

UNICASA

**Divulgação de Resultado
1T16**





Dados de mercado em 12/05/2016
Cotação: R\$2,20
Valor de Mercado: R\$145.390.000,80

Relações com Investidores

Frank Zietolie
 Diretor Presidente, Financeiro e de RI

Gustavo Dall'Onder
 Guilherme Possebon de Oliveira
 Giovanni Ceratti

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

Bento Gonçalves, RS, 12 de maio de 2016. 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 2016. 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).

Destaques do período

- Caixa excedente de R\$54,8 milhões, 25,1% maior do que no mesmo período do ano passado;
- Redução de 9,6% nas despesas de vendas, gerais e administrativas;
- Receita Líquida de R\$44,9 milhões, 10,9% menor do que no mesmo período do ano passado;
- Aumento do INSS contribuiu significativamente para a redução de 2,3 p.p. na margem bruta do trimestre, que atingiu 44,6%;
- Lucro líquido de R\$3,6 milhões, 27,9% menor do que no mesmo período do ano passado.

Sumário Executivo	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IP	64.842	59.171	-8,7%
Receita líquida	50.322	44.856	-10,9%
Lucro bruto	23.603	19.993	-15,3%
Margem Bruta	46,9%	44,6%	-2,3 p.p.
Despesas com Vendas e Administrativas	(20.949)	(18.938)	-9,6%
Outras receitas e despesas operacionais	1.761	864	-50,9%
Resultado operacional	4.415	1.919	-56,5%
Margem Operacional	8,8%	4,3%	-4,5 p.p.
Resultado Financeiro	2.260	2.586	14,4%
Lucro líquido	5.005	3.607	-27,9%
Margem Líquida	9,9%	8,0%	-1,9 p.p.
EBITDA	7.015	4.645	-33,8%
Margem EBITDA	13,9%	10,4%	-3,5 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

As informações de receita por marca são apresentadas no formato de Receita Bruta excluindo o IPI da base comparativa (Receita Bruta ex-IPI) para eliminar possíveis diferenças de alíquota. As informações de Receita Bruta, Receita Bruta ex-IPI e Módulos Vendidos estão disponíveis no Anexo IV deste release.

A deterioração do cenário macroeconômico que ocasionou o encerramento de diversos lojistas, foi o fator preponderante na queda de nossas vendas. Nas marcas Dell Anno e Favorita, parte desta retração foi compensada pela maturação de algumas operações em praças importantes. O cenário tem sido mais duro para nosso cliente de New e Casa Brasileira, assim como, para o cliente do canal Multimarca. Esperamos que as adversidades do atual cenário econômico tenham maior intensidade no próximo trimestre.

Os segmentos do Unicasa Corporate e do Mercado Externo são afetados por oscilações significativas em função das especificidades dos projetos comercializados no período.

Dell Anno e Favorita - Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	32.975	31.839	-3,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	88,6	83,9	-5,3%

New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	18.993	16.008	-15,7%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	96,3	91,4	-5,1%

Multimarcas	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	8.168	7.165	-12,3%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	48,9	43,9	-10,2%

Unicasa Corporate	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	1.824	2.396	+31,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	6,5	7,8	+20,0%

Mercado Externo	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.115	1.277	-39,6%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	8,4	6,2	-26,2%

Indicadores Consolidados Unicasa

Unicasa Indústria de Móveis	1T15	1T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	64.842	59.171	-8,7%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	255,9	239,1	-6,6%

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

Período	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	Δ ⁽¹⁾
Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	619	574	522	480	463	(17)
Dell Anno e Favorita	253	233	217	204	190	(14)
New e Casa Brasileira	366	341	305	276	273	(3)
Multimarca	696	718	669	639	634	(5)
New e Casa Brasileira Multimarca	696	718	669	639	634	(5)

⁽¹⁾ Variação em relação ao 4T15.

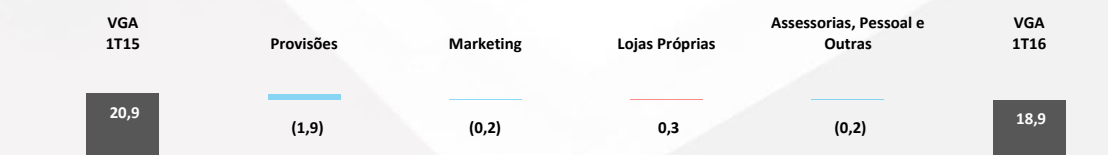
Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$20,0 milhões. A margem bruta diminuiu 2,3 p.p. em relação ao 1T15, passando de 46,9% para 44,6%. Cerca de 1,2 p.p. é relativo ao aumento da alíquota do INSS sobre a receita, que passou de 1,0% para 2,5% em 2016 e o restante é decorrente, principalmente, da maior representatividade de vendas realizadas para clientes com maior volume de compras.

