

UNICASA

**Divulgação de Resultado  
2T15**





**Dados de mercado em 13/08/2015**  
**Cotação: R\$2,14**  
**Valor de Mercado: R\$141.424.818,96**

**Teleconferência 2T15**  
 Teleconferência em português:

**14 de agosto de 2015**

Sexta-feira, 11h00  
 (horário de Brasília)

**Dial-in com conexão no Brasil:**

+55 11 3193 1001  
 +55 11 2820 4001

**Dial-in com conexão nos Estados Unidos:**

+1 786 924-6977

### 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](mailto:dri@unicasamoveis.com.br)  
[www.unicasamoveis.com.br/ri](http://www.unicasamoveis.com.br/ri)

Bento Gonçalves, RS, 13 de agosto de 2015. 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 2º trimestre de 2015. 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**

- Receita Líquida de R\$59,6 milhões no 2T15, 1,6% maior do que no mesmo período do ano passado;
- Aumento de 5,9% na receita do canal Exclusivo das marcas New e Casa Brasileira;
- Aumento de 5,5 p.p. na margem bruta do trimestre, atingindo 46,1%;
- Lucro líquido de R\$4,0 milhões, 22,4% maior do que no mesmo período do ano passado;
- Caixa excedente de R\$30,7 milhões, 87,8% maior do que no mesmo período do ano passado.

Sumário Executivo	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Líquida	58.669	59.621	+1,6%	112.892	109.943	-2,6%
Lucro Bruto	23.848	27.472	+15,2%	46.253	51.075	+10,4%
<b>Margem Bruta</b>	<b>40,6%</b>	<b>46,1%</b>	<b>+5,5 p.p.</b>	<b>41,0%</b>	<b>46,5%</b>	<b>+5,5 p.p.</b>
Resultado Operacional	2.073	4.239	+104,5%	5.373	8.654	+61,1%
<b>Margem Operacional</b>	<b>3,5%</b>	<b>7,1%</b>	<b>+3,6 p.p.</b>	<b>4,8%</b>	<b>7,9%</b>	<b>+3,1 p.p.</b>
Lucro Líquido	3.308	4.048	+22,4%	7.987	9.053	+13,3%
<b>Margem Líquida</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,8%</b>	<b>+1,2 p.p.</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,2%</b>	<b>+1,1 p.p.</b>
EBITDA	4.455	6.929	+55,5%	9.549	13.944	+46,0%
<b>Margem EBITDA</b>	<b>7,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>+4,0 p.p.</b>	<b>8,5%</b>	<b>12,7%</b>	<b>+4,2 p.p.</b>

**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. Essas 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.

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Nesse trimestre a Companhia entrega resultado líquido e receita nominal superior ao mesmo período do ano passado. Entretanto, esperamos que os efeitos adversos da economia brasileira sejam sentidos com maior intensidade a partir do segundo semestre. Lembramos que manteremos nossa posição de austeridade, buscando sempre maior rentabilidade, entretanto a dinâmica do mercado aponta para um segundo semestre mais severo em relação à receita.

## DESEMPENHO DE VENDAS

### Receita Bruta ex-IPI

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 nas bases comparativas. Para o exercício de 2015 a alíquota do IPI é de 5%, enquanto que em 2014 ela foi de 4%. 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 - Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Bruta ex-IPI	41.297	41.063	-0,6%	80.096	74.038	-7,6%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	125,6	106,1	-15,5%	238,6	194,8	-18,4%
Preço Médio Unitário (R\$)	328,8	387,0	+17,7%	335,7	380,1	+13,2%

As marcas Dell Anno e Favorita apresentaram redução de 0,6% na Receita Bruta ex-IPI. A maturação das lojas próprias e o crescimento das receitas nas mesmas lojas compensou parcialmente a redução da receita oriunda do encerramento da relação comercial com um de nossos maiores revendedores. Esse encerramento foi comunicado através de fato relevante divulgado no dia 28 de novembro de 2014.

### New e Casa Brasileira

New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Bruta ex-IPI	20.676	21.903	+5,9%	40.417	40.896	+1,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	105,7	111,5	+5,5%	204,8	207,8	+1,5%
Preço Médio Unitário (R\$)	195,6	196,4	+0,4%	197,3	196,8	-0,3%

A Receita Bruta ex-IPI do canal Exclusivo das marcas New e Casa Brasileira cresceu 5,9%, assim como os Módulos Vendidos, que cresceram 5,5%, com aumento no Preço Médio de 0,4% em relação ao 2T14. O aumento da receita é proveniente, principalmente, do fortalecimento das vendas nas mesmas lojas.

