



# Teleconferência de Resultados

Primeiro Trimestre de 2020

# VIVARA

## TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Sexta-feira, 15 de maio de 2020

### Português

Horário: 10h00 (Horário de Brasília)

### Telefones

Brasil: +55 (11) 3181-8565

Código: Vivara

### Dados de Conexão

Acesse a teleconferência via Webcast em: [ri.vivara.com.br](http://ri.vivara.com.br)

### Inglês

Horário: 9h00 (Horário de Nova York)

### Telefones

Outros Países: +1 (412) 717-9627

Código: Vivara

# DESTAQUES DO PERÍODO

---

## Balanço sólido com alta liquidez

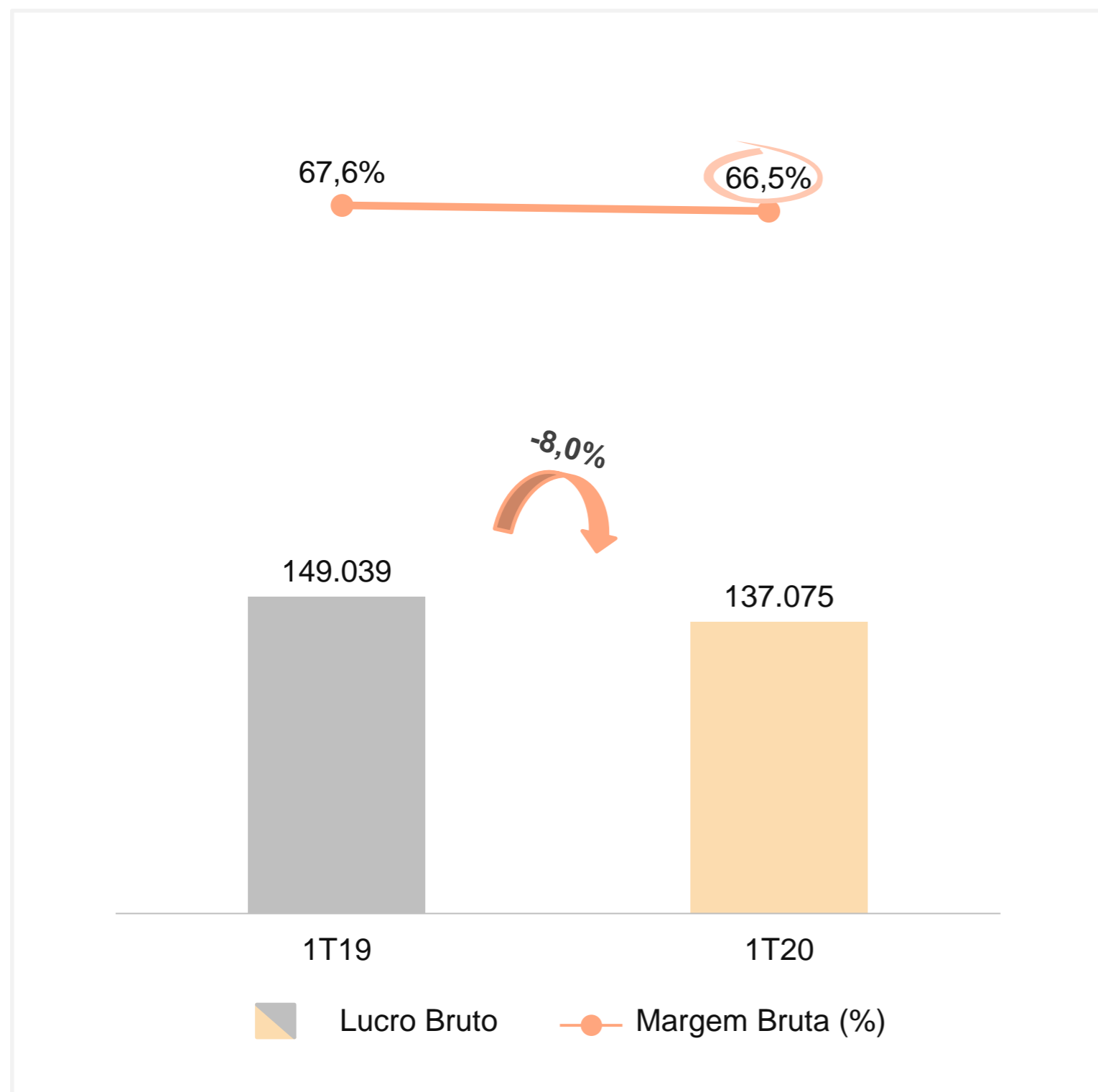
- **R\$ 263,8 milhões** de Receita bruta (liquida de devoluções), impactada pelo fechamento de 100% das lojas físicas, a partir do dia 20 de março. A receita do e-commerce no trimestre cresceu **29,5%**
- **66,5%** de Margem Bruta
- **R\$ 29,8 milhões** de EBITDA ajustado (margem EBITDA de 14,4%)
- **R\$ 19,0 milhões** de Lucro Líquido (margem líquida de 9,2%)
- **12 novos pontos de venda** no trimestre, sendo 10 lojas Vivara e 2 lojas Life
- Balanço sólido com ampla liquidez, com caixa de **R\$ 472,9 milhões** e **R\$ 278,9 milhões** de recebíveis de cartão de crédito
- Lançamento do primeiro **Relatório de Sustentabilidade** da Companhia





# LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

(em R\$ mil e %)



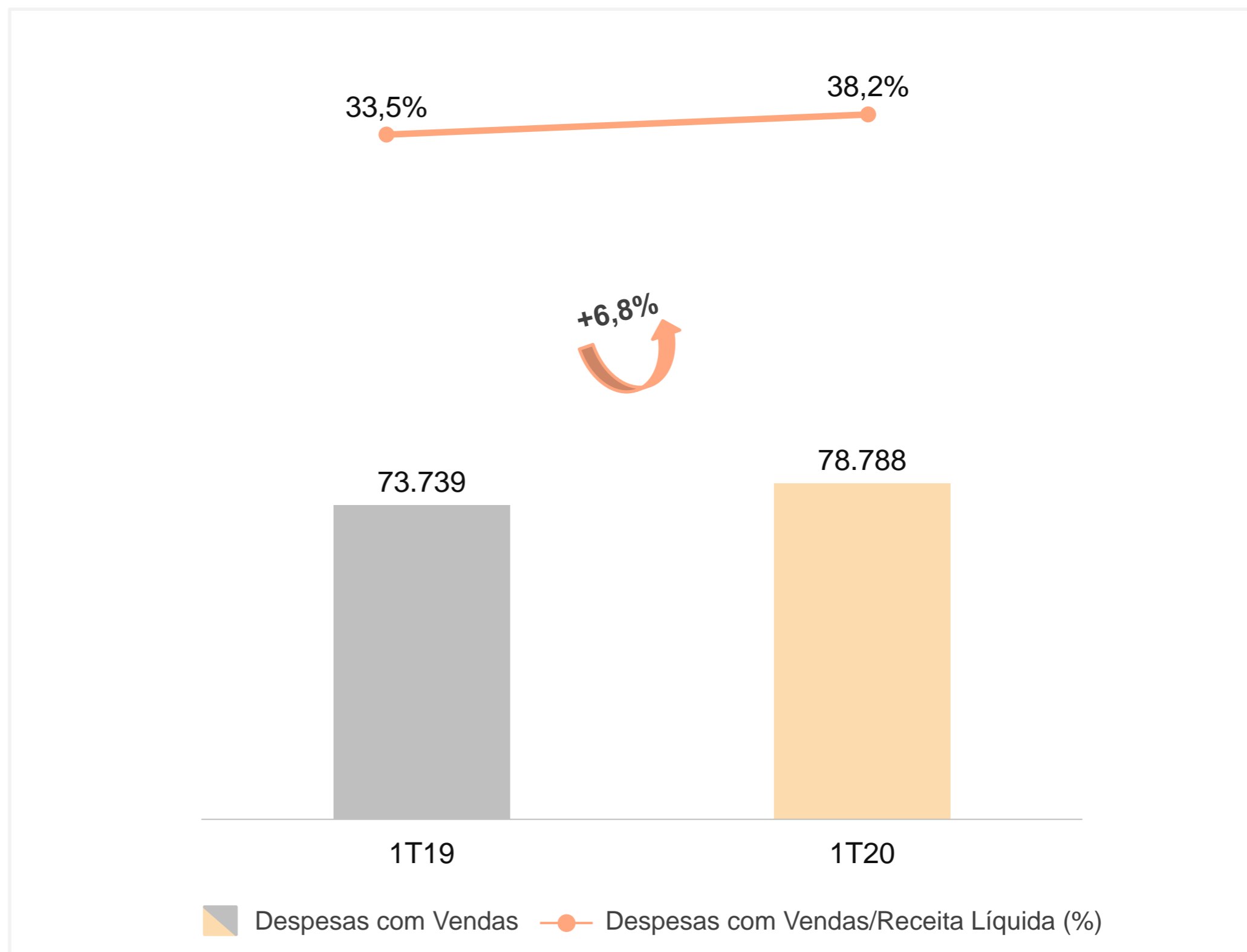
Aumento da estrutura da fábrica;  
 Rescisão de colaboradores da fábrica em março;  
 Reclassificação das despesas da fábrica, a partir do 4T19 – de G&A para custos;  
 Menor diluição de custo da fábrica, pela queda de receita;

