

UNICASA

Móveis

Divulgação de Resultados 2T13





Dados de mercado em 06/08/2013
Cotação: R\$5,88
Valor de Mercado: R\$388.587.820,32

Teleconferência 2T13
 Teleconferência em português com
 tradução simultânea para inglês:

07 de Agosto de 2013

Quarta-feira, 11:00hs
 (horário de Brasília)

Dial-in com conexão no Brasil:
 + 55 11 4688-6341

Dial-in com conexão nos Estados Unidos:
 +1 786 924-6977

Relações com Investidores

Paulo Junqueira
 Diretor Financeiro e de RI

Alisandra Matos
 Analista de RI

Tel.: (54) 3455-4425
dri@unicasamoveis.com.br
www.unicasamoveis.com.br/ri

Aviso Legal

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. Estas expectativas dependem, substancialmente das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e 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, e portanto, sujeitas à mudanças sem aviso prévio.

Bento Gonçalves (RS), 06 de agosto de 2013. A Unicasa Móveis S.A. (BM&FBOVESPA: UCAS3), uma das maiores companhias do setor de móveis planejados do Brasil, atuando em todos os estados, com produtos para todas as classes sociais, comercializados por meio das marcas Dell Anno, Favorita, New, Telasul e Casa Brasileira, divulga hoje os resultados do 2º trimestre. As variações e demais comparações são, exceto quando indicado de outra forma, feitas em relação ao mesmo período do ano anterior. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas no 2T12/1S12 com os dados da controladora e no 2T13/1S13 dados consolidados (com Unicasa Comércio de Móveis S.A.), em milhares de reais, de acordo com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards – IFRS).

Destaques do período

- Receita Líquida de R\$63,5 milhões no 2T13;
- Lucro Líquido de R\$4,2 milhões no 2T13, 6,6% das vendas ;
- Aberta a primeira operação de franquia da marca Casa Brasileira; e de mais uma loja própria Dell Anno em São Paulo;
- Receita líquida de New no canal Exclusivo de 23,9 milhões no 2T13, 9,8% superior ao 2T12.

Destaques consolidados

Sumário Executivo	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Líquida	66.130	63.484	-4,0%	132.320	118.465	-10,5%
Lucro Bruto	25.804	24.950	-3,3%	54.651	47.251	-13,5%
Margem Bruta	39,0%	39,3%	0,3 p.p.	41,3%	39,9%	-1,4p.p.
Resultado Operacional	5.874	3.536	-39,8%	25.076	8.688	-65,4%
Margem Operacional	8,9%	5,6%	-3,3p.p.	19,0%	7,3%	-11,7p.p.
Lucro Líquido	5.720	4.199	-26,6%	19.688	10.424	-47,1%
Margem Líquida	8,6%	6,6%	-2,0p.p.	14,9%	8,8%	-6,1p.p.
EBITDA	7.905	5.802	-26,6%	29.215	13.128	-55,1%
Margem EBITDA	12,0%	9,1%	-2,9p.p.	22,1%	11,1%	-11,0p.p.

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

O principal canal de distribuição da Unicasa, suas revendas exclusivas, alcançou no 2T13 um total de 922 lojas, sendo 452 Dell Anno e Favorita, 467 New e Casa Brasileira Franquia e 4 **Lojas Próprias** Dell Anno na cidade de São Paulo, tendo inaugurado no 2T13 mais uma **Loja Própria** no shopping D&D em São Paulo.

A marca Telasul era comercializada por meio dos canais i) exclusivo, ii) multimarca e iii) magazine, com seus números reportados de forma consolidada. Após a criação da marca Casa Brasileira, os antigos canais exclusivo e multimarca Telasul foram transformados em Casa Brasileira Multimarca. O canal Magazine continua sendo atendido com a marca Telasul Modulados.

A partir deste trimestre divulgaremos o número de pontos de venda do canais **Multimarca** New e Casa Brasileira de forma consolidada.

Desta forma, concluímos o 2T13 com 594 lojas multimarca New e Casa Brasileira, e 2.167 pontos de venda de redes varejistas com a marca Telasul Modulados.

Neste trimestre ainda, inauguramos a primeira operação de **Casa Brasileira Franquia**. O tempo entre o contato inicial e a efetiva abertura da loja é maior para operações de franquias. Desta forma prevemos que a maioria das negociações em andamento neste ano devem ter lojas abertas de fato somente em 2014. Assim, revisamos nossas projeções de abertura para 10 lojas em 2013.

Para a marca **New** revisamos nossa projeção de abertura de lojas líquidas em 2013 para 15 lojas, já tendo aberto 7 lojas em 2013.

Apresentamos abaixo a evolução dos nossos canais de distribuição:

Período	2012	1T13	2T13	Δ
Revendas Exclusivas, Franquias e Lojas Próprias	922	929	923	-6
Dell Anno e Favorita	463	463	456	-7
New e Casa Brasileira Franquia	459	466	467	1
Multimarca	2.131	2.161	2.761	600
New e Casa Brasileira Multimarca	576	576	594	18
Telasul Modulados	1555	1585	2167	582

DESEMPENHO DE VENDAS**Receita Bruta ex-IPI**

As informações de receita por marca são apresentadas no formato de receita bruta com a exclusão do IPI da base comparativa – (Receita Bruta ex-IPI), pois as informações de vendas por marca tem melhor comparabilidade neste formato. A alíquota do IPI foi reduzida de 5% para 0%, no período de 26 de março de 2012 até 31 de janeiro de 2013, passando a ser de 2,5% a partir de 1º de fevereiro, subindo para 3% a partir de 1º de julho, com previsão de retorno para 5% a partir de 1º de outubro de 2013. As informações de Receita Bruta, Receita Bruta ex-IPI e módulos vendidos estão disponíveis no Anexo IV deste release.

