



UNICASA

Móveis

Divulgação de Resultado

4T14

Dell Anno favorita new

CASA
BRASILEIRA

UNICASA
CORPORATE



Dados de mercado em 19/03/2015
Cotação: R\$1,80
Valor de Mercado: R\$118.955.455,20

Teleconferência 4T14
Teleconferência em português com tradução simultânea para inglês:

20 de março 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
Giovani Ceratti

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

Bento Gonçalves, RS, 20 de março 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 4º trimestre e do ano de 2014. 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\$66,8 milhões no 4T14, 11,2% menor do que no mesmo período do ano passado;
- Aumento de 17,2% na receita do canal Multimarcas no 4T14;
- Aumento de 40,2% na receita do canal Corporativo;
- Aumento de 1,8 p.p. na margem bruta do trimestre, atingindo 42,7%;
- Redução de 44,5% nas despesas administrativas do trimestre;
- Prejuízo líquido no trimestre devido, principalmente, à provisão para encerramento de relação comercial, conforme fato relevante divulgado em 28 de novembro de 2014;
- Caixa excedente de R\$27,9 milhões em 31 de dezembro de 2014, 151,8% maior do que no mesmo período do ano passado;

Sumário Executivo	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Líquida	75.234	66.783	-11,2%	257.919	243.521	-5,6%
Lucro Bruto	30.773	28.489	-7,4%	103.051	101.113	-1,9%
Margem Bruta	40,9%	42,7%	1,8 p.p.	40,0%	41,5%	1,5 p.p.
Resultado Operacional	2.888	-20.195	-799,3%	13.858	-14.413	-204,0%
Margem Operacional	3,8%	-30,2%	-34,0 p.p.	5,4%	-5,9%	-11,3 p.p.
Lucro Líquido	414	-12.713	-3170,8%	13.709	-2.408	-117,6%
Margem Líquida	0,6%	-19,0%	-19,6 p.p.	5,3%	-1,0%	-6,3 p.p.
EBITDA	4.655	-17.726	-480,8%	22.193	-5.291	-123,8%
Margem EBITDA	6,2%	-26,5%	-32,7 p.p.	8,6%	-2,2%	-10,8 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.

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

O canal das revendas exclusivas encerrou o 4T14 com um total de 634 lojas, sendo 272 Dell Anno e Favorita e 362 New e Casa Brasileira Exclusiva. O saldo líquido de abertura e fechamento de lojas no trimestre foi de redução na base de revendedores de 17 lojas Dell Anno e Favorita e de 16 lojas New e Casa Brasileira.

O canal de revendas multimarcas encerrou o 4T14 com um total de 697 pontos de venda. O saldo líquido de abertura e fechamento de lojas no trimestre foi de um aumento de 2 lojas.

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

Período	1T14	2T14	3T14	4T14	$\Delta^{(1)}$
Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	744	692	667	634	(33)
Dell Anno e Favorita	321	304	289	272	(17)
New e Casa Brasileira	423	388	378	362	(16)
Multimarca	2.852	669	695	697	2
New e Casa Brasileira Multimarca	650	669	695	697	2
Telasul Modulados	2.202	-	-	-	-

⁽¹⁾ Variação em relação ao 3T14.

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. A alíquota do IPI passou de 0% para 2,5% a partir de 1º de fevereiro de 2013, subindo para 3% a partir de 1º de julho e para 3,5% a partir de 1º de outubro, passando para 4% em 1º de janeiro de 2014, permanecendo nesse patamar até 31 de dezembro de 2014. 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	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Bruta ex-IPI	54.293	45.882	-15,5%	172.496	170.901	-0,9%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	161,4	127,5	-21,0%	544,0	498,7	-8,3%
Preço Médio Unitário (R\$)	336,4	359,9	7,0%	317,1	342,7	8,1%

As marcas Dell Anno e Favorita apresentaram redução de 15,5% na Receita Bruta ex-IPI, em parte ocasionado pelo encerramento da relação comercial com um de nossos maiores revendedores, conforme fato relevante divulgado no dia 28 de novembro de 2014. Essa queda será recuperada com o *ramp up* do novo revendedor. Os módulos vendidos reduziram 21,0% e o preço médio aumentou 7,0% em comparação ao 4T13. No ano, as marcas apresentaram redução de 0,9% na receita, queda de 8,3%

no número de módulos vendidos e aumento de 8,1% no preço médio. O aumento do preço médio do módulo vendido decorre, principalmente, do melhor *mix* de venda.

New e Casa Brasileira

New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Bruta ex-IPI	25.188	23.368	-7,2%	92.465	86.724	-6,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	125,2	117,0	-6,5%	474,1	438,9	-7,4%
Preço Médio Unitário (R\$)	201,2	199,7	-0,7%	195,0	197,6	1,3%

A Receita Bruta ex-IPI do canal Exclusivo das marcas New e Casa Brasileira reduziu 7,2%, assim como os módulos vendidos, que reduziram em 6,5%, com redução no preço médio de 0,7% em relação ao 4T13. No ano, a receita reduziu 6,2%, os módulos vendidos reduziram 7,4% e o preço médio unitário aumentou 1,3%.