## Multimarcas

Multimarcas	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Bruta ex-IPI	8.338	8.871	+6,4%	16.173	17.039	+5,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	53,6	52,6	-1,9%	101,8	101,4	-0,4%
Preço Médio Unitário (R\$)	155,6	168,7	+8,4%	158,9	168,0	+5,7%

O canal Multimarcas teve crescimento de 6,4% na Receita Bruta ex-IPI, queda de 1,9% no número de Módulos Vendidos e crescimento de 8,4% no Preço Médio.

## Unicasa Corporate

Esse segmento teve queda de 41,7% na Receita Bruta ex-IPI, queda de volume de 5,2% e queda do Preço Médio Unitário em 38,5%. A oscilação no preço deve-se às especificidades de cada projeto.

Unicasa Corporate	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Bruta ex-IPI	1.681	980	-41,7%	2.920	2.804	-4,0%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	5,8	5,5	-5,2%	10,9	12,0	+10,1%
Preço Médio Unitário (R\$)	289,8	178,2	-38,5%	267,9	233,7	-12,8%

## Mercado Externo

As vendas no Mercado Externo aumentaram 50,0%, porém o número de Módulos Vendidos, reduziu 3,7%, já o Preço Médio aumentou 55,6%. A oscilação do preço ocorreu, principalmente, devido ao *mix* de produtos vendidos e à taxa de câmbio.

Mercado Externo	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.064	3.096	+50,0%	3.392	5.211	+53,6%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	16,4	15,8	-3,7%	27,2	24,2	-11,0%
Preço Médio Unitário (R\$)	125,9	195,9	+55,6%	124,7	215,3	+72,7%

## Indicadores Consolidados Unicasa

Unicasa Indústria de Móveis	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
Receita Bruta ex-IPI	75.939	76.887	+1,2%	146.974	141.729	-3,6%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	363,5	300,2	-17,4%	661,8	556,2	-16,0%
Preço Médio Unitário (R\$)	208,9	256,1	+22,6%	222,1	254,8	+14,7%

## CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

O canal das vendas Exclusivas encerrou o 2T15 com um total de 574 lojas, sendo 233 Dell Anno e Favorita e 341 New e Casa Brasileira Exclusivas. O saldo líquido de abertura e fechamento de lojas no trimestre foi de redução na base de revendedores de 20 lojas Dell Anno e Favorita e redução de 25 lojas New e Casa Brasileira.

O canal de vendas Multimarcas encerrou o 2T15 com um total de 718 pontos de venda.

Apresentamos abaixo a segregação, por marca e canal, da nossa rede de distribuição:

Período	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	$\Delta^{(1)}$
<b>Revendas Exclusivas e Lojas Próprias</b>	<b>692</b>	<b>667</b>	<b>634</b>	<b>619</b>	<b>574</b>	<b>(45)</b>
Dell Anno e Favorita	304	289	272	253	233	(20)
New e Casa Brasileira	388	378	362	366	341	(25)
<b>Multimarca</b>	<b>669</b>	<b>695</b>	<b>697</b>	<b>696</b>	<b>718</b>	<b>22</b>
New e Casa Brasileira Multimarca	669	695	697	696	718	22

<sup>(1)</sup> Variação em relação ao 1T15.

## DESEMPENHO FINANCEIRO

Sumário Executivo	2T14	2T15	$\Delta$	1S14	1S15	$\Delta$
Receita Líquida	58.669	59.621	+1,6%	112.892	109.943	-2,6%
Lucro Bruto	23.848	27.472	+15,2%	46.253	51.075	+10,4%
<b>Margem Bruta</b>	<b>40,6%</b>	<b>46,1%</b>	<b>+5,5 p.p.</b>	<b>41,0%</b>	<b>46,5%</b>	<b>+5,5 p.p.</b>
Resultado Operacional	2.073	4.239	+104,5%	5.373	8.654	+61,1%
<b>Margem Operacional</b>	<b>3,5%</b>	<b>7,1%</b>	<b>+3,6 p.p.</b>	<b>4,8%</b>	<b>7,9%</b>	<b>+3,1 p.p.</b>
Lucro Líquido	3.308	4.048	+22,4%	7.987	9.053	+13,3%
<b>Margem Líquida</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,8%</b>	<b>+1,2 p.p.</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,2%</b>	<b>+1,1 p.p.</b>
EBITDA	4.455	6.929	+55,5%	9.549	13.944	+46,0%
<b>Margem EBITDA</b>	<b>7,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>+4,0 p.p.</b>	<b>8,5%</b>	<b>12,7%</b>	<b>+4,2 p.p.</b>

### Receita Líquida

A receita líquida da Companhia cresceu 1,6% neste trimestre, principalmente, devido ao aumento das vendas registrado no canal exclusivo das marcas New e Casa Brasileira. Excluindo o efeito do encerramento da marca Telasul Modulados da base comparativa teríamos atingido crescimento de cerca de 2,7% na receita líquida.