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

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	1T15	1T16	Δ
Total	(20.949)	(18.938)	-9,6%
Despesas com Vendas	(17.073)	(13.957)	-18,3%
% Receita Líquida	33,9%	31,1%	-2,8 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(3.876)	(4.981)	+28,5%
% Receita Líquida	7,7%	11,1%	+3,4 p.p.
VGA % Receita Líquida	41,6%	42,2%	+0,6 p.p.

A seguir demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 1T15x1T16⁽¹⁾:



⁽¹⁾ Em milhões.

Neste trimestre, as despesas com provisões foram R\$1,9 milhão menores do que no mesmo período do ano passado. Essa redução é decorrente, principalmente, do menor nível de provisão para devedores duvidosos.

As despesas com marketing foram R\$0,2 milhão menores do que no mesmo período do ano passado.

As outras despesas foram menores em R\$0,2 milhão, devido, principalmente, a reduções de folha e menor gastos com assessorias.

As despesas com lojas próprias foram maiores em R\$0,3 milhão, devido, principalmente, a eventos relacionados a especificadores realizado nesse trimestre.

As despesas com atendimento de clientes mantiveram-se no mesmo nível do 1T15.

Outras receitas e despesas operacionais

As outras receitas e despesas operacionais reduziram 50,9%, devido, principalmente, à não recorrência de venda de direitos de exploração de marcas que no 1T15 atingiu R\$1,0 milhão.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	1T15	1T16	Δ
Total	1.761	864	-50,9%
Outras Despesas Operacionais	(24)	(71)	+195,8%
Outras Receitas Operacionais	1.785	935	-47,6%
Prêmio Bancário	697	592	-15,1%
Direito de exploração de marcas	1.016	-	-100,0%
Outras Receitas operacionais	72	343	+376,4%
% Receita Líquida	3,5%	1,9%	-1,6 p.p.

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA	1T15	1T16	Δ
Lucro Líquido do Período	5.005	3.607	-27,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	1.670	898	-46,2%
Resultado Financeiro	(2.260)	(2.586)	+14,4%
(=) EBIT	4.415	1.919	-56,5%
Depreciação e Amortização	2.600	2.726	+4,8%
(=) EBITDA	7.015	4.645	-33,8%
Margem EBITDA	13,9%	10,4%	-3,5 p.p.

Caixa Líquido

Caixa Líquido	31/03/2015	31/03/2016	Δ
Dívida de Curto Prazo	-	-	n/a
Dívida de Longo Prazo	-	-	n/a
Dívida Bruta	-	-	n/a
Caixa e Equivalentes de Caixa	39.784	50.208	+26,2%
Aplicações Financeiras	4.020	4.601	+14,5%
Dívida Líquida /(Caixa excedente)	(43.804)	(54.809)	+25,1%

Neste trimestre a Companhia gerou 42,8% a mais de caixa do que no mesmo período do ano passado. Esse aumento decorre, principalmente, de: (i) otimizações fabris, permitindo menores níveis de estoque; e, (ii) adiantamento de clientes.

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

O ROIC líquido da Companhia nos últimos doze meses (UDM) concluídos no 1T16 foi de 3,0%, 4,9 p.p. superior ao período equivalente do ano passado.

Retorno sobre o Capital Investido	1T15	1T16	Δ
EBIT (UDM)	-13.298	5.517	-141,5%
Média do Ativo Operacional	179.168	158.612	-11,5%
ROIC bruto	-7,4%	3,5%	+10,9 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	74,4%	15,7%	-58,7 p.p.
ROIC Líquido	-1,9%	3,0%	+4,9 p.p.

