

UNICASA

Móveis

Apresentação de Resultados 1T12

Dell Anno
favorita
new
Telasul
UNICASA
CORPORATE



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 Unicasa são meramente estimativas e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios e, portanto, estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado.



UNICASA

Móveis

AGENDA

- Destaques
- Desempenho operacional
- Desempenho financeiro
- Composição acionária



UNICASA

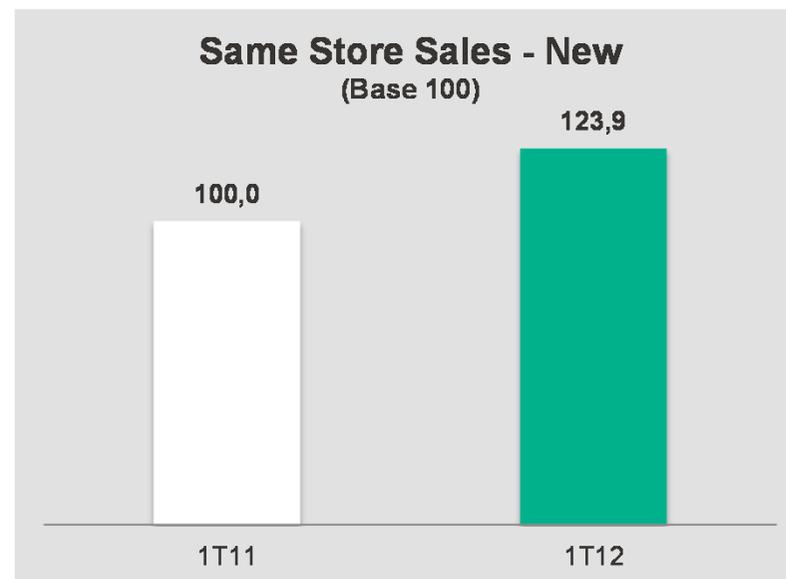
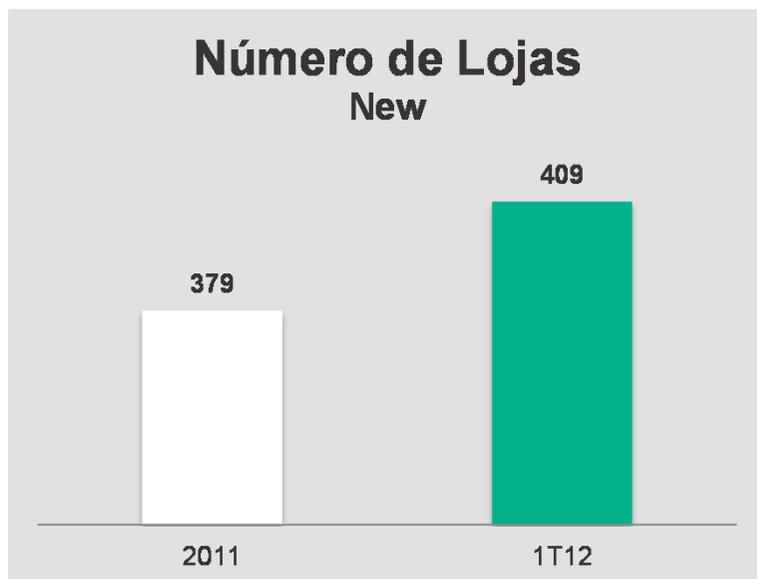
Móveis

AGENDA

- Destaques



- A Oferta Inicial Pública de Ações (IPO) da Unicasa ocorreu no dia 27 de abril de 2012 e movimentou R\$ 425,6 milhões. As ações, listadas no segmento do Novo Mercado, foram vendidas ao preço unitário de R\$ 14,00;
- Crescimento de 18,0% da receita das lojas exclusivas da Marca New e de 10,2% das vendas de lojas multimarcas, em relação ao primeiro trimestre de 2011;
- No plano de expansão, a rede de revendedores New conta com 30 novas lojas atingindo a marca de 409 lojas
- Crescimento de 1,2% da Receita Líquida totalizando R\$ 66,2 milhões no trimestre, com EBITDA de R\$ 21,3 milhões e Margem EBITDA de 32,2%;
- Nossa rede de lojas atingiu a marca de 897 lojas exclusivas, com uma área total de 233.258 mil m², marcando presença em 339 cidades no Brasil, ante 315 em 31/12/2011; e
- Expansão do *Same Store Sales* de 7,3% para as lojas exclusivas das marcas Dell Anno, Favorita e New.