## Lucro Bruto e Margem Bruta

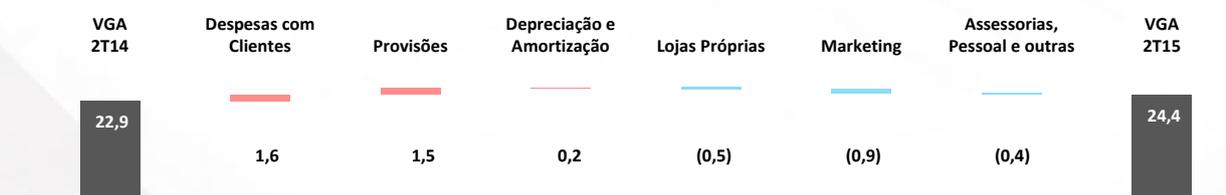
O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$27,5 milhões. A margem bruta aumentou 5,5 p.p. em relação ao 2T14, passando de 40,6% para 46,1%. O aumento da margem é decorrente, principalmente, do aumento da representatividade da receita oriunda das Lojas Próprias, que possuem maior margem e devido a melhorias internas realizadas na fábrica que permitiram o melhor aproveitamento de materiais e redução de custos fixos.

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

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram de R\$24,4 milhões no 2T15, 6,8% superior ao 2T14, representando 41,0% da Receita Líquida, um aumento de 2,0 p.p. em relação ao 2T14.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
<b>Total</b>	<b>(22.863)</b>	<b>(24.413)</b>	<b>+6,8%</b>	<b>(42.891)</b>	<b>(45.362)</b>	<b>+5,8%</b>
<b>Despesas com Vendas</b>	<b>(18.772)</b>	<b>(19.776)</b>	<b>+5,3%</b>	<b>(34.564)</b>	<b>(36.849)</b>	<b>+6,6%</b>
% Receita Líquida	32,0%	33,2%	+1,2 p.p.	30,6%	33,5%	+2,9 p.p.
<b>Despesas Gerais e Administrativas</b>	<b>(4.091)</b>	<b>(4.637)</b>	<b>+13,3%</b>	<b>(8.327)</b>	<b>(8.513)</b>	<b>+2,2%</b>
% Receita Líquida	7,0%	7,8%	+0,8 p.p.	7,4%	7,7%	+0,3 p.p.
VGA % Receita Líquida	39,0%	41,0%	+2,0 p.p.	38,0%	41,2%	+3,2 p.p.

O gráfico abaixo demonstra a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 2T14x2T15<sup>(1)</sup>:



<sup>(1)</sup> Em milhões.

Nesse trimestre as despesas com atendimento a clientes foram R\$1,6 milhão maiores do que no 2T14. Essas despesas são relacionadas ao atendimento de consumidores finais de lojas fechadas.

Nesse trimestre as despesas com Provisões aumentaram R\$1,5 milhão, devido principalmente ao aumento no valor da provisão para devedores duvidosos.

As despesas com Depreciação e Amortização foram R\$0,2 milhão superiores, devido, principalmente, ao aumento da despesa de amortização do ponto comercial da Dell Anno Atelier, inaugurada em Maio de 2014.

As despesas com Lojas Próprias reduziram R\$0,5 milhão, ainda que o faturamento das Lojas Próprias tenha aumentado cerca de 30% no período comparativo. A redução das despesas é oriunda de reduções de despesas fixas e de despesas não recorrentes registradas no 2T14.

As outras despesas reduziram em R\$1,3 milhão, relacionadas, principalmente, a despesas com Marketing, R\$0,9 milhão, e a despesas com pessoal e assessorias, R\$0,4 milhão.

## Outras Receitas e Despesas Operacionais

As outras receitas operacionais aumentaram 8,5% no trimestre.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
<b>Total</b>	<b>1.088</b>	<b>1.180</b>	<b>+8,5%</b>	<b>2.011</b>	<b>2.941</b>	<b>+46,2%</b>
Outras Despesas Operacionais	-	-	n/a	-	-	n/a
Outras Receitas Operacionais	1.088	1.180	+8,5%	2.011	2.941	+46,2%
Prêmio Bancário	798	668	-16,3%	1.507	1.365	-9,4%
Outras Receitas operacionais	290	512	+76,6%	504	1.576	+212,7%
% Receita Líquida	1,9%	2,0%	+0,1 p.p.	1,8%	2,7%	+0,9 p.p.

## Resultado Financeiro Líquido

O Resultado Financeiro Líquido apresentou queda de 6,5%, principalmente, devido ao aumento do das despesas financeiras.