Dell Anno e Favorita

Dell Anno e Favorita - Rev. Exclusivas e Lojas Próprias	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta - IPI	45.884	40.562	-11,6%	95.084	76.344	-19,7%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	169,2	130,8	-22,7%	348,6	249,5	-28,4%
Preço Médio Unitário (R\$)	271,2	310,1	14,3%	272,8	306,0	12,2%

As marcas Dell Anno e Favorita apresentaram redução de 11,6% da Receita Bruta ex-IPI, decréscimo de módulos vendidos em 22,7% e aumento de 14,3% do preço médio unitário em comparação ao 2T12.

A redução de receita apresentada pelas marcas Dell Anno e Favorita nos últimos trimestres são decorrentes do fechamento de lojas com contribuição relevante para a receita que ocorreram no primeiro semestre de 2012. Desta forma, a base do 2T12 ainda contempla parte da receita destas lojas. Nossas lojas próprias em São Paulo substituíram lojas maduras e estão em processo de *ramp up*.

New e Casa Brasileira

New Rev. Exclusivas e Casa Brasileira Franquia	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta - IPI	21.752	23.886	9,8%	42.478	44.679	5,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	112,7	121,8	8,1%	221,9	232,0	4,6%
Preço Médio Unitário (R\$)	193,0	196,1	1,6%	191,4	192,6	0,6%

New e Casa Brasileira Multimarca	2T12 ⁽¹⁾	2T13	Δ	1S12 ⁽¹⁾	1S13	Δ
Receita Bruta - IPI	8.605	9.341	8,6%	17.721	17.680	-0,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	53,3	57,4	7,7%	110,1	110,2	0,1%
Preço Médio Unitário (R\$)	161,4	162,7	0,8%	161,0	160,4	-0,4%

A Receita Bruta ex-IPI do canal Exclusivo da marca New cresceu 9,8%, com aumento dos módulos vendidos em 8,1% e aumento do preço médio unitário em 1,6% em relação ao 2T12.

O canal Multimarca apresentou Receita Bruta ex-IPI superior em 8,6% e o número de módulos vendidos aumentou 7,7%, enquanto o preço médio unitário aumentou 0,8%.

Além do canal Multimarca, a marca Casa Brasileira inaugurou no final de junho a primeira operação de franquia no Rio de Janeiro.

⁽¹⁾ As receitas apresentadas no 2T12/1S12 se referem às vendas da marca Telasul nos canais Exclusivo e Multimarca, adicionadas às de New no canal Multimarca.

Telasul Modulados

A marca Telasul era comercializada por meio dos canais i) exclusivo, ii) multimarca e iii) magazine, e era reportada de forma consolidada. Com a criação da Casa Brasileira em março deste ano, os antigos canais exclusivo e multimarca Telasul foram transformados em Casa Brasileira Multimarca, que passam a ser reportados a partir deste trimestre em conjunto com New Multimarca. O canal Magazine continua sendo atendido com a marca Telasul Modulados, fornecendo móveis modulados para redes de varejo.

De modo a permitir uma análise comparativa, apresentamos o histórico de vendas de Telasul Modulados aberto por canal no anexo IV deste release.

Telasul Modulados	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta - IPI	5.832	4.393	-24,7%	9.067	7.602	-16,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	50,1	37,7	-24,8%	77,9	64,6	-17,1%
Preço Médio Unitário (R\$)	116,4	116,5	0,1%	116,4	117,7	1,1%

O desempenho da marca Telasul Modulados apresentou Receita Bruta ex-IPI inferior em 24,7%, com queda de volume de 24,8% e preço médio unitário em linha com o praticado no mesmo período do ano passado.

Unicasa Corporate

Este segmento apresenta aumento de Receita Bruta ex-IPI de 76,1%, queda de volume de 19,5% e aumento do preço médio unitário 118,8%.

Unicasa Corporate	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta - IPI	991	1.745	76,1%	2.268	2.557	12,7%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	4,1	3,3	-19,5%	9,7	6,8	-29,9%
Preço Médio Unitário (R\$)	241,7	528,8	118,8%	233,8	376,0	60,8%

Outras Receitas

As outras receitas são oriundas de vendas para funcionários, fornecedores, transportadoras e outras.

Outras Receitas	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta - IPI	2.000	894	-55,3%	2.996	2.176	-27,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	5,9	17,3	193,2%	8,6	27,9	224,4%
Preço Médio Unitário (R\$)	339,0	51,7	-84,7%	348,4	78,0	-77,6%

Mercado Externo

As vendas no Mercado Externo apresentaram queda de 20,1% e declínio de 6,5% de volume vendido e redução do preço médio em 14,6%.