ANEXO I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONSOLIDADO

Demonstração do resultado	1T15	1T16	AV	AH
Receita Bruta de Vendas	67.674	61.723	137,6%	-8,8%
Mercado Interno	65.559	60.446	134,8%	-7,8%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	34.359	33.108	73,8%	-3,6%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	19.933	16.803	37,5%	-15,7%
New e Casa Brasileira Multimarca	8.575	7.521	16,8%	-12,3%
Unicasa Corporate	1.898	2.511	5,6%	+32,3%
Outras Receitas	794	503	1,1%	-36,6%
Mercado Externo	2.115	1.277	2,8%	-39,6%
Deduções de Vendas	(17.352)	(16.867)	-37,6%	-2,8%
Receita Líquida de Vendas	50.322	44.856	100,0%	-10,9%
Custo dos Produtos Vendidos	(26.719)	(24.863)	-55,4%	-6,9%
Lucro Bruto	23.603	19.993	44,6%	-15,3%
Despesas com Vendas	(17.073)	(13.957)	-31,1%	-18,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.876)	(4.981)	-11,1%	+28,5%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	1.761	864	1,9%	-50,9%
Lucro Operacional	4.415	1.919	4,3%	-56,5%
Despesas Financeiras	(605)	(572)	-1,3%	-5,5%
Receitas Financeiras	2.865	3.158	7,0%	+10,2%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	6.675	4.505	10,0%	-32,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.670)	(898)	-2,0%	-46,2%
Correntes	(1.622)	(879)	-2,0%	-45,8%
Diferidos	(48)	(19)	0,0%	-60,4%
Lucro Líquido	5.005	3.607	8,0%	-27,9%
Lucro por Ação (R\$)	0,08	0,05		

ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

Ativo	31/12/2015	AV	31/03/2016	AV	Δ
Ativo Circulante	109.565	40,9%	124.050	40,9%	+13,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	33.204	12,4%	50.208	12,4%	+51,2%
Contas a Receber	36.005	13,4%	34.080	13,4%	-5,3%
Estoques	25.946	9,7%	22.740	9,7%	-12,4%
Adiantamentos e Antecipações	1.066	0,4%	470	0,4%	-55,9%
Empréstimos Concedidos	3.838	1,4%	3.990	1,4%	+4,0%
Despesas Antecipadas	971	0,4%	2.222	0,4%	+128,8%
Impostos a Recuperar	6.794	2,5%	6.853	2,5%	+0,9%
Outros Ativos Circulantes	1.741	0,7%	3.487	0,7%	+100,3%
Ativo Não Circulante	158.251	59,1%	154.545	59,1%	-2,3%
Aplicações Financeiras	4.446	1,7%	4.601	1,7%	+3,5%
Contas a Receber	18.018	6,7%	16.841	6,7%	-6,5%
Empréstimos Concedidos	1.960	0,7%	1.597	0,7%	-18,5%
Ativo Mantido para Venda	6.949	2,6%	6.475	2,6%	-6,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.113	5,6%	15.094	5,6%	-0,1%
Impostos a Recuperar	7	0,0%	-	0,0%	-100,0%
Depósitos Judiciais	4.891	1,8%	4.898	1,8%	+0,1%
Outros Ativos Não Circulantes	338	0,1%	339	0,1%	+0,3%
Investimentos	82	0,0%	82	0,0%	+0,0%
Imobilizado	83.277	31,1%	82.471	31,1%	-1,0%
Intangível	23.170	8,7%	22.147	8,7%	-4,4%
Total do Ativo	267.816	100%	278.595	100%	4,0%

Passivo	31/12/2015	AV	31/03/2016	AV	Δ
Passivo Circulante	62.680	23,4%	69.643	23,4%	+11,1%
Fornecedores	2.204	0,8%	5.870	0,8%	+166,3%
Obrigações Tributárias	3.823	1,4%	6.226	1,4%	+62,9%
Dividendos e JCP a Pagar	6.774	2,5%	6.774	2,5%	+0,0%
Salários e Encargos Sociais	4.693	1,8%	5.340	1,8%	+13,8%
Adiantamento de Clientes	33.608	12,5%	32.204	12,5%	-4,2%
Provisões	9.474	3,5%	8.619	3,5%	-9,0%
Outros Passivos Circulantes	2.104	0,8%	4.610	0,8%	+119,1%
Passivo Não Circulante	6.643	2,5%	6.852	2,5%	+3,1%
Provisões	6.643	2,5%	6.852	2,5%	+3,1%
Patrimônio Líquido	198.493	74,1%	202.100	74,1%	+1,8%
Capital Social	187.709	70,1%	187.709	70,1%	+0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	-1,0%	(2.658)	-1,0%	+0,0%
Reservas de Lucros	13.442	5,0%	13.442	5,0%	+0,0%
Lucros/ Prejuízos Acumulados	-	0,0%	3.607	0,0%	n/a
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	267.816	100%	278.595	100%	+4,0%

