

A REZZO & CO

INCORPORAÇÃO DO GRUPO RESERVA

OUTUBRO DE 2020

RSV Hero™

RSV Szuck™

NEO Studio™

Reserva

Feito
por elas

Para elas.

COMO VENCEMOS 2020



ANO MARCANTE NA HISTÓRIA DA AREZZO&CO

PILARES - CHECK LIST BAIN

1. PROTEGER COLABORADORES E CLIENTES
2. STRESS TEST E LIQUIDEZ
3. AÇÕES PARA PROTEGER VENDAS
4. ADAPTAR OPERAÇÕES PARA O NOVO NORMAL
5. PLANEJAR CORTE DE CUSTOS

6. PLAY OFFENSE

09 DE MARÇO A 14 DE ABRIL

ORGANIZAÇÃO E
GESTÃO DA CRISE

15 DE ABRIL A 10 DE MAIO

ACELERAÇÃO DOS CANAIS
DIGITAIS E FOCO EM DIA
DAS MÃES

11 DE MAIO A 31 DE MAIO

ESTABILIZAÇÃO DO
NEGÓCIO PARA UM
NOVO NORMAL

01 DE JUNHO A 30 DE JUNHO

RETOMADA DO
PLANEJAMENTO
ESTRATÉGICO

01 DE JULHO EM DIANTE

COMEÇO DO “2º TEMPO”:
FLEXIBILIDADE E
ADAPTAÇÃO PARA
VENCER



BRUNA
MARQUEZINE

B R I Z Z A
AREZZO

Lengóis Paracuruenses
Ceará, Verão 2021



**PASSO MARCANTE EM DIREÇÃO A
CONSOLIDAÇÃO DO MERCADO DE
MODA A/B**

RACIONAL ESTRATÉGICO: ESCALANDO O MODELO DE NEGÓCIOS DA AREZZO&CO



ACC
ESS
ÓRI
OS

FEMININO MASCULINO

CLASSE A/B ACESSÓRIOS DE COURO

TÊNIS CALÇADOS

FULL LOOK

VESTUÁRIO FULL PLASTIC

INFANTIL **BOLSAS**

TEEN
AGER

AR&CO

AREZZO
&CO

+

Reserva 

CRIAR TESTAR EXECUTAR
MELHORAR ESCALAR ESTUDAR
COLABORAR DIGITALIZAR
INOVAR HUMANIZAR FOCAR
ENCORAJAR JUNTAR DOAR
COMPARTILHAR LIDERAR
ACREDITAR MULTIPLICAR
RENOVAR DIFERENCIAR AMAR
EMPODERAR CUSTOMIZAR
ALIMENTAR CONSCIENTIZAR
LUTAR ACREDITAR REALIZAR
EMPREENDER

AR&CO



EMPREEN DEDORES;