Lucro Bruto (R\$ mil) e Margem Bruta (%)	1T20	1T19	Δ %
<b>Receita Líquida</b>	<b>206.231</b>	<b>220.417</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Custo Total</b>	<b>(69.156)</b>	<b>(71.378)</b>	<b>-3,1%</b>
Aquisição de insumos, matérias-primas e produtos	(61.579)	(67.156)	-8,3%
% Receita Líquida	-29,9%	-30,5%	0,6 p.p.
Despesas Fábrica	(7.577)	(4.222)	79,5%
% Receita Líquida	-3,7%	-1,9%	(1,8 p.p.)
Pessoal	(6.258)	(4.222)	48,2%
% Receita Líquida	-3,0%	-1,9%	(1,1 p.p.)
Despesas da fábrica (frete, energia, água, telefone e aluguel)	(762)	-	na
% Receita Líquida	-0,4%	0,0%	(0,4 p.p.)
Depreciação	(557)	-	na
% Receita Líquida	-0,3%	0,0%	(0,3 p.p.)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>137.075</b>	<b>149.039</b>	<b>-8,0%</b>
<b>Margem Bruta %</b>	<b>66,5%</b>	<b>67,6%</b>	<b>(1,1 p.p.)</b>

# DESPESAS COM VENDAS

(em R\$ mil e %)

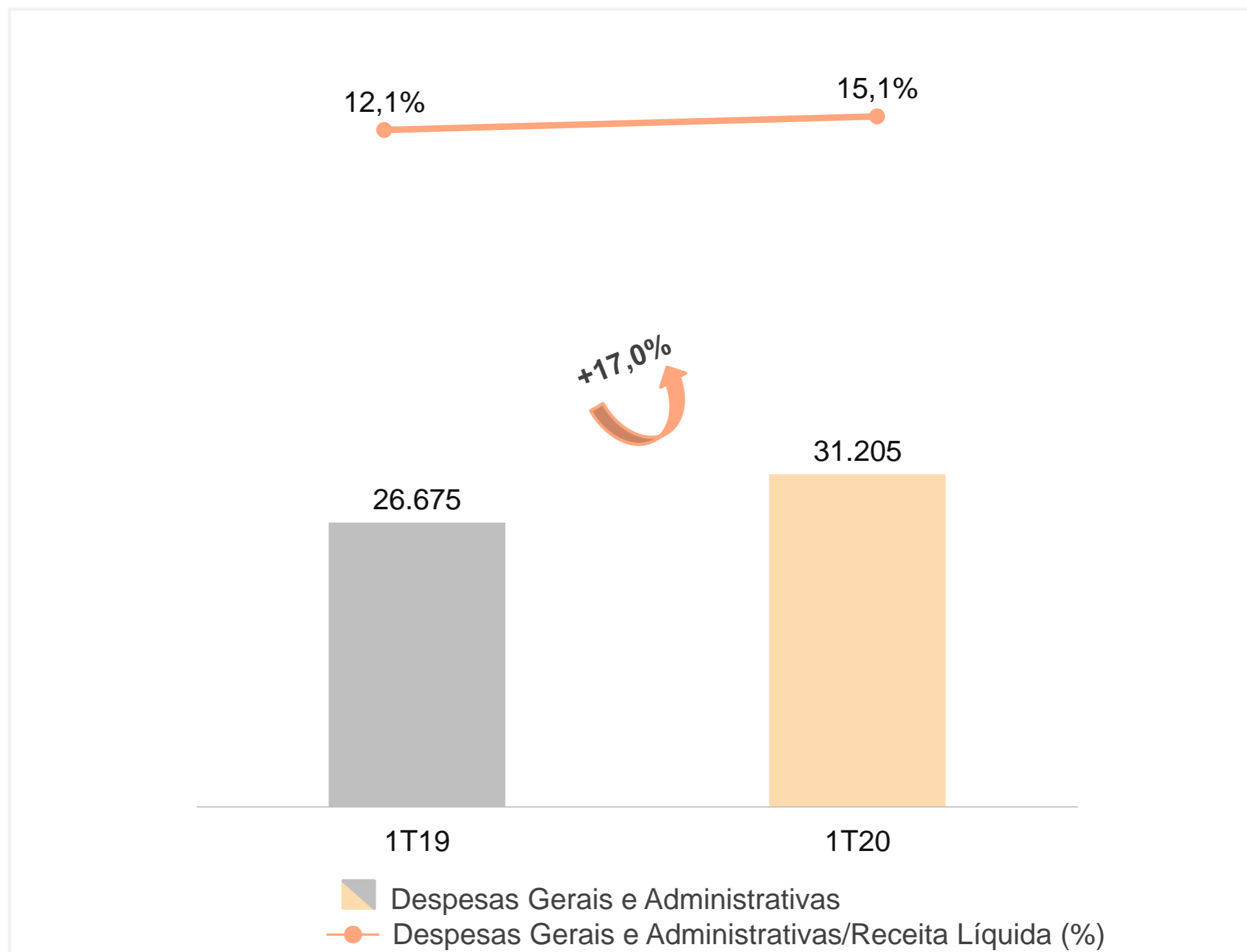
- **Pessoal** - aumento de quadro de funcionários, em decorrência das novas lojas e em maturação;
- **Frete** – aumento da operação de e-commerce;
- **Serviços de Terceiros** – despesas pré-operacionais de novas lojas e consultorias relacionadas à operação de e-commerce;



# DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

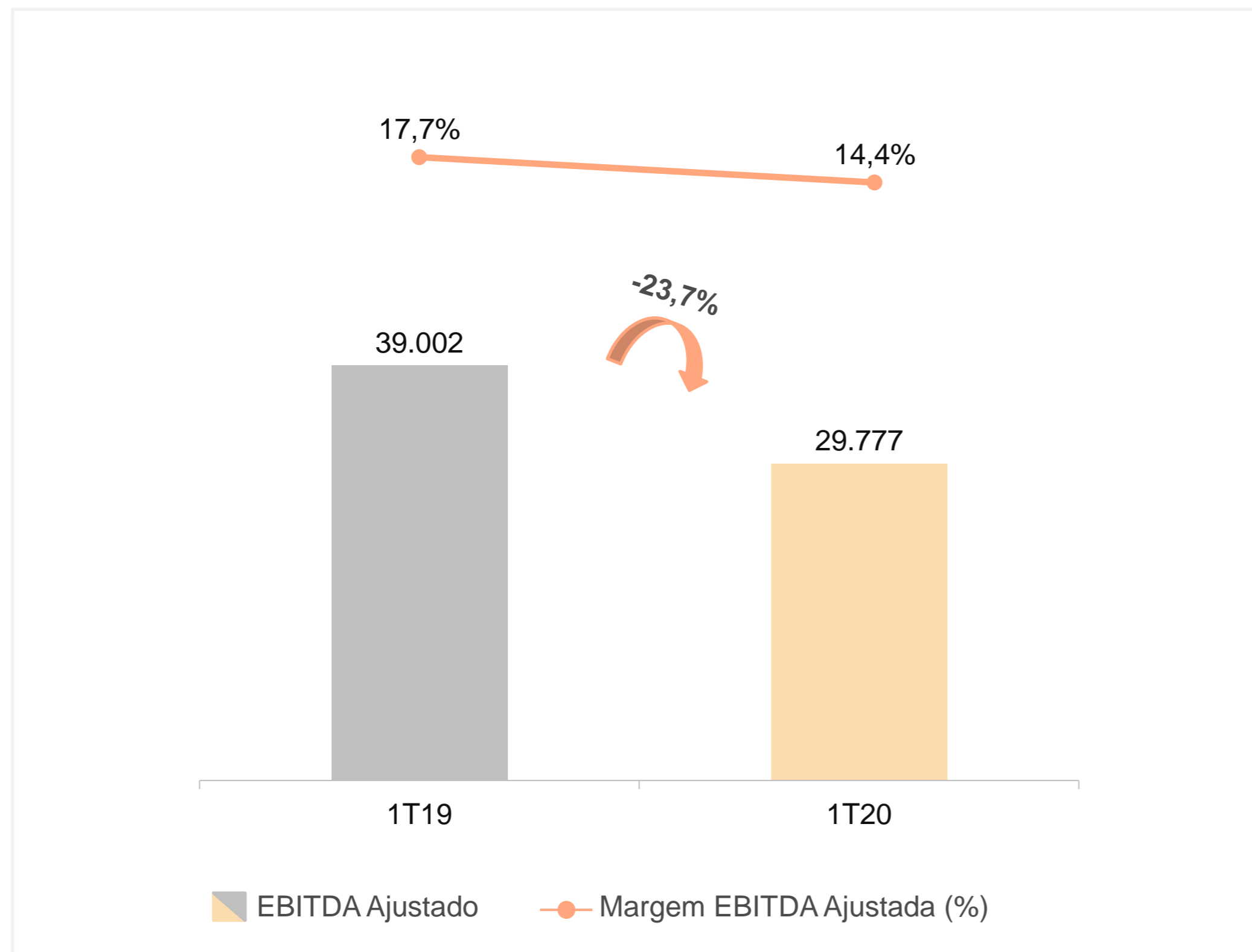
(em R\$ mil e %)