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

Demonstração dos fluxos de caixa	1T15	1T16	Δ
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	6.675	4.505	-32,5%
Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades			
Depreciações e Amortizações	2.600	2.726	+4,8%
Variação Cambial	(100)	353	-453,0%
Prov. para riscos trabalhistas, tributários, cíveis e de encerramento de relação comercial	204	209	+2,5%
Provisão para Obsolescência	41	(18)	-143,9%
Provisão para Devedores Duvidosos	2.391	532	-77,7%
Provisão para PPR	-	(177)	n/a
Baixas do Ativo Imobilizado	11	11	+0,0%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	11.822	8.141	-31,1%
Varição nos Ativos e Passivos			
Contas a Receber de Clientes	(566)	2.217	-491,7%
Estoques	(4.079)	3.224	-179,0%
Impostos a Recuperar	(190)	(901)	+374,2%
Empréstimos Concedidos	269	211	-21,6%
Outros ativos circulantes e não circulantes	(3.609)	(2.402)	-33,4%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	(209)	474	-326,8%
Fornecedores	7.241	3.666	-49,4%
Adiantamento de Clientes	7.936	(1.404)	-117,7%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	(2.199)	4.878	-321,8%
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	(35)	(37)	+5,7%
Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais	16.381	18.067	+10,3%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento			
Aplicações Financeiras	(4.020)	(155)	-96,1%
Em Imobilizado	(402)	(570)	+41,8%
Em Intangível	(54)	(338)	+525,9%
Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Atividades de Investimento	(4.476)	(1.063)	-76,3%
Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento	-	-	n/a
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	11.905	17.004	+42,8%
Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa			
No Início do Exercício	27.879	33.204	+19,1%
No Final do Exercício	39.784	50.208	+26,2%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	11.905	17.004	+42,8%

⁽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 26 das Notas Explicativas constantes das informações trimestrais.

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

Receita Bruta de Vendas	1T15	1T16	2T15	3T15	4T15	1S15	2S15	9M15	2015
Receita Bruta de Vendas	67.674	61.723	80.176	75.076	76.589	147.850	151.665	222.926	299.515
Mercado Interno	65.559	60.446	77.080	73.799	73.990	142.639	147.789	216.438	290.428
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	34.359	33.108	42.736	41.986	42.422	77.095	84.408	119.081	161.503
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	19.933	16.803	22.993	22.041	19.770	42.926	41.811	64.967	84.737
New e Casa Brasileira Multimarca	8.575	7.521	9.316	8.287	8.293	17.891	16.580	26.178	34.471
Unicasa Corporate	1.898	2.511	1.020	928	2.773	2.918	3.701	3.846	6.619
Outras Receitas	794	503	1.015	557	732	1.809	1.289	2.366	3.098
Mercado Externo	2.115	1.277	3.096	1.277	2.599	5.211	3.876	6.488	9.087

Receita Bruta de Vendas Ex-IPI	1T15	1T16	2T15	3T15	4T15	1S15	2S15	9M15	2015
Receita Bruta de Vendas (menos IPI)	64.842	59.171	76.887	71.983	73.455	141.729	145.438	213.712	287.167
Mercado Interno	62.727	57.894	73.791	70.706	70.856	136.518	141.562	207.224	278.080
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	32.975	31.839	41.063	40.385	40.770	74.038	81.155	114.423	155.193
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	18.993	16.008	21.903	20.999	18.833	40.896	39.832	61.895	80.728
New e Casa Brasileira Multimarca	8.168	7.165	8.871	7.893	7.900	17.039	15.793	24.932	32.832
Unicasa Corporate	1.824	2.396	980	894	2.647	2.804	3.541	3.698	6.345
Outras Receitas	767	486	974	535	706	1.741	1.241	2.276	2.982
Mercado Externo	2.115	1.277	3.096	1.277	2.599	5.211	3.876	6.488	9.087

Módulos Vendidos (unidades)	1T15	1T16	2T15	3T15	4T15	1S15	2S15	9M15	2015
Módulos Vendidos	255.905	239.072	300.250	276.185	281.876	556.155	558.061	832.340	1.114.216
Mercado Interno	247.507	232.888	284.436	271.982	272.478	531.943	544.460	803.925	1.076.403
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	88.647	83.947	106.122	106.082	109.105	194.769	215.187	300.851	409.956
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	96.260	91.389	111.521	108.103	99.547	207.781	207.650	315.884	415.431
New e Casa Brasileira Multimarca	48.862	43.906	52.563	46.949	46.932	101.425	93.881	148.374	195.306
Telasul Modulados	3	-	-	-	-	3	-	3	3
Unicasa Corporate	6.497	7.780	5.494	3.873	8.896	11.991	12.769	15.864	24.760
Outras Receitas	7.238	5.866	8.736	6.975	7.998	15.974	14.973	22.949	30.947
Mercado Externo	8.398	6.184	15.814	4.203	9.398	24.212	13.601	28.415	37.813