

DE MULHER PARA MULHER

marisa

Resultados 2T15

07 de Agosto de 2015

12h00 (Brasília) / 11h00 (US EST)

Português: +55 (11) 2188-0155

Inglês: +1 (646) 843-6054

Código de Acesso: Marisa

Nota de Ressalva

Esta apresentação pode incluir declarações que podem representar expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários do Brasil. Estas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia, representando exclusivamente expectativas da administração da Marisa em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Entretanto, os resultados reais da Companhia e de suas controladas podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nestas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Marisa e estão, portanto, sujeitas a mudança sem aviso prévio.

As informações contidas nesta apresentação não foram independentemente verificadas. Nenhuma decisão de investimento deve se basear na validade, precisão, ou totalidade das informações ou opiniões contidas nesta apresentação. Nenhum dos assessores da Companhia ou suas respectivas afiliadas ou representantes terão qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam surgir como resultado da utilização do conteúdo desta apresentação.

Esta apresentação e seu conteúdo são de propriedade da Companhia e, portanto, não devem ser reproduzidas ou disseminadas em sua totalidade ou parcialmente, sem o consentimento da Marisa.

Principais Pontos - 2T15

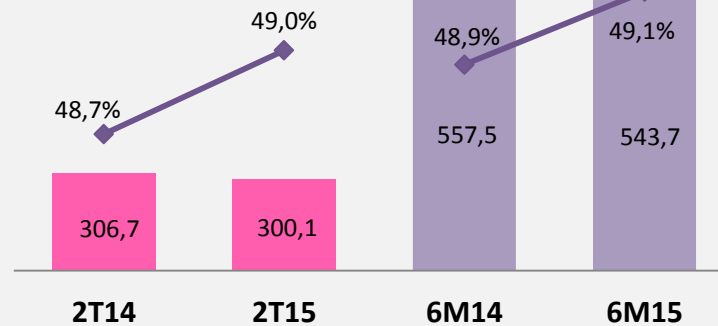
- ✓ Receita Líquida de varejo: -2,6%, e SSS: -4,2%
- ✓ Margem Bruta de varejo: 49,0%, +30 bps sobre o 2T14, repetindo a evolução dos últimos trimestres
- ✓ SG&A de varejo: +8,2% no total e +3,9% em bases recorrentes para as lojas físicas
- ✓ EBITDA de PSF alcançou R\$ 16,4 milhões com suas carteiras em níveis de qualidade semelhantes ao 2T14
- ✓ Geração Operacional de Caixa alcançou R\$ 104,1 milhões, contra ao R\$ 0,7 milhão no 2T14
- ✓ Manutenção do foco nas medidas para **Ganho de Eficiência Operacional e Redução da Variabilidade dos Resultados**

Crescimento de Vendas

	2T14	2T15	6M14	6M15
Todas Lojas	5,9%	-2,6%	5,7%	-2,9%
Mesmas Lojas	2,3%	-4,2%	1,7%	-4,4%

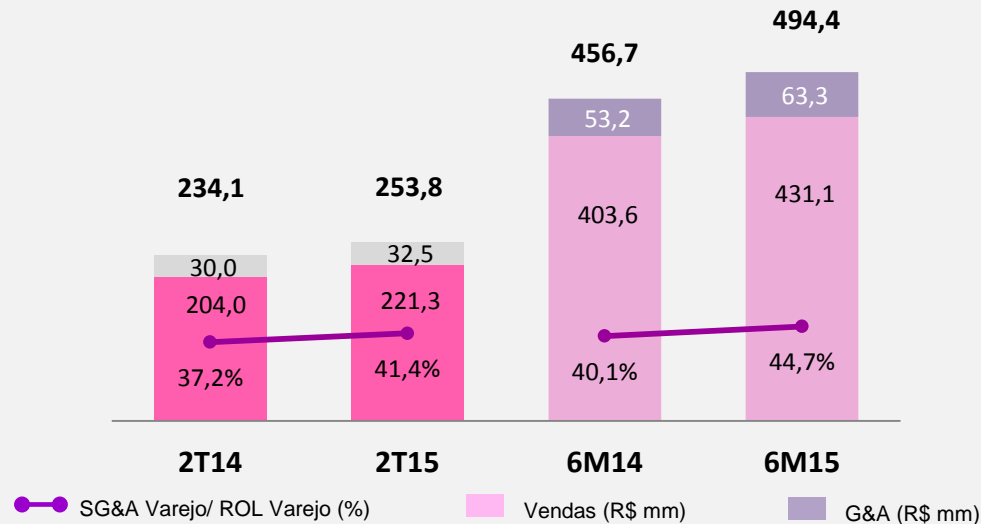
- ✓ Base Comparativa assimétrica (mudança de pricing point)
- ✓ Aumento do volume não compensando redução do preço médio
- ✓ Novos canais com crescimento de dois dígitos e participação se aproximando de 4%

