


UNICASA



**Divulgação de Resultado
4T16**



Bento Gonçalves, RS, 16 de março de 2017. 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 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).

Relações com Investidores

Frank Zietolie
Diretor Presidente e Comercial

Gustavo Dall'Onder
Diretor Financeiro e de RI
Guilherme Possebon de Oliveira

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

Destaques do período

- Caixa líquido de R\$32,6 milhões, 13,4% menor do que no mesmo período do ano passado;
- Receita Bruta ex-IPI de R\$61,5 milhões, 16,3% menor do que no mesmo período do ano passado;
- Margem bruta de 42,0%, redução de 4,0 p.p. em relação ao 4T15, principalmente, devido ao aumento do INSS.

Sumário Executivo	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Receita Bruta ex-IPI	73.455	61.462	-16,3%	287.167	245.359	-14,6%
Receita líquida	56.940	46.263	-18,8%	222.652	185.056	-16,9%
CPV	(30.736)	(26.835)	-12,7%	(119.431)	(105.246)	-11,9%
Lucro bruto	26.204	19.428	-25,9%	103.221	79.810	-22,7%
Margem Bruta	46,0%	42,0%	-4,0 p.p.	46,4%	43,1%	-3,3 p.p.
Despesas com Vendas e Administrativas	(27.175)	(45.131)	+66,1%	(98.739)	(112.215)	+13,6%
Outras receitas e despesas operacionais	(753)	(225)	-70,1%	3.531	1.637	-53,6%
Resultado operacional	(1.724)	(25.928)	1403,9%	8.013	(30.768)	-484,0%
Margem Operacional	-3,0%	-56,0%	-53,0 p.p.	3,6%	-16,6%	-20,2 p.p.
Resultado Financeiro	2.337	1.593	-31,8%	8.043	7.821	-2,8%
LAIR	613	(24.335)	-4069,8%	16.056	(22.947)	-242,9%
IR/CS	554	214	-61,4%	(2.951)	(1.317)	-55,4%
Lucro líquido	1.167	(24.121)	-2166,9%	13.105	(24.264)	-285,2%
Margem Líquida	2,0%	-52,1%	-54,2 p.p.	5,9%	-13,1%	-19,0 p.p.
EBITDA	977	(23.271)	-2481,9%	18.696	(19.824)	-206,0%
Margem EBITDA	1,7%	-50,3%	-52,0 p.p.	8,4%	-10,7%	-19,1 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.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Caros acionistas, 2016 configurou-se como um ano muito difícil, um dos mais desafiadores para a Companhia e para a economia de uma forma geral. Em 2016 o PIB recuou 3,6%, enquanto que o varejo recuou 6,7%. O mercado de móveis foi duramente afetado nos últimos anos, dados do Sindimóveis/RS indicam que no período de 2013 a 2016 o mercado de móveis no Brasil recuou 29,6%, observamos concorrentes menores, geralmente pouco capitalizados, encerrando suas operações devido ao cenário tão difícil. Portanto, frente à redução da receita e à baixa perspectiva de que a recuperação do mercado de móveis ocorra rapidamente, tivemos que tomar decisões heterodoxas. Abaixo elencamos algumas das decisões que mais impactaram o nosso resultado nesse ano:

- Redução do escopo do projeto de lojas próprias. Estamos convictos de que o projeto cumpriu seu principal objetivo, o de reposicionar a marca Dell Anno no Estado de São Paulo, portanto, decidimos por manter apenas uma das operações e repassar as demais a revendedores autorizados. Como consequência dessa decisão, o ativo fiscal diferido de nossa Controlada, Unicasa Comércio de Móveis Ltda., foi revertido, pois não há expectativa de que a operação remanescente gerará lucros tributáveis futuros suficientes, nos próximos 10 anos, para amortizar o prejuízo fiscal acumulado da operação, procedimento em concordância com o estabelecido pela Instrução CVM 371. Essa reversão impactou o resultado na linha de IR/CS em R\$6,7 milhões;
- Encerramento de operações localizadas em pontos comerciais próprios operados por terceiros. A Companhia possuía três pontos comerciais para os quais havia adquirido o direito de exploração junto a shopping center e os cedia a terceiros. O cenário macroeconômico levou esses lojistas a encerrarem as operações e contribuiu para o insucesso na captação de novos investidores para operar nesses pontos. Assim, baixamos o valor residual do fundo de comércio investido, R\$3,1 milhões, e incorremos em despesas de encerramento de contrato no valor de R\$0,7 milhão;
- Reestruturação da Companhia nas áreas Comercial, Administrativa e Fabril, R\$1,8 milhão.