A New cresceu no 1T12, aumentando a rede de lojas exclusivas em 30 lojas, atingindo 409 lojas no total, com uma Receita Líquida 18,0% maior que o 1T11, atingindo um crescimento de 23,9% nas vendas nas mesmas lojas (*Same Store Sales*).

UNICASA

Móveis

AGENDA

- Desempenho operacional



Marcas renomadas em todas as classes de consumo, fortalecidas por marketing diferenciado

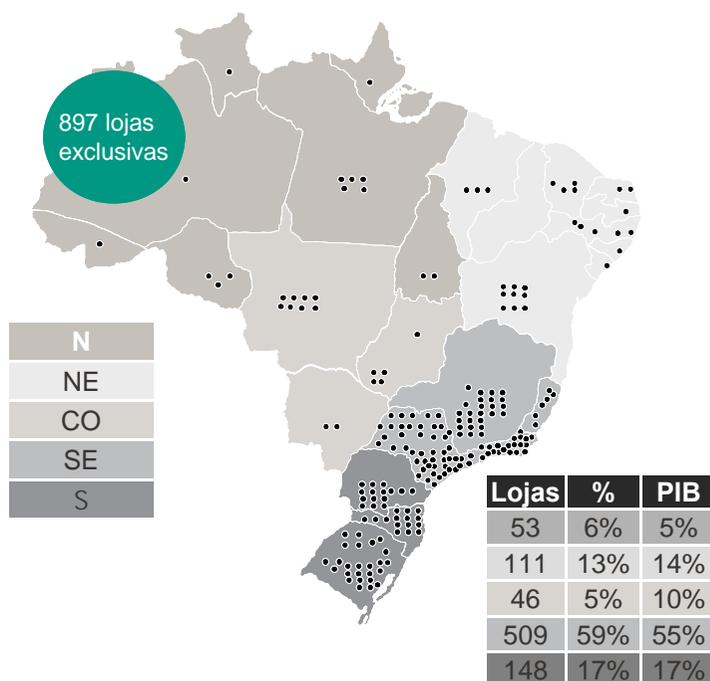
		Dell Anno	favorita	new	Telasul PLANEJADOS	UNICASA CORPORATE	
Fundação		1985	2003	2009	2007	2010	
Posicionamento das Marcas		<i>Design</i> contemporâneo	Soluções versáteis e completas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Uso inteligente de espaços com praticidade ▪ Preços competitivos ▪ Foco na abertura de lojas e consolidação da marca 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ "Marca de Entrada" ▪ Foco em multimarcas e no setor de móveis planejados 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Beneficia-se do crescimento do mercado imobiliário, turismo e grandes eventos esportivos 	
Classes Sociais		A e B ~15 mm de domicílios ¹		C ~20 milhões de domicílios ¹	D ~10 milhões de domicílios ¹	Incorporadoras / Segmento Hoteleiro e Construção Civil	
Canal de Distribuição	PDV	Lojas Exclusivas		Exclusiva	Multimarca	Vendas Diretas	
		458		409	216		30
	% da Rec. Bruta 1T12²	57,5% (R\$ 51,3 mm)		24,2% (R\$ 21,6 mm)	4,9% (R\$4,3 mm)	9,6% (R\$ 8,5 mm)	1,5% (R\$ 1,3 mm)
Ticket Médio		\$\$\$\$\$		\$\$\$\$	\$\$\$	\$\$	\$\$\$

Notas: (1) Classificação de acordo com o IBGE – Renda Mensal: Classe A: acima de R\$ 6.745,00, Classe B: entre R\$5.174,00 e R\$6.745,00, Classe C: entre R\$1.200,00 e R\$5.174,00, Classe D: entre R\$725,00 e R\$1.200,00

