

UNICASA

**Divulgação de Resultado
1T18**





Bento Gonçalves, RS, 10 de maio de 2018. A Unicasa Indústria de Móveis S.A. (BM&FBOVESPA: UCAS3, Bloomberg: UCAS3:BZ, Reuters: UCAS3.SA), uma das maiores empresas do setor de móveis planejados do Brasil e única empresa brasileira do setor listada em bolsa de valores, divulga hoje os resultados do 1º trimestre de 2018. 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 com os dados consolidados (com Unicasa Comércio de Móveis Ltda), em milhares de reais e de acordo com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards – IFRS).

Relações com Investidores

Frank Zietolie
Diretor Presidente e Comercial

Gustavo Dall'Onder
Diretor Financeiro e de RI

Guilherme Possebon de Oliveira
Maikon Luis Moro

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

Destaques do período

- Geração de caixa do trimestre 74,8% maior do que no 1T17;
- Redução de 26,3% nas despesas com vendas e administrativas;

Sumário Executivo	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	50.119	38.353	-23,5%
Receita Líquida	37.720	30.292	-19,7%
CPV	(21.070)	(18.346)	-12,9%
Lucro bruto	16.650	11.946	-28,3%
Margem Bruta	44,1%	39,4%	-4,7 p.p.
Despesas com Vendas e Administrativas	(18.504)	(13.645)	-26,3%
Outras receitas e despesas operacionais	1.648	445	-73,0%
Resultado operacional	(206)	(1.254)	508,7%
Margem Operacional	-0,5%	-4,1%	-3,6 p.p.
Resultado Financeiro	1.412	1.050	-25,6%
LAIR	1.206	(204)	-116,9%
IR/CS	(53)	(164)	+209,4%
Lucro líquido	1.153	(368)	-131,9%
Margem Líquida	3,1%	-1,2%	-4,3 p.p.
EBITDA	2.444	1.443	-41,0%
Margem EBITDA	6,5%	4,8%	-1,7 p.p.

Aviso legal: As afirmações contidas neste documento relacionadas a: perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e projeções 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.

DESEMPENHO DE VENDAS

A Administração da Companhia decidiu encerrar a última operação com lojas próprias, complementando a redução de escopo divulgada no Release do 4T16. A carteira de clientes remanescentes da operação será atendida em sua totalidade pela Companhia.

A variação da receita no trimestre pode ser atribuída a: (i) redução da rede distribuição, responsável pela redução de 11,9% da receita; (ii) encerramento da operação de lojas próprias, responsável por cerca de 7,6% da redução, compensado parcialmente pela redução nas despesas operacionais oriundas dessa unidade de negócio; e, (iii) desempenho econômico dos demais canais de venda, responsável por cerca de 4,0% da redução da receita.

Os segmentos do Unicasa Corporate e do Mercado Externo são afetados por oscilações significativas em função das especificidades dos projetos comercializados no período. Ao Mercado Externo, acrescenta-se a oscilação do câmbio.

Dell Anno e Favorita - Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	27.856	20.331	-27,0%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	74,6	55,2	-26,0%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	12.792	9.577	-25,1%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	68,3	43,9	-35,7%
Multimarcas	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	5.516	4.657	-15,6%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	34,1	24,9	-27,0%
Unicasa Corporate	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.699	1.802	-33,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	8,7	5,4	-37,9%
Mercado Externo	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	621	1.547	+149,1%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	2,4	6,8	+183,3%

Indicadores Consolidados Unicasa

Unicasa Indústria de Móveis	1T17	1T18	Δ
Receita Bruta ex-IPI	50.119	38.353	-23,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	190,0	136,2	-28,3%

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

Período	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Δ
Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	367	344	287	278	265	(13)
Dell Anno e Favorita	157	150	136	129	122	(7)
New e Casa Brasileira	210	194	151	149	143	(6)
Multimarca	642	598	598	597	595	(2)
New e Casa Brasileira Multimarca	642	598	598	597	595	(2)

A produtividade média no trimestre por loja da Dell Anno e Favorita no 1T18 foi de R\$54,0 mil, 4,3% menor do que a do 1T17, que foi de R\$56,4 mil, decorrente da queda de faturamento conforme visto no quadro desempenho de vendas. A produtividade média no trimestre por loja da New e Casa Brasileira no 1T18

foi de R\$21,9 mil, 14,9% maior do que no 1T17, que foi de R\$19,0 mil, efeito do encerramento de operações de baixa produtividade.