dos pés à cabeça



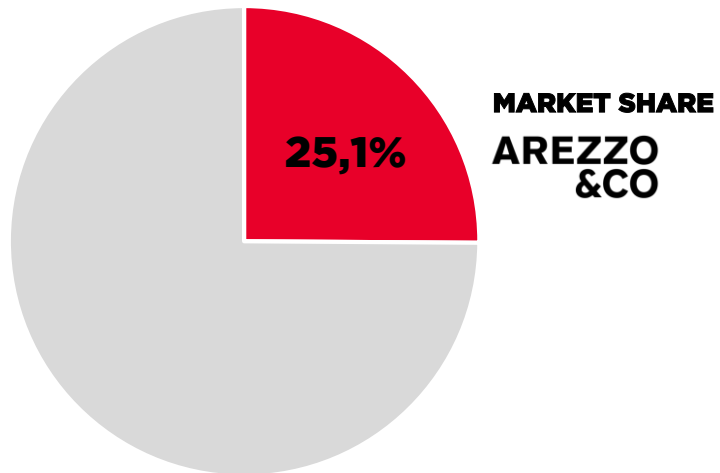
AR&CO

ESPAÇO PARA CONSOLIDAÇÃO DO MERCADO DE MODA NO BRASIL

AREZZO & CO

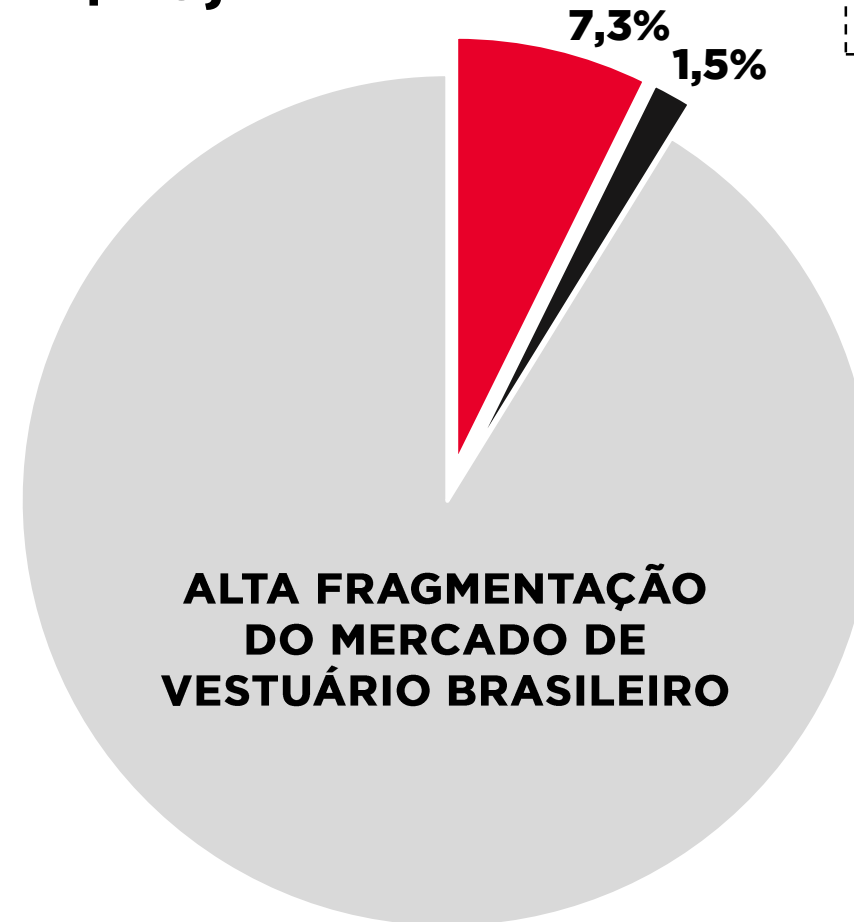
CALÇADOS E BOLSAS DE MODA CLASSES A/B

R\$11,6 BI



VESTUÁRIO E ACESSÓRIOS DE MODA CLASSE A/B

R\$40,1 BI

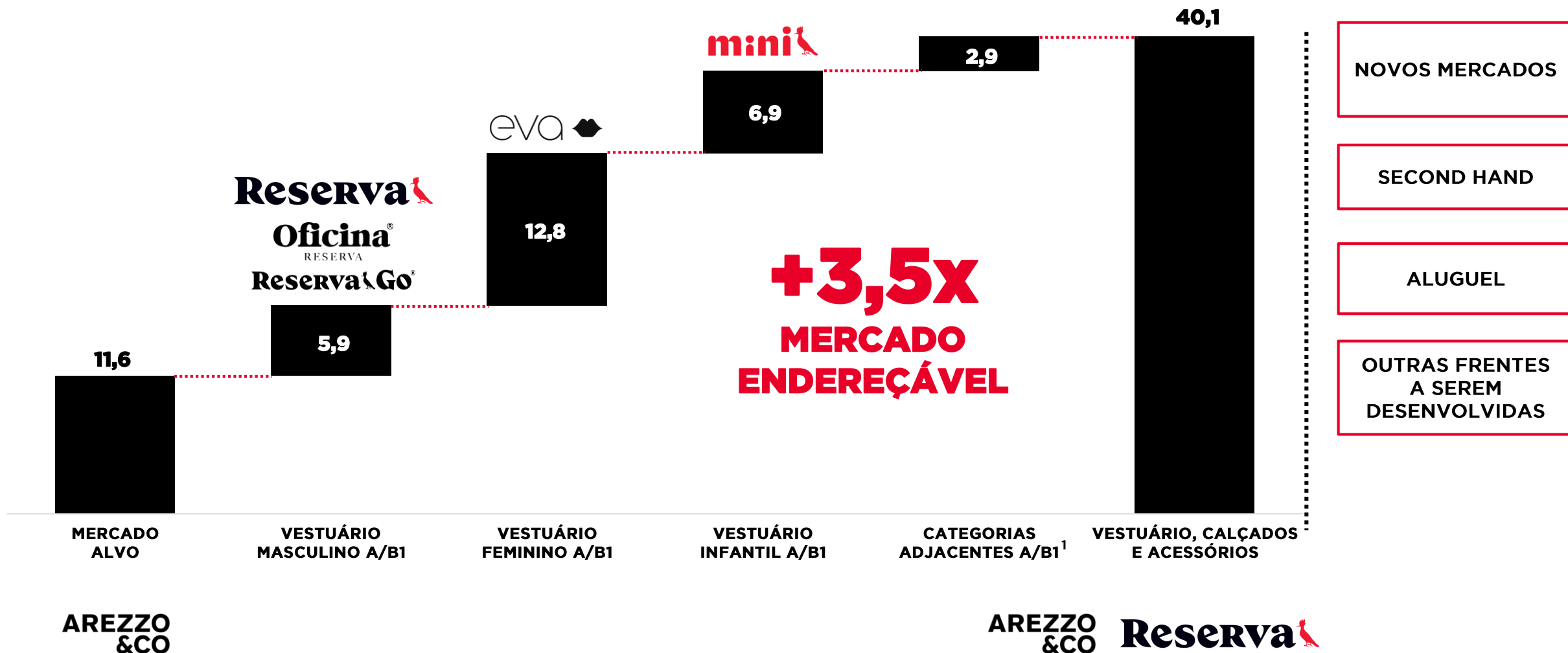


MARKET SHARE

AREZZO & CO
8,8%
Reserva

MULTIPLICANDO O MERCADO ENDEREÇÁVEL DA AREZZO&CO

TAMANHO DO MERCADO ENDEREÇÁVEL (R\$ BI)



