



# 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](https://ri.vivara.com.br)

### Inglês

Horário: 9h00 (Horário de Nova York)

### Telefones

Outros Países: +1 (412) 717-9627

Código: Vivara

# DESTAQUES DO PERÍODO

---

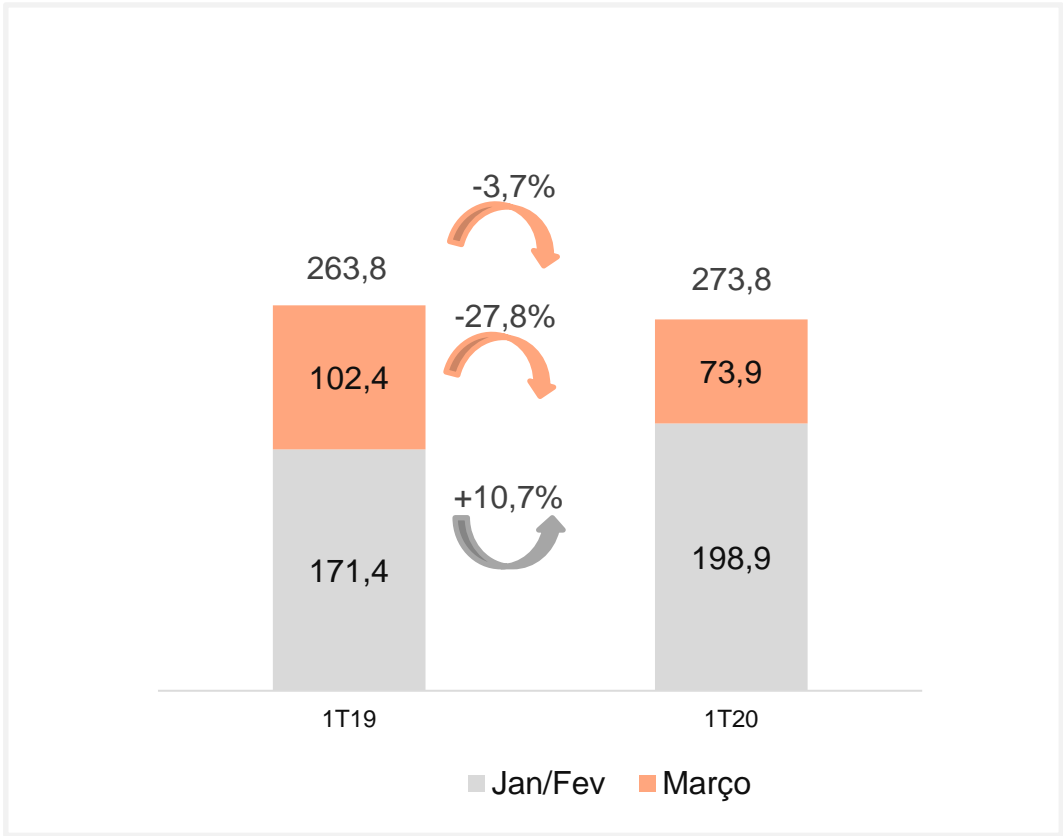
## Balanço sólido com alta liquidez

- **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



# RECEITA OPERACIONAL

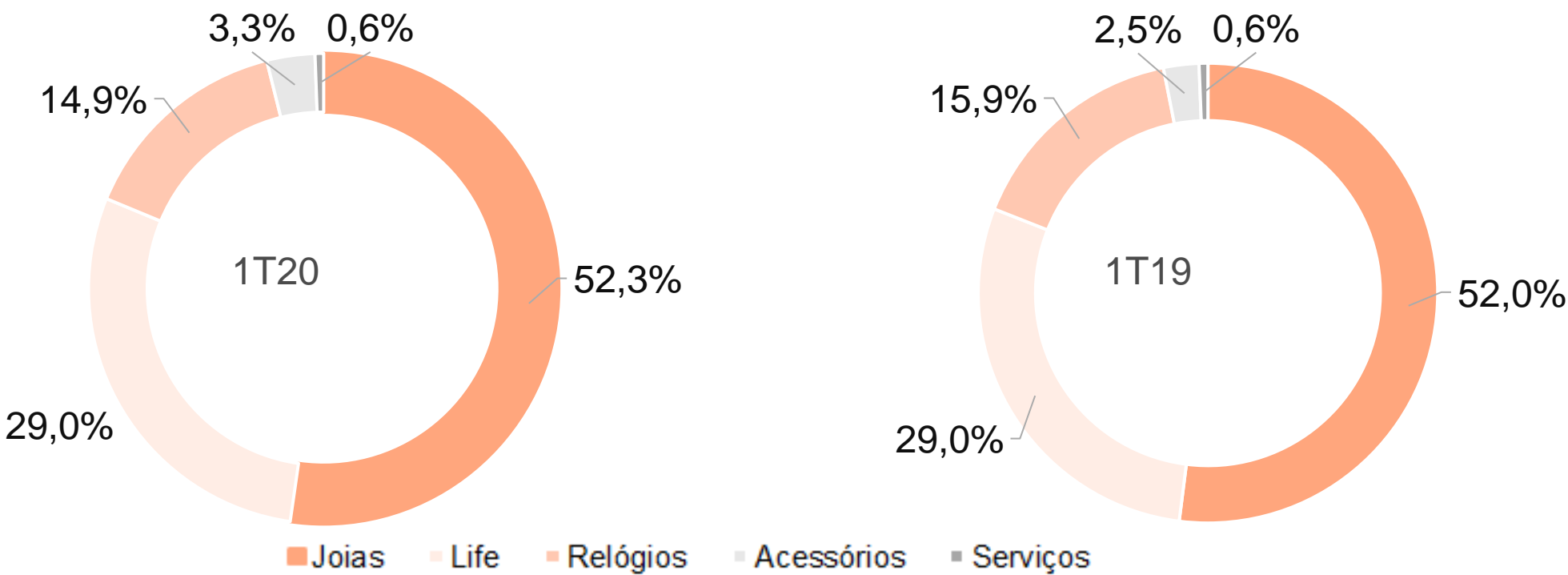
(em R\$ mil)