DESEMPENHO FINANCEIRO

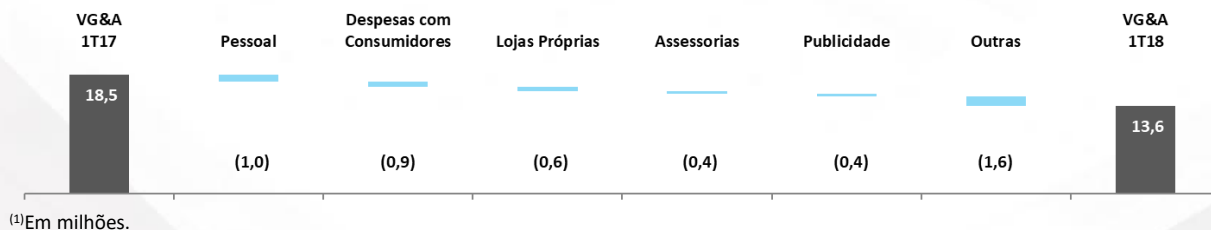
Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$11,9 milhões. A margem bruta diminuiu 4,7 p.p. em relação ao 1T17, passando de 44,1% para 39,4%. As principais variações na margem são: (i) menor base para diluição dos gastos gerais de fabricação, redução de 2,2 p.p. na margem; (ii) encerramento das lojas próprias, redução de 1,1 p.p. na margem; (iii) mix de vendas para canais com precificação mais agressiva, reduzindo a margem bruta em 0,8 p.p.; (iv) A partir de janeiro de 2018, a Companhia passou a recolher a Contribuição Previdenciária pela folha de pagamento, conforme faculdade prevista na lei 12.546/2011. Essa alteração reduziu a margem em 0,6 p.p., apesar da redução geral da despesa com a Contribuição.

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

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	1T17	1T18	Δ
Total	(18.504)	(13.645)	-26,3%
Despesas com Vendas	(12.745)	(8.513)	-33,2%
% Receita Líquida	33,8%	28,1%	-5,7 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(5.759)	(5.132)	-10,9%
% Receita Líquida	15,3%	16,9%	+1,6 p.p.
VGA % Receita Líquida	49,1%	45,0%	-4,1 p.p.

A seguir demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 1T17x1T18⁽¹⁾:



As despesas com pessoal reduziram R\$1,0 milhão, devido, principalmente, às reestruturações que foram realizadas na Companhia ao longo de 2017.

As despesas com consumidores foram R\$0,9 milhão menores, devido, principalmente, à redução nos gastos oriundos de entrega de mercadorias a clientes de lojas fechadas, essas despesas compreendem, principalmente, gastos com mercadoria, frete e montagem.

As despesas com lojas próprias diminuíram em R\$0,6 milhão, principalmente, devido ao encerramento da operação de lojas próprias conforme divulgado no release do 4T16.

Através de nossa constante revisão da cesta de despesas da Companhia, alinhado à política de austeridade que tem feito parte de nosso dia-a-dia, as despesas com assessorias e publicidade reduziram R\$0,4 milhão cada e as demais despesas reduziram R\$1,9 milhão.

Outras receitas e despesas operacionais

As outras receitas e despesas operacionais diminuiram 73,0%, devido, principalmente, às receitas oriundas de venda de direito de exploração de marcas, fato não recorrente registrado no 1T17.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	1T17	1T18	Δ
Total	1.648	445	-73,0%
Outras Despesas Operacionais	(469)	(293)	-37,5%
Outras Receitas Operacionais	2.117	738	-65,1%
Prêmio Bancário	428	300	-29,9%
Direito de exploração de marcas	570	-	-100,0%
Outras Receitas operacionais	1.119	438	-60,9%
% Receita Líquida	4,4%	1,5%	-2,9 p.p.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro reduziu 25,6%, devido, principalmente, à redução na receita com rendimento de aplicações financeiras e na redução da receita com AVP. A redução da base do AVP deve-se à política mais restrita de concessão de crédito aplicada pela Companhia para com seus lojistas.

Resultado Financeiro	1T17	1T18	Δ
Resultado Financeiro Líquido	1.412	1.050	-25,6%
Despesas Financeiras	(644)	(358)	-44,4%
Receitas Financeiras	2.056	1.408	-31,5%

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA	1T17	1T18	Δ
Lucro Líquido do Período	1.153	(368)	-131,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	53	164	+209,4%
Resultado Financeiro	(1.412)	(1.050)	-25,6%
(=) EBIT	(206)	(1.254)	+508,7%
Depreciação e Amortização	2.650	2.697	+1,8%
(=) EBITDA	2.444	1.443	-41,0%
Margem EBITDA	6,5%	4,8%	-1,7 p.p.