O cenário macroeconômico ainda impactou a inadimplência, dessa forma, registramos provisão para crédito de liquidação duvidosa, impactando o resultado em R\$7,5 milhões.

O Novo Código de Processo Civil (“NCPC”), que entrou em vigor no primeiro trimestre de 2016, provocou alterações na forma de classificação de riscos nos processos judiciais, afetando o resultado da Companhia de duas principais maneiras:

- Elevou o risco de perda em processos judiciais. Com base no histórico de decisões dos tribunais, revisamos a classificação de perda dos processos judiciais em carteira. Assim, aumentamos a provisão para perdas em processos judiciais em R\$3,8 milhões.
- Acordos em processos judiciais envolvendo consumidores. Baseado em estudos econômicos, a Companhia efetuou acordos judiciais com diversos consumidores que, segundo as novas regras do NCPC, gerariam despesas superiores caso seus processos fossem mantidos até o julgamento final ou entrassem em fase recursal, portanto, incorremos em gastos de R\$1,8 milhão.

Gostaríamos de salientar que apesar do resultado adverso, prejuízo líquido de R\$24,3 milhões, acreditamos ter passado a pior fase desse momento da economia. Nossa política de austeridade e a ausência de dívidas, contribuiu para a construção do alicerce para termos atravessado essa fase buscando o fortalecimento de nossas marcas e de nossos lojistas de forma a construirmos um caminho para melhorar nossos produtos e serviços. Acreditamos ter preparado a Companhia para obter crescimentos sustentáveis quando o cenário político e econômico do país for mais favorável ao crescimento, de forma a permitir redução do desemprego, redução do endividamento das famílias e a consequente volta da confiança no país.

*Todos os valores expressos na Mensagem da Administração estão demonstrados pelo seu efeito líquido no resultado, ou seja, líquido de Imposto de Renda e Contribuição Social.

DESEMPENHO DE VENDAS

A deterioração do cenário macroeconômico continua sendo o fator preponderante na queda de nossas vendas e entendemos que a restrição econômica em nosso setor apresentará uma curva mais longa de recuperação.

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	4T15	4T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	40.770	34.973	-14,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	109,1	97,0	-11,1%

2015	2016	Δ
155.193	129.266	-16,7%
410,0	356,3	-13,1%

New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	4T15	4T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	18.833	16.351	-13,2%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	99,5	84,8	-14,8%

2015	2016	Δ
80.728	67.450	-16,4%
415,4	377,5	-9,1%

Multimarcas	4T15	4T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	7.900	6.684	-15,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	46,9	39,8	-15,1%

2015	2016	Δ
32.832	30.523	-7,0%
195,3	180,7	-7,5%

Unicasa Corporate	4T15	4T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.647	1.418	-46,4%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	8,9	6,2	-30,3%

2015	2016	Δ
6.345	10.019	+57,9%
24,8	35,2	+41,9%

Mercado Externo	4T15	4T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	2.599	1.280	-50,8%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	9,4	5,5	-41,5%

2015	2016	Δ
9.087	5.287	-41,8%
37,8	25,4	-32,8%

Indicadores Consolidados Unicasa

Unicasa Indústria de Móveis	4T15	4T16	Δ
Receita Bruta ex-IPI	73.455	61.462	-16,3%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	281,8	239,3	-15,1%

2015	2016	Δ
287.167	245.359	-14,6%
1.114,3	1.001,0	-10,2%

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

Período	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	Δ ⁽¹⁾
Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	574	522	480	463	448	433	410	(23)
Dell Anno e Favorita	233	217	204	190	184	182	172	(10)
New e Casa Brasileira	341	305	276	273	264	251	238	(13)
Multimarca	718	669	639	634	626	622	629	7
New e Casa Brasileira Multimarca	718	669	639	634	626	622	629	7

⁽¹⁾ Variação em relação ao 3T16.

A produtividade média no trimestre por loja da Dell Anno e Favorita no 4T16 foi de R\$197,6 mil, 2,0% maior do que a do 4T15, que foi de R\$193,7 mil, decorrente do encerramento de operações de baixa produtividade. A produtividade média no trimestre por loja da New e Casa Brasileira no 4T16 foi de R\$66,9 mil, 3,2% maior do que no 4T15, que foi de R\$64,8 mil, efeito do encerramento de operações de baixa produtividade.