FONTE: DADOS EUROMONITOR E PREMISSAS ESTRATÉGIA BASEADO EM INFORMAÇÕES DA POF / IBGE
NOTA 1: CATEGORIAS ADJACENTES: ÓCULOS DE SOL, RELÓGIOS, UNDERWEAR MASCULINO E MOCHILHAS.

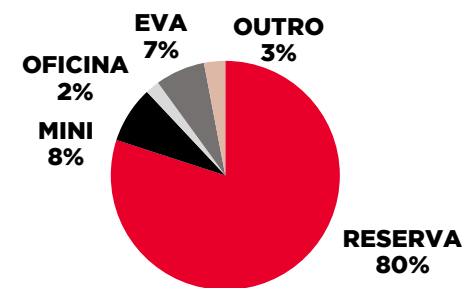
Oi, nós
somos a
Reserva 



6
MARCAS



FATURAMENTO POR MARCA*



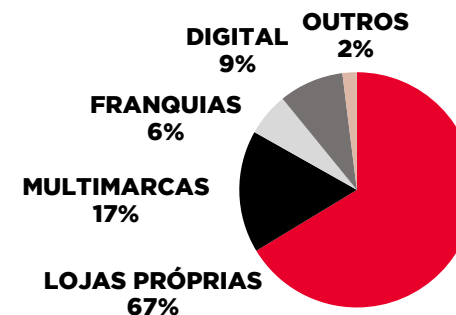
78
LOJAS PRÓPRIAS

32
FRANQUIAS

~1.500
MULTIMARCAS

NOW
37%
OMNICHANNEL
(SET/20)

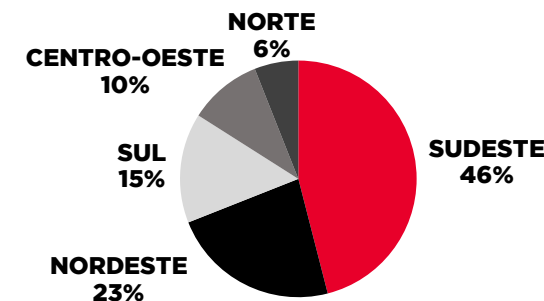
FATURAMENTO POR CANAL*



PRESENÇA NACIONAL



FATURAMENTO POR REGIÃO*



*DATA BASE: 2019

somos todos nós, juntos(as), a **Reserva**.



+29

**SÓCIOS (AS)
NOTÁVEIS.**

o dia D.

outsiders e bootstrappers.



“O dia D”

Nosso primeiro produto

“De casa em casa”

Ínicio da operação atacado

Abertura da loja em Ipanema

2004

2004

2005

2005

2006



colaboradores(as)



Programa de Notáveis.



29 sócios/notáveis.

**Experiência Reserva.
#DiaDeReserva.**



100% dos gerentes e supervisores da rede de lojas formados na operação.

Bota na Vitrine.



Melhor Estágio do Mundo.



Escola de Rebeldia.



Foco em empreendedorismo, liderança, produtividade e gestão ágil

ECOSSISTEMA DE MARCAS DESEJADAS, INOVADORAS E CONSCIENTES

AREZZO & CO

Reserva



mini



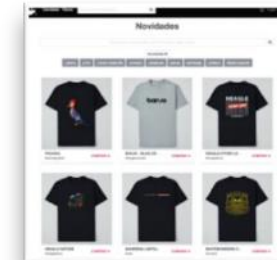
Oficina
RESERVA



eva



INK



ReservaGo



POSICIONAMENTO

MODA MASCULINA JOVEM E ADULTA

MODA INFANTIL MASCULINA

NEW WORKWEAR E BÁSICOS DE ALTA QUALIDADE

MODA FEMININA UPSCALE JOVEM E ADULTA

MARKETPLACE/ FULL-COMMERCE DE MARCAS DE MODA WEB-TO-PRINT

CALÇADOS E ACESSÓRIOS MASC. INFANTIL, JOVEM E ADULTO

DE LOJAS

53 PRÓPRIAS E 32 FRANQUIAS

14 PRÓPRIAS

3 PRÓPRIAS

8 PRÓPRIAS

-

-

MULTIMARCAS

~900

~400

-

~200

-

-

% FATURAMENTO¹ (2019)

80%

8%

2%

7%

-

-

TICKET MÉDIO (R\$)

291

167

417

1.011

-

-

¹ OUTROS REPRESENTAM 3%, TOTALIZANDO 100% DO FATURAMENTO TOTAL.