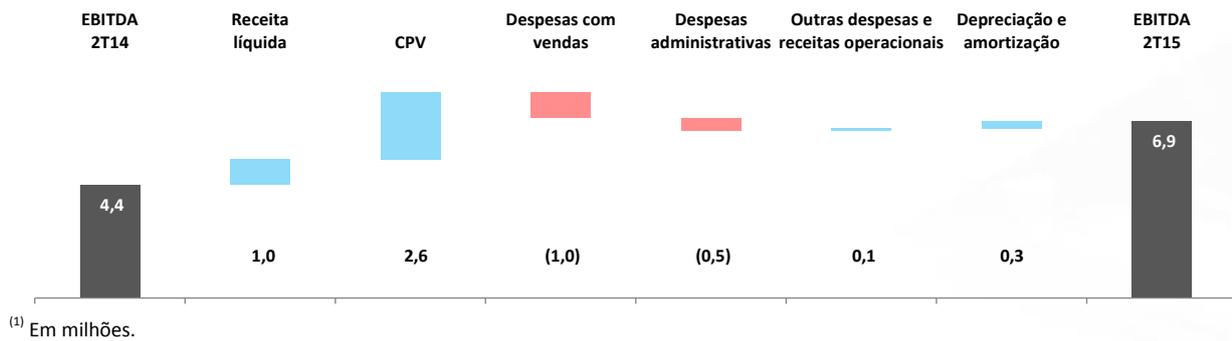
Resultado Financeiro	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>1.116</b>	<b>1.044</b>	<b>-6,5%</b>	<b>3.110</b>	<b>3.304</b>	<b>+6,2%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(642)</b>	<b>(1.619)</b>	<b>+152,2%</b>	<b>(1.208)</b>	<b>(2.224)</b>	<b>+84,1%</b>
Despesas com IOF e tarifas bancárias	(197)	(130)	-34,0%	(422)	(301)	-28,7%
Despesas de empréstimos e financiamentos	(3)	-	-100,0%	(12)	-	-100,0%
Despesas com variação cambial	(87)	(126)	+44,8%	(256)	(129)	-49,6%
Ajustes a valor presente - AVP	(252)	(139)	-44,8%	(367)	(365)	-0,5%
Outras despesas financeiras	(103)	(1.224)	+1088%	(151)	(1.429)	+846,4%
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>1.758</b>	<b>2.663</b>	<b>+51,5%</b>	<b>4.318</b>	<b>5.528</b>	<b>+28,0%</b>
Juros recebidos	551	568	+3,1%	1.040	1.291	+24,1%
Descontos obtidos	37	51	+37,8%	94	109	+16,0%
Rendimentos de aplicações financeiras	314	1.008	+221,0%	557	1.828	+228,2%
Receitas com variação cambial	42	95	+126,2%	165	473	+186,7%
Ajuste a valor presente - AVP	728	835	+14,7%	2.309	1.619	-29,9%
Outras receitas financeiras	86	106	+23,3%	153	208	+35,9%

## EBITDA e Margem EBITDA

Os principais motivos do aumento da margem EBITDA são os mesmos que levaram ao aumento do lucro líquido, excluindo o efeito da amortização dos pontos comerciais.

EBITDA	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>3.308</b>	<b>4.048</b>	<b>+22,4%</b>	<b>7.987</b>	<b>9.053</b>	<b>+13,3%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(119)	1.235	-1137,8%	496	2.905	+485,7%
Resultado Financeiro	(1.116)	(1.044)	-6,5%	(3.110)	(3.304)	+6,2%
<b>(=) EBIT</b>	<b>2.073</b>	<b>4.239</b>	<b>+104,5%</b>	<b>5.373</b>	<b>8.654</b>	<b>+61,1%</b>
Depreciação e Amortização	2.382	2.690	+12,9%	4.176	5.290	+26,7%
<b>(=) EBITDA</b>	<b>4.455</b>	<b>6.929</b>	<b>+55,5%</b>	<b>9.549</b>	<b>13.944</b>	<b>+46,0%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>7,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>+4,0 p.p.</b>	<b>8,5%</b>	<b>12,7%</b>	<b>+4,2 p.p.</b>

A seguir demonstramos a evolução do EBITDA 2T14 X 2T15<sup>(1)</sup>:



## Caixa Líquido

A Companhia encerrou o trimestre com caixa excedente de R\$30,7 milhões, 87,8% maior do que no início do exercício.