DESEMPENHO FINANCEIRO

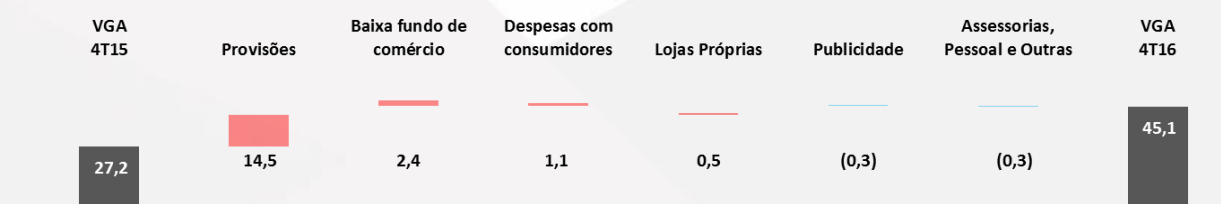
Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$19,4 milhões. A margem bruta diminuiu 4,0 p.p. em relação ao 4T15, passando de 46,0% para 42,0%. Cerca de 1,6 p.p. é relativo ao aumento da alíquota do INSS sobre a receita, que passou de 1,0% para 2,5% em 2016, o restante é decorrente, principalmente, da maior representatividade de vendas realizadas para clientes com maior volume de compras e menor base de diluição de despesas fixas.

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

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Total	(27.175)	(45.131)	+66,1%	(98.739)	(112.215)	+13,6%
Despesas com Vendas	(20.326)	(29.359)	+44,4%	(78.266)	(79.414)	+1,5%
% Receita Líquida	35,7%	63,5%	+27,8 p.p.	35,2%	42,9%	+7,7 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(6.849)	(15.772)	+130,3%	(20.473)	(32.801)	+60,2%
% Receita Líquida	12,0%	34,1%	+22,1 p.p.	9,2%	17,7%	+8,5 p.p.
VGA % Receita Líquida	47,7%	97,6%	+49,9 p.p.	44,4%	60,6%	+16,2 p.p.

A seguir demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 4T15x4T16⁽¹⁾:



⁽¹⁾ Em milhões.

Neste trimestre, as despesas com provisões foram R\$14,5 milhões maiores do que no mesmo período do ano passado. Esse aumento decorre, principalmente, do aumento da provisão para devedores duvidosos, R\$8,6 milhões. As provisões para processos cíveis, trabalhistas e tributários aumentaram R\$5,6 milhões e as demais provisões aumentaram R\$0,3 milhão. As provisões para despesas com processos cíveis representaram a maior parte do aumento no provisionamento para processos jurídicos, consequência da alteração do NCPC no primeiro trimestre do ano de 2016.

Neste trimestre, assim como no 3T16, encerramos uma operação na qual havíamos investido valores para aquisição de direito de exploração do ponto de venda (fundo de comércio), dessa forma, baixamos para despesa seu valor residual, R\$1,7 milhão, e incorremos em gastos com encerramento contratual, R\$0,7 milhão.

As despesas com atendimento de clientes foram maiores em R\$1,1 milhão, devido, principalmente, ao aumento nos gastos com processos judiciais. Neste trimestre, baseado em estudos econômicos, a Companhia efetuou acordos judicial com diversos consumidores que, segundo as novas regras do NCPC, gerariam despesas superiores caso seus processos fossem mantidos até o julgamento final, portanto, incorremos em gastos de R\$2,4 milhões com esses acordos. Assim, as despesas relacionadas a frete, montagem e mercadorias e de processos judiciais que seguiram seu curso normal, foram R\$1,3 milhão menor do que no 4T15.

As despesas com lojas próprias foram superiores em R\$0,5 milhão, principalmente, devido aos gastos com a transição das lojas aos novos operadores.

As despesas com publicidade foram R\$0,3 milhão menores devido ao menor gasto com veiculação de anúncios em revistas.

As outras despesas foram menores em R\$0,3 milhão, principalmente devido à redução nos gastos com assessorias.

Outras receitas e despesas operacionais

As outras receitas e despesas operacionais reduziram 70,1%, devido, principalmente, à redução dos montantes registrados para provisão para desvalorização de imóveis mantidos para venda.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Total	(753)	(225)	-70,1%	3.531	1.637	-53,6%
Outras Despesas Operacionais	(1.425)	(930)	-34,7%	(1.985)	(1.562)	-21,3%
Outras Receitas Operacionais	672	705	+4,9%	5.516	3.199	-42,0%
Prêmio Bancário	641	659	+2,8%	2.709	2.658	-1,9%
Direito de exploração de marcas	-	-	n/a	1.924	-	-100,0%
Outras Receitas operacionais	31	46	+48,4%	883	541	-38,7%
% Receita Líquida	1,3%	0,5%	-0,8 p.p.	1,6%	0,9%	-0,7 p.p.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro reduziu 31,8%, devido, principalmente, a despesas com juros de processos tributários encerrados no trimestre, R\$0,4 milhão. A redução no recebimento de juros de clientes e reversão do AVP, em função da redução da concessão de crédito aos lojistas, reduziram as receitas financeiras em R\$0,4 milhão.