Unicasa - Mercado Externo	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta	1.773	1.416	-20,1%	2.815	2.413	-14,3%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	12,4	11,6	-6,5%	21,8	24,0	10,1%
Preço Médio Unitário (R\$)	143,0	122,1	-14,6%	129,1	100,5	-22,2%

Indicadores Consolidados Unicasa

Unicasa Indústria de Móveis	2T12	2T13	Δ
Receita Bruta - IPI	86.837	82.237	-5,3%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	407,7	379,9	-6,8%
Preço Médio Unitário (R\$)	213,0	216,5	1,6%

1S12	1S13	Δ
172.429	153.451	-11,0%
798,6	715,0	-10,5%
215,9	214,6	-0,6%

Unicasa - Mercado Interno	2T12	2T13	Δ
Receita Bruta - IPI	85.064	80.821	-5,0%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	395,3	368,3	-6,8%
Preço Médio Unitário (R\$)	215,2	219,4	2,0%

1S12	1S13	Δ
169.614	151.038	-11,0%
776,8	691,0	-11,0%
218,3	218,6	0,1%

Unicasa - Mercado Externo	2T12	2T13	Δ
Receita Bruta	1.773	1.416	-20,1%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	12,4	11,6	-6,5%
Preço Médio Unitário (R\$)	143,0	122,1	-14,6%

1S12	1S13	Δ
2.815	2.413	-14,3%
21,8	24,0	10,1%
129,1	100,5	-22,2%

DESEMPENHO FINANCEIRO

Sumário Executivo	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Líquida	66.130	63.484	-4,0%	132.320	118.465	-10,5%
Lucro Bruto	25.804	24.950	-3,3%	54.651	47.251	-13,5%
Margem Bruta	39,0%	39,3%	0,3 p.p.	41,3%	39,9%	-1,4p.p.
Resultado Operacional	5.874	3.536	-39,8%	25.076	8.688	-65,4%
Margem Operacional	8,9%	5,6%	-3,3p.p.	19,0%	7,3%	-11,7p.p.
Lucro Líquido	5.720	4.199	-26,6%	19.688	10.424	-47,1%
Margem Líquida	8,6%	6,6%	-2,0p.p.	14,9%	8,8%	-6,1p.p.
EBITDA	7.905	5.802	-26,6%	29.215	13.128	-55,1%
Margem EBITDA	12,0%	9,1%	-2,9p.p.	22,1%	11,1%	-11,0p.p.

Receita Líquida

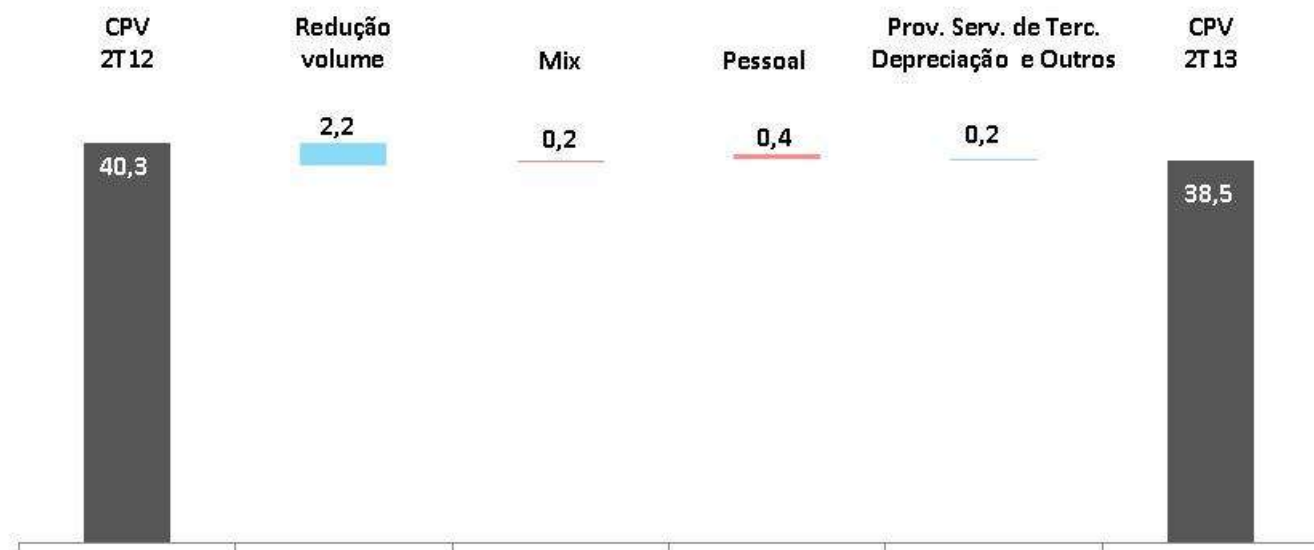
A receita líquida da Companhia reduziu em 4,0% no 2T13 em comparação ao 2T12, principalmente devido a redução de receita das marcas Dell Anno e Favorita.