Multimarcas

Multimarcas	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Bruta ex-IPI	9.750	11.428	17,2%	37.093	37.266	0,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	61,8	67,6	9,4%	232,8	230,6	-0,9%
Preço Médio Unitário (R\$)	157,8	169,1	7,2%	159,3	161,6	1,4%

O canal Multimarcas teve crescimento de 17,2% na Receita Bruta ex-IPI, aumento de 9,4% no número de módulos vendidos e crescimento de 7,2% no preço médio. No ano, a receita cresceu 0,5%, seguida pela queda de 0,9% no número de módulos vendidos e aumento de 1,4% no preço médio.

Unicasa Corporate

Esse segmento teve aumento de 40,2% na Receita Bruta ex-IPI, aumento de volume de 33,3% e aumento do preço médio unitário em 5,2%. No ano, o segmento teve aumento de receita, 55,4%, de módulos vendidos, 36,5% e de preço médio, 13,9%. A oscilação no preço deve-se às especificidades de cada projeto.

Unicasa Corporate	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.267	3.178	40,2%	5.178	8.049	55,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	7,8	10,4	33,3%	19,7	26,9	36,5%
Preço Médio Unitário (R\$)	290,6	305,6	5,2%	262,8	299,2	13,9%

Mercado Externo

As vendas no Mercado Externo reduziram 13,7%, assim como o número de módulos vendidos, que reduziu 35,4% de volume vendido, já o preço médio aumentou 33,5%. No acumulado do ano as vendas caíram 22,5%, os módulos vendidos reduziram em 59,5% e o preço médio aumentou em 91,1%. A oscilação do preço ocorreu devido ao *mix* de marcas vendidas nos períodos comparativos.

Mercado Externo	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.052	1.770	-13,7%	8.970	6.948	-22,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	16,1	10,4	-35,4%	124,6	50,5	-59,5%
Preço Médio Unitário (R\$)	127,5	170,2	33,5%	72,0	137,6	91,1%

Indicadores Consolidados Unicasa

Unicasa Indústria de Móveis	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Bruta ex-IPI	98.891	86.476	-12,6%	335.755	316.638	-5,7%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	422,6	344,7	-18,4%	1.572,1	1.364,4	-13,2%
Preço Médio Unitário (R\$)	234,0	250,9	7,2%	213,6	232,1	8,7%

DESEMPENHO FINANCEIRO

Sumário Executivo	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita Líquida	75.234	66.783	-11,2%	257.919	243.521	-5,6%
Lucro Bruto	30.773	28.489	-7,4%	103.051	101.113	-1,9%
Margem Bruta	40,9%	42,7%	1,8 p.p.	40,0%	41,5%	1,5 p.p.
Resultado Operacional	2.888	-20.195	-799,3%	13.858	-14.413	-204,0%
Margem Operacional	3,8%	-30,2%	-34,0 p.p.	5,4%	-5,9%	-11,3 p.p.
Lucro Líquido	414	-12.713	-3170,8%	13.709	-2.408	-117,6%
Margem Líquida	0,6%	-19,0%	-19,6 p.p.	5,3%	-1,0%	-6,3 p.p.
EBITDA	4.655	-17.726	-480,8%	22.193	-5.291	-123,8%
Margem EBITDA	6,2%	-26,5%	-32,7 p.p.	8,6%	-2,2%	-10,8 p.p.

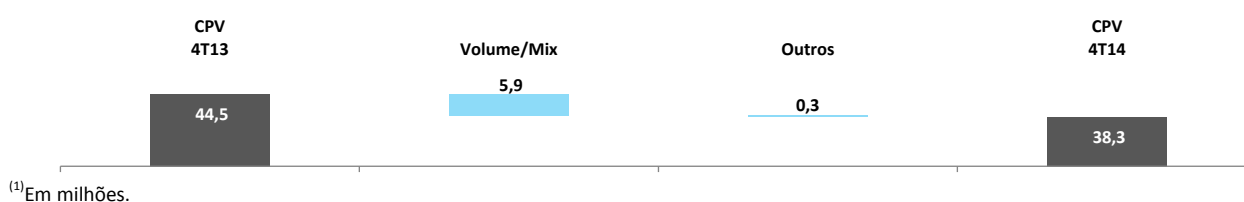
Receita Líquida

A receita líquida da Companhia reduziu 11,2% neste trimestre, acumulando queda de 5,6% no ano. Excluindo o efeito do encerramento da marca Telasul Modulados, a receita líquida decresceu 9,0% neste trimestre e 2,6% no acumulado do ano, conforme abaixo:

Indicadores excluindo a Telasul Modulados	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Receita ex-IPI	95.021	86.461	-9,0%	321.810	313.515	-2,6%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	386,5	344,6	-10,8%	1.452,1	1.325,5	-8,7%
Preço Médio Unitário (R\$)	245,8	250,9	2,1%	221,6	236,5	6,7%