Fluxo de caixa

A principal geração de caixa do período é oriunda do contas a receber devido à da redução da receita do trimestre.

Fluxo de caixa	1T17	1T18	Δ
Fluxo de caixa das atividades operacionais	5.470	1.758	-67,9%
Variação nos ativos e passivos	(2.460)	3.976	-261,6%
Aplicações financeiras	(8.088)	-	-100,0%
Fluxo de caixa nas atividades de investimento	(657)	(1.625)	+147,3%
Fluxo de caixa gerado nas atividades de financiamento	-	-	+0,0%
Aumento (redução) de caixa	(5.735)	4.109	-171,6%
Aplicações financeiras	8.088	-	-100,0%
Aumento (redução) de caixa e aplicações financeiras	2.353	4.109	+74,6%
No Início do Exercício	32.611	29.473	-9,6%
No Final do Exercício	34.964	33.582	-4,0%
Aumento (redução) de caixa e aplicações financeiras	2.353	4.109	+74,6%

Capital de giro

Capital de giro – últimos doze meses	1T17	1T18	Δ
Contas a receber médio	41.759	34.769	(6.991)
<i>Prazo médio de recebimento de vendas (dias)</i>	64	64	0
Estoque médio	23.587	21.969	(1.618)
<i>Prazo médio de renovação de estoques (dias)</i>	84	90	6
Fornecedores médio	7.199	4.944	(2.255)
<i>Prazo médio de pagamento de fornecedores (dias)</i>	25	21	(4)
Adiantamento de clientes médio	26.903	20.700	(6.203)
<i>Prazo médio de adiantamento de clientes (dias)</i>	41	38	(3)
Capital de giro	31.244	31.094	(151)

Caixa Líquido

A Companhia encerrou o trimestre com 4,0% a menos de caixa do que no mesmo período do ano passado. A redução deve-se, principalmente, à queda de receita no período.

Caixa Líquido	31/03/2017	31/03/2018	Δ
Dívida de Curto Prazo	-	-	n/a
Dívida de Longo Prazo	-	-	n/a
Dívida Bruta	-	-	n/a
Caixa e Equivalentes de Caixa	22.097	33.582	+52,0%
Aplicações Financeiras	12.867	-	-100,0%
Dívida Líquida /(Caixa excedente)	(34.964)	(33.582)	-4,0%

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

O ROIC líquido nos últimos doze meses (UDM) concluídos no 1T18 foi de -7,9%, 14,0 p.p. superior ao período equivalente do ano passado.

Retorno sobre o Capital Investido	1T17	1T18	Δ
EBIT (UDM)	(32.893)	(15.644)	-52,4%
Média do Ativo Operacional	147.242	137.170	-6,8%
ROIC bruto	-22,3%	-11,4%	+10,9 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	1,8%	30,9%	+29,1 p.p.
ROIC Líquido	-21,9%	-7,9%	+14,0 p.p.

ANEXO I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONSOLIDADO

Demonstração do resultado	1T17	AV	1T18	AV	Δ	AH
Receita Bruta de Vendas	52.235	138,5%	39.988	132,0%	(12.247)	-23,4%
Mercado Interno	51.614	136,8%	38.441	126,9%	(13.173)	-25,5%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	28.905	76,6%	21.155	69,8%	(7.750)	-26,8%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	13.423	35,6%	10.051	33,2%	(3.372)	-25,1%
New e Casa Brasileira Multimarca	5.793	15,4%	4.891	16,1%	(902)	-15,6%
Unicasa Corporate	2.833	7,5%	1.892	6,2%	(941)	-33,2%
Outras Receitas	660	1,7%	452	1,5%	(208)	-31,5%
Mercado Externo	621	1,6%	1.547	5,1%	926	+149,1%
Deduções de Vendas	(14.515)	38,5%	(9.696)	32,0%	4.819	-33,2%
Receita Líquida de Vendas	37.720	100,0%	30.292	100,0%	(7.428)	-19,7%
Custo dos Produtos Vendidos	(21.070)	55,9%	(18.346)	60,6%	2.724	-12,9%
Lucro Bruto	16.650	44,1%	11.946	39,4%	(4.704)	-28,3%
Despesas com Vendas	(12.745)	33,8%	(8.513)	28,1%	4.232	-33,2%
Despesas Gerais e Administrativas	(5.759)	15,3%	(5.132)	16,9%	627	-10,9%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	1.648	4,4%	445	1,5%	(1.203)	-73,0%
Lucro Operacional	(206)	0,5%	(1.254)	4,1%	(1.048)	+508,7%
Despesas Financeiras	(644)	1,7%	(358)	1,2%	286	-44,4%
Receitas Financeiras	2.056	5,5%	1.408	4,6%	(648)	-31,5%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	1.206	3,2%	(204)	0,7%	(1.410)	-116,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(53)	0,1%	(164)	0,5%	(111)	+209,4%
Correntes	(126)	0,3%	-	0,0%	126	-100,0%
Diferidos	73	0,2%	(164)	0,5%	(237)	-324,7%
Lucro Líquido	1.153	3,1%	(368)	1,2%	(1.521)	-131,9%
Lucro por Ação (R\$)	0,02	0,0%	(0,01)	0,0%	(0,02)	

ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

Ativo	31/12/2017	AV	31/03/2018	AV	Δ
Ativo Circulante	84.506	39,1%	90.400	41,3%	+7,0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	29.473	13,6%	33.582	15,3%	+13,9%
Contas a Receber	23.641	10,9%	21.606	9,9%	-8,6%
Estoques	19.770	9,1%	21.835	10,0%	+10,4%
Adiantamentos e Antecipações	837	0,4%	124	0,1%	-85,2%
Empréstimos Concedidos	1.456	0,7%	1.655	0,8%	+13,7%
Despesas Antecipadas	1.089	0,5%	2.184	1,0%	+100,6%
Impostos a Recuperar	5.096	2,4%	5.383	2,5%	+5,6%
Outros Ativos Circulantes	3.144	1,5%	4.031	1,8%	+28,2%
Ativo Não Circulante	131.857	60,9%	128.399	58,7%	-2,6%
Contas a Receber	11.633	5,4%	10.704	4,9%	-8,0%
Empréstimos Concedidos	2.606	1,2%	2.241	1,0%	-14,0%
Ativo Mantido para Venda	2.878	1,3%	2.410	1,1%	-16,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	16.238	7,5%	16.074	7,3%	-1,0%
Depósitos Judiciais	2.946	1,4%	2.636	1,2%	-10,5%
Outros Ativos Não Circulantes	2.454	1,1%	2.826	1,3%	+15,2%
Investimentos	31	0,0%	20	0,0%	-35,5%
Imobilizado	82.398	38,1%	81.873	37,4%	-0,6%
Intangível	10.673	4,9%	9.615	4,4%	-9,9%
Total do Ativo	216.363	100%	218.799	100%	1,1%
Passivo	31/12/2017	AV	31/03/2018	AV	Δ
Passivo Circulante	38.445	17,8%	41.744	19,1%	+8,6%
Fornecedores	3.266	1,5%	7.077	3,2%	+116,7%
Obrigações Tributárias	2.718	1,3%	2.212	1,0%	-18,6%
Salários e Encargos Sociais	2.973	1,4%	3.461	1,6%	+16,4%
Adiantamento de Clientes	17.568	8,1%	17.877	8,2%	+1,8%
Provisões	8.703	4,0%	7.506	3,4%	-13,8%
Outros Passivos Circulantes	3.217	1,5%	3.611	1,7%	+12,2%
Passivo Não Circulante	10.046	4,6%	9.551	4,4%	-4,9%
Obrigações Tributárias	471	0,2%	438	0,2%	-7,0%
Provisões	9.575	4,4%	9.113	4,2%	-4,8%
Patrimônio Líquido	167.872	77,6%	167.504	76,6%	-0,2%
Capital Social	187.709	86,8%	187.709	85,8%	+0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	-1,2%	(2.658)	-1,2%	+0,0%
Prejuízos Acumulados	(17.179)	-7,9%	(17.547)	-8,0%	+2,1%
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	216.363	100%	218.799	100%	+1,1%