**um ecossistema de marcas
desejadas, inovadoras e
conscientes conectadas pelo
propósito de entregar a melhor
experiência aos seus(as)
consumidores(as).**



porque

**cuidar, emocionar e
surpreender as
pessoas todos os dias.**



como

**usar a moda e a tecnologia
para melhorar o auto
estima das pessoas.**



consumidores(as)



Reserva WMS



Dados:
EFETIVIDADE
P&P: 97%
3M PEÇAS/ANO

Now / Em casa



Dados:
LTV/CAC 6,5
NPS 71 (83)

Movendo o céu e a terra pelo cliente.



Pontos de Encontro Omnichannel



Faça.Vc Print on demand.



Dados:
2018-176 mil Camisetas
2019-300 mil Camisetas

consumidores(as)



**#Humanwear.
LivrePraSer**



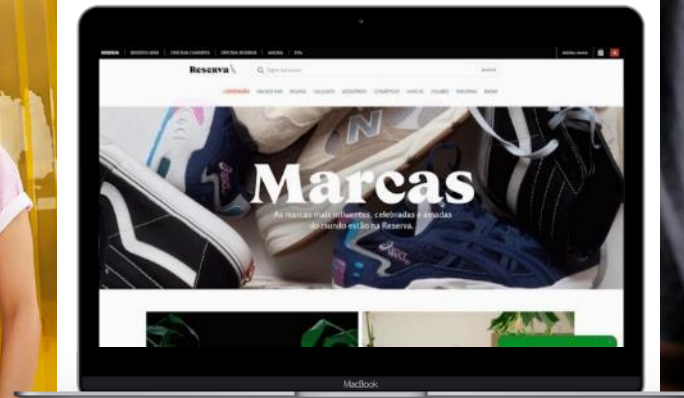
**Itens essenciais &
bestsellers.**

**Empreendedores
Daída.
Auto-estima.**



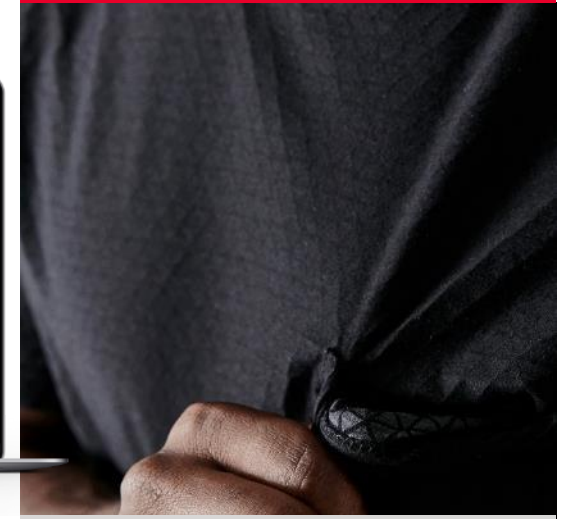
**Canais de conteúdo de marca:
400 mil de usuários únicos
livestreams quarentena.
> 3 milhões seguidores social
media**

