3,6026 - Δ 13,5%

Desempenho



– Taxa média composta de crescimento (CAGR):

R\$ milhões	9M08	9M09	9M10	9M11	9M12	9M13	9M14	9M15	9M16	9M17	9M18	CAGR
Receita Bruta	1.076,1	1.218,7	1.394,0	1.210,6	1.521,1	1.847,3	1.834,2	1.835,1	1.719,8	1.880,8	1.940,9	6,1%
Varição Y-o-Y		13,2%	14,4%	(13,2%)	25,6%	21,4%	(0,7%)	(0,05%)	(6,3%)	9,4%	3,2%	
Lucro Líquido	156,7	187,2	189,7	183,9	261,0	290,6	294,9	357,1	387,5	410,5	334,2	7,9%
Varição Y-o-Y		19,5%	1,4%	(3,1%)	41,9%	11,4%	1,5%	21,1%	8,5%	5,9%	(18,6%)	

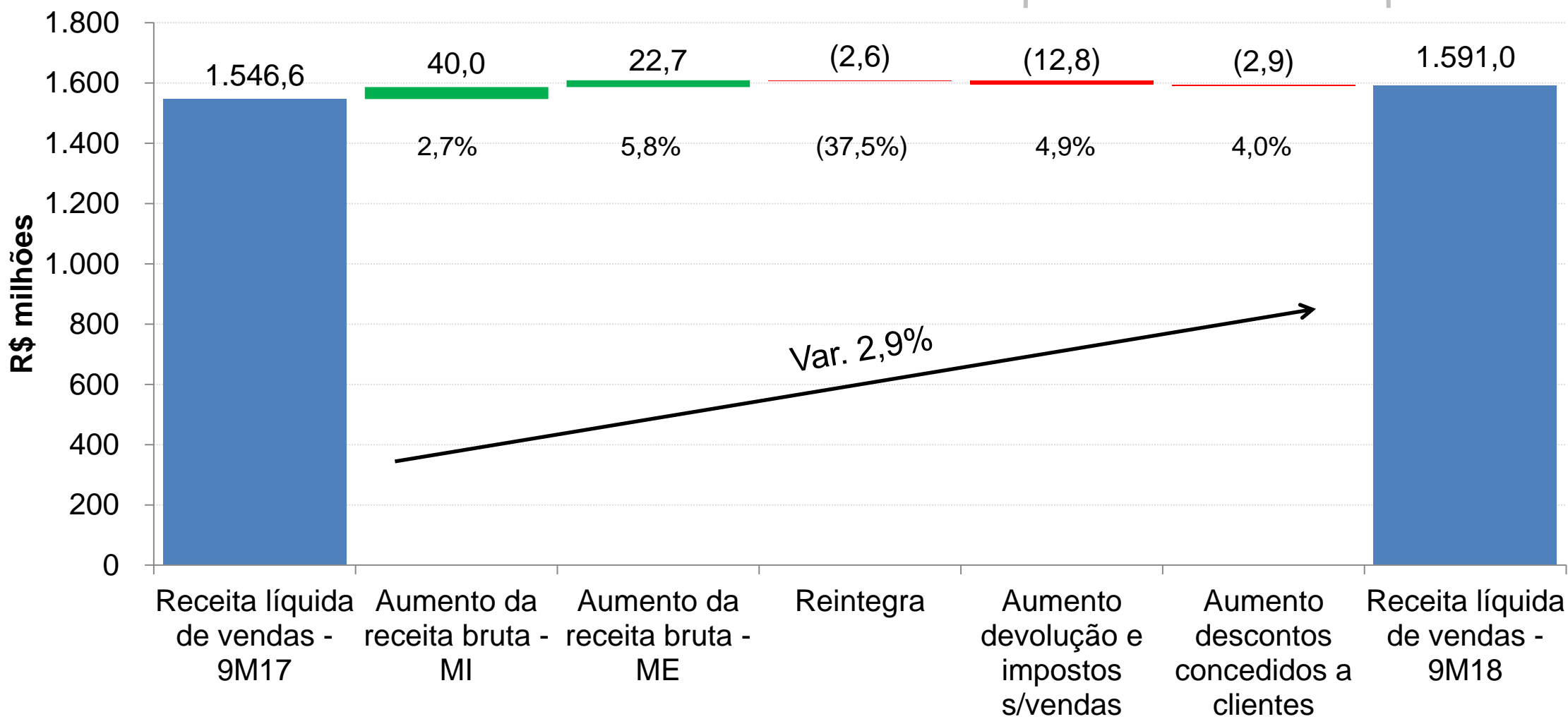
R\$ milhões	9M08	9M09	9M10	9M11	9M12	9M13	9M14	9M15	9M16	9M17	9M18	CAGR
Publicidade & Propaganda	69,5	72,3	82,6	85,0	101,3	105,2	105,9	100,1	83,6	84,8	85,9	2,1%
Part. % ROL	8,2%	7,4%	7,4%	8,7%	8,3%	7,1%	7,1%	6,6%	5,9%	5,5%	5,4%	