- **Pessoal** – Reforço de áreas estratégicas e nova estrutura de Governança Corporativa;
- **Serviços de Terceiros** – consultorias para sustentar a estratégia de longo prazo;



# EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA

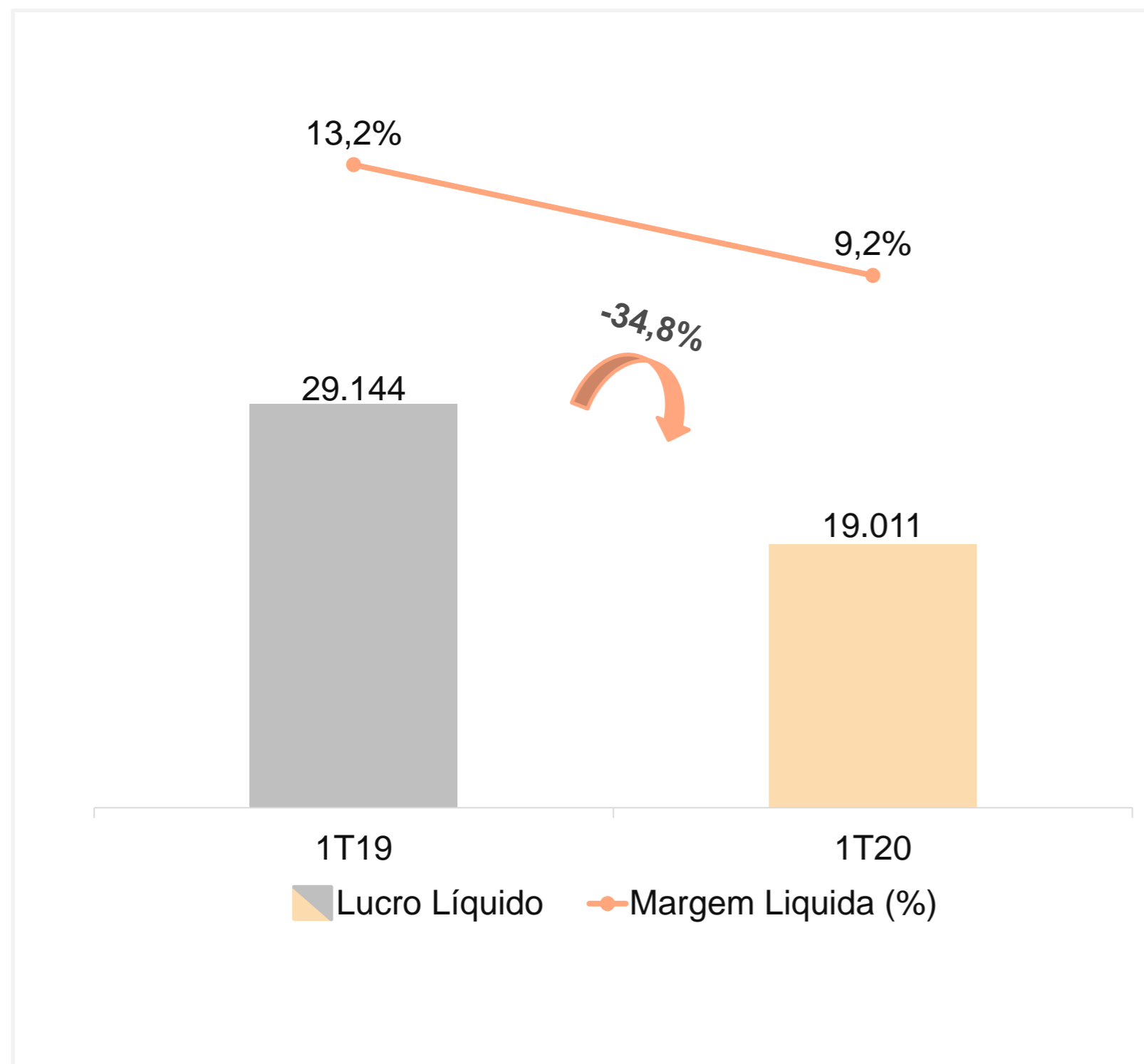
(em R\$ mil e %)