**Penetras
(Futuro Mplace)**



**Vans, New Balance, Vert,
Timberland, Adidas e etc.**

**Techstyle
(Laboratório de Inovações Textéis.)**



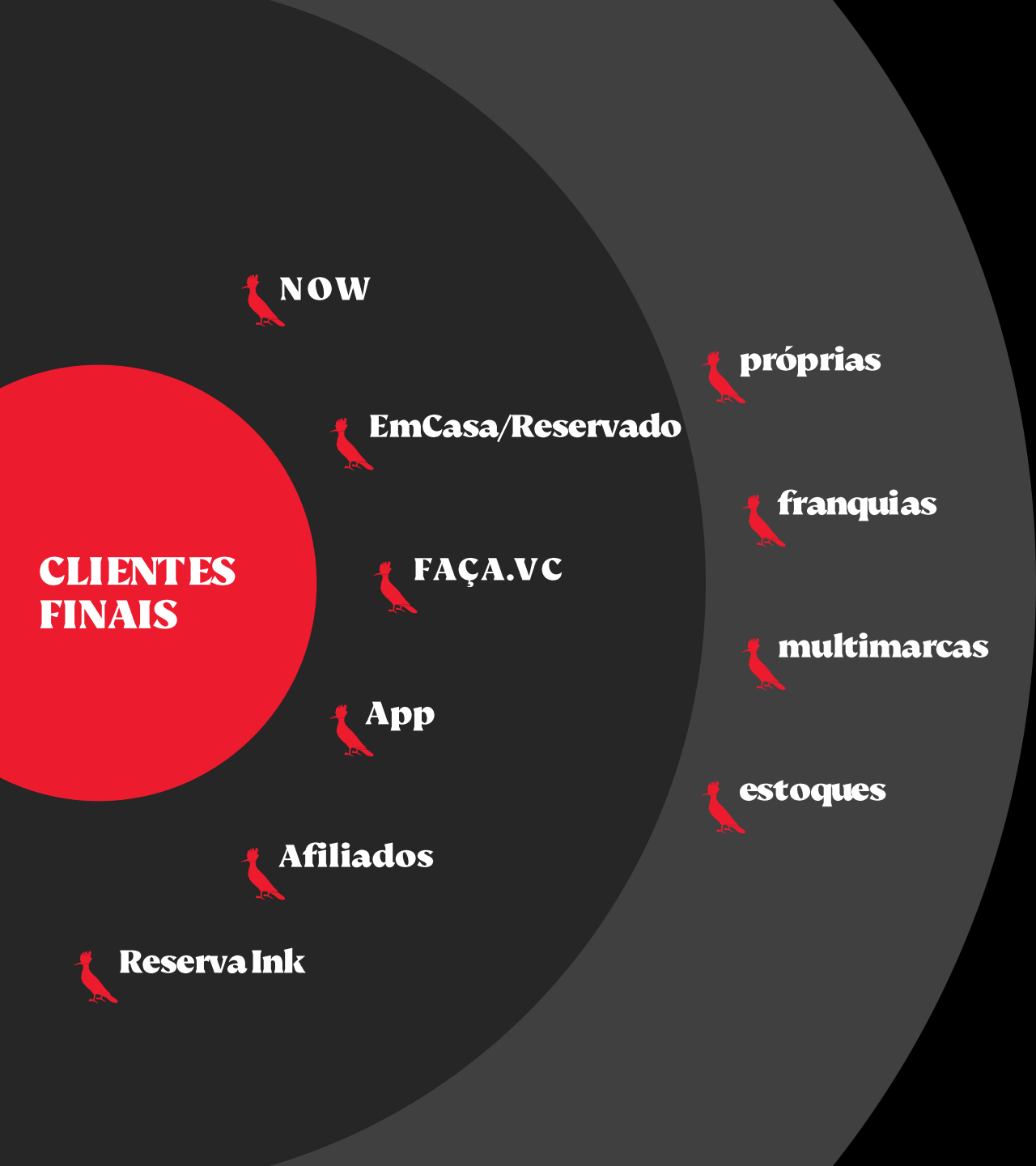
**Resist™, Refrescante™,
Estique-se™, Máscara de
Proteção Reserva™, Melhor
Calça Do Mundo™, Melhor
Camisa Do Mundo™**

fornecedores

**96% da produção é
FEITANO BRASIL.**

ABVTEX





plataforma digital

plataforma logística & solução omnicanalidade

Wms solução própria de gestão de estoques

- Modalidade lojas próprias
Reposição automática (algoritmo dinâmico proprietário)
- Modalidade atacado
Cross-docking
- Modalidade Internet
- Modalidade Print on Demand
- Indústria integrada

Dados Relevantes

- Capacidade: 2.8 milhões de peças
- Capacidade expansão: 5.0 milhões de peças
- Efetividade push & pull: 97%

Omnicanalidade

- E-commerce
- Prateleira infinita
- 100% das lojas próprias integradas
- 60% das franquias integradas

Delivery Reserva



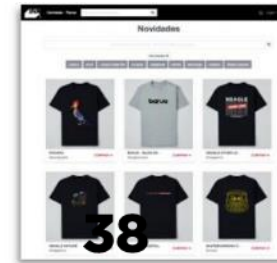
produtos digitais.