## RECEITA POR CANAL

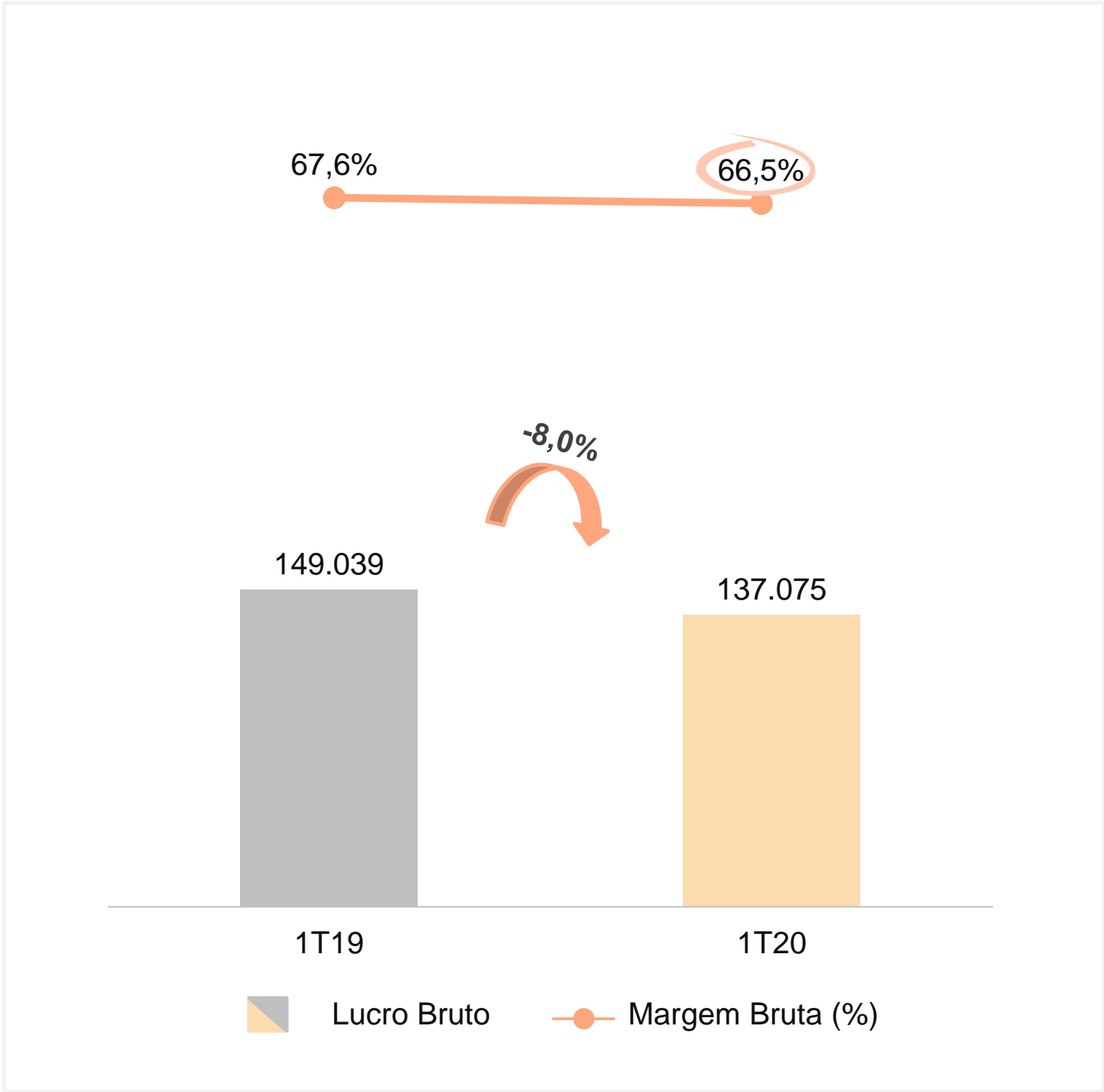
Receita por canal (R\$ mil)	1T20	1T19	Δ %
Receita Bruta (Liq. de devoluções)	263.829	273.842	-3,7%
Lojas Físicas	238.249	251.672	-5,3%
E-commerce	22.260	17.185	29,5%
Outros	3.321	4.985	-33,4%
Deduções	(57.598)	(53.425)	7,8%
Receita Líquida	206.231	220.417	-6,4%
SSS <sup>(2)</sup> (lojas físicas)	-10,0%	9,4%	na
SSS (lojas físicas + e-commerce)	-7,4%	9,5%	na

## RECEITA POR PRODUTO



# LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

(em R\$ mil e %)



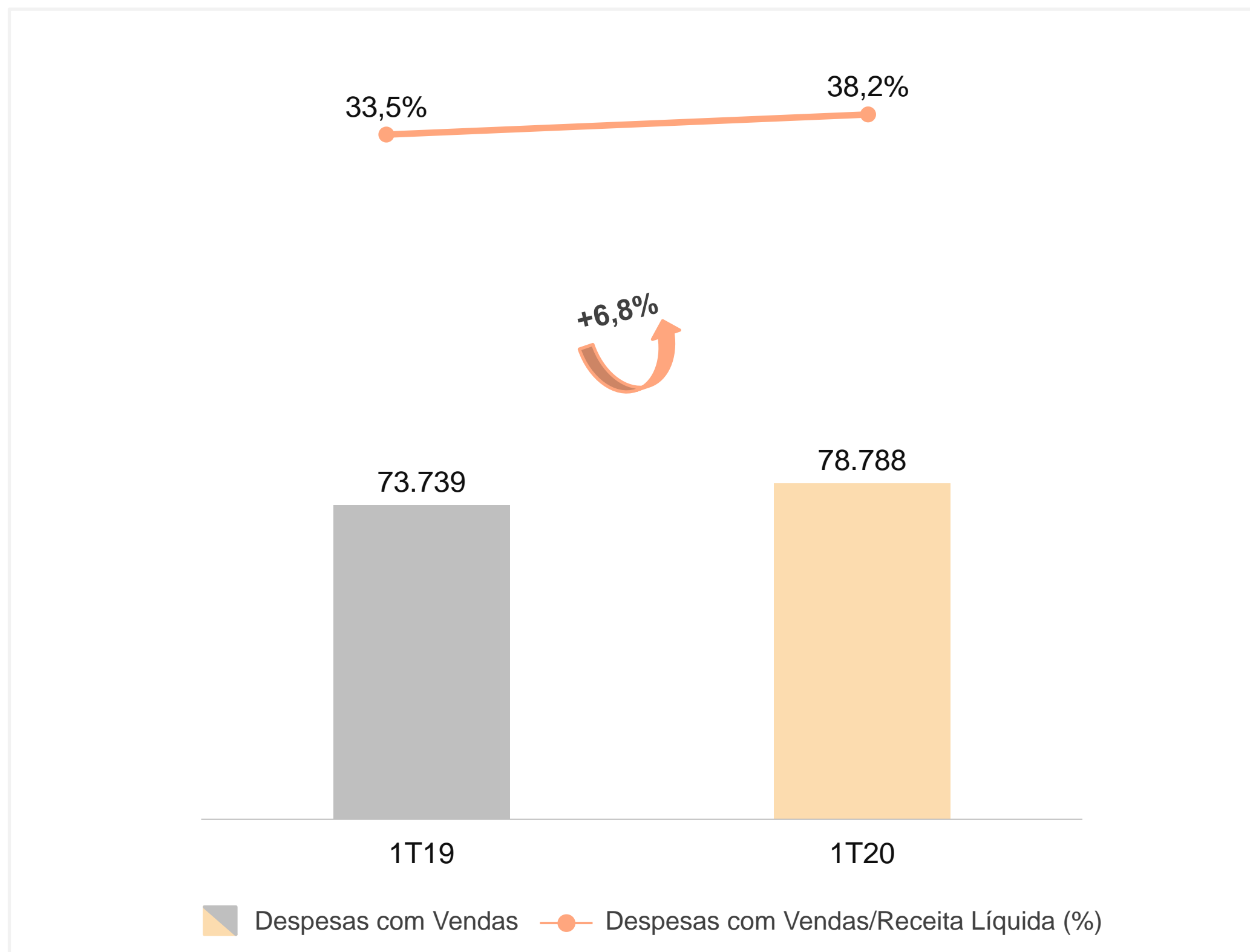
- Aumento da estrutura da fábrica;
- Rescisão de colaboradores da fábrica em março;
- Reclassificação das despesas da fábrica, a partir do 4T19 – de G&A para custos;
- Menor diluição de custo da fábrica, pela queda de receita;

Lucro Bruto (R\$ mil) e Margem Bruta (%)	1T20	1T19	Δ %
Receita Líquida	206.231	220.417	-6,4%
Custo Total	(69.156)	(71.378)	-3,1%
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.)
Lucro Bruto	137.075	149.039	-8,0%
Margem Bruta %	66,5%	67,6%	(1,1 p.p.)