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

O custo por módulo vendido aumentou 2,6%, de R\$ 98,90 no 2T12 para R\$ 101,49 no 2T13, em virtude do aumento dos gastos com pessoal de fábrica, pela redução na receita e início da depreciação da nova linha de pintura. A redução nominal do CPV entre o 2T12 e o 2T13 foi de 4,4% ou R\$1,8 milhão. A seguir os principais elementos que contribuíram para esta variação:

- i) Redução da Receita líquida de 4,0%, apresentando volume vendido inferior de 6,8%, com impacto de R\$ 2,2 milhões de redução no custo dos produtos vendidos;
- ii) Mix compreendendo maior participação de materiais com custo mais baixo, líquido de aumentos de preço em materiais de R\$ 0,2 milhão;
- iii) Mesmo tendo implantado melhorias de processo que nos permitiram reduzir o número de pessoas na produção, as despesas com pessoal apresentaram aumento de R\$ 0,4 milhão, relacionados principalmente ao dissídio, de 7,5% no período;
- iv) As despesas com Provisões, Serviços de Terceiros, Depreciação e Outros, apresentaram queda de R\$0,2 milhão;

A seguir demonstramos graficamente a variação do CPV em relação ao 2T12:



Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$ 24,9 milhões, com Margem Bruta de 39,3%. A margem apresentou aumento de 0,3p.p. em relação ao 2T12, reflexo do aumento de preço médio consolidado.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (VG&A)

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram de R\$22,7 milhões no 2T13, 8,3% superior ao 2T12, representando 35,8% da Receita Líquida.

Despesas com Vendas Gerais e Administrativas	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Total VG&A	(20.960)	(22.698)	8,3%	(32.253)	(40.800)	26,5%
Despesas com Vendas	(16.776)	(17.392)	3,7%	(24.118)	(31.416)	30,3%
Pessoal, Serviços de Terceiros, Comissões, Provisões e Materiais	(9.990)	(8.883)	-11,1%	(14.718)	(16.434)	11,7%
Marketing e Outros	(6.786)	(8.509)	25,4%	(9.400)	(14.982)	59,4%
% Receita Líquida	25,4%	27,4%	2,0 p.p.	18,2%	26,5%	8,3 p.p.
Despesas Administrativas	(4.184)	(5.306)	26,8%	(8.135)	(9.384)	15,4%
Pessoal, Serviços de Terceiros, Depreciação e Materiais	(2.872)	(4.525)	57,6%	(5.492)	(7.659)	39,5%
Provisões e Outros	(1.312)	(781)	-40,5%	(2.643)	(1.725)	-34,7%
% Receita Líquida	6,3%	8,4%	2,1 p.p.	6,1%	7,9%	1,8p.p.
VGA % Receita Líquida	31,7%	35,8%	4,1 p.p.	24,4%	34,4%	10,0p.p.

As outras provisões, compostas por provisão para aval e provisão para processos cíveis e trabalhistas apresentaram redução de R\$3,2 milhões, principalmente em decorrência da provisão não recorrente referente a um passivo bancário por aval realizada no 2T12, de aproximadamente de R\$2,5 milhões.

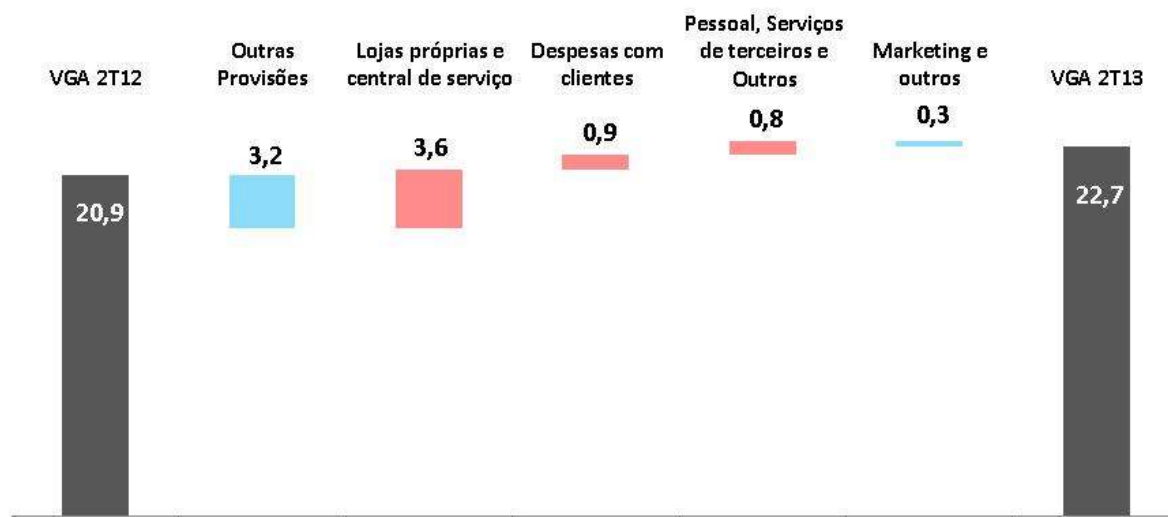
As despesas com lojas próprias neste trimestre totalizaram R\$3,6 milhões sendo relacionadas principalmente a despesas com pessoal e aluguéis, sendo R\$ 1,0 milhão referente a despesas não recorrentes ou variáveis, no 2T12 não houve despesas desta natureza.

As despesas com clientes apresentaram variação superior de R\$0,9 milhão em relação ao 2T12. Estas despesas são relacionadas ao atendimento de consumidores finais de lojas fechadas e poderão persistir nestes níveis no curto prazo.

As despesas com Pessoal e Serviços de Terceiros, apresentaram aumento de R\$0,8 milhão, sendo a principal variação o aumento de R\$0,4 milhão oriundo de despesas com consultorias e assessorias jurídicas não existentes do 2T12.

As despesas com marketing e outras despesas líquidas dos efeitos comentados acima, apresentaram queda de R\$0,3 milhão em relação ao 2T12, decorrente principalmente do diferimento anualizado em 2013 da recuperação de despesas de marketing, este efeito deve se repetir nos próximos 2 trimestres.