Lucro Bruto (R\$ mm) e margem (%)



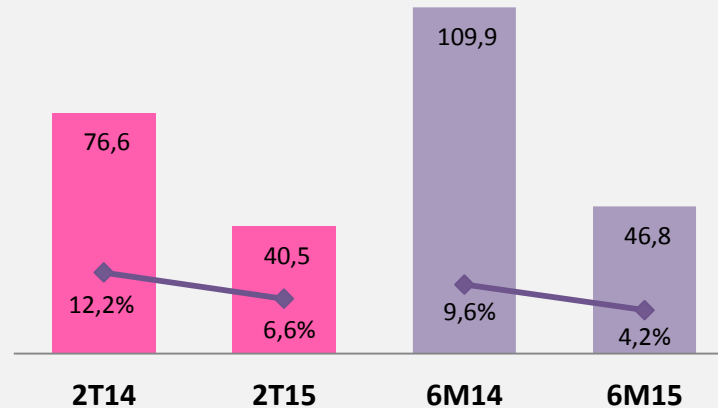
- ✓ Expansão da margem repete ocorridos nos últimos trimestres
- ✓ Ganhos relacionados à melhor gestão de estoques, logística e manipulação
- ✓ A queda no lucro bruto está relacionada às menores vendas

Despesas de Vendas, Gerais & Adm. e %



- ✓ Continuidade na captura nos ganhos de otimização e simplificação das estruturas
- ✓ Impactos negativos não recorrentes e relacionado ao crescimento dos novos canais

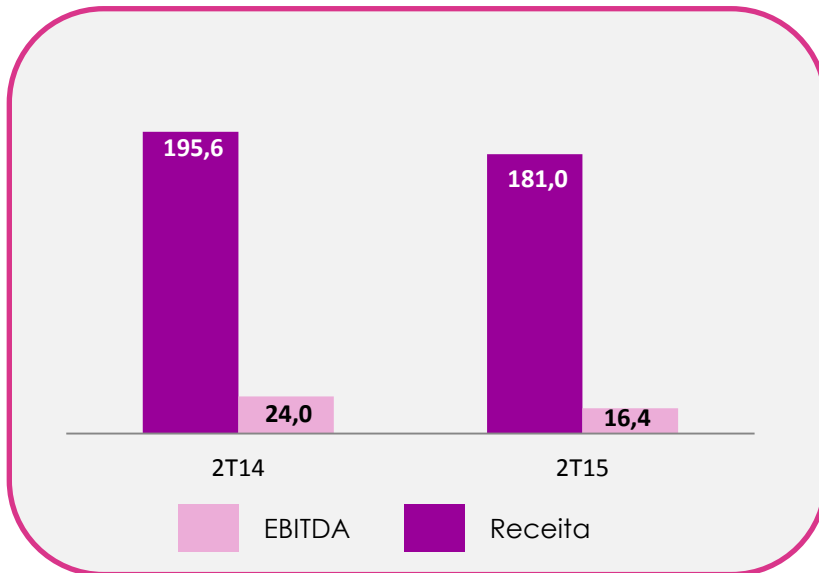
EBITDA (R\$ mm) e margem (%)