Caixa Líquido	30/06/2014	30/06/2015	Δ
Dívida de Curto Prazo	-	-	n/a
Dívida de Longo Prazo	-	-	n/a
<b>Dívida Bruta</b>	-	-	<b>n/a</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	16.351	26.558	+62,4%
Aplicações Financeiras	-	4.148	n/a
<b>Dívida Líquida /(Caixa excedente)</b>	<b>(16.351)</b>	<b>(30.706)</b>	<b>+87,8%</b>

## Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

O ROIC líquido da Companhia nos últimos doze meses (UDM) concluídos no 2T15 foi de -1,3%, 6,6 p.p. inferior ao período equivalente do ano passado.

Retorno sobre o Capital Investido	2T14	2T15	Δ
EBIT (UDM)	10.543	-11.132	-205,6%
Média do Ativo Operacional	196.272	184.088	-6,2%
<b>ROIC bruto</b>	<b>5,4%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-11,4 p.p.</b>
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	2,0%	77,7%	+75,7 p.p.
<b>ROIC Líquido</b>	<b>5,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-6,6 p.p.</b>

## ANEXO I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONSOLIDADO

Demonstração do resultado	2T14	AV	2T15	AV	AH	1S14	AV	1S15	AV	AH
<b>Receita Bruta de Vendas</b>	<b>78.740</b>	<b>134,2%</b>	<b>80.176</b>	<b>134,5%</b>	<b>+1,8%</b>	<b>152.435</b>	<b>135,0%</b>	<b>147.850</b>	<b>134,5%</b>	<b>-3,0%</b>
Mercado Interno	76.676	130,7%	77.080	129,3%	+0,5%	149.043	132,0%	142.639	129,7%	-4,3%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	42.815	73,0%	42.736	71,7%	-0,2%	83.059	73,6%	77.095	70,1%	-7,2%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	21.492	36,6%	22.993	38,6%	+7,0%	42.009	37,2%	42.926	39,0%	+2,2%
New e Casa Brasileira Multimarca	8.674	14,8%	9.316	15,6%	+7,4%	16.823	14,9%	17.891	16,3%	+6,3%
Telasul Modulados	820	1,4%	-	0,0%	-100,0%	2.146	1,9%	-	0,0%	-100,0%
Unicasa Corporate	1.741	3,0%	1.020	1,7%	-41,4%	3.028	2,7%	2.918	2,7%	-3,6%
Outras Receitas	1.134	1,9%	1.015	1,7%	-10,5%	1.978	1,8%	1.809	1,6%	-8,5%
Mercado Externo	2.064	3,5%	3.096	5,2%	+50,0%	3.392	3,0%	5.211	4,7%	+53,6%
Deduções de Vendas	(20.071)	34,2%	(20.555)	34,5%	+2,4%	(39.543)	35,0%	(37.907)	34,5%	-4,1%
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>58.669</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.621</b>	<b>100,0%</b>	<b>+1,6%</b>	<b>112.892</b>	<b>100,0%</b>	<b>109.943</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,6%</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(34.821)	59,4%	(32.149)	53,9%	-7,7%	(66.639)	59,0%	(58.868)	53,5%	-11,7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>23.848</b>	<b>40,6%</b>	<b>27.472</b>	<b>46,1%</b>	<b>+15,2%</b>	<b>46.253</b>	<b>41,0%</b>	<b>51.075</b>	<b>46,5%</b>	<b>+10,4%</b>
Despesas com Vendas	(18.772)	32,0%	(19.776)	33,2%	+5,3%	(34.564)	30,6%	(36.849)	33,5%	+6,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(4.091)	7,0%	(4.637)	7,8%	+13,3%	(8.327)	7,4%	(8.513)	7,7%	+2,2%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	1.088	1,9%	1.180	2,0%	+8,5%	2.011	1,8%	2.941	2,7%	+46,2%
<b>Lucro Operacional</b>	<b>2.073</b>	<b>3,5%</b>	<b>4.239</b>	<b>7,1%</b>	<b>+104,5%</b>	<b>5.373</b>	<b>4,8%</b>	<b>8.654</b>	<b>7,9%</b>	<b>+61,1%</b>
Despesas Financeiras	(642)	1,1%	(1.619)	2,7%	+152,2%	(1.208)	1,1%	(2.224)	2,0%	+84,1%
Receitas Financeiras	1.758	3,0%	2.663	4,5%	+51,5%	4.318	3,8%	5.528	5,0%	+28,0%
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>3.189</b>	<b>5,4%</b>	<b>5.283</b>	<b>8,9%</b>	<b>+65,7%</b>	<b>8.483</b>	<b>7,5%</b>	<b>11.958</b>	<b>10,9%</b>	<b>+41,0%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	119	0,2%	(1.235)	2,1%	-1137,8%	(496)	0,4%	(2.905)	2,6%	+485,7%
Correntes	(1.677)	2,9%	(670)	1,1%	-60,0%	(3.976)	3,5%	(2.292)	2,1%	-42,4%
Diferidos	1.796	3,1%	(565)	0,9%	-131,5%	3.480	3,1%	(613)	0,6%	-117,6%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>3.308</b>	<b>5,6%</b>	<b>4.048</b>	<b>6,8%</b>	<b>+22,4%</b>	<b>7.987</b>	<b>7,1%</b>	<b>9.053</b>	<b>8,2%</b>	<b>+13,3%</b>
Lucro por Ação (R\$)	0,05		0,06		+22,6%	0,12		0,14		+14,2%

## ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

Ativo	31/12/2014	AV	30/06/2015	AV	Δ
<b>Ativo Circulante</b>	<b>109.884</b>	<b>40,7%</b>	<b>114.019</b>	<b>40,7%</b>	<b>+3,8%</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	27.879	10,3%	26.558	10,3%	-4,7%
Contas a Receber	46.918	17,4%	45.842	17,4%	-2,3%
Estoques	22.688	8,4%	27.847	8,4%	+22,7%
Adiantamentos e Antecipações	1.066	0,4%	587	0,4%	-44,9%
Empréstimos Concedidos	2.918	1,1%	2.860	1,1%	-2,0%
Despesas Antecipadas	100	0,0%	1.804	0,0%	+1704,0%
Impostos a Recuperar	6.428	2,4%	4.736	2,4%	-26,3%
Outros Ativos Circulantes	1.887	0,7%	3.785	0,7%	+100,6%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>160.098</b>	<b>59,3%</b>	<b>159.659</b>	<b>59,3%</b>	<b>-0,3%</b>
Aplicações Financeiras	-	0,0%	4.148	0,0%	n/a
Contas a Receber	12.867	4,8%	12.739	4,8%	-1,0%
Empréstimos Concedidos	3.209	1,2%	3.351	1,2%	+4,4%
Ativo Mantido para Venda	9.063	3,4%	7.905	3,4%	-12,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	17.186	6,4%	16.573	6,4%	-3,6%
Impostos a Recuperar	15	0,0%	9	0,0%	-40,0%
Depósitos Judiciais	3.967	1,5%	4.963	1,5%	+25,1%
Outros Ativos Não Circulantes	534	0,2%	417	0,2%	-21,9%
Investimentos	82	0,0%	82	0,0%	+0,0%
Imobilizado	84.903	31,4%	83.796	31,4%	-1,3%
Intangível	28.272	10,5%	25.676	10,5%	-9,2%
<b>Total do Ativo</b>	<b>269.982</b>	<b>100%</b>	<b>273.678</b>	<b>100%</b>	<b>+1,4%</b>

Passivo	31/12/2014	AV	30/06/2015	AV	Δ
<b>Passivo Circulante</b>	<b>70.975</b>	<b>26,3%</b>	<b>65.470</b>	<b>26,3%</b>	<b>-7,8%</b>
Fornecedores	4.133	1,5%	6.478	1,5%	+56,7%
Obrigações Tributárias	5.613	2,1%	4.532	2,1%	-19,3%
Dividendos e JCP a Pagar	9.069	3,4%	-	3,4%	-100,0%
Salários e Encargos Sociais	6.050	2,2%	7.402	2,2%	+22,3%
Adiantamento de Clientes	29.202	10,8%	33.081	10,8%	+13,3%
Provisões	16.398	6,1%	11.610	6,1%	-29,2%
Outros Passivos Circulantes	510	0,2%	2.367	0,2%	+364,1%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.118</b>	<b>2,3%</b>	<b>6.266</b>	<b>2,3%</b>	<b>+2,4%</b>
Provisões	6.118	2,3%	6.266	2,3%	+2,4%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>192.889</b>	<b>71,4%</b>	<b>201.942</b>	<b>71,4%</b>	<b>+4,7%</b>
Capital Social	187.709	69,5%	187.709	69,5%	+0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	-1,0%	(2.658)	-1,0%	+0,0%
Reservas de Lucros	7.838	2,9%	7.838	2,9%	+0,0%
Lucros/ Prejuízos Acumulados	-	0,0%	9.053	0,0%	n/a
<b>Total do Passivo e do Patrimônio Líquido</b>	<b>269.982</b>	<b>100%</b>	<b>273.678</b>	<b>100%</b>	<b>+1,4%</b>