\* O EBITDA Ajustado inclui o ajuste para eliminação de efeitos não recorrentes no resultado e, para melhor comparabilidade, exclui-se também o efeito da adoção do CPC06/IFRS16, que entrou em vigor em 1 de janeiro de 2019.

# LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

(em R\$ mil e %)



Lucro Líquido (R\$ mil)	1T20	1T19	Δ %
<b>Lucro Líquido</b>	<b>19.011</b>	<b>29.144</b>	<b>-34,8%</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>9,2%</i>	<i>13,2%</i>	<i>(4,0 p.p.)</i>
Impacto da adoção IFRS16	3.554	1.674	112,2%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>22.565</b>	<b>30.819</b>	<b>-26,8%</b>
<i>Margem Líquida Ajustada (%)</i>	<i>10,9%</i>	<i>14,0%</i>	<i>(3,1 p.p.)</i>





# CAPEX

(em R\$ mil e %)

Investimentos (R\$ mil)	1T20	1T19	Δ %
<b>Capex Total</b>	<b>14.188</b>	<b>4.172</b>	<b>240,1%</b>
Novas lojas	9.633	1.145	741,0%
Reformas e Manutenção	2.495	1.712	45,7%
Fábrica	1.009	320	215,2%
Sistemas/IT	1.034	948	9,1%
Outros	17	47	-63,1%
<b>CAPEX/Receita Líquida (%)</b>	<b>6,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>5,0 p.p.</b>



# GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

(em R\$ mil)

Geração de Caixa (R\$ mil)	1T20	1T19	Δ %
<b>Lucro Líquido</b>	<b>19.011</b>	<b>29.144</b>	<b>-34,8%</b>
(+/-) IR/CSLL e Outros Ajustes	5.120	(1.805)	383,6%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>24.131</b>	<b>27.339</b>	<b>-11,7%</b>
<b>Capital de Giro</b>	<b>8.741</b>	<b>(47.805)</b>	<b>118,3%</b>
Contas a Receber	143.949	33.831	325,5%
Estoques	(35.630)	(11.456)	211,0%
Fornecedores	(11.636)	(9.857)	18,0%
Impostos a Recuperar	666	10.081	-93,4%
Obrigações Tributárias	(50.206)	(44.410)	13,0%
Outros ativos e passivos	(38.402)	(25.993)	47,7%
<b>Caixa das Atividades Operacionais Gerencial</b>	<b>32.872</b>	<b>(20.466)</b>	<b>260,6%</b>
Capex	(14.188)	(4.172)	240,1%
<b>Geração de Caixa Livre</b>	<b>18.684</b>	<b>(24.638)</b>	<b>175,8%</b>
<b>Caixa das Atividades Operacionais Gerencial</b>	<b>32.872</b>	<b>(20.466)</b>	<b>260,6%</b>
Δ Antecipação de recebíveis	-	57.200	na
<b>Ajustado</b>	<b>32.872</b>	<b>36.734</b>	<b>-10,5%</b>



# ENDIVIDAMENTO

(em R\$ mil)



Dívida Líquida	1T20	2019	Δ %
Empréstimos e financiamentos	298.913	270.354	10,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	472.789	435.844	8,5%
<b>Caixa Líquido</b>	<b>(173.876)</b>	<b>(165.490)</b>	<b>-5,1%</b>
EBITDA Ajustado LTM ( <i>últimos 12 meses</i> )	262.910	272.134	-3,4%
<b>Divida Líquida/Ebitda Ajustado</b>	<b>- 0,7x -</b>	<b>0,6x</b>	<b>na</b>

# DISCLAIMER

---

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Vivara S.A. são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.

Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhares de reais, assim como os arredondamentos.

O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como, operacionais, financeiros pro forma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Otávio Lyra – Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Melina Rodrigues – Gerente de RI

Andressa Nunes – Analista de RI

E-mail: [ri@vivara.com.br](mailto:ri@vivara.com.br)

Tel.: 11 3896-2736

VIVARA