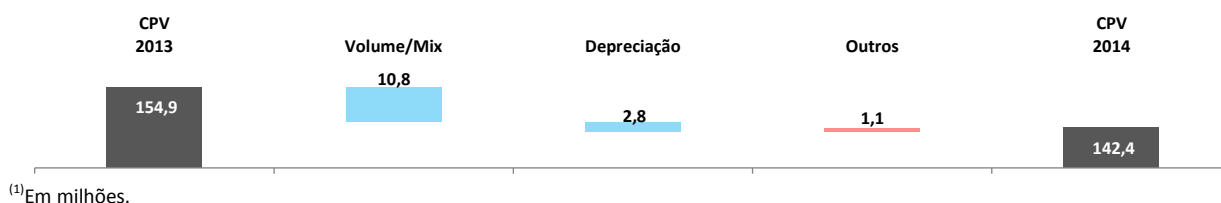
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

Neste trimestre, o custo dos produtos vendidos reduziu R\$6,2 milhões, atingindo R\$38,3 milhões. Essa redução ocorreu, principalmente, por: (i) redução do volume e melhor mix de produtos vendidos, sendo o último, devido, principalmente, ao encerramento da marca Telasul Modulados; (ii) menor despesa de pessoal, devido a reestruturações, compensada parcialmente pelo aumento na despesa com provisão para estoques obsoletos. Entretanto, a redução do número de módulos vendidos e o aumento da venda nas marcas com maior valor agregado, foram responsáveis pelo aumento de 5,6% do custo unitário por módulo, que atingiu R\$111,06 no 4T14. O gráfico abaixo demonstra a evolução do CPV 4T13x4T14⁽¹⁾:



No ano, a redução do custo foi de R\$12,5 milhões, atingindo R\$142,4 milhões. Essa redução ocorreu, principalmente, por: (i) menor volume e mix de venda, devido aos mesmos efeitos que impactaram a variação trimestral, foram responsáveis pela redução da despesa de fabricação em R\$10,8 milhões; (ii) menor despesa de depreciação, R\$2,8 milhões menor do que em 2013, devido à revisão da vida útil do imobilizado em setembro de 2013; (iii) as demais despesas foram superiores em R\$1,1 milhão, devido, principalmente, ao aumento da provisão para estoques obsoletos, dissídio coletivo e assessorias não recorrentes para melhoria de processos. Apesar da redução no custo dos produtos vendidos, o custo unitário por módulo foi 6,0% maior, atingindo R\$104,38, devido, principalmente, à redução no número de módulos vendidos e ao mix de venda entre as marcas.

O gráfico abaixo demonstra a evolução do CPV 2013x2014⁽¹⁾:



Lucro Bruto e Margem Bruta

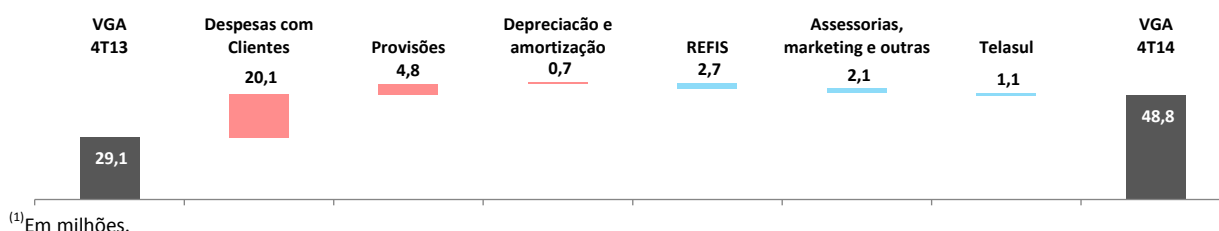
O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$28,5 milhões. A margem bruta aumentou 1,8 p.p. em relação ao 4T13, passando de 40,9% para 42,7%. No ano, o lucro bruto atingiu R\$101,1 milhões, 1,9% menor do que o ano passado. Os fatores que afetaram o CPV contribuíram para reverter a perda na receita líquida, tanto no comparativo trimestral quanto no acumulado do ano. Dessa forma, a margem bruta em 2014 é de 41,5%, 1,5 p.p. maior do que em 2013. Além dos fatores que impactaram o CPV, as vendas das lojas próprias impactaram significativamente no aumento da margem bruta, pois a margem dessa unidade de negócio é maior.

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

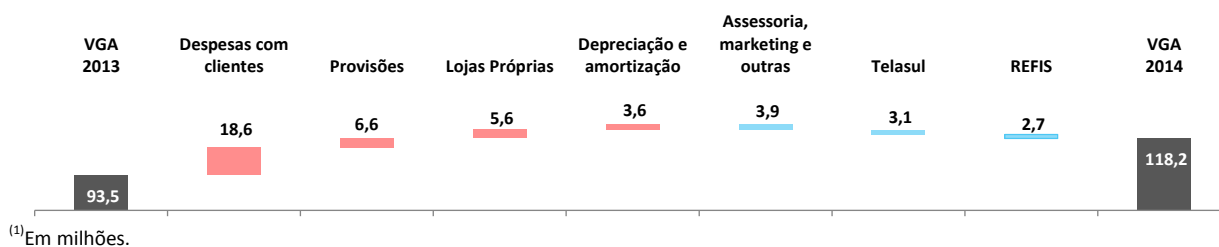
As despesas com vendas, gerais e administrativas foram de R\$48,9 milhões no 4T14, 67,8% superior ao 4T13, representando 73,2% da Receita Líquida, um aumento de 34,5 p.p. em relação ao 4T13. No ano, o aumento foi de 26,4% representando 48,5% da receita líquida do período.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Total	(29.113)	(48.858)	67,8%	(93.543)	(118.210)	26,4%
Despesas com Vendas	(19.501)	(43.520)	123,2%	(69.148)	(100.073)	44,7%
% Receita Líquida	25,9%	65,2%	39,3 p.p.	26,8%	41,1%	14,3 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(9.612)	(5.338)	-44,5%	(24.395)	(18.137)	-25,7%
% Receita Líquida	12,8%	8,0%	-4,8 p.p.	9,5%	7,4%	-2,1 p.p.
VGA % Receita Líquida	38,7%	73,2%	34,5 p.p.	36,3%	48,5%	12,2 p.p.