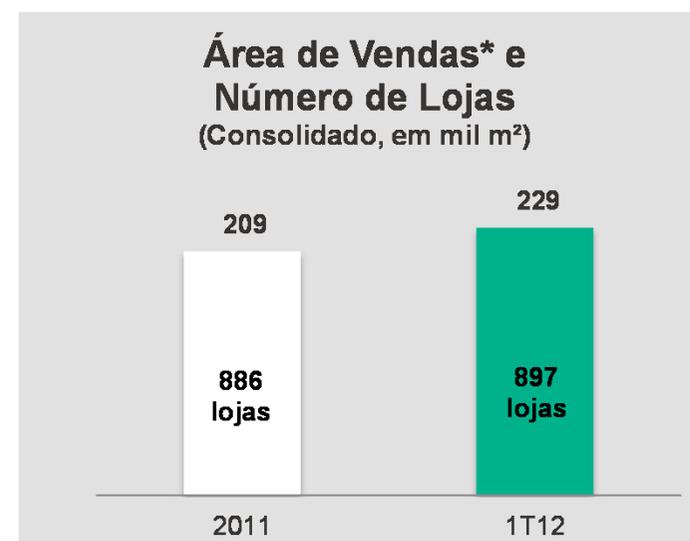
(2) Representatividade sobre a Receita Bruta Total. Vendas remanescentes referem-se às exportações

A maior companhia do setor de móveis planejados no Brasil

897 lojas exclusivas⁽¹⁾
2.206 Pontos de Venda Multimarcas nacionais
339 cidades no Brasil



(1) Considera 30 lojas exclusivas da Telasul Planejados



* Área de vendas não considera Telasul

- Permanente foco no mercado consumidor alinhado com as melhores práticas produtivas permite a disponibilização de 220.000 módulos de móveis por mês
- 390.841 módulos vendidos no 1T12

Sazonalidade

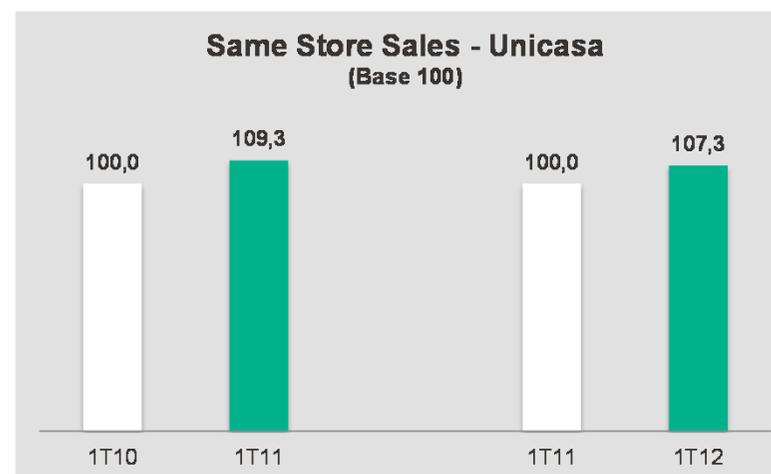
O mercado moveleiro é mais suscetível aos movimentos de mercado que reaquecem a economia a partir do segundo semestre do ano, decorrentes da programação em torno do 13º salário e festas de final de ano. Nesse sentido, a demanda por produtos é maior no segundo semestre de cada ano, sendo que em geral as vendas durante o ano ficam distribuídas em torno de 55,0% a 58,0% no segundo semestre e 42,0% a 45,0% no primeiro semestre.



Same Store Sales

A evolução do *Same Store Sales* Dell Anno, avorita e New somadas foi de 7,3%. O nosso cálculo do *Same Store Sales* leva em consideração a receita das lojas exclusivas da Companhia, que operam sem alterações relevantes¹ nos últimos 12 meses.