Receita líquida de vendas

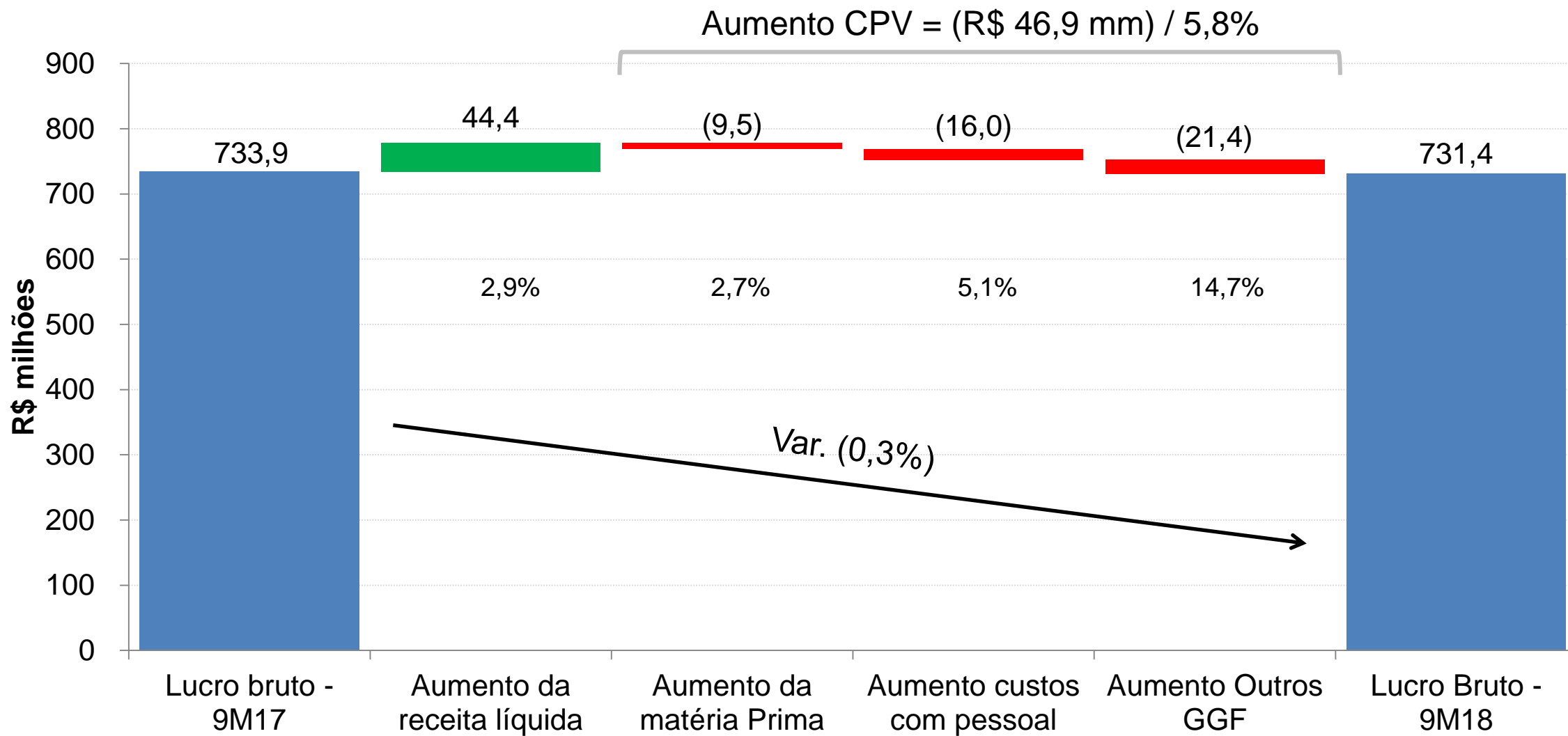


aumento receita de exportação = R\$ 