# DESPESAS COM VENDAS

(em R\$ mil e %)

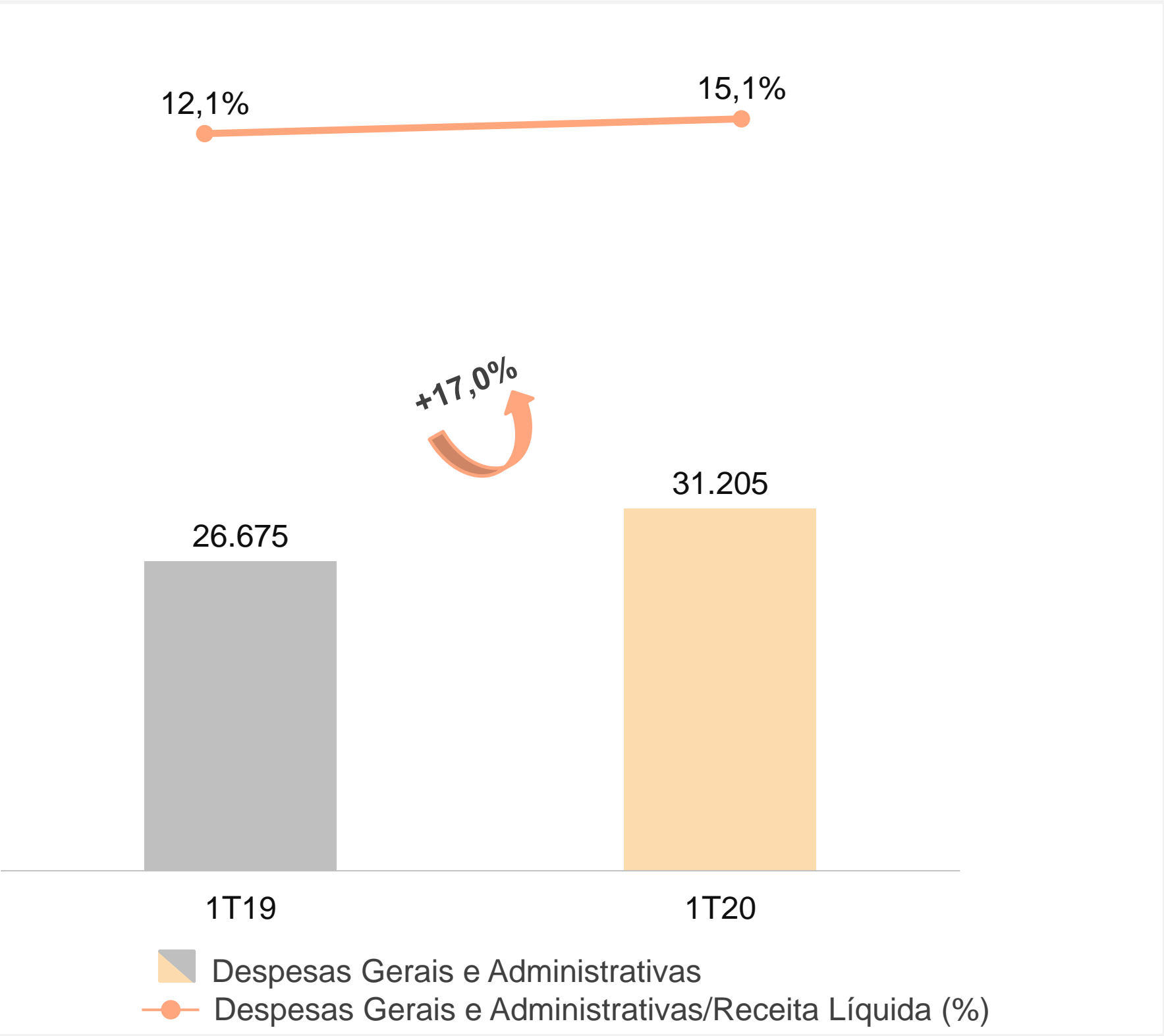
- **Pessoal** - aumento de quadro de funcionários, em decorrência das novas lojas e em maturação;
- **Frete** – aumento da operação de e-commerce;
- **Serviços de Terceiros** – despesas pré-operacionais de novas lojas e consultorias relacionadas à operação de e-commerce;



# DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

(em R\$ mil e %)

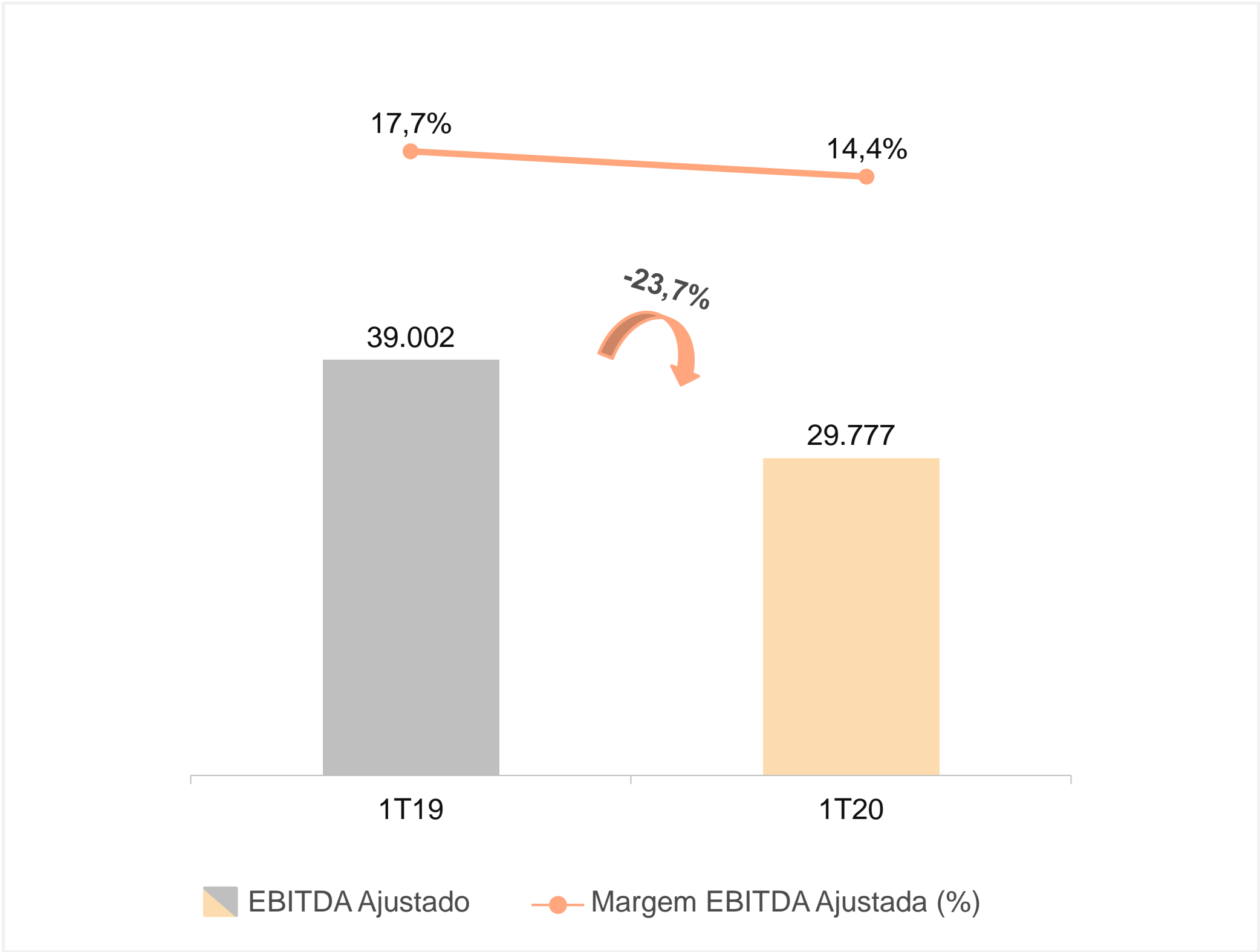
- **Pessoal** – Reforço de áreas estratégicas e nova estrutura de Governança Corporativa;
- **Serviços de Terceiros** – consultorias para sustentar a estratégia de longo prazo;





# EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA

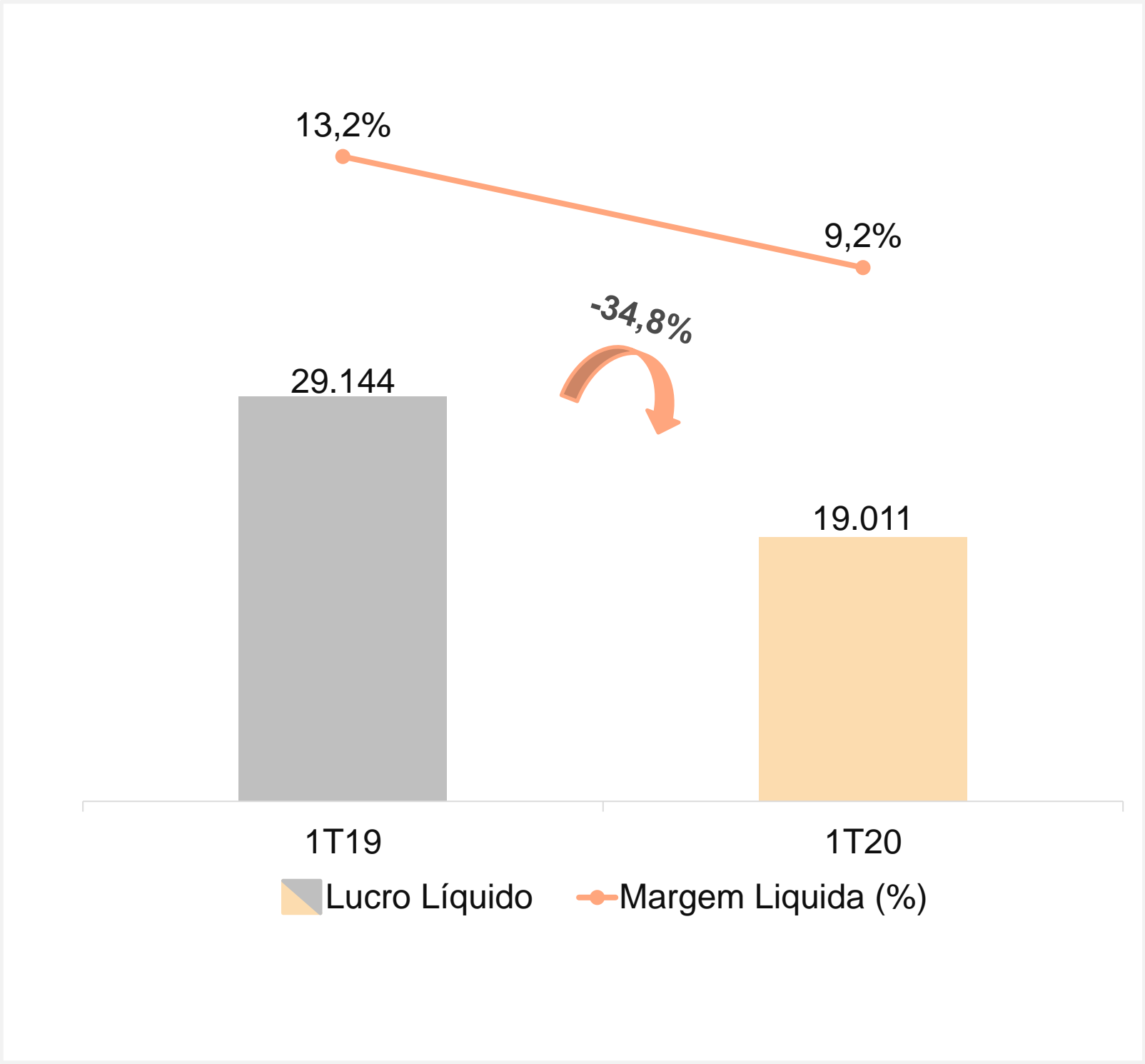
(em R\$ mil e %)



\* 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 %
Lucro Líquido	19.011	29.144	-34,8%
Margem Líquida (%)	9,2%	13,2%	(4,0 p.p.)

Impacto da adoção IFRS16	3.554	1.674	112,2%
Lucro Líquido Ajustado	22.565	30.819	-26,8%
Margem Líquida Ajustada (%)	10,9%	14,0%	(3,1 p.p.)





# CAPEX

(em R\$ mil e %)



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

# 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



## Conference Call

---

First Quarter of 2020

# VIVARA

### CONFERENCE CALL

Friday, May 15, 2020.

#### English

Time: 9:00 a.m. (New York)

#### Phones

Other countries: +1 (412) 717-9627

Code: Vivara

#### Portuguese

Time: 10:00 p.m. (Brasília)

#### Phones

Brazil: +55 (11) 3181-8565

Code: Vivara

#### Connection Data

Access the conference call via Webcast at: [ri.vivara.com.br](https://ri.vivara.com.br)



# QUARTER HIGHLIGHTS

---

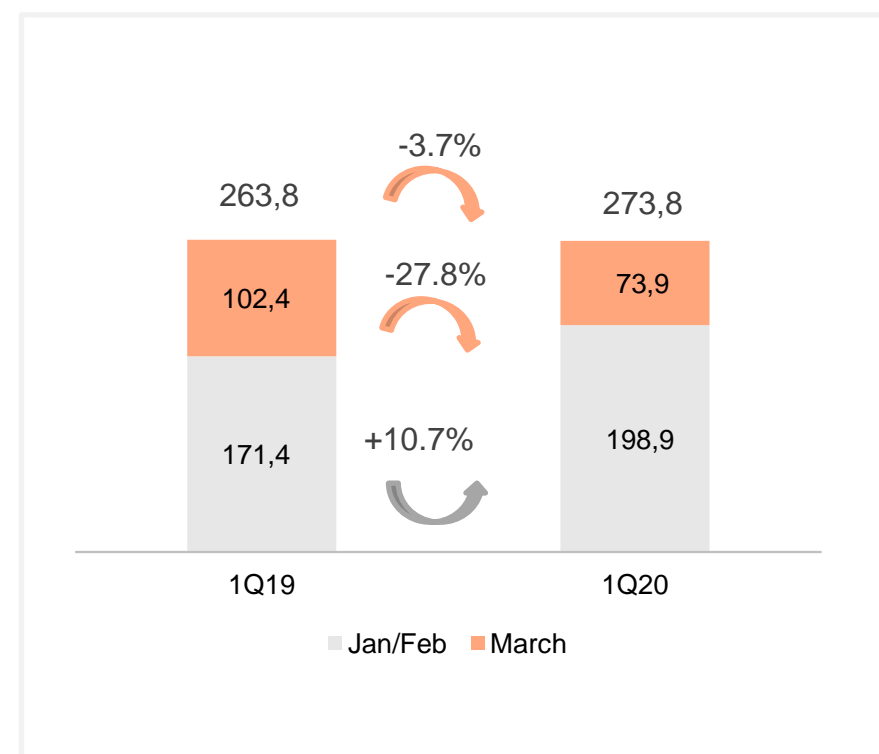
## Strong Balance Sheet with High Liquidity