Resultado Financeiro	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Resultado Financeiro Líquido	2.337	1.593	-31,8%	8.043	7.821	-2,8%
Despesas Financeiras	(482)	(999)	+107,3%	(3.958)	(3.975)	+0,4%
Receitas Financeiras	2.819	2.592	-8,1%	12.001	11.796	-1,7%

Imposto de Renda e Contribuição Social

Conforme comentado na Mensagem da Administração, reduzimos o escopo do projeto lojas próprias. Como consequência dessa decisão, o ativo fiscal diferido de nossa Controlada, Unicasa Comércio de Móveis Ltda., foi revertido, pois não há expectativa de que a operação remanescente gerará lucros tributáveis futuros suficientes, nos próximos 10 anos, para amortizar o prejuízo fiscal acumulado da operação, procedimento em concordância com o estabelecido pela Instrução CVM 371. Essa reversão impactou o resultado na linha de IR/CS em R\$6,7 milhões.

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Lucro Líquido do Período	1.167	(24.121)	-2166,9%	13.105	(24.264)	-285,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(554)	(214)	-61,4%	2.951	1.317	-55,4%
Resultado Financeiro	(2.337)	(1.593)	-31,8%	(8.043)	(7.821)	-2,8%
(=) EBIT	(1.724)	(25.928)	+1403,9%	8.013	(30.768)	-484,0%
Depreciação e Amortização	2.701	2.657	-1,6%	10.683	10.944	+2,4%
(=) EBITDA	977	(23.271)	-2481,9%	18.696	(19.824)	-206,0%
Margem EBITDA	1,7%	-50,3%	-52,0 p.p.	8,4%	-10,7%	-19,1 p.p.

Fluxo de caixa

Fluxo de caixa	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Disponibilidades geradas pelas atividades operacionais	1.041	(8.692)	-935,0%	22.996	10.146	-55,9%
Fluxo de caixa nas atividades de investimento	(1.279)	(1.206)	-5,7%	(8.602)	(8.744)	+1,7%
Fluxo de caixa gerado nas atividades de financiamento	-	-	+0,0%	(9.069)	(6.774)	-25,3%
Aumento (redução) de caixa	(238)	(9.898)	+4058,8%	5.325	(5.372)	-200,9%

No 4T16 a Companhia reduziu sua posição de caixa em relação ao 4T15, principalmente devido ao menor volume de caixa gerado nas atividades operacionais, devido, principalmente, à redução da receita no trimestre.

Capital de giro

Capital de giro ⁽¹⁾	4T15	4T16	Δ
Contas a receber médio	56.654	44.713	(11.941)
<i>Prazo médio de recebimento de vendas (dias)</i>	<i>71</i>	<i>66</i>	<i>(5)</i>
Estoque médio	29.858	26.312	(3.546)
<i>Prazo médio de renovação de estoques (dias)</i>	<i>83</i>	<i>79</i>	<i>(4)</i>
Fornecedores médio	30.672	25.075	(5.597)
<i>Prazo médio de pagamento de fornecedores (dias)</i>	<i>21</i>	<i>22</i>	<i>1</i>
Adiantamento de clientes médio	34.358	28.485	(5.872)
<i>Prazo médio de adiantamento de clientes (dias)</i>	<i>43</i>	<i>42</i>	<i>(1)</i>
Capital de giro	21.482	17.465	(4.017)

⁽¹⁾ Últimos doze meses

A necessidade de capital de giro da Companhia reduziu R\$4,0 milhões no período, principalmente, devido à redução na receita, que impacta no menor volume de contas a receber e necessidade de estoque.

Caixa Líquido

Caixa Líquido	31/12/2015	31/12/2016	Δ
Dívida de Curto Prazo	-	-	n/a
Dívida de Longo Prazo	-	-	n/a
Dívida Bruta	-	-	n/a
Caixa e Equivalentes de Caixa	33.204	27.832	-16,2%
Aplicações Financeiras	4.446	4.779	+7,5%
Dívida Líquida /(Caixa excedente)	(37.650)	(32.611)	-13,4%

A Companhia encerrou o trimestre com 13,4% a menos de caixa do que no mesmo período do ano passado. A redução deve-se, principalmente, à queda de receita no período.

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC)

O ROIC líquido nos últimos doze meses (UDM) concluídos no 4T16 foi de