## ANEXO III – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADO<sup>(1)</sup>

Demonstração dos fluxos de caixa	2T14	2T15	Δ	1S14	1S15	Δ
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>3.189</b>	<b>5.283</b>	<b>+65,7%</b>	<b>8.483</b>	<b>11.958</b>	<b>+41,0%</b>
<b>Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades</b>						
Depreciações e Amortizações	2.382	2.690	+12,9%	4.176	5.290	+26,7%
Variação Cambial	(25)	87	-448,0%	103	(13)	-112,6%
Apropriação de Juros	3	-	-100,0%	12	-	-100,0%
Prov. para riscos trabalhistas, tributários, cíveis e de encerramento de relação comercial	122	2.115	+1633,6%	216	148	-31,5%
Provisão para Obsolescência	(50)	(48)	-4,0%	43	(7)	-116,3%
Provisão para Devedores Duvidosos	1.230	2.838	+130,7%	1.884	5.229	+177,5%
Baixas do Ativo Imobilizado	69	179	+159,4%	209	190	-9,1%
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>	<b>6.920</b>	<b>13.144</b>	<b>+89,9%</b>	<b>15.126</b>	<b>22.795</b>	<b>+50,7%</b>
<b>Variação nos Ativos e Passivos</b>						
Contas a Receber de Clientes	(2.043)	(3.446)	+68,7%	106	(4.012)	-3884,9%
Estoques	(2.112)	(1.073)	-49,2%	(3.030)	(5.152)	+70,0%
Impostos a Recuperar	(137)	(108)	-21,2%	(373)	(298)	-20,1%
Empréstimos Concedidos	103	(353)	-442,7%	(1.972)	(84)	-95,7%
Despesas Antecipadas	1.434	(177)	-112,3%	(1.311)	(1.704)	+30,0%
Depósitos Judiciais	(211)	(409)	+93,8%	(405)	(996)	+145,9%
Outros ativos circulantes e não circulantes	148	193	+30,4%	(1.158)	(1.302)	+12,4%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	(897)	1.367	-252,4%	(362)	1.158	-419,9%
Fornecedores	(5.706)	(4.896)	-14,2%	(283)	2.345	-928,6%
Adiantamento de Clientes	4.730	(4.057)	-185,8%	8.213	3.879	-52,8%
Obrigações Tributárias	509	760	+49,3%	(82)	(1.081)	+1218,3%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	1.521	(3.392)	-323,0%	1.697	(1.579)	-193,0%
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	-	(261)	n/a	-	(296)	n/a
<b>Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais</b>	<b>4.259</b>	<b>(2.708)</b>	<b>-163,6%</b>	<b>16.166</b>	<b>13.673</b>	<b>-15,4%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>						
Aplicações Financeiras	-	(128)	n/a	-	(4.148)	n/a
Em Imobilizado	(2.659)	(1.280)	-51,9%	(4.810)	(1.682)	-65,0%
Em Intangível	(51)	(41)	-19,6%	(176)	(95)	-46,0%
<b>Fluxo de Caixa Aplicado nas Atividades de Investimento</b>	<b>(2.710)</b>	<b>(1.449)</b>	<b>-46,5%</b>	<b>(4.986)</b>	<b>(5.925)</b>	<b>+18,8%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>						
Pagamentos de Empréstimos e Juros	(282)	-	-100,0%	(569)	-	-100,0%
Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio	(5.889)	(9.069)	+54,0%	(5.889)	(9.069)	+54,0%
<b>Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(6.171)</b>	<b>(9.069)</b>	<b>+47,0%</b>	<b>(6.458)</b>	<b>(9.069)</b>	<b>+40,4%</b>
<b>Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(4.622)</b>	<b>(13.226)</b>	<b>+186,2%</b>	<b>4.722</b>	<b>(1.321)</b>	<b>-128,0%</b>
<b>Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>						
No Início do Exercício	20.973	39.784	+89,7%	11.629	27.879	+139,7%
No Final do Exercício	16.351	26.558	+62,4%	16.351	26.558	+62,4%
<b>Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(4.622)</b>	<b>(13.226)</b>	<b>+186,2%</b>	<b>4.722</b>	<b>(1.321)</b>	<b>-128,0%</b>

<sup>(1)</sup> 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-IPÍ E MÓDULOS VENDIDOS – CONSOLIDADO