- **Gross Revenue (net of returns)** in the quarter was **R\$263.8 million** and was impacted by the closure of all the physical stores starting March 20. E-commerce revenue in the quarter grew **29.5%**.
- Gross Margin of **66.5%**
- Adjusted EBTIDA of **R\$ 29.8 millions** (margin EBITDA of 14.4%)
- Net income was **R\$ 19.0 milhões** (net margin of 9.2%)
- Inauguration of **12 points of sale** in the quarter: 10 Vivara stores and 2 Life stores
- Solid balance sheet with high liquidity, closure the quarter with cash of **R\$472.9 million** and **R\$278.9 million** in credit card receivables.
- Launch of the Company's first **Sustainability Report**



# OPERATING REVENUES

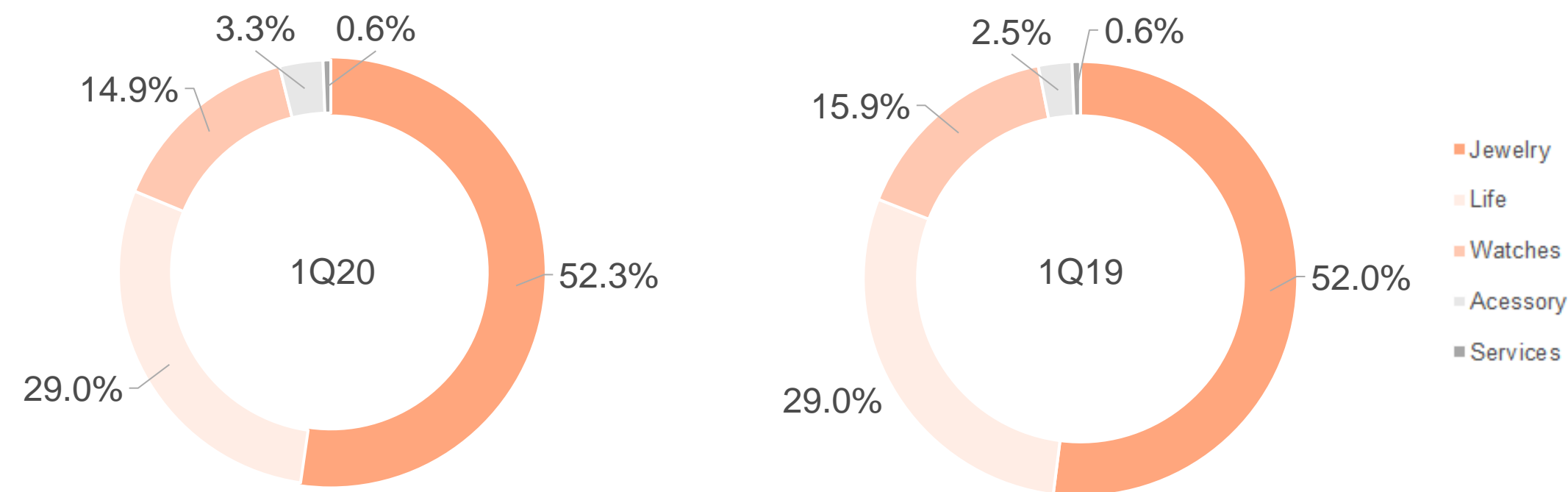
(R\$, 000)



## REVENUE BY CHANNEL

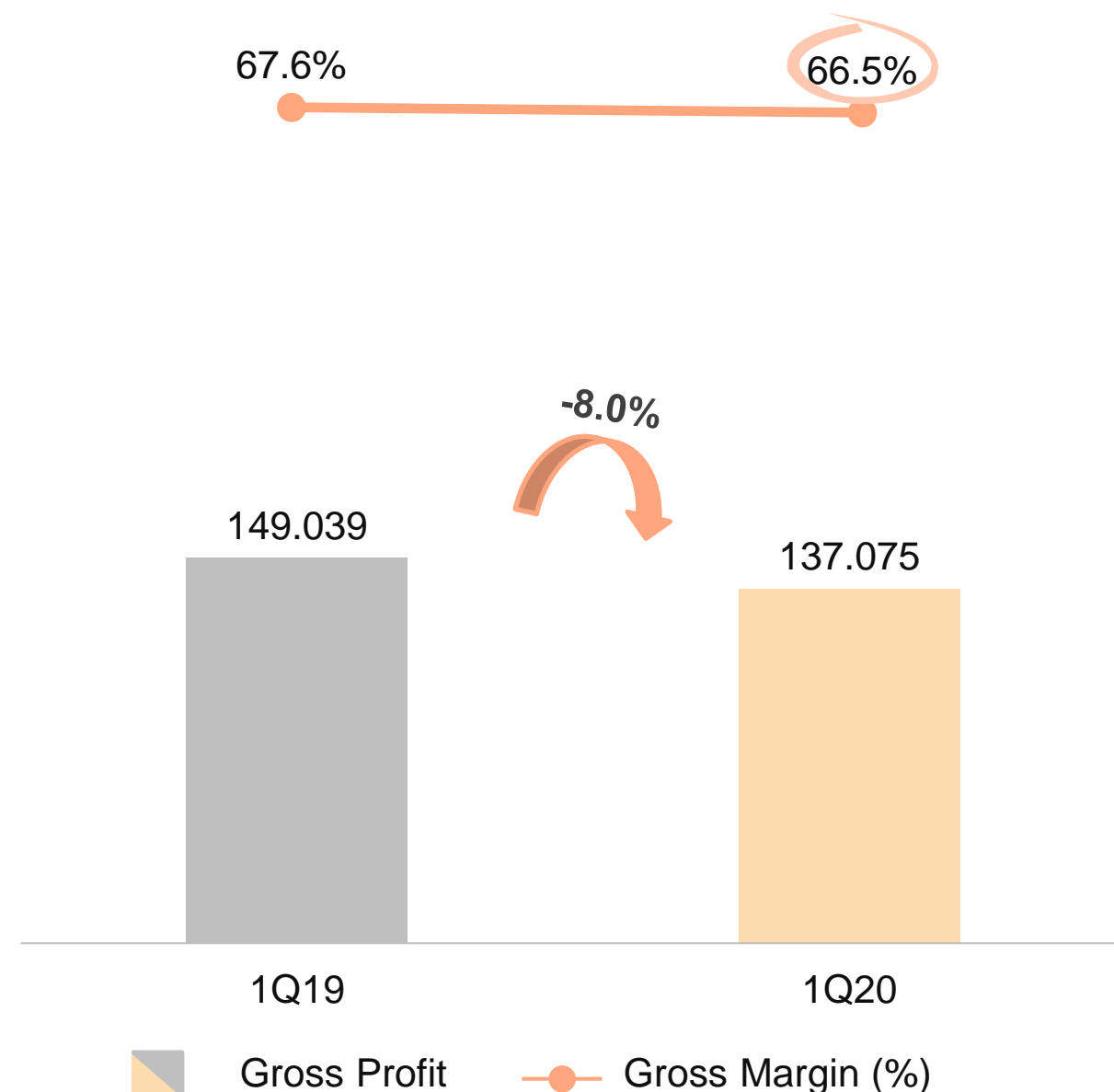
Revenue per chanel (R\$, 000)	4Q20	4Q19	Δ %
Gross Revenue (net of return)	263,829	273,842	-3.7%
Physical Stores	238,249	251,672	-5.3%
E-commerce	22,260	17,185	29.5%
Others	3,321	4,985	-33.4%
Deductions	(57,598)	(53,425)	7.8%
Net Revenue	206,231	220,417	-6.4%
SSS (physical stores)	-10.0%	9.4%	na
SSS (physical stores + e-commerce)	-7.4%	9.5%	na