A seguir demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:



Outras Receitas e Despesas Operacionais

As outras receitas operacionais aumentaram em 24,7% em relação ao 2T12, substancialmente atribuída ao ganho na alienação de bens destinados a venda, e ao aumento do prêmio bancário.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Total	1.030	1.284	24,7%	2.678	2.237	-16,5%
Despesas Operacionais	(12)	(15)	25,0%	(12)	(17)	41,7%
Receitas Operacionais	1.042	1.299	24,7%	2.690	2.254	-16,2%
Prêmio Bancário	652	743	14,0%	2.011	1.392	-30,8%
Outras Receitas operacionais	390	556	42,6%	679	862	27,0%
% Receita Líquida	1,6%	2,0%	0,4 p.p.	2,0%	1,9%	-0,1 p.p.

Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido apresentou declínio de 71,6% em relação ao 2T12. Os rendimentos sobre aplicações financeiras do 2T12 foram substancialmente maiores que no 2T13 em decorrência do volume de recursos para pagamento de dividendos aplicado naquele período. A seguir demonstramos o resultado financeiro líquido:

Resultado Financeiro	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Resultado Financeiro Líquido	3.018	857	-71,6%	5.163	3.706	-28,2%
Despesas Financeiras	(658)	(1.366)	107,6%	(1.110)	(1.793)	61,5%
Despesas com IOF e tarifas bancárias	(115)	(200)	73,9%	(326)	(346)	6,1%
Despesas de empréstimos e financiamentos	(139)	(102)	-26,6%	(284)	(222)	-21,8%
Despesas com variação cambial	(144)	(8)	-94,4%	(222)	(37)	-83,3%
Ajustes a valor presente - AVP	(241)	-	-100,0%	(241)	(112)	-53,5%
Outras despesas financeiras	(19)	(1.056)	5.457,9%	(37)	(1.076)	2.808,1%
Receitas Financeiras	3.676	2.223	-39,5%	6.273	5.499	-12,3%
Juros recebidos	731	681	-6,8%	1.459	1.263	-13,4%
Descontos obtidos	299	58	-80,6%	354	101	-71,5%
Rendimentos de aplicações financeiras	1.821	503	-72,4%	1.965	1.008	-48,7%
Receitas com variação cambial	138	119	-13,8%	151	123	-18,5%
Ajuste a valor presente - AVP	558	754	35,1%	2.086	2.786	33,6%
Outras receitas financeiras	129	108	-16,3%	258	218	-15,5%

Lucro Líquido

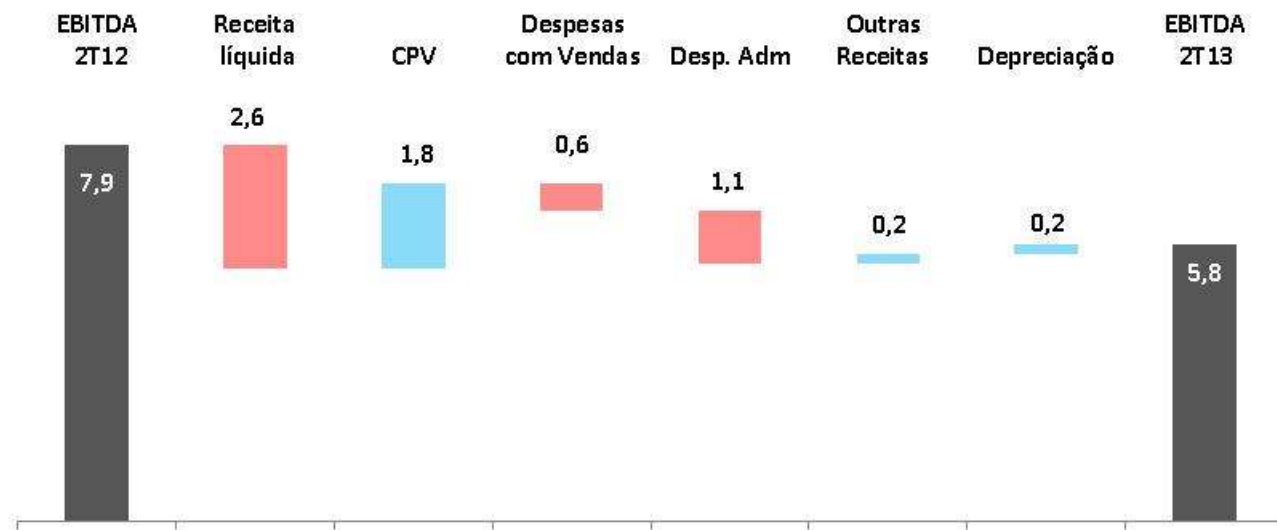
O lucro líquido apresentou queda de 26,6% em relação ao 2T12, em decorrência principalmente da redução de receita, em especial das marcas Dell Anno e Favorita e do aumento das despesas com clientes e despesas com Lojas Próprias e central de serviços.

EBITDA e Margem EBITDA

O EBITDA no 2T13 reduziu 2,9 pontos percentuais, passando de R\$7,9 milhões no 2T12 para R\$5,8 milhões. A Margem EBITDA foi de 9,1%. Os principais motivos da redução da margem EBITDA são os mesmos que levaram à redução do lucro líquido.