¹Alterações relevantes se referem a i) mudança de empreendedor; ii) mudança de ponto comercial; iii) mudança de marca Unicasa (Favorita para New, por exemplo)



UNICASA

Móveis

AGENDA

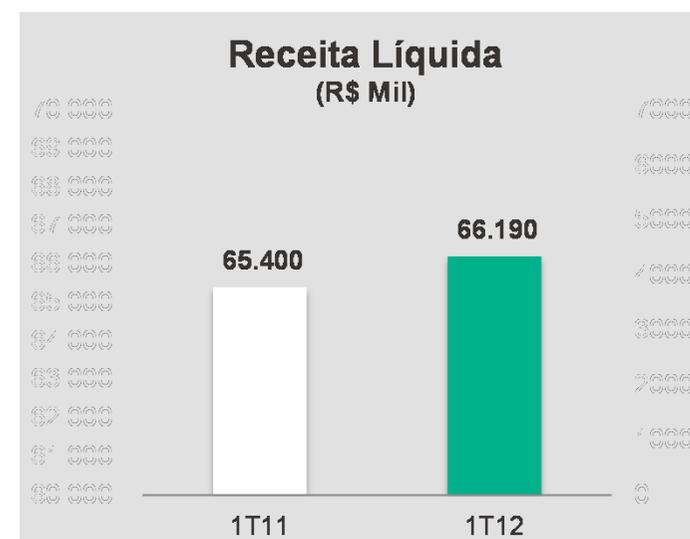
- Desempenho financeiro



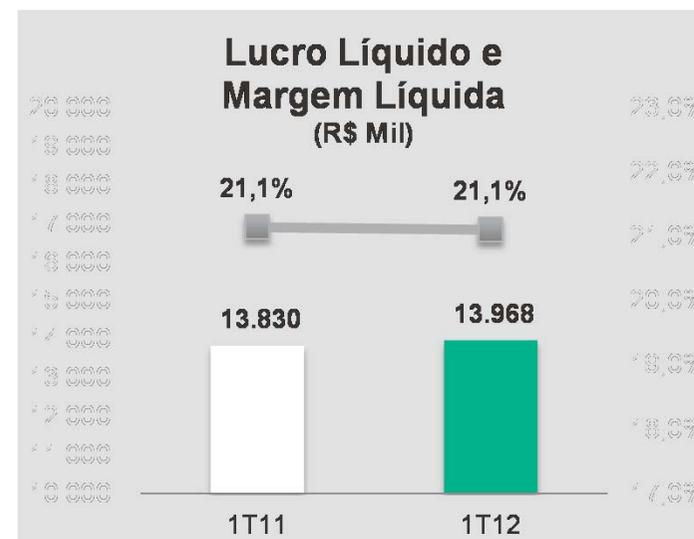
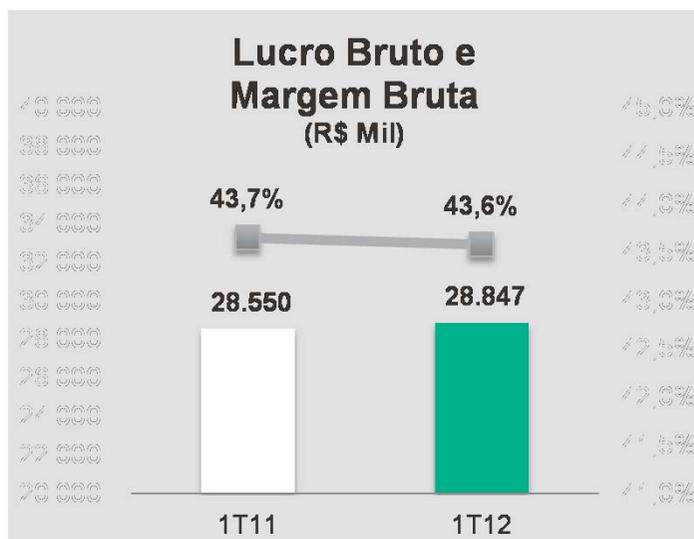
Sumário Executivo	1T12	1T11	Δ
Receita Bruta (R\$ mil)	89.173	88.570	0,7%
Receita Líquida (R\$ mil)	66.190	65.400	1,2%
Lucro Bruto (R\$ mil)	28.847	28.550	1,0%
Lucro Líquido (R\$ mil)	13.968	13.830	1,0%
Margem Líquida	21,1%	21,1%	-
EBITDA (R\$ mil)	21.310	21.010	1,4%
Margem EBITDA	32,2%	32,1%	0,1 p.p.
<i>Same Store Sales</i>	7,3%	9,3%	-2,0 p.p.
Lucro por Ação (R\$)	0,25	0,24	1,0%
ROIC Líquido	28,0%	34,8%	-6,8 p.p.