## REVENUE BY CATEGORY



# GROSS PROFIT AND GROSS MARGIN

(R\$, 000 and %)



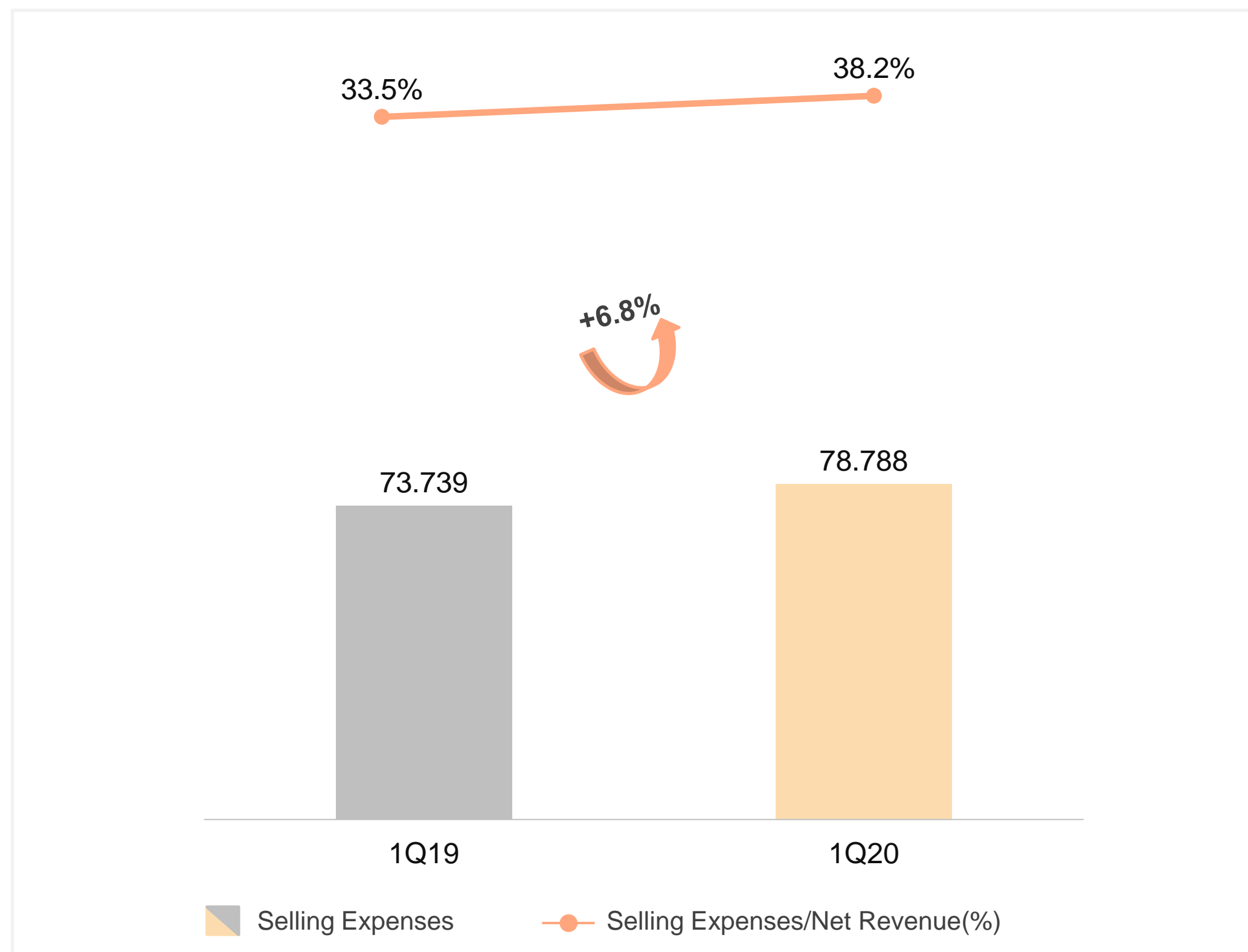
- Increased factory structure;
- Termination of factory employees in March;
- Reclassification of factory expenses from 4Q19 - from G&A to costs;
- Lower factory cost dilution, due to lower revenue.

Gross Profit (R\$, 000) and Gross Margin (%)	1Q20	1Q19	Δ %
<b>Net Revenue</b>	<b>206,231</b>	<b>220,417</b>	<b>-6.4%</b>
<b>Total costs</b>	<b>(69,156)</b>	<b>(71,378)</b>	<b>-3.1%</b>
Acquisition of input, raw materials and products	(61,579)	(67,156)	-8.3%
% Net Revenue	-29.9%	-30.5%	60 bps
Factory Expenses	(7,577)	(4,222)	79.5%
% Net Revenue	-3.7%	-1.9%	-180 bps
Personal	(6,258)	(4,222)	48.2%
% Net Revenue	-3.0%	-1.9%	-110 bps
Factory expenses (freight, energy, water, telephone and rent)	(762)	-	na
% Net Revenue	-0.4%	0.0%	-40 bps
Depreciation	(557)	-	na
% Net Revenue	-0.3%	0.0%	-30 bps
<b>Gross profit</b>	<b>137,075</b>	<b>149,039</b>	<b>-8.0%</b>
<b>Gross margin %</b>	<b>66.5%</b>	<b>67.6%</b>	<b>-110 bps</b>

# SELLING EXPENSES

(R\$, 000 and %)