R\$ Mil	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Lucro Líquido do Período	5.720	4.199	-26,6%	19.688	10.424	-47,1%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	3.172	194	-93,9%	10.551	1.970	-81,3%
(-) Resultado Financeiro	(3.018)	(857)	-71,6%	(5.163)	(3.706)	-28,2%
Despesas Financeiras	(658)	(1.366)	107,6%	(1.110)	(1.793)	61,5%
Receitas Financeiras	3.676	2.223	-39,5%	6.273	5.499	-12,3%
EBIT	5.874	3.536	-39,8%	25.076	8.688	-65,4%
(+) Depreciação e Amortização	2.031	2.266	-11,6%	4.139	4.440	7,3%
EBITDA	7.905	5.802	-26,6%	29.215	13.128	-55,1%
Margem EBITDA	12,0%	9,1%	-2,9 p.p.	22,1%	11,1%	-11,0 p.p.

A seguir demonstramos a evolução do EBITDA 2T12X 2T13:



Caixa Líquido

A Companhia apresenta no 2T13 saldo de caixa de R\$14,1 milhões, tendo distribuído no trimestre Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio no valor de R\$34,0 milhões e amortizado R\$4,0 milhões de seu endividamento.

R\$ Mil	2T12	2T13	Δ	2012	Δ ⁽²⁾
Dívida de Curto Prazo	5.129	1.216	-76,3%	5.128	-76,3%
Dívida de Longo Prazo	1.115	-	-100,0%	557	-100,0%
Dívida Bruta	6.244	1.216	-80,5%	5.685	-78,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras	3.855 ⁽¹⁾	14.132	266,6%	28.719	-50,8%
Dívida Líquida /(Caixa excedente)	2.389	12.916	440,6%	23.034	-43,9%

⁽¹⁾ Descontado o valor de caixa com origem na oferta primária constante do saldo das aplicações financeiras no montante de R\$129.683.

⁽²⁾ Variação Junho/2013 x Dez/2012

Remuneração aos acionistas

Em 29 de maio de 2013, a Companhia efetuou o pagamento dos Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio aprovados em Assembleia Geral Ordinária realizada em 30 de abril de 2013, na forma e valores seguintes:

- R\$ 26.057.534,88 (vinte e seis milhões, cinquenta e sete mil, quinhentos e trinta e quatro reais e oitenta e oito centavos) equivalentes a R\$0,394295 por ação ordinária a título de dividendos e;
- R\$7.989.969,97 (sete milhões novecentos e oitenta e nove mil, novecentos e sessenta e nove reais e noventa e sete centavos) equivalentes a R\$0,120901 por ação ordinária a título de Juros sobre o Capital Próprio.

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

O ROIC líquido da Companhia nos últimos doze meses (UDM) concluídos no 2T13 foi de 12,8%, 11,4 p.p. inferior ao período equivalente do ano passado.

R\$ Mil	2T12 (UDM)	2T13 (UDM)	Δ
EBIT	63.987	31.366	-51,0%
Média do Ativo Operacional	188.514	206.134	9,3%
ROIC	33,9%	15,2%	-18,7 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	28,6%	15,9%	12,7 p.p.
ROIC Líquido	24,2%	12,8%	-11,4p.p.

ANEXO I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONSOLIDADO

R\$ Mil	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Receita Bruta de Vendas	86.953	84.241	-3,1%	176.126	156.721	-11,0%
Mercado Interno	85.180	82.825	-2,8%	173.311	154.308	-11,0%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	45.919	41.569	-9,5%	97.229	78.012	-19,8%
New Exclusivo	21.762	24.474	12,5%	43.337	45.633	5,3%
New e Casa Brasileira Multimarca ¹	8.605	9.575	11,3%	18.115	18.062	-0,3%
Telasul Modulados	5.835	4.501	-22,9%	9.208	7.768	-15,6%
Unicasa Corporate	992	1.160	16,9%	2.321	1.982	-14,6%
Outras Receitas	2.067	1.546	-25,2%	3.101	2.851	-8,0%
Mercado Externo	1.773	1.416	-20,1%	2.815	2.413	-14,3%
Deduções de Vendas	(20.823)	(20.757)	-0,3%	(43.806)	(38.256)	-12,7%
Receita Líquida de Vendas	66.130	63.484	-4,0%	132.320	118.465	-10,5%
Custo dos Produtos Vendidos	(40.326)	(38.534)	-4,4%	(77.669)	(71.214)	-8,3%
Lucro Bruto	25.804	24.950	-3,3%	54.651	47.251	-13,5%
Despesas com Vendas	(16.776)	(17.392)	3,7%	(24.118)	(31.416)	30,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(4.184)	(5.306)	26,8%	(8.135)	(9.384)	15,4%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	1.030	1.284	24,7%	2.678	2.237	-16,5%
Resultado Antes das Despesas e Receitas Financeiras	5.874	3.536	-39,8%	25.076	8.688	-65,4%
Despesas Financeiras	(658)	(1.366)	107,6%	(1.110)	(1.793)	61,5%
Receitas Financeiras	3.676	2.223	-39,5%	6.273	5.499	-12,3%
Lucro Operacional antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	8.892	4.393	-50,6%	30.239	12.394	-59,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(3.172)	(194)	-93,9%	(10.551)	(1.970)	-81,3%
Correntes	(3.588)	(2.861)	-20,3%	(10.806)	(5.808)	-46,3%
Diferidos	416	2.667	541,1%	255	3.838	1405,1%
Lucro Líquido do Período	5.720	4.199	-26,6%	19.688	10.424	-47,1%
Lucro por Ação (R\$)	0,09	0,06	-33,3%	0,33	0,16	-51,5%

⁽¹⁾ As receitas apresentadas no 2T12/1S12 se referem às vendas da marca Telasul nos canais Exclusivo e Multimarca, adicionadas às de New no canal Multimarca.

ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

R\$ Mil	2012	2T13	Δ
Ativo Circulante	136.105	114.767	-15,7%
Caixa e Equivalentes de Caixa	28.719	14.132	-50,8%
Contas a Receber	77.732	64.778	-16,7%
Estoques	19.296	22.657	17,4%
Adiantamentos e Antecipações	1.038	1.101	6,1%
Empréstimos Concedidos	1.971	2.511	27,4%
Despesas Antecipadas	1.868	4.664	149,7%
Impostos a Recuperar	3.104	271	-91,3%
Outros Ativos Circulantes	2.377	4.653	95,8%
Ativo Não Circulante	138.114	139.707	1,2%
Contas a Receber	15.476	12.504	-19,2%
Empréstimos Concedidos	5.547	4.971	-10,4%
Ativo Mantido para Venda	8.848	7.357	-16,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.734	10.572	57,0%
Impostos a Recuperar	25	14	-44,0%
Despesas Antecipadas	251	94	-62,5%
Depósitos Judiciais	2.140	3.155	47,4%
Outros Ativos Não Circulantes	2.004	2.011	0,3%
Investimentos	404	82	-79,7%
Imobilizado	78.373	77.204	-1,5%
Intangível	18.312	21.743	18,7%
Total do Ativo	274.219	254.474	-7,2%

R\$ Mil	2012	2T13	Δ
Passivo Circulante	46.367	40.449	-12,8%
Empréstimos e Financiamentos	5.128	1.216	-76,3%
Fornecedores	6.698	9.683	44,6%
Obrigações Tributárias	4.961	4.178	-15,8%
Dividendos e JCP a Pagar	10.014	-	-100,0%
Salários e Encargos Sociais	4.507	7.046	56,3%
Adiantamento de Clientes	14.002	17.377	24,1%
Outros Passivos Circulantes	1.057	949	-10,2%
Passivo Não Circulante	5.722	5.505	-3,8%
Empréstimos e Financiamentos	557	-	-100,0%
Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	5.165	5.505	6,6%
Patrimônio Líquido	222.130	208.520	-6,1%
Capital Social	187.709	187.709	0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	(2.658)	0,0%
Reservas de Lucros	13.045	13.045	0,0%
Dividendos Adicionais Propostos	24.034	-	-100,0%
Lucros/ Prejuízos Acumulados	-	10.424	100,0%
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	274.219	254.474	-7,2%

ANEXO III – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADO⁽¹⁾

R\$ Mil	2T12	2T13	Δ	1S12	1S13	Δ
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais						
Lucro Operacional Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	8.892	4.393	-50,6%	30.239	12.394	-59,0%
Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades:						
Depreciações e Amortizações	2.031	2.266	11,6%	4.139	4.440	7,3%
Variação Cambial	97	(35)	-136,1%	143	(77)	-153,8%
Apropriação de Juros	138	102	-26,1%	284	222	-21,8%
Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	577	(154)	-126,7%	777	340	-56,2%
Provisão para Obsolescência	(53)	(24)	-54,7%	(503)	(115)	-77,1%
Provisão para Devedores Duvidosos	1.559	1.678	7,6%	1.747	2.749	57,4%
Provisão com Perdas com Avals	2.468	-	-100,0%	2.468	-	-100,0%
Baixas do Ativo Imobilizado	91	125	37,4%	93	236	153,8%
	15.800	8.351	-47,1%	39.387	20.189	-48,7%
Variação nos Ativos e Passivos						
Contas a Receber de Clientes	(4.782)	7.327	-253,2%	(11.244)	10.041	-189,3%
Estoques	143	(950)	-764,3%	(153)	(3.246)	2.021,6%
Impostos a Recuperar	(1.637)	(75)	-95,4%	(1.213)	2.844	-334,5%
Aplicações Financeiras Vinculadas	-	-	0,0%	323	-	-100,0%
Empréstimos Concedidos	413	94	-77,2%	1.119	36	-96,8%
Despesas Antecipadas	1.399	1.970	40,8%	(367)	(2.639)	619,1%
Outros ativos circulantes e não circulantes	(1.974)	(2.257)	14,3%	(6.920)	(3.361)	-51,4%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	(250)	1.491	-696,4%	(1.350)	1.491	-210,4%
Fornecedores	705	1.380	95,7%	3.315	3.356	1,2%
Adiantamento de Clientes	4.216	315	-92,5%	2.828	3.375	19,3%
Obrigações Tributárias	8.908	(1.753)	-119,7%	(1.475)	(1.389)	-5,8%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	917	1.690	84,3%	1.510	2.431	61,0%
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	(14.310)	(3.333)	-76,7%	(16.653)	(5.202)	-68,8%
Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais	9.548	14.250	49,2%	9.107	27.926	206,6%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento						
Em Imobilizado	(1.871)	(1.469)	-21,5%	(3.862)	(3.513)	-9,0%
Em Intangível	(2.217)	(75)	-96,6%	(2.251)	(261)	-88,4%
Fluxo de Caixa Aplicado nas Atividades de Investimento	(4.088)	(1.544)	-62,2%	(6.113)	(3.774)	-38,3%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento						
Aumentos de Capital	127.909	-	-100,0%	127.909	-	-100,0%
Gastos com emissão de ações	(4.027)	-	-100,0%	(4.027)	-	-100,0%
Pagamentos de Empréstimos e Juros	(419)	(4.380)	945,3%	(843)	(4.691)	456,5%
Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio	(1.694)	(7.990)	371,7%	(4.326)	(7.990)	84,7%
Dividendos Pagos	-	(26.058)	100,0%	(300)	(26.058)	8.586,0%
Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento	121.769	(38.428)	-131,6%	118.413	(38.739)	-132,7%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	127.229	(25.722)	-120,2%	121.407	(14.587)	-112,0%
Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa						
No Início do Exercício	6.309	39.854	531,7%	12.131	28.719	136,7%
No Final do Exercício	133.538	14.132	-89,4%	133.538	14.132	-89,4%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	127.229	(25.722)	-120,2%	121.407	(14.587)	-112,0%