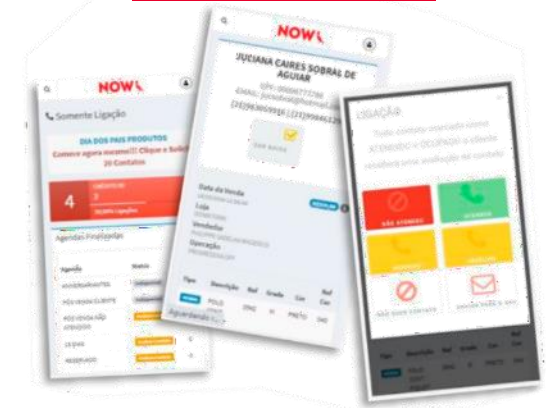
faça.vc



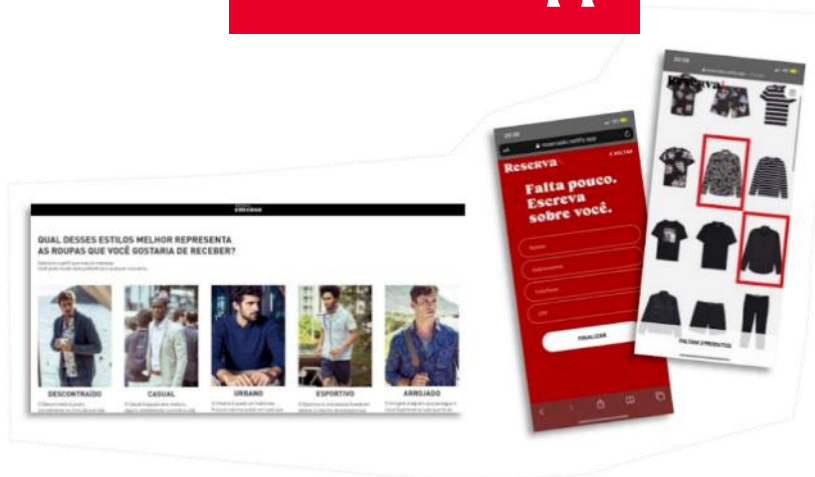
INK



NOW

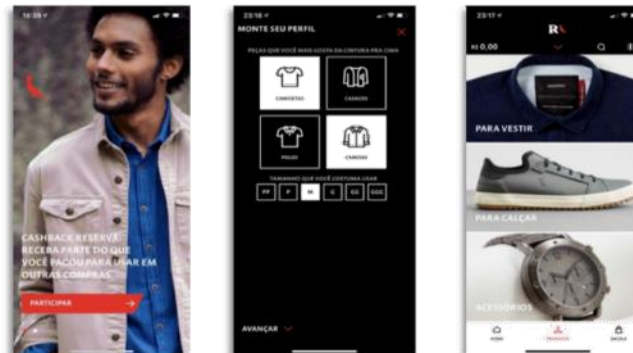


Reserva App



Reserva[do]

Na sua casa, Do seu jeito, Quando você quiser.



Plataforma Afiliados





BANCO DE
RESERVA 




Básicos

RACIONAL DA TRANSAÇÃO

DETALHAMENTO DA TRANSAÇÃO

FORMATO	<ul style="list-style-type: none"> AQUISIÇÃO DE 100% DAS AÇÕES DO GRUPO RESERVA PELA AREZZO&CO
PREÇO E PAGAMENTO	<div style="background-color: black; color: white; text-align: center; padding: 5px;">VALOR DA FIRMA DE R\$715 MM</div> <ul style="list-style-type: none"> PAGAMENTO DE R\$457 MILHÕES EM AÇÕES (8.7%) E R\$225 MILHÕES EM CAIXA <ul style="list-style-type: none"> R\$175 MM (À VISTA NO FECHAMENTO) E R\$50 MM APÓS UM ANO DO FECHAMENTO FINANCIAMENTO ATRAVÉS DO CAIXA DA COMPANHIA NÚMERO DE AÇÕES CALCULADO COM BASE NO VWAP 30 DIAS DE R\$52.61³ EMIÇÃO DE 8,7 MM DE NOVAS AÇÕES PARA OS ACIONISTAS DA RESERVA, REPRESENTANDO 8,7% DA AREZZO&CO
CONDIÇÕES E FECHAMENTO	<ul style="list-style-type: none"> CONCLUSÃO DA TRANSAÇÃO ESTÁ SUJEITA A CONDIÇÕES PRECEDENTES E APROVAÇÃO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO DE DEFESA ECONÔMICA (CADE) FECHAMENTO ESPERADO PARA 30 DE NOVEMBRO DE 2020

Reserva 	2019 (PRÉ IFRS-16)
FATURAMENTO APÓS SINERGIAS ² (R\$ MM)	435
EBITDA AJUSTADO APÓS SINERGIAS ² (R\$ MM)	40-50
DÍV. LÍQUIDA 1T20 ¹ (R\$ MM)	33

MÚLTIPLOS IMPLÍCITOS NA TRANSAÇÃO	2019 (PRÉ IFRS-16)
EV DE RESERVA ¹ (R\$ MM)	715
EV/FATURAMENTO APÓS SINERGIAS ¹ (X)	1.65X
EV/EBITDA APÓS SINERGIAS ¹ (X)	14.3X-17.9X
EV/EBITDA DE AREZZO&CO ⁴ (X)	19.0X

VPL ESTIMADO PARA UTILIZAÇÃO DO ÁGIO (R\$80 MM) E ESTIMATIVAS DAS OPCIONALIDADES RESERVA NÃO FORAM AJUSTADOS NOS MÚLTIPLOS IMPLÍCITOS

NOTAS:

1. NÃO CONSIDERA EFEITO IFRS-16

2. CONSIDERA A ESTIMATIVA PRELIMINAR DE SINERGIAS DE RECEITA (INTERNALIZAÇÃO DA PRODUÇÃO DE CALÇADOS), REDUÇÃO DE CUSTOS E DESPESAS CORPORATIVAS