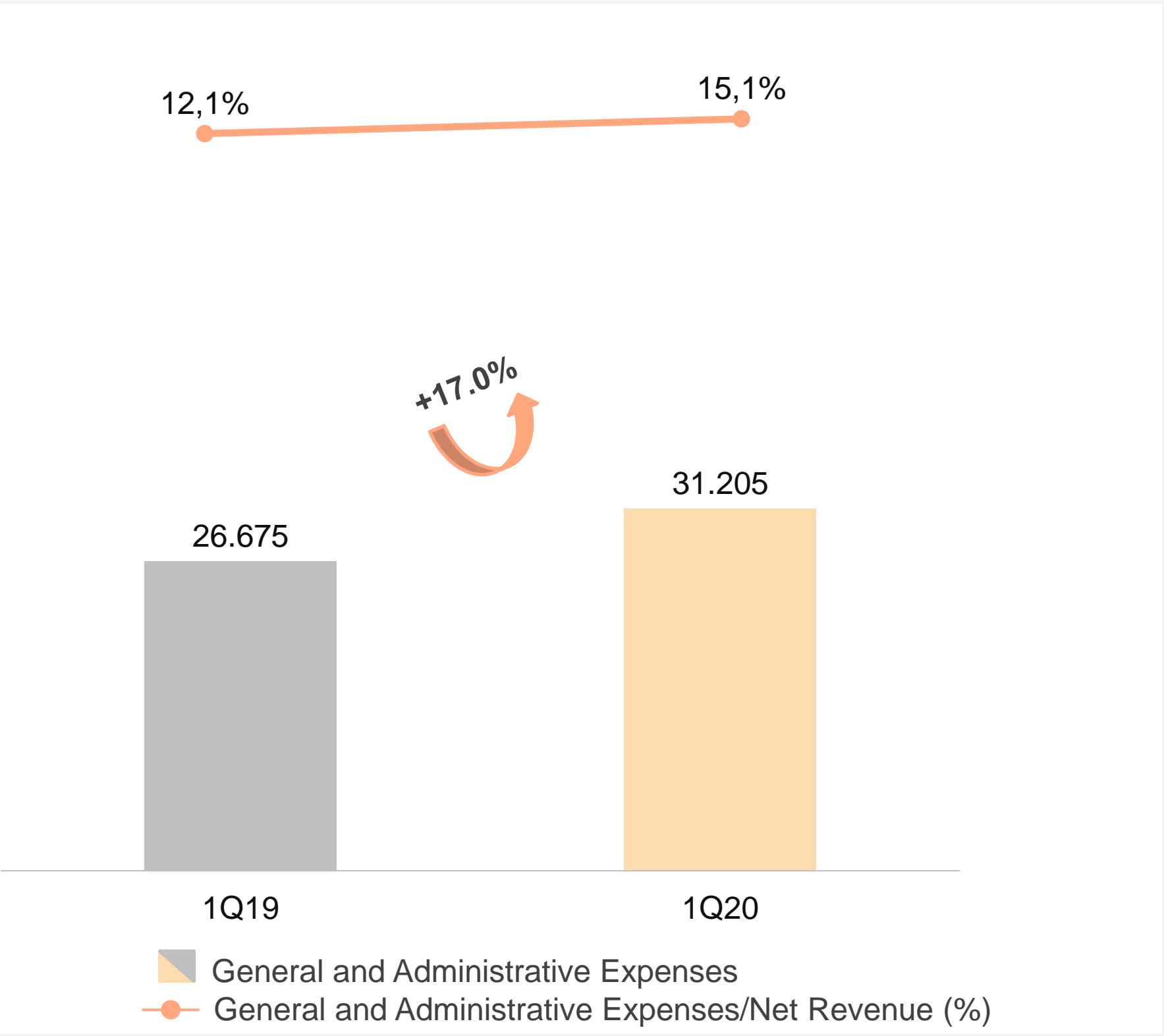
- **Personal** - Increase in the number of employees due to the opening of new stores, and under maturation;
- **Freight** – Increased of e-commerce operation;
- **Outsourced services** - pre-operating expenses for new stores and consultancies related to the e-commerce operating;



# GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

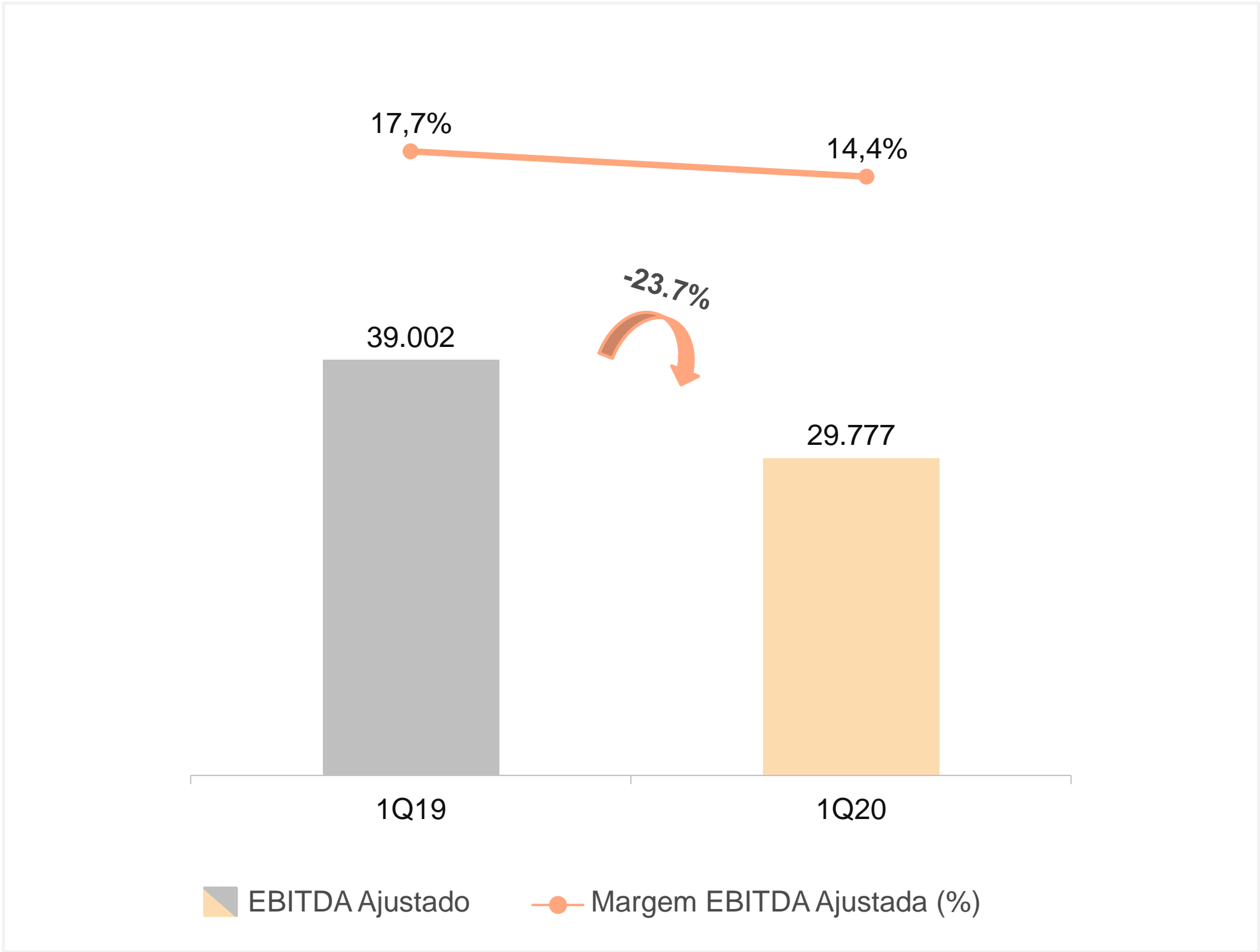
(R\$, 000 and %)

- **Personal** - Reinforcement of strategic areas and new Corporate Governance structure
- **Outsourced services** - consultancies to support the long-term strategy;



# ADJUSTED EBITDA AND EBITDA MARGIN

(R\$, 000 and %)