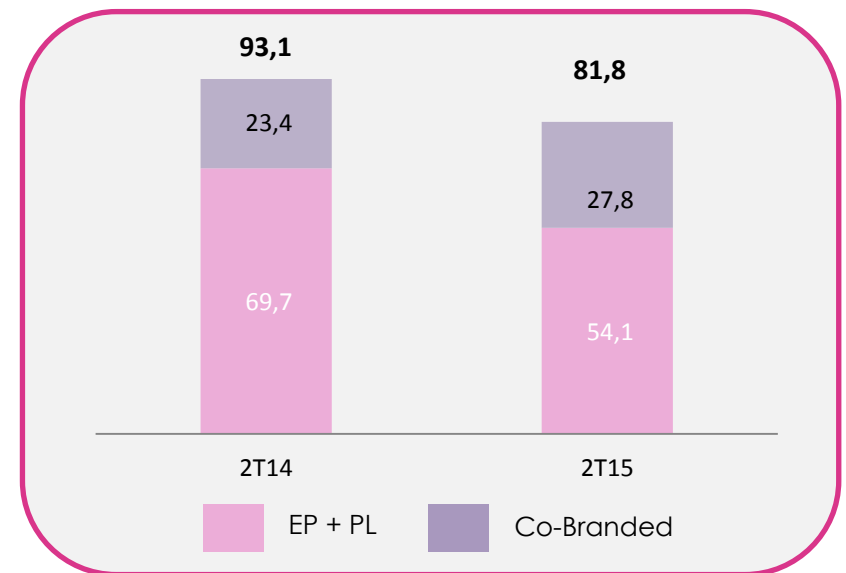
- ✓ Vendas impactaram Resultado
- ✓ Margem Bruta com expansão
- ✓ SG&A começa a dar sinais de tendência de contribuição positiva a partir das mudanças já implementadas
- ✓ Novos canais ainda não adicionam valor ao resultado

PSF - Resultado

Receita (R\$ mm) e EBITDA (R\$ mm)



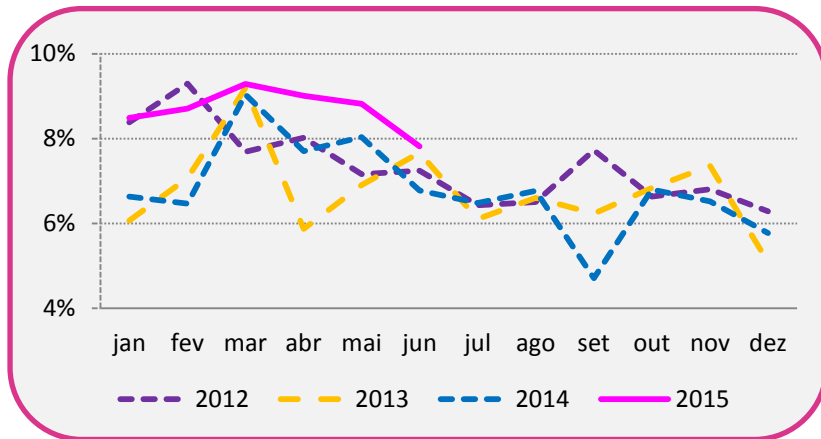
Margem de Contribuição (R\$ mm)



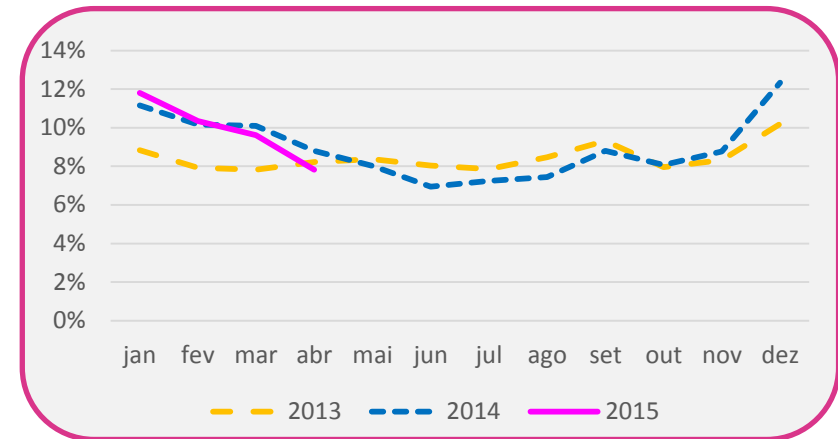
- ✓ Receita e EBITDA derivados do PL em linha com a atividade do Varejo
- ✓ Contribuições positivas do EP e da operação Itaú (+19,0%)
- ✓ Redução de 5,3% nominais nos Custos e Despesas da área
- ✓ Processo de acultramento da base de clientes do sistema NetpoinS em evolução