20,1 mm / 5,0%

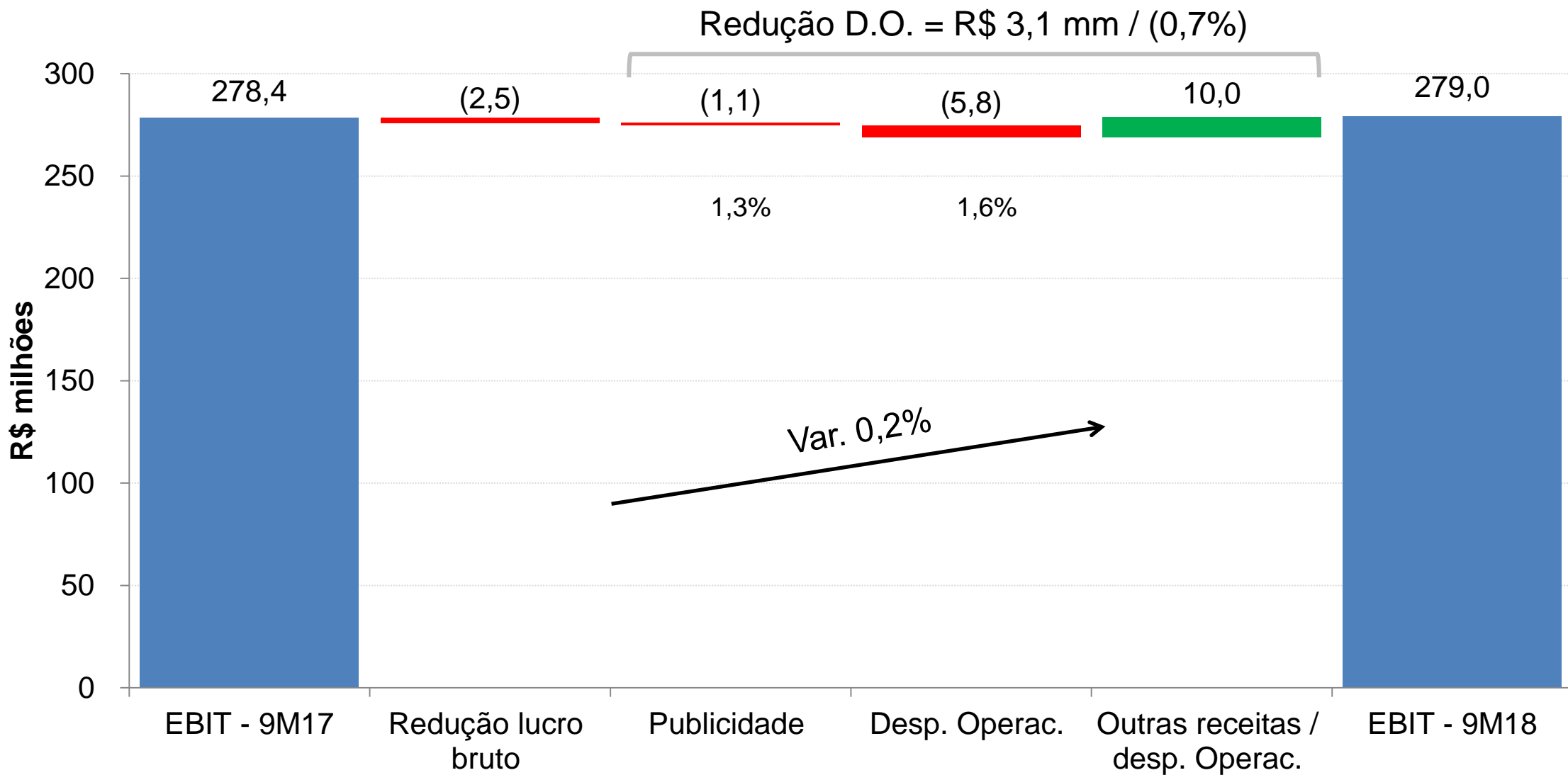
Aumento dedução vendas = (R\$ 15,7 mm) / 4,7%