A seguir demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 4T13x4T14⁽¹⁾:



No gráfico abaixo demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 2013x2014⁽¹⁾:



Neste trimestre registramos provisão para encerramento de relação comercial com um de nossos maiores lojistas no valor de R\$16,4 milhões, conforme fato relevante divulgado em 28 de novembro de 2014. Dessa forma, as despesas com clientes foram superiores em R\$18,6 milhões no ano e R\$20,1 milhões no trimestre.

As despesas com provisões aumentaram R\$4,8 milhões no trimestre, acumulando aumento de R\$6,6 milhões no ano. A provisão para devedores duvidosos foi responsável por cerca de R\$4,1 milhões de aumento no ano (R\$1,9 milhão no trimestre), enquanto que a provisão para perda na realização de crédito atingiu R\$1,5 milhão (mesmo efeito na variação trimestral) e a provisão para processos cíveis aumentou em R\$1,0 milhão (R\$1,5 milhão de aumento no trimestre).

Neste trimestre, a venda de projetos em nossas lojas próprias superou em quase duas vezes o desempenho do mesmo período do ano passado e, no acumulado do ano, superou em cerca de duas vezes e meia. No trimestre as despesas com lojas próprias permaneceram no mesmo patamar, pois o

aumento das despesas variáveis foi, principalmente, compensado por despesas não recorrentes registradas no 4T13. Já no ano, essas despesas foram R\$5,6 milhões maiores, devido ao maior volume de projetos vendidos e ao *ramp-up* da operação, iniciada em abril de 2013.

A despesa de amortização e depreciação aumentou R\$0,7 milhão no trimestre e R\$3,6 milhões no ano, devido, principalmente, à amortização dos pontos comerciais.

A redução nas despesas relacionadas à marca Telasul Modulados, atingiu R\$1,1 milhão no trimestre e R\$3,1 milhões no ano, relacionadas, principalmente, a despesas comerciais e de frete.

As outras despesas reduziram em R\$2,1 milhões no trimestre e R\$3,9 milhões no ano, relacionadas, principalmente, a assessorias, despesas com pessoal e de marketing.

Outras Receitas e Despesas Operacionais

As outras receitas operacionais reduziram 85,8% no trimestre e 38,3% no ano, devido, principalmente a perdas na venda de ativos mantidos para venda.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Total	1.228	174	-85,8%	4.350	2.684	-38,3%
Outras Despesas Operacionais	-	(922)	n/a	346	(1.034)	-398,8%
Outras Receitas Operacionais	1.228	1.096	-10,7%	4.004	3.718	-7,1%
Prêmio Bancário	873	905	3,7%	2.961	2.885	-2,6%
Outras Receitas operacionais	355	191	-46,2%	1.043	833	-20,1%
% Receita Líquida	1,6%	0,3%	-1,3 p.p.	1,7%	1,1%	-0,6 p.p.

Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido que no 4T13 era negativo foi revertido, principalmente, devido à redução nos descontos concedidos a clientes. Já no ano, o resultado financeiro registrou aumento de 216%, decorrente, principalmente, dos mesmos fatores que impactaram a variação trimestral.

Resultado Financeiro	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Resultado Financeiro Líquido	(2.714)	61	-102,2%	1.553	4.914	216,4%
Despesas Financeiras	(5.365)	(2.650)	-50,6%	(8.505)	(4.345)	-48,9%
Despesas com IOF e tarifas bancárias	(181)	(246)	35,9%	(686)	(819)	19,4%
Despesas de empréstimos e financiamentos	(15)	-	-100,0%	(259)	(12)	-95,4%
Despesas com variação cambial	(34)	(61)	79,4%	(414)	(520)	25,6%
Ajustes a valor presente - AVP	(206)	(69)	-66,5%	(365)	(436)	19,5%
Outras despesas financeiras	(4.929)	(2.274)	-53,9%	(6.781)	(2.558)	-62,3%
Receitas Financeiras	2.651	2.711	2,3%	10.058	9.259	-7,9%
Juros recebidos	594	483	-18,7%	2.399	2.088	-13,0%
Descontos obtidos	47	55	17,0%	156	154	-1,3%
Rendimentos de aplicações financeiras	567	785	38,4%	1.858	1.785	-3,9%
Receitas com variação cambial	281	178	-36,7%	645	557	-13,6%
Ajuste a valor presente - AVP	1.023	1.113	8,8%	4.533	4.340	-4,3%
Outras receitas financeiras	139	97	-30,2%	467	335	-28,3%