PSF – Carteira EP

EFICC - EP



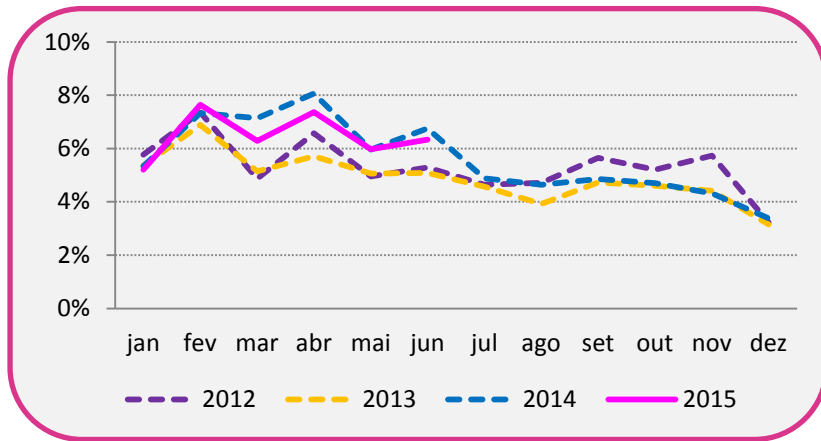
First Payment Default - EP



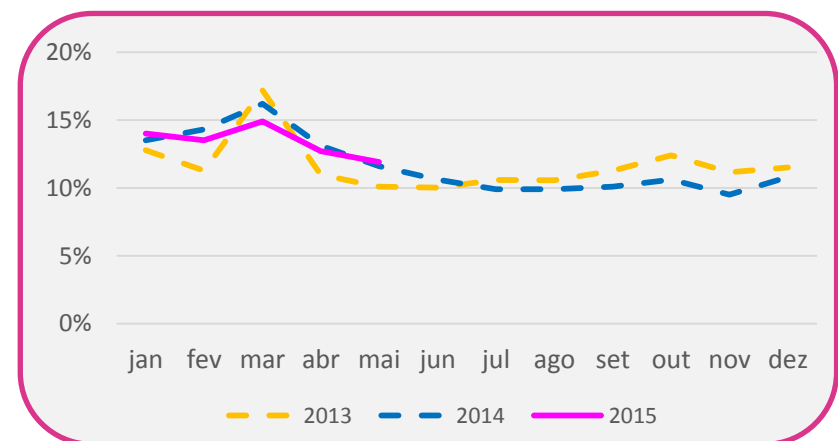
- ✓ Maior nível de perda relacionado ao produto 15x nas safras jan-mar
- ✓ Rolagens atuais já retornaram a níveis históricos
- ✓ Novas operações sem indicação de deterioração da qualidade nas concessões

PSF – Carteira PL

EFICC - PL



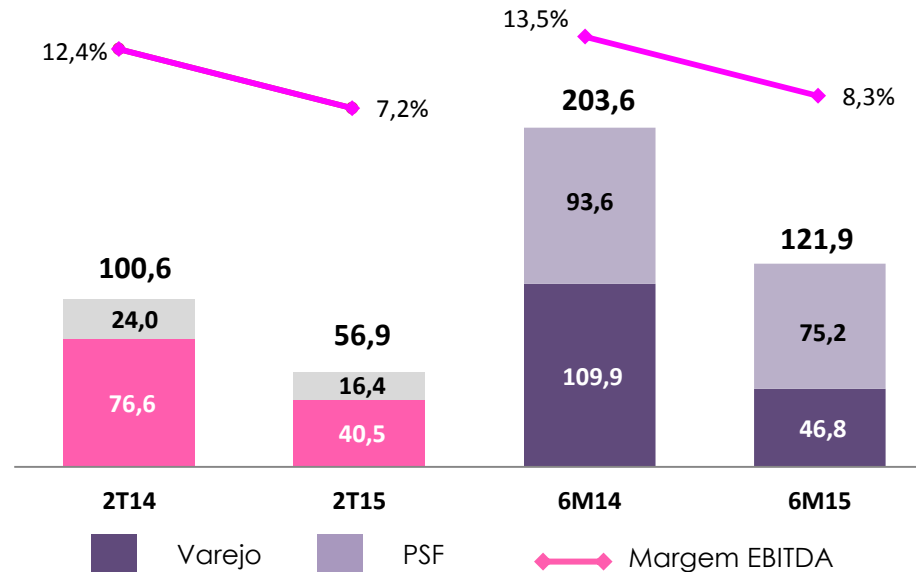
First Payment Default - PL



- ✓ Carteira saudável mesmo com redução das operações
- ✓ Novas operações sem indicação de deterioração da qualidade nas concessões