Lucro bruto



EBIT

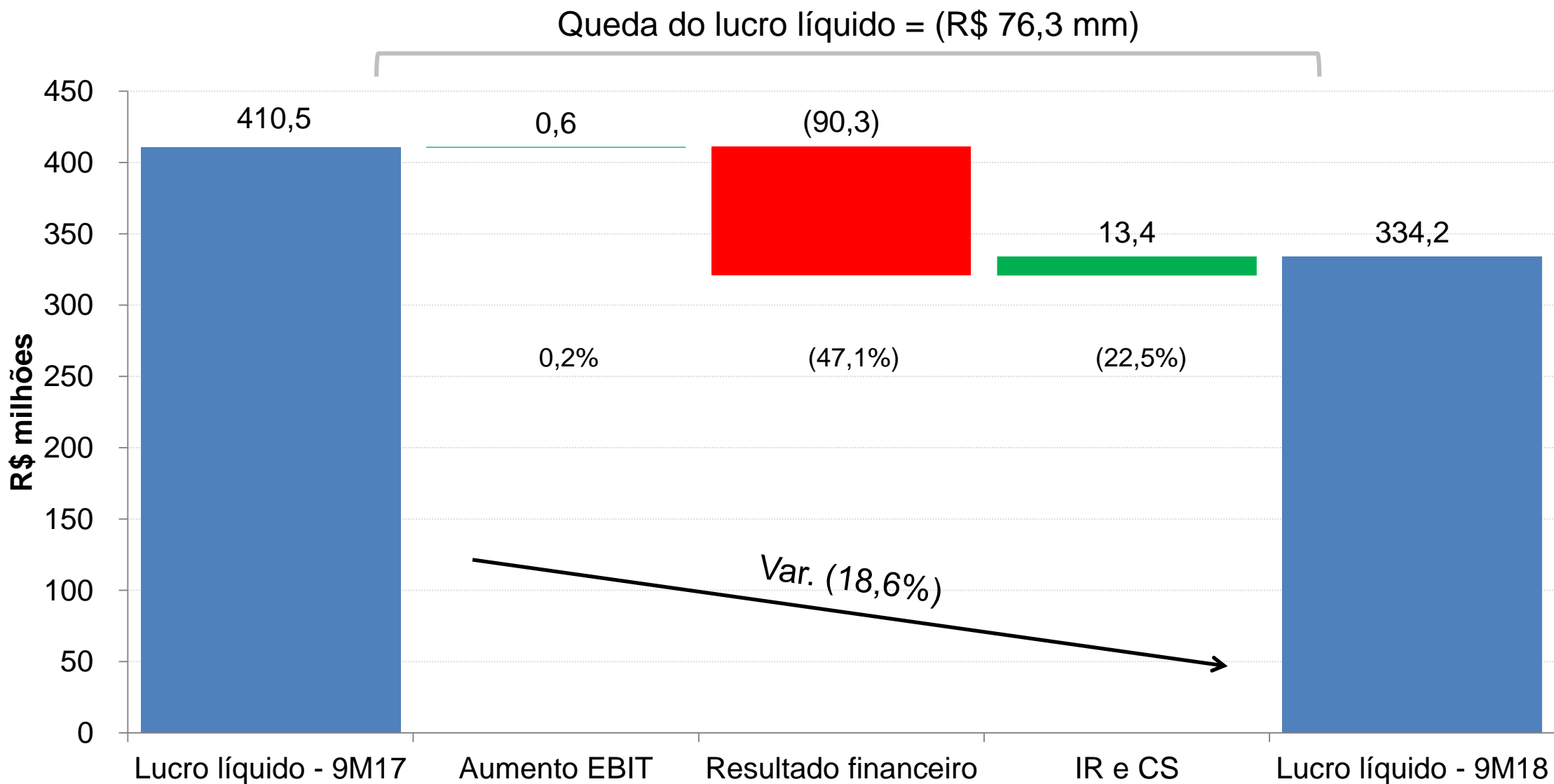


Resultado financeiro líquido



(R\$ milhares)	9M17	9M18	Var. %	Var. R\$
Juros recebidos de clientes	1.618	1.697	4,9%	79
Receitas de aplicações financeiras	137.067	102.638	(25,1%)	(34.429)
Outras receitas financeiras	1.979	4.374	121,0%	2.395
Sub-total	140.664	108.709	(22,7%)	(31.955)
Despesas de financiamentos	(7.632)	(7.857)	2,9%	(225)
Cofins e Pis sobre receitas financeiras	(6.713)	(5.275)	(21,4%)	1.438
Outras despesas financeiras	(2.782)	(3.259)	17,1%	(477)
Sub-total	(17.127)	(16.391)	(4,3%)	736
Resultado financeiro (1)	123.537	92.318	(25,3%)	(31.219)
Rec. oper. derivativos cambiais - BM&FBOVESPA	22.489	35.954	59,9%	13.465
Receitas com variação cambial	25.848	63.626	146,2%	37.778
Sub-total	48.337	99.580	106,0%	51.243
Desp. oper. derivativos cambiais - BM&FBOVESPA	(7.432)	(68.604)	823,1%	(61.172)
Despesas com variação cambial	(25.593)	(61.212)	139,2%	(35.619)
Sub-total	(33.025)	(129.816)	293,1%	(96.791)
Resultado financeiro câmbio (2)	15.312	(30.236)	(297,5%)	(45.548)
Ajustes a valor presente (AVP)	52.992	39.399	(25,7%)	(13.593)
Resultado financeiro AVP (3)	52.992	39.399	(25,7%)	(13.593)
Resultado financeiro líquido (1) + (2) + (3)	191.841	101.481	(47,1%)	(90.360)

Lucro líquido





**Muito
Obrigado!**