Lucro Líquido

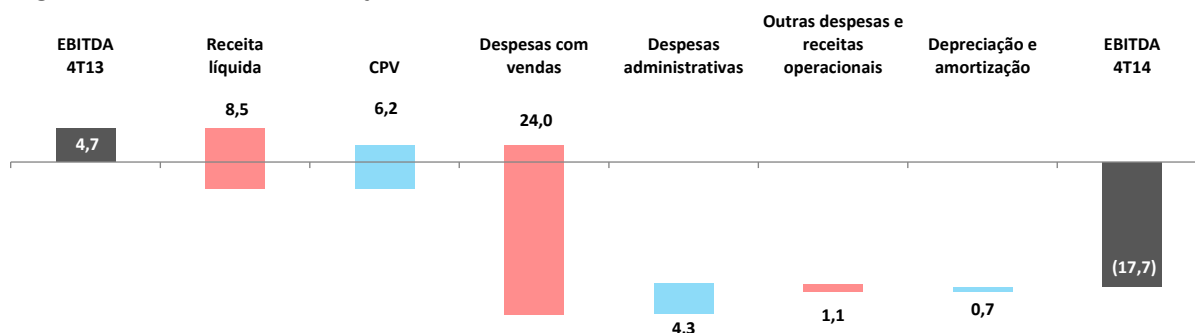
No 4T14 a Companhia registra prejuízo líquido, principalmente, devido à provisão para encerramento de relação comercial, conforme comentado nas variações das despesas operacionais. Essa ocorrência também comprometeu o resultado do ano, que atingiu prejuízo de R\$12,7 milhões e, no trimestre, prejuízo de R\$2,4 milhões. No ano, o aumento das despesas com lojas próprias decorrente do maior volume de venda de projetos da operação em relação ao ano passado, também contribuíram para a redução no lucro, assim como o aumento na despesa com amortização dos pontos comerciais e o aumento nas provisões.

EBITDA e Margem EBITDA

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

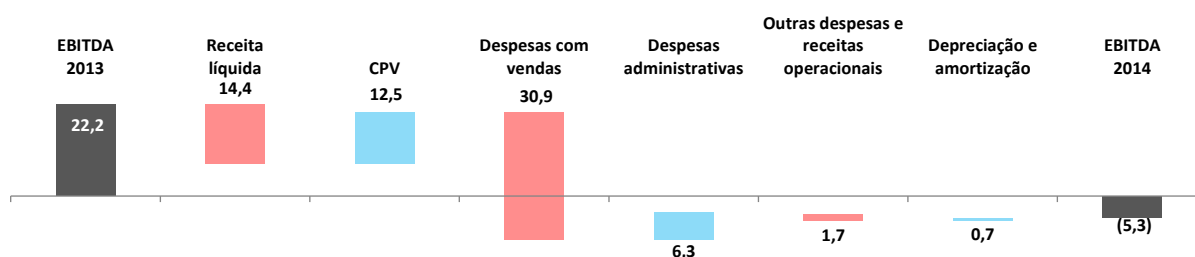
EBITDA	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Lucro Líquido do Período	414	(12.713)	-3170,8%	13.709	(2.408)	-117,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(240)	(7.421)	2992,1%	1.702	(7.091)	-516,6%
Resultado Financeiro	2.714	(61)	-102,2%	(1.553)	(4.914)	216,4%
(=) EBIT	2.888	(20.195)	-799,3%	13.858	(14.413)	-204,0%
Depreciação e Amortização	1.767	2.469	39,7%	8.335	9.122	9,4%
(=) EBITDA	4.655	(17.726)	-480,8%	22.193	(5.291)	-123,8%
Margem EBITDA	6,2%	-26,5%	-32,7 p.p.	8,6%	-2,2%	-10,8 p.p.

A seguir demonstramos a evolução do EBITDA 4T13 X 4T14⁽¹⁾:



⁽¹⁾ Em milhões.

No gráfico abaixo demonstramos a evolução do EBITDA no acumulado do ano 2013 X 2014⁽¹⁾:



⁽¹⁾ Em milhões.

Caixa Líquido

A Companhia encerrou o trimestre com caixa excedente de R\$27,9 milhões, 151,8% maior do que no início do exercício, corroborando a sua capacidade de geração de caixa.

Caixa Líquido	31/12/2013	31/12/2014	Δ
Dívida de Curto Prazo	557	-	-100,0%
Dívida de Longo Prazo	-	-	n/a
Dívida Bruta	557	-	-100,0%
Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras	11.629	27.879	139,7%
Dívida Líquida /(Caixa excedente)	(11.072)	(27.879)	151,8%

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

O ROIC líquido da Companhia nos últimos doze meses (UDM) concluídos no 4T14 foi de -2,0%, 8,1 p.p. inferior ao período equivalente do ano passado.

Retorno sobre o Capital Investido	4T13	4T14	Δ
EBIT (UDM)	13.858	-14.413	-204,0%
Média do Ativo Operacional	204.615	187.100	-8,6%
ROIC bruto	6,8%	-7,7%	-14,5 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	11,0%	74,6%	63,6 p.p.
ROIC Líquido	6,1%	-2,0%	-8,1 p.p.