Receita Líquida

R\$ Mil	1T12	1T11	Δ
Receita Bruta de Vendas	89.173	88.570	0,7%
Mercado Interno	88.131	87.459	0,8%
Dell Anno e Favorita	51.311	55.458	-7,5%
New Exclusivo	21.575	18.282	18,0%
New Multimarca	4.341	3.940	10,2%
Telasul	8.540	6.770	26,1%
Unicasa Corporate	1.329	1.637	-18,8%
Outras Receitas	1.035	1.372	-24,6%
Mercado Externo	1.042	1.111	-6,2%
Deduções de Vendas	(22.983)	(23.170)	-0,8%
Receita Líquida de Vendas	66.190	65.400	1,2%



A Receita Líquida cresceu 1,2% na comparação trimestral, passando de 65,4 milhões no 1T11 para 66,2 milhões no 1T12.



O Lucro Bruto do trimestre totalizou R\$ 28,8 milhões, 1,0% superior ao 1T11 (R\$ 28,5 milhões). A Margem Bruta encerrou este mês de março em 43,6%. O Lucro Líquido apurado no período foi de R\$ 14,0 milhões, 1,0% superior ao do 1T11 (R\$ 13,8 milhões). A Margem Líquida também se manteve estável em relação ao primeiro trimestre do ano passado, atingindo 21,1%.

R\$ Mil	1T12	1T11	Δ
Lucro Líquido do Período	13.968	13.830	1,0%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(7.379)	(7.228)	2,1%
(-) Resultado Financeiro	2.145	1.679	27,8%
EBIT	19.202	19.379	-0,9%
(-) Depreciação e Amortização	(2.108)	(1.631)	29,2%
EBITDA	21.310	21.010	1,4%
Margem EBITDA	32,2%	32,1%	0,1 p.p.

O EBITDA cresceu 1,4% e chegou a R\$ 21,3 milhões, aumentando também a sua margem para 32,2%.

R\$ Mil	1T12	2011	Δ
Dívida de Curto Prazo	1.131	1.115	1,4%
Dívida de Longo Prazo	5.394	5.688	-5,2%
Dívida Bruta	6.525	6.803	-4,1%
Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras	6.309	12.454	-49,3%
Dívida Líquida	216	(5.651)	-
EBITDA (UDM ²)	80.745	80.445	0,4%
Dívida Líquida/EBITDA (UDM²)	0,00	(0,07)	-

A maioria dos financiamentos da Unicasa é de longo prazo, e são tomados apenas em bancos de primeira linha e do BNDES. Ao final de março deste ano, a dívida bruta somava R\$ 6,5 milhões, dos quais 16,9% eram constituídos por dívidas de curto prazo (R\$ 1,1 milhão) e 83,1% representavam dívidas de longo prazo.

² Últimos Doze Meses

CAPEX

Após os investimentos realizados ao longo do ano de 2011 (R\$ 30,3 milhões), a Unicasa continua investindo na operação para sustentar a expansão dos negócios e manter seu parque fabril sempre atualizado com as tecnologias mais recentes do mercado.

No 1T12, os investimentos em fábrica totalizaram R\$ 2,0 milhões, sendo R\$ 0,6 milhão (30,0%) investidos em instalações e benfeitorias no parque fabril, R\$ 1,2 milhão (60,0%) investidos em máquinas e equipamentos e R\$ 0,2 milhão (10,0%) investidos em novos *show-rooms* das marcas New e Telasul.