3. CONSIDERA VWAP 30 DIAS DE R\$52.61 NA DATA DE 6 DE AGOSTO DE 2020 (ASSINATURA DO MEMORANDO DE ENTENDIMENTOS)

4. DESCONTO PARA MÚLTIPLO DE AREZZO&CO DE 6-25%. CONSIDERA PREÇO DA AÇÃO DE ARZZ3 DE 54.18 EM 21 DE OUTUBRO DE 2020 E EBITDA 2019 REPORTADO DE AREZZO&CO DE R\$262 MILHÕES. NÃO CONSIDERA AÇÕES EM TESOURARIA

OPCIONALIDADES PARA A RESERVA

1 RESERVA GIRL

- MARCA PARA ENDEREÇAR O MERCADO FEMININO CASUAL, UTILIZANDO-SE DA FORÇA DA “MARCA-MÃE”

2 RESERVA GO

- NÚCLEO DE CALÇADOS E ACESSÓRIOS DA MARCA RESERVA, COM GRANDE POTENCIAL DE EXPANSÃO E SINERGIAS VIA SOURCING AREZZO&CO

3 MEGASTORES

- LOJAS MAIORES PARA POTENCIALIZAR VENDAS DE TODAS CATEGORIAS

4 FRANQUIAS MINI



SÓCIOS RESERVA PERMANCEM COMO EXECUTIVOS AREZZO&CO



**FERNANDO
SIGAL**

DIRETOR DE
PRODUTO

14
ANOS DE
EXPERIÊNCIA



**JOSÉ
SILVA**

DIRETOR
DE B.I.

40
ANOS DE
EXPERIÊNCIA



**JAYME
NIGRI**

COO

11
ANOS DE
EXPERIÊNCIA



**RONY
MEISLER**

CEO

14
ANOS DE
EXPERIÊNCIA



PERMANÊNCIA DA SEDE DA RESERVA NO RIO DE JANEIRO

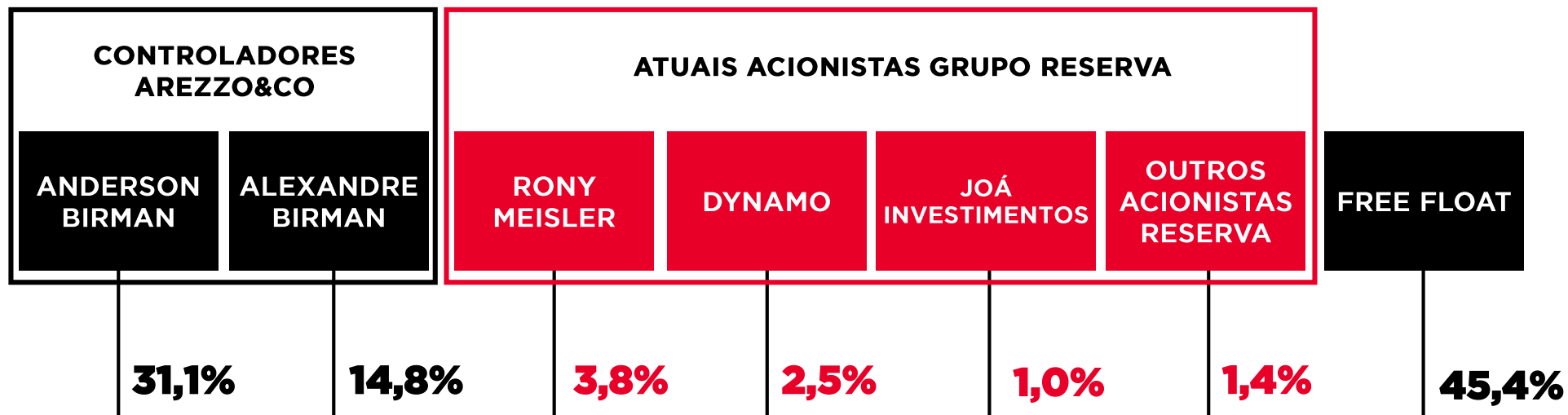
LOCK-UP PARA ACIONISTAS DE 4 ANOS A PARTIR DO FECHAMENTO, COM LIBERAÇÃO PARCIAL DE 1/3 AO ANO (A PARTIR DO SEGUNDO ANO)