ANEXO I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONSOLIDADO

Demonstração do resultado	4T13	AV	4T14	AV	AH	2013	AV	2014	AV	AH
Receita Bruta de Vendas	102.162	135,8%	89.611	134,2%	-12,3%	344.647	133,6%	328.241	134,8%	-4,8%
Mercado Interno	100.110	133,1%	87.841	131,5%	-12,3%	335.677	130,1%	321.293	131,9%	-4,3%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	56.086	74,5%	47.473	71,1%	-15,4%	177.239	68,7%	177.028	72,7%	-0,1%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	26.053	34,6%	24.289	36,4%	-6,8%	94.949	36,8%	90.143	37,0%	-5,1%
New e Casa Brasileira Multimarca	10.094	13,4%	11.884	17,8%	17,7%	38.113	14,8%	38.758	15,9%	1,7%
Telasul Modulados	4.021	5,3%	15	0,0%	-99,6%	14.337	5,6%	3.243	1,3%	-77,4%
Unicasa Corporate	2.343	3,1%	3.317	5,0%	41,6%	5.322	2,1%	8.364	3,4%	57,2%
Outras Receitas	1.513	2,0%	863	1,3%	-43,0%	5.717	2,2%	3.757	1,5%	-34,3%
Mercado Externo	2.052	2,7%	1.770	2,7%	-13,7%	8.970	3,5%	6.948	2,9%	-22,5%
Deduções de Vendas	(26.928)	35,8%	(22.828)	34,2%	-15,2%	(86.728)	33,6%	(84.720)	34,8%	-2,3%
Receita Líquida de Vendas	75.234	100,0%	66.783	100,0%	-11,2%	257.919	100,0%	243.521	100,0%	-5,6%
Custo dos Produtos Vendidos	(44.461)	59,1%	(38.294)	57,3%	-13,9%	(154.868)	60,0%	(142.408)	58,5%	-8,0%
Lucro Bruto	30.773	40,9%	28.489	42,7%	-7,4%	103.051	40,0%	101.113	41,5%	-1,9%
Despesas com Vendas	(19.501)	25,9%	(43.520)	65,2%	123,2%	(69.148)	26,8%	(100.073)	41,1%	44,7%
Despesas Gerais e Administrativas	(9.612)	12,8%	(5.338)	8,0%	-44,5%	(24.395)	9,5%	(18.137)	7,4%	-25,7%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	1.228	1,6%	174	0,3%	-85,8%	4.350	1,7%	2.684	1,1%	-38,3%
Lucro Operacional	2.888	3,8%	(20.195)	30,2%	-799,3%	13.858	5,4%	(14.413)	5,9%	-204,0%
Despesas Financeiras	(5.365)	7,1%	(2.650)	4,0%	-50,6%	(8.505)	3,3%	(4.345)	1,8%	-48,9%
Receitas Financeiras	2.651	3,5%	2.711	4,1%	2,3%	10.058	3,9%	9.259	3,8%	-7,9%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	174	0,2%	(20.134)	30,1%	-11671,3%	15.411	6,0%	(9.499)	3,9%	-161,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	240	0,3%	7.421	11,1%	2992,1%	(1.702)	0,7%	7.091	2,9%	-516,6%
Correntes	3.191	4,2%	4.940	7,4%	54,8%	(4.449)	1,7%	(614)	0,3%	-86,2%
Diferidos	(2.951)	3,9%	2.481	3,7%	-184,1%	2.747	1,1%	7.705	3,2%	180,5%
Lucro Líquido	414	0,6%	(12.713)	19,0%	-3170,8%	13.709	5,3%	(2.408)	1,0%	-117,6%
Lucro por Ação (R\$)	0,01	0,0%	- 0,19	0,0%	-2000,0%	0,21	0,0%	(0,036)	0,0%	-117,3%

ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

Ativo	31/12/2013	31/12/2014	AV	Δ
Ativo Circulante	114.385	109.884	44,5%	-3,9%
Caixa e Equivalentes de Caixa	11.629	27.879	4,5%	139,7%
Contas a Receber	65.342	46.918	25,4%	-28,2%
Estoques	23.304	22.688	9,1%	-2,6%
Adiantamentos e Antecipações	1.559	1.066	0,6%	-31,6%
Empréstimos Concedidos	1.287	2.918	0,5%	126,7%
Despesas Antecipadas	2.386	100	0,9%	-95,8%
Impostos a Recuperar	6.230	6.428	2,4%	3,2%
Outros Ativos Circulantes	2.648	1.887	1,0%	-28,7%
Ativo Não Circulante	142.501	160.098	55,5%	12,3%
Contas a Receber	9.369	12.867	3,6%	37,3%
Empréstimos Concedidos	2.387	3.209	0,9%	34,4%
Ativo Mantido para Venda	12.668	9.063	4,9%	-28,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	9.481	17.186	3,7%	81,3%
Impostos a Recuperar	18	15	0,0%	-16,7%
Despesas Antecipadas	88	-	0,0%	-100,0%
Depósitos Judiciais	3.555	3.967	1,4%	11,6%
Outros Ativos Não Circulantes	1.975	534	0,8%	-73,0%
Investimentos	82	82	0,0%	0,0%
Imobilizado	81.758	84.903	31,8%	3,8%
Intangível	21.120	28.272	8,2%	33,9%
Total do Ativo	256.886	269.982	100%	5,1%