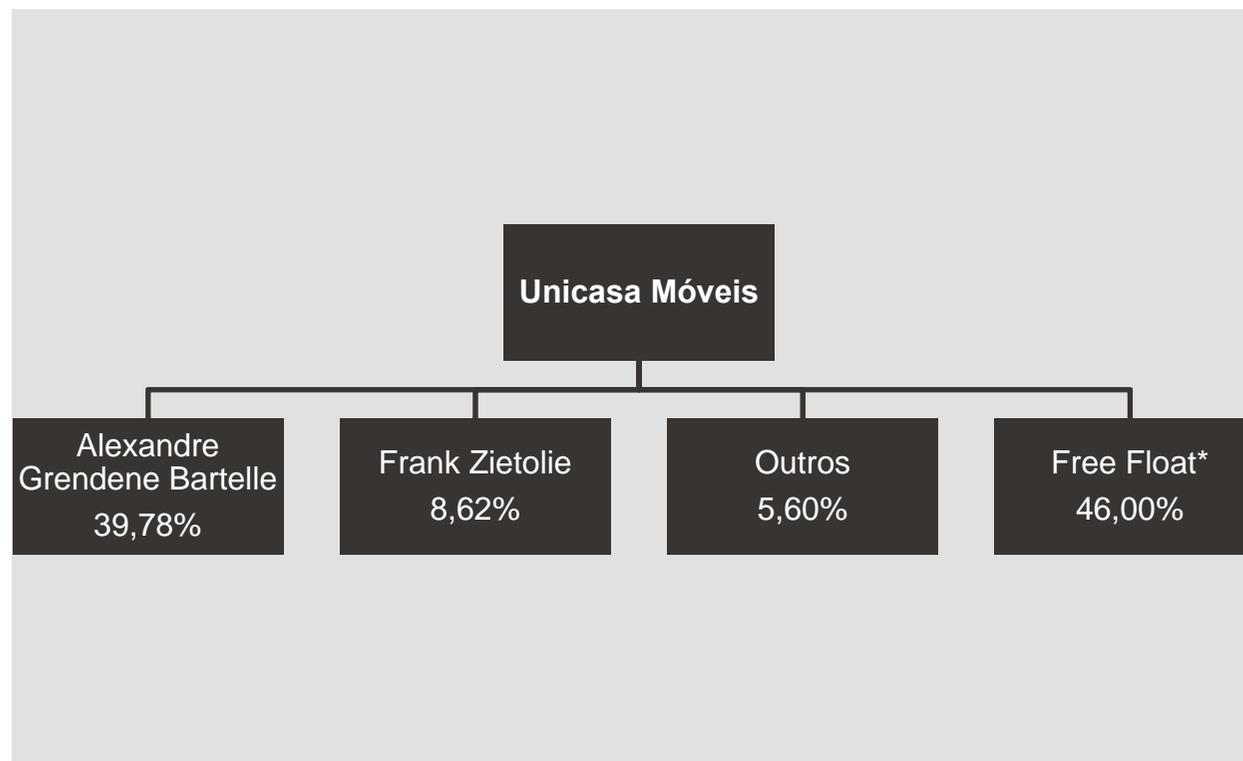
ROIC

No primeiro trimestre de 2012 o ROIC Líquido da Companhia, passou de 34,8% no 1T11 para 28,0% no 1T12. Esta redução do indicador deve-se, principalmente pelo maior capital investido no 1T12, principalmente no contas a receber decorrente do reposicionamento.

R\$ Mil	1T12	1T11	Δ
EBIT (UDM ²)	73.201	69.067	6,0%
Média do Ativo Operacional	185.571	138.066	34,4%
ROIC	39,4%	50,0%	-10,6 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM ²)	-29,1%	-30,4%	1,3 p.p.
ROIC Líquido	28,0%	34,8%	-6,8 p.p.

² Últimos Doze Meses

Composição acionária pós IPO



**Conforme divulgado no comunicado do dia 30 de abril, a Squadra Investimentos Gestão de Recursos Ltda. e a Squadra Investments Gestão de Recursos Ltda. adquiriram participação acionária relevante de aproximadamente 5,58% e, conforme comunicado no dia 3 de maio, o BTG Pactual Asset Management S/A adquiriu participação acionária relevante de 5,13%.*

Paulo Junqueira
Diretor Financeiro e
de Relações com Investidores

Alisandra Matos
Analista de RI



Telefone: (54) 3455-4425

E-mail: dri@unicasamoveis.com.br

Website: <http://unicasamoveis.com.br/ri>