Resultado Consolidado

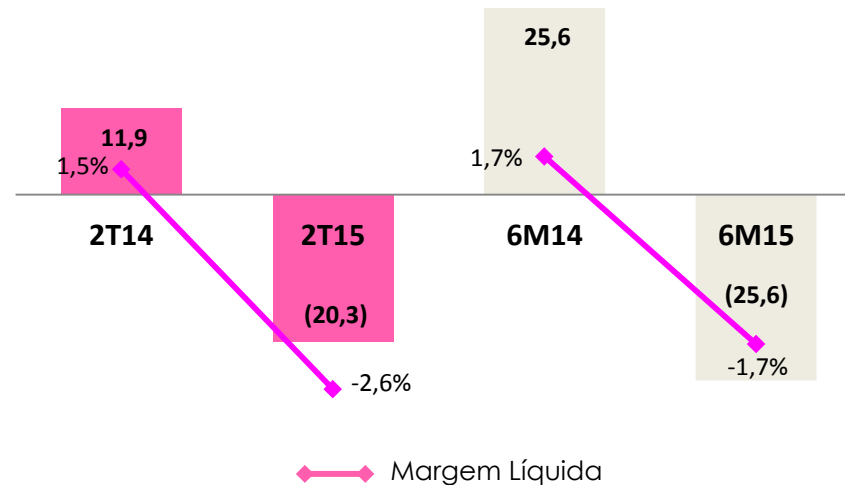
EBITDA Consolidado (R\$ mm) e margem (%)



- ✓ EBITDA Consolidado reflete redução das vendas no varejo e suas consequências na operação do PL
- ✓ Expansão de margem, melhoria de SG&A e resultado da operação do Itaú insuficientes para compensar tal queda

Resultado Consolidado

Lucro Líquido Consolidado (R\$ mm) e margem (%)



- ✓ Reflete combinação dos resultados mais fracos nas operações de Varejo e de PSF
- ✓ Menor custo da estrutura de capital insuficientes para compensar queda do resultado

Fluxo de Caixa


FLUXO DE CAIXA (R\$ Milhares)	2T14	2T15	Var (%)	6M14	6M15	Var (%)
EBITDA	100.606	56.936	-43,4%	203.592	121.908	-40,1%
- IR e CSLL	1.451	13.158	806,8%	(640)	23.857	-3827,7%
- Financeiras, Liq (exceto dívida)	1.664	10.516	532,0%	2.395	22.680	847,0%
GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA	103.721	80.610	-22,3%	205.347	168.445	-18,0%
Working Capital	(34.357)	54.860	-259,7%	(300.554)	(130.209)	-56,7%
Investimentos	(68.635)	(31.325)	-54,4%	(118.532)	(64.162)	-45,9%
GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA	729	104.145	14186,0%	(213.739)	(25.926)	-87,9%
Equity	(19.940)	(12.008)	-39,8%	(19.296)	(11.520)	-40,3%
Debt	141.834	29.162	-79,4%	253.998	22.717	-91,1%
VARIAÇÃO FINAL DE CAIXA	122.623	121.299	-1,1%	20.963	(14.729)	-170,3%
SALDO INICIAL	156.223	374.652	139,8%	257.883	510.680	98,0%
SALDO FINAL DE CAIXA	278.846	495.951	77,9%	278.846	495.951	77,9%

✓ Forte Geração de Caixa Operacional

Considerações Finais

2T15

- ✓ Ajuste de estruturas no montante de R\$ 110 milhões anuais
- ✓ Redesenho da estrutura organizacional com a fusão de áreas, otimização e automação de processos
- ✓ Implementação de novo modelo de metas e indicadores com foco no aumento da meritocracia e nos resultados
- ✓ Reposicionamento de Diretorias para acelerar a melhoria na operação de lojas e no desenvolvimento das coleções
- ✓ Análise contínua de oportunidades para ganhos de eficiência com consistência

A photograph of two young women walking and laughing at an outdoor festival. The woman on the left is wearing a patterned, cold-shoulder dress with a large tassel necklace. The woman on the right is wearing a patterned long-sleeve top, a white t-shirt, a wide brown belt with a large buckle, and denim shorts. In the background, there are colorful flags (yellow, purple, blue) and a red vintage car. The scene is set in a grassy field under bright sunlight.

Adalberto Santos
Francisco Bianchi
Gabriel Succar
Francesco Lisa

dri@marisa.com.br

DE MULHER PARA MULHER

marisa