Passivo	31/12/2013	31/12/2014	AV	Δ
Passivo Circulante	46.427	70.975	18,1%	52,9%
Empréstimos e Financiamentos	557	-	0,2%	-100,0%
Fornecedores	6.311	4.133	2,5%	-34,5%
Obrigações Tributárias	4.636	5.613	1,8%	21,1%
Dividendos e JCP a Pagar	5.889	9.069	2,3%	54,0%
Salários e Encargos Sociais	5.983	6.050	2,3%	1,1%
Adiantamento de Clientes	22.037	29.202	8,6%	32,5%
Provisões	-	16.398	0,0%	0,0%
Outros Passivos Circulantes	1.014	510	0,4%	-49,7%
Passivo Não Circulante	5.156	6.118	2,0%	18,7%
Provisões	5.156	6.118	2,0%	18,7%
Patrimônio Líquido	205.303	192.889	79,9%	-6,0%
Capital Social	187.709	187.709	73,1%	0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	(2.658)	-1,0%	0,0%
Reservas de Lucros	20.252	7.838	7,9%	-61,3%
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	256.886	269.982	100,0%	5,1%

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

Demonstração dos fluxos de caixa	4T13	4T14	Δ	2013	2014	Δ
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	174	(20.134)	-11671,3%	15.411	(9.499)	-161,6%
Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades:						
Depreciações e Amortizações	1.767	2.469	39,7%	8.335	9.122	9,4%
Variação Cambial	(215)	24	-111,2%	(144)	(43)	-70,1%
Apropriação de Juros	15	-	-100,0%	259	12	-95,4%
Prov. para riscos trabalhistas, tributários, cíveis e de encerramento de relação comercial	(833)	17.031	-2144,5%	(9)	17.360	-192988,9%
Provisão para Obsolescência	22	182	727,3%	(27)	300	-1211,1%
Provisão para Devedores Duvidosos	180	2.074	1052,2%	3.420	7.624	122,9%
Provisão para perdas com créditos a recuperar	-	1.507	0,0%	-	1.507	0,0%
Baixas do Ativo Imobilizado	14	168	1100,0%	442	398	-10,0%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	1.124	3.321	195,5%	27.687	26.781	-3,3%
Varição nos Ativos e Passivos						
Contas a Receber de Clientes	2.173	(263)	-112,1%	11.953	(3.196)	-126,7%
Estoques	320	4.240	1225,0%	(3.981)	316	-107,9%
Impostos a Recuperar	(1.348)	21	-101,6%	1.581	(218)	-113,8%
Empréstimos Concedidos	3.783	(451)	-111,9%	3.844	(2.453)	-163,8%
Despesas Antecipadas	669	2.076	210,3%	(355)	2.374	-768,7%
Depósitos Judiciais	(403)	562	-239,5%	(1.415)	(412)	-70,9%
Outros ativos circulantes e não circulantes	758	832	9,8%	(762)	966	-226,8%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	(5.562)	3.399	-161,1%	(3.820)	2.221	-158,1%
Fornecedores	(1.493)	(6.862)	359,6%	563	(2.178)	-486,9%
Adiantamento de Clientes	(1.570)	(4.573)	191,3%	8.035	7.165	-10,8%
Obrigações Tributárias	116	1.285	1007,8%	(939)	40	-104,3%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	(2.422)	(3.021)	24,7%	1.433	(437)	-130,5%
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.985)	(148)	-92,5%	(9.149)	(591)	-93,5%
Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais	(5.840)	418	-107,2%	34.675	30.378	-12,4%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento						
Em Imobilizado	(6.085)	(1.343)	-77,9%	(11.794)	(6.929)	-41,2%
Em Intangível	(245)	(486)	98,4%	(536)	(741)	38,2%
Fluxo de Caixa Aplicado nas Atividades de Investimento	(6.330)	(1.829)	-71,1%	(12.330)	(7.670)	-37,8%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento						
Pagamentos de Empréstimos e Juros	(294)	-	-100,0%	(5.387)	(569)	-89,4%
Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio	-	-	0,0%	(7.990)	(5.889)	-26,3%
Dividendos Pagos	-	-	0,0%	(26.058)	-	-100,0%
Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento	(294)	-	-100,0%	(39.435)	(6.458)	-83,6%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(12.464)	(1.411)	-88,7%	(17.090)	16.250	-195,1%
Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa						
No Início do Exercício	24.093	29.290	21,6%	28.719	11.629	-59,5%
No Final do Exercício	11.629	27.879	139,7%	11.629	27.879	139,7%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(12.464)	(1.411)	-88,7%	(17.090)	16.250	-195,1%

⁽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-IPÍ E MÓDULOS VENDIDOS – CONSOLIDADO