ANEXO III – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADO

Demonstração dos fluxos de caixa	1T17	1T18	Δ
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	1.206	(204)	-116,9%
Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades			
Depreciações e Amortizações	2.650	2.697	+1,8%
Varição Cambial	5	-	-100,0%
Prov. para riscos trabalhistas, tributários, cíveis e de encerramento de relação comercial	383	(462)	-220,6%
Provisão para Obsolescência	104	130	+25,0%
Provisão para Devedores Duvidosos	(174)	(351)	+101,7%
Provisão para PPR/Outras provisões	(982)	(574)	-41,5%
Baixas do Ativo Imobilizado	2.278	522	-77%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	5.470	1.758	-67,9%
Varição nos Ativos e Passivos			
Contas a Receber de Clientes	(5.090)	3.316	-165,1%
Estoques	(3.220)	(2.195)	-31,8%
Impostos a Recuperar	(630)	(287)	-54,4%
Empréstimos Concedidos	260	166	-36,2%
Outros ativos circulantes e não circulantes	(4.605)	(1.331)	-71,1%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	3.779	468	-87,6%
Fornecedores	6.950	3.811	-45,2%
Adiantamento de Clientes	377	309	-18,0%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	(281)	(281)	+0,0%
Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais	3.010	5.734	+90,5%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento			
Aplicações Financeiras	(8.088)	-	-100,0%
Em Investimentos	-	11	n/a
Em Imobilizado	(638)	(1.512)	+137,0%
Em Intangível	(19)	(124)	+552,6%
Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Atividades de Investimento	(8.745)	(1.625)	-81,4%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(5.735)	4.109	-171,6%
Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa			
No Início do Exercício	27.832	29.473	+5,9%
No Final do Exercício	22.097	33.582	+52,0%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(5.735)	4.109	-171,6%

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

Receita Bruta de Vendas	1T17	1T18	2T17	3T17	4T17	1S17	2S17	9M17	2017
Receita Bruta de Vendas	52.235	39.988	51.049	56.234	57.223	103.284	113.457	159.518	216.741
Mercado Interno	51.614	38.441	50.049	54.082	54.938	101.663	109.020	155.745	210.683
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	28.905	21.155	28.067	29.436	30.809	56.972	60.245	86.408	117.217
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	13.423	10.051	13.000	14.288	14.082	26.423	28.370	40.711	54.793
New e Casa Brasileira Multimarca	5.793	4.891	6.076	6.653	6.551	11.869	13.204	18.522	25.073
Unicasa Corporate	2.833	1.892	2.131	3.115	2.952	4.964	6.067	8.079	11.031
Outras Receitas	660	452	775	590	544	1.435	1.134	2.025	2.569
Mercado Externo	621	1.547	1.000	2.152	2.285	1.621	4.437	3.773	6.058

Receita Bruta de Vendas Ex-IPI	1T17	1T18	2T17	3T17	4T17	1S17	2S17	9M17	2017
Receita Bruta de Vendas (menos IPI)	50.119	38.353	48.914	53.938	54.828	99.033	108.766	152.971	207.799
Mercado Interno	49.498	36.806	47.914	51.786	52.543	97.412	104.329	149.198	201.741
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	27.856	20.331	26.964	28.297	29.545	54.820	57.842	83.117	112.662
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	12.792	9.577	12.386	13.616	13.418	25.178	27.034	38.794	52.212
New e Casa Brasileira Multimarca	5.516	4.657	5.788	6.337	6.239	11.304	12.576	17.641	23.880
Unicasa Corporate	2.699	1.802	2.028	2.966	2.812	4.727	5.778	7.693	10.505
Outras Receitas	635	439	748	570	529	1.383	1.099	1.953	2.482
Mercado Externo	621	1.547	1.000	2.152	2.285	1.621	4.437	3.773	6.058

Módulos Vendidos (unidades)	1T17	1T18	2T17	3T17	4T17	1S17	2S17	9M17	2017
Módulos Vendidos	190.073	136.225	187.843	217.017	192.385	377.916	397.647	594.933	787.318
Mercado Interno	187.637	129.402	183.905	206.341	183.078	371.542	377.664	577.883	760.961
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	74.640	55.179	77.485	88.100	78.009	152.125	154.354	240.225	318.234
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	68.287	43.882	65.045	70.071	61.733	133.332	131.804	203.403	265.136
New e Casa Brasileira Multimarca	34.121	24.920	34.923	37.787	34.306	69.044	72.093	106.831	141.137
Unicasa Corporate	8.673	5.396	6.023	9.921	8.864	14.696	18.785	24.617	33.481
Outras Receitas	1.916	25	429	462	166	2.345	628	2.807	2.973
Mercado Externo	2.436	6.823	3.938	10.676	9.307	6.374	19.983	17.050	26.357