NON-COMPETE DE 2 ANOS A PARTIR DA DESVINCULAÇÃO COMPLETA

INDICAÇÃO DE 1 CONSELHEIRO PARA A AREZZO&CO A PARTIR DE 2021

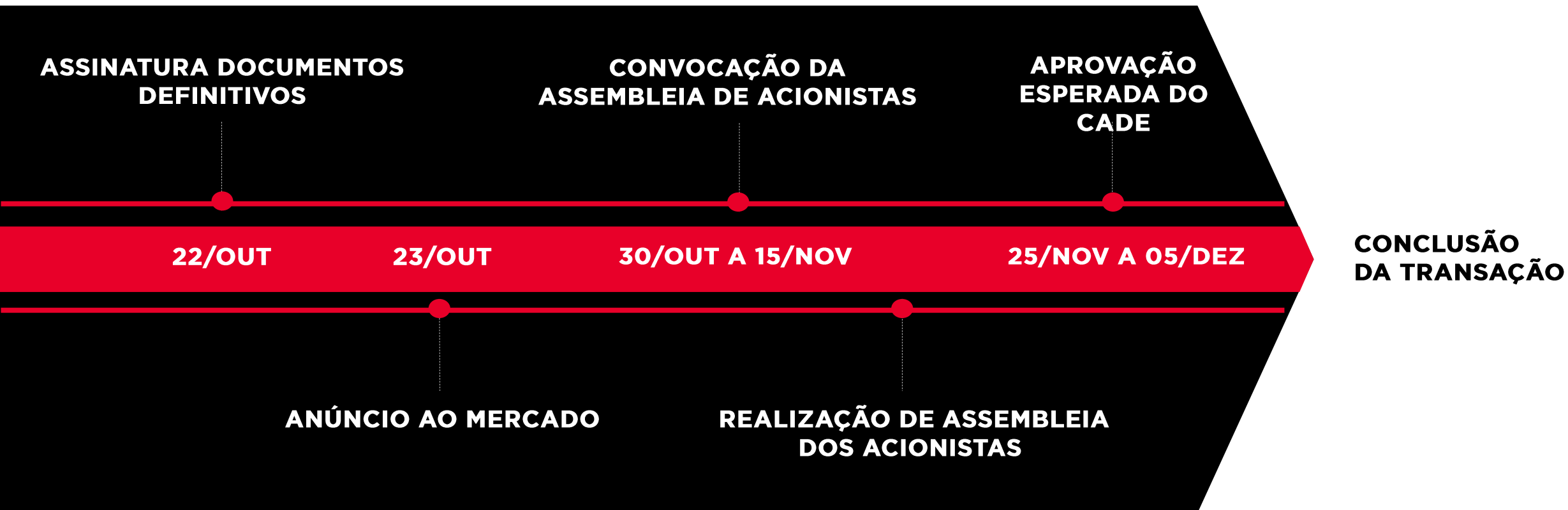
“A RESERVA NÃO É UMA EMPRESA QUE VENDE ROUPAS PRA PESSOAS E SIM, UMA EMPRESA DE PESSOAS QUE VENDEM ROUPAS”

ESTRUTURA ACIONÁRIA APÓS O FECHAMENTO DA TRANSAÇÃO



**AREZZO
&CO**

PRÓXIMOS PASSOS



PLATAFORMA DE ALTO COMPROMETIMENTO COM ESG

**AREZZO
&CO**

Reserva

A CADA PEÇA VENDIDA NA RESERVA E RESERVA MINI, É VIABILIZADO A ENTREGA DE 5 PRATOS DE COMIDA PRA QUEM TEM FOME

1P=5P

JUNTOS SOMOS FORTES!

40.799.655

PRATOS DOADOS DESDE MAIO 2016

Reserva CIRCULAR

Esta camiseta é lixo.

Linha sustentável Reserva, feita com tecidos reciclados.

CONHEÇA

JUNTOS SOMOS MAIS FORTES!









**AREZZO
&CO**

AR&CO

#BORAPRACIMA

#VAMOQUEVAMO

#RUMOA2154

-  **PASSO RELEVANTE PARA CONSOLIDAÇÃO DA PLATAFORMA DE MODA AREZZO&CO**
-  **AUMENTO EM 3,5X DO MERCADO ENDEREÇÁVEL**
-  **ADERÊNCIA AO DIRECIONAMENTO ESTRATÉGICO, VISÃO E VALORES DA AREZZO&CO**
-  **AQUISIÇÃO DE POOL DE TALENTOS**
-  **GERAÇÃO DE VALOR VIA COMPARTILHAMENTO DE COMPETÊNCIAS E SINERGIAS**
-  **HUB PARA AQUISIÇÃO DE NOVAS MARCAS DE VESTUÁRIO**
-  **PLATAFORMA DE ALTO COMPROMETIMENTO COM ESG**
-  **AUMENTO AS COMPETÊNCIAS DIGITAIS**

O que o futuro (do varejo) nos Reserva[®]?

DE 26 A 30 DE OUTUBRO,
PARTICIPE DO FESTIVAL QUE
VAI REUNIR AS MAIORES
REFERÊNCIAS DO MERCADO
PARA DIALOGAR E DESCOBRIR
O QUE O FUTURO DO VAREJO
NOS RESERVA.



Guilherme Benchimol
XP Inc

Edu Lyra
Gerando Falcões

Luiza Trajano
Magazine Luiza

Lisiane Lemos
Google

O que o futuro (do varejo) nos Reserva[®]?

100% online e gratuito
Inscreva-se e participe!

AR&CO

**AREZZO
&CO**