Receita Bruta de Vendas	1T13	1T14	2T13	2T14	3T13	3T14	4T13	4T14	1S13	1S14	9M13	9M14	2S13	2S14	2013	2014
Receita Bruta de Vendas	72.480	73.695	84.241	78.740	85.764	86.195	102.162	89.611	156.721	152.435	242.485	238.630	187.926	175.806	344.647	328.241
Mercado Interno	71.483	72.367	82.825	76.676	81.259	84.409	100.110	87.841	154.308	149.043	235.567	233.452	181.369	172.250	335.677	321.293
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	36.443	40.244	41.569	42.815	43.141	46.496	56.086	47.473	78.012	83.059	121.153	129.555	99.227	93.969	177.239	177.028
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	21.159	20.517	24.474	21.492	23.263	23.845	26.053	24.289	45.633	42.009	68.896	65.854	49.316	48.134	94.949	90.143
New e Casa Brasileira Multimarca	8.487	8.149	9.575	8.674	9.957	10.051	10.094	11.884	18.062	16.823	28.019	26.874	20.051	21.935	38.113	38.758
Telasul Modulados	3.267	1.326	4.501	820	2.548	1.082	4.021	15	7.768	2.146	10.316	3.228	6.569	1.097	14.337	3.243
Unicasa Corporate	822	1.287	1.160	1.741	997	2.019	2.343	3.317	1.982	3.028	2.979	5.047	3.340	5.336	5.322	8.364
Outras Receitas	1.305	844	1.546	1.134	1.353	916	1.513	863	2.851	1.978	4.204	2.894	2.866	1.779	5.717	3.757
Mercado Externo	997	1.328	1.416	2.064	4.505	1.786	2.052	1.770	2.413	3.392	6.918	5.178	6.557	3.556	8.970	6.948

Receita Bruta de Vendas Ex-IPÍ	1T13	1T14	2T13	2T14	3T13	3T14	4T13	4T14	1S13	1S14	9M13	9M14	2S13	2S14	2013	2014
Receita Bruta de Vendas (menos IPÍ)	71.214	71.035	82.237	75.939	83.413	83.188	98.891	86.476	153.451	146.974	236.864	230.162	182.304	169.664	335.755	316.638
Mercado Interno	70.217	69.707	80.821	73.875	78.908	81.402	96.839	84.706	151.038	143.582	229.946	224.984	175.747	166.108	326.785	309.690
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	35.782	38.799	40.562	41.297	41.859	44.923	54.293	45.882	76.344	80.096	118.203	125.019	96.152	90.805	172.496	170.901
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	20.793	19.741	23.886	20.676	22.598	22.939	25.188	23.368	44.679	40.417	67.277	63.356	47.786	46.307	92.465	86.724
New e Casa Brasileira Multimarca	8.339	7.835	9.341	8.338	9.663	9.665	9.750	11.428	17.680	16.173	27.343	25.838	19.413	21.093	37.093	37.266
Telasul Modulados	3.209	1.280	4.393	789	2.473	1.039	3.870	15	7.602	2.069	10.075	3.108	6.343	1.054	13.945	3.123
Unicasa Corporate	812	1.239	1.130	1.681	969	1.951	2.267	3.178	1.942	2.920	2.911	4.871	3.236	5.129	5.178	8.049
Outras Receitas	1.282	813	1.509	1.094	1.346	885	1.471	835	2.791	1.907	4.137	2.792	2.817	1.720	5.608	3.627
Mercado Externo	997	1.328	1.416	2.064	4.505	1.786	2.052	1.770	2.413	3.392	6.918	5.178	6.557	3.556	8.970	6.948

Módulos Vendidos (unidades)	1T13	1T14	2T13	2T14	3T13	3T14	4T13	4T14	1S13	1S14	9M13	9M14	2S13	2S14	2013	2014
Módulos Vendidos	334.924	298.418	379.980	363.442	434.609	357.691	422.609	344.825	714.904	661.860	1.149.513	1.019.551	857.218	702.516	1.572.122	1.364.376
Mercado Interno	322.513	287.616	368.367	347.005	350.148	344.873	406.525	334.381	690.880	634.621	1.041.028	979.494	756.673	679.254	1.447.553	1.313.875
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	118.665	113.027	130.811	125.552	133.132	132.614	161.388	127.492	249.476	238.579	382.608	371.193	294.520	260.106	543.996	498.685
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	110.189	99.133	121.807	105.715	116.931	117.038	125.190	116.992	231.996	204.848	348.927	321.886	242.121	234.030	474.117	438.878
New e Casa Brasileira Multimarca	52.726	48.259	57.428	53.567	60.864	61.172	61.798	67.614	110.154	101.826	171.018	162.998	122.662	128.786	232.816	230.612
Telasul Modulados	26.839	12.248	37.713	10.516	19.359	15.990	36.113	141	64.552	22.764	83.911	38.754	55.472	16.131	120.024	38.895
Unicasa Corporate	3.518	5.094	3.284	5.786	5.027	5.645	7.839	10.408	6.802	10.880	11.829	16.525	12.866	16.053	19.668	26.933
Outras Receitas	10.576	9.855	17.324	45.869	14.835	12.414	14.197	11.734	27.900	55.724	42.735	68.138	29.032	24.148	56.932	79.872
Mercado Externo	12.411	10.802	11.613	16.437	84.461	12.818	16.084	10.444	24.024	27.239	108.485	40.057	100.545	23.262	124.569	50.501