Receita Bruta de Vendas	1T14	1T15	2T14	2T15	3T14	4T14	1S14	1S15	9M14	2S14	2014
<b>Receita Bruta de Vendas</b>	<b>73.695</b>	<b>67.674</b>	<b>78.740</b>	<b>80.176</b>	<b>86.195</b>	<b>89.611</b>	<b>152.435</b>	<b>147.850</b>	<b>238.630</b>	<b>175.806</b>	<b>328.241</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>72.367</b>	<b>65.559</b>	<b>76.676</b>	<b>77.080</b>	<b>84.409</b>	<b>87.841</b>	<b>149.043</b>	<b>142.639</b>	<b>233.452</b>	<b>172.250</b>	<b>321.293</b>
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	40.244	34.359	42.815	42.736	46.496	47.473	83.059	77.095	129.555	93.969	177.028
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	20.517	19.933	21.492	22.993	23.845	24.289	42.009	42.926	65.854	48.134	90.143
New e Casa Brasileira Multimarca	8.149	8.575	8.674	9.316	10.051	11.884	16.823	17.891	26.874	21.935	38.758
Telasul Modulados	1.326	-	820	-	1.082	15	2.146	-	3.228	1.097	3.243
Unicasa Corporate	1.287	1.898	1.741	1.020	2.019	3.317	3.028	2.918	5.047	5.336	8.364
Outras Receitas	844	794	1.134	1.015	916	863	1.978	1.809	2.894	1.779	3.757
<b>Mercado Externo</b>	<b>1.328</b>	<b>2.115</b>	<b>2.064</b>	<b>3.096</b>	<b>1.786</b>	<b>1.770</b>	<b>3.392</b>	<b>5.211</b>	<b>5.178</b>	<b>3.556</b>	<b>6.948</b>

Receita Bruta de Vendas Ex-IPÍ	1T14	1T15	2T14	2T15	3T14	4T14	1S14	1S15	9M14	2S14	2014
<b>Receita Bruta de Vendas (menos IPÍ)</b>	<b>71.035</b>	<b>64.842</b>	<b>75.939</b>	<b>76.887</b>	<b>83.188</b>	<b>86.476</b>	<b>146.974</b>	<b>141.729</b>	<b>230.162</b>	<b>169.664</b>	<b>316.638</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>69.707</b>	<b>62.727</b>	<b>73.875</b>	<b>73.791</b>	<b>81.402</b>	<b>84.706</b>	<b>143.582</b>	<b>136.518</b>	<b>224.984</b>	<b>166.108</b>	<b>309.690</b>
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	38.799	32.975	41.297	41.063	44.923	45.882	80.096	74.038	125.019	90.805	170.901
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	19.741	18.993	20.676	21.903	22.939	23.368	40.417	40.896	63.356	46.307	86.724
New e Casa Brasileira Multimarca	7.835	8.168	8.338	8.871	9.665	11.428	16.173	17.039	25.838	21.093	37.266
Telasul Modulados	1.280	-	789	-	1.039	15	2.069	-	3.108	1.054	3.123
Unicasa Corporate	1.239	1.824	1.681	980	1.951	3.178	2.920	2.804	4.871	5.129	8.049
Outras Receitas	813	767	1.094	974	885	835	1.907	1.741	2.792	1.720	3.627
<b>Mercado Externo</b>	<b>1.328</b>	<b>2.115</b>	<b>2.064</b>	<b>3.096</b>	<b>1.786</b>	<b>1.770</b>	<b>3.392</b>	<b>5.211</b>	<b>5.178</b>	<b>3.556</b>	<b>6.948</b>

Módulos Vendidos (unidades)	1T14	1T15	2T14	2T15	3T14	4T14	1S14	1S15	9M14	2S14	2014
<b>Módulos Vendidos</b>	<b>298.418</b>	<b>255.905</b>	<b>363.442</b>	<b>300.250</b>	<b>357.691</b>	<b>344.825</b>	<b>661.860</b>	<b>556.155</b>	<b>1.019.551</b>	<b>702.516</b>	<b>1.364.376</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>287.616</b>	<b>247.507</b>	<b>347.005</b>	<b>284.436</b>	<b>344.873</b>	<b>334.381</b>	<b>634.621</b>	<b>531.943</b>	<b>979.494</b>	<b>679.254</b>	<b>1.313.875</b>
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	113.027	88.647	125.552	106.122	132.614	127.492	238.579	194.769	371.193	260.106	498.685
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	99.133	96.260	105.715	111.521	117.038	116.992	204.848	207.781	321.886	234.030	438.878
New e Casa Brasileira Multimarca	48.259	48.862	53.567	52.563	61.172	67.614	101.826	101.425	162.998	128.786	230.612
Telasul Modulados	12.248	3	10.516	-	15.990	141	22.764	3	38.754	16.131	38.895
Unicasa Corporate	5.094	6.497	5.786	5.494	5.645	10.408	10.880	11.991	16.525	16.053	26.933
Outras Receitas	9.855	7.238	45.869	8.736	12.414	11.734	55.724	15.974	68.138	24.148	79.872
<b>Mercado Externo</b>	<b>10.802</b>	<b>8.398</b>	<b>16.437</b>	<b>15.814</b>	<b>12.818</b>	<b>10.444</b>	<b>27.239</b>	<b>24.212</b>	<b>40.057</b>	<b>23.262</b>	<b>50.501</b>