⁽¹⁾ A Demonstração do Fluxo de Caixa foi preparada pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o CPC 03 – Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo CPC, as transações que não afetam o caixa constam da nota 27 das Notas Explicativas constantes das informações trimestrais – ITR – 30/06/2013.

ANEXO IV – RECEITA BRUTA, RECEITA BRUTA EX-IPI E MÓDULOS VENDIDOS – CONSOLIDADO

Receita Bruta de Vendas

R\$ Mil	1T13	1T12	2T12	2T13	3T12	4T12	1S12	1S13	9M12	2012
Receita Bruta de Vendas	72.481	89.173	86.953	84.241	92.395	98.551	176.126	156.721	268.521	367.072
Mercado Interno	71.484	88.131	85.180	82.825	88.901	96.798	173.311	154.308	262.212	359.010
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	36.443	51.311	45.919	41.569	47.823	52.234	97.229	78.012	145.053	197.287
New Exclusivo	21.159	21.575	21.762	24.474	23.879	25.445	43.337	45.633	67.216	92.661
New e Casa Brasileira Multimarca ⁽¹⁾	8.487	9.509	8.605	9.575	10.185	10.279	18.115	18.062	28.299	38.578
Telasul Modulados	3.267	3.372	5.835	4.501	3.898	5.606	9.208	7.768	13.106	18.712
Unicasa Corporate	822	1.329	992	1.160	1.411	1.189	2.321	1.982	3.732	4.921
Outras Receitas	1.305	1.035	2.067	1.546	1.705	2.045	3.101	2.851	4.806	6.851
Mercado Externo	997	1.042	1.773	1.416	3.494	1.753	2.815	2.413	6.310	8.063

Receita Bruta de Vendas Ex-IPI

R\$ Mil	1T13	1T12	2T12	2T13	3T12	4T12	1S12	1S13	9M12	2012
Receita Bruta de Vendas (menos IPI)	71.215	85.592	86.837	82.237	92.278	98.493	172.429	153.451	264.708	363.201
Mercado Interno	70.218	84.550	85.064	80.821	88.784	96.740	169.614	151.038	258.398	355.138
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	35.782	49.200	45.884	40.562	47.783	52.809	95.084	76.344	142.867	195.676
New Exclusivo	20.793	20.726	21.752	23.886	23.848	25.430	42.478	44.679	66.326	91.756
New e Casa Brasileira Multimarca ⁽¹⁾	8.339	9.116	8.605	9.341	10.167	10.271	17.721	17.680	27.888	38.159
Telasul Modulados	3.209	3.235	5.832	4.393	3.895	5.606	9.067	7.602	12.962	18.568
Unicasa Corporate	812	1.277	991	1.745	1.411	1.189	2.268	2.557	3.679	4.868
Outras Receitas	1.282	996	2.000	894	1.680	1.435	2.996	2.176	4.676	6.111
Mercado Externo	997	1.042	1.773	1.416	3.494	1.753	2.815	2.413	6.310	8.063

Módulos Vendidos

Unidades	1T13	1T12	2T12	2T13	3T12	4T12	1S12	1S13	9M12	2012
Módulos Vendidos	334.924	390.840	407.734	379.979	443.172	455.212	798.574	714.903	1.241.746	1.696.958
Mercado Interno	322.513	381.465	395.322	368.366	410.016	444.026	776.788	690.879	1.186.803	1.630.830
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	118.665	179.389	169.216	130.811	171.477	178.373	348.605	249.476	520.081	698.454
New Exclusivo	110.189	109.187	112.736	121.807	128.130	137.963	221.924	231.996	350.054	488.017
New e Casa Brasileira Multimarca ⁽¹⁾	52.726	56.822	53.272	57.428	64.704	66.869	110.094	110.154	174.798	241.667
Telasul Modulados	26.839	27.719	50.184	37.713	31.329	46.029	77.903	64.552	109.232	155.260
Unicasa Corporate	3.518	5.602	4.062	3.284	7.048	2.944	9.664	6.801	16.712	19.657
Outras Receitas	10.576	2.746	5.853	17.324	7.328	11.848	8.599	27.900	15.927	27.774
Mercado Externo	12.411	9.375	12.412	11.613	33.156	11.186	21.787	24.024	54.943	66.128

(1) As receitas apresentadas no 2T12/1S12 se referem às vendas da marca Telasul nos canais Exclusivo e Multimarca, adicionadas às de New no canal Multimarca.