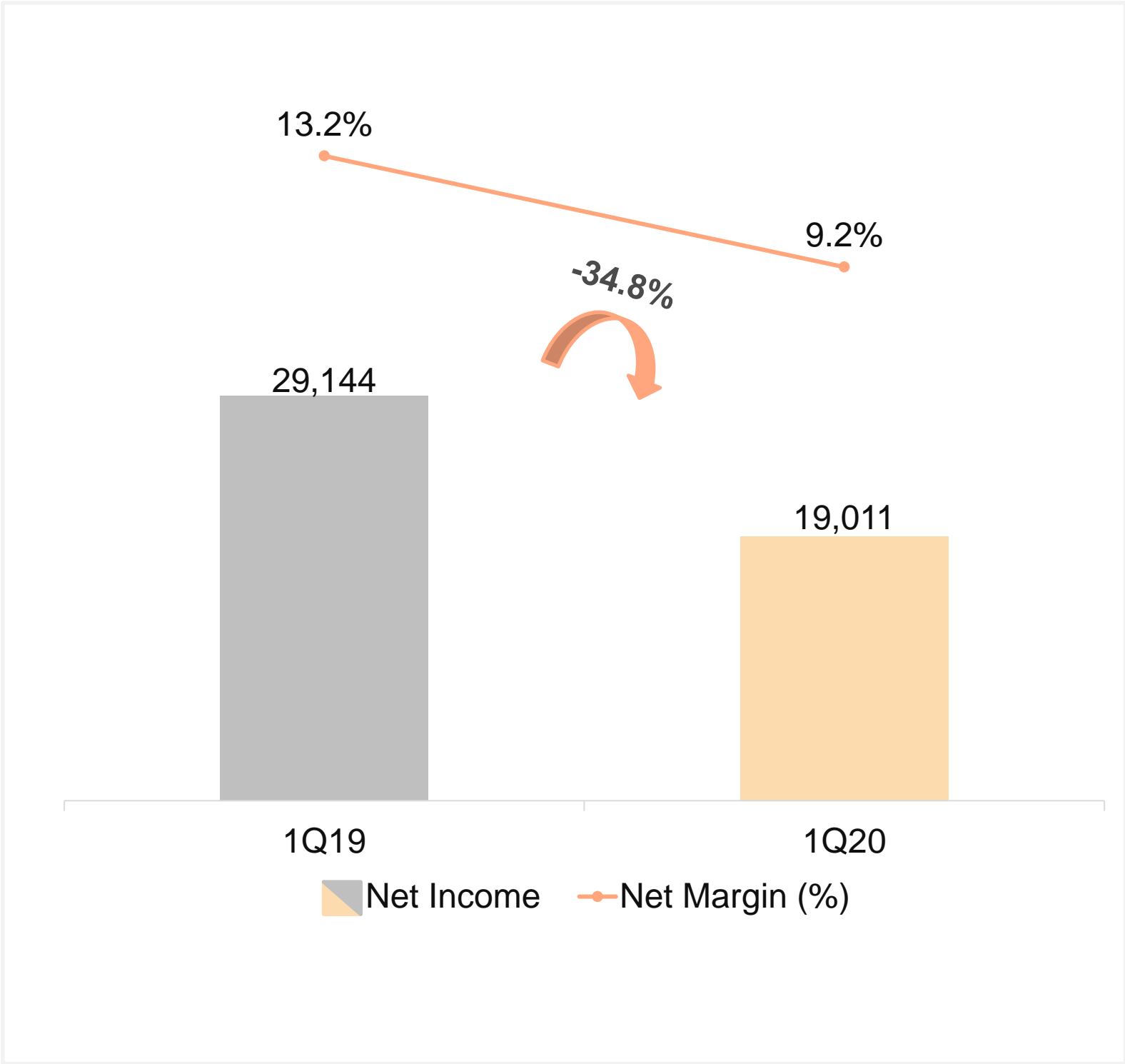


\* Adjusted EBITDA include rental expenses, which are no longer accounted as operating expenses, after the adoption of IFRS 16.



# NET INCOME AND NET MARGIN

(R\$, 000 and %)



Net Income (R\$, 000)	1Q20	1Q19	Δ %
Net Income	19,011	29,144	-34.8%
Net Margin (%)	9.2%	13.2%	400 bps

IFRS16 Impacts	3,554	1,674	112.2%
Adjusted Net Income	22,565	30,819	-26.8%
Adjusted Net Margin (%)	10.9%	14.0%	310 bps



# CAPEX

(R\$, 000)



Investments (R\$, 000)	1Q20	1Q19	Δ %
<b>Total Capex</b>	<b>14,188</b>	<b>4,172</b>	<b>240.1%</b>
New Stores	9,633	1,145	741.0%
Reforms and Maintenance	2,495	1,712	45.7%
Factory	1,009	320	215.2%
Systems/IT	1,034	948	9.1%
Others	17	47	-63.1%
<i>CAPEX/Net Revenue (%)</i>	<i>6.9%</i>	<i>1.9%</i>	<i>420 bps</i>

# OPERATING CASH GENERATION

(R\$, 000)

Cash Flow (R\$, 000)	1Q20	1Q19	Δ %
<b>Net Income</b>	<b>19,011</b>	<b>29,144</b>	<b>-34.8%</b>
(+/-) Income and Social Contribution Taxes/Others	5,120	(1,805)	383.6%
<b>Adjusted Net Income</b>	<b>24,131</b>	<b>27,339</b>	<b>-11.7%</b>
<b>Working Capital</b>	<b>8,741</b>	<b>(47,805)</b>	<b>118.3%</b>
Trade receivables	143,949	33,831	325.5%
Inventories	(35,630)	(11,456)	211.0%
Trade payables	(11,636)	(9,857)	18.0%
Recoverable taxes	666	10,081	-93.4%
Taxes payable	(50,206)	(44,410)	13.0%
Other assets and liabilities	(38,402)	(25,993)	47.7%
<b>Cash from Management Operating Activities</b>	<b>32,872</b>	<b>(20,466)</b>	<b>260.6%</b>
Capex	(14,188)	(4,172)	240.1%
<b>Free Cash Generation</b>	<b>18,684</b>	<b>(24,638)</b>	<b>175.8%</b>

<b>Cash from Management Operating Activities</b>	<b>32,872</b>	<b>(20,466)</b>	<b>260.6%</b>
Δ Prepayment of receivables	(35,786)	57,200	na
<b>Cash from Management Operating Activities - Adjusted</b>	<b>(35,786)</b>	<b>36,734</b>	<b>-10.5%</b>



# INDEBTEDNESS

(R\$, 000)



Net Debt	1Q20	2019	Δ %
Borrowings and financings	298,913	270,354	10.6%
Cash and cash equivalents and Securities	472,789	435,844	8.5%
<b>Net Debt</b>	<b>(173,876)</b>	<b>(165,490)</b>	<b>-5.1%</b>
Adjusted EBITDA LTM <i>(last twelve months)</i>	262,910	272,134	-3.4%
<b>Net Debt/Adjusted Ebitda</b>	<b>- 0.7x</b>	<b>- 0.6x</b>	<b>na</b>

# DISCLAIMER

---

This report contains forward-looking statements related to business prospects, estimates of operating and financial results and the growth prospects of Vivara S.A.. These are merely projections and, as such, are solely based on Management's expectations. Such forward-looking statements are substantially dependent on domestic and international market conditions, the Brazilian economic performance and industry and, therefore, are subject to change without notice. All variations presented herein are calculated based on numbers in thousands of reais, as well as rounded figures.

This report includes accounting and non-accounting data such as operating and pro forma financial information and projections based on Management's expectation. Non-accounting data has not been reviewed by the Company's independent auditors.

## INVESTOR RELATIONS

Otavio Lyra – CFO and Investor Relations Officer  
Melina Rodrigues – IR Manager  
Andressa Nunes – IR Analyst

E-mail: [ri@vivara.com.br](mailto:ri@vivara.com.br)  
Phone: 11 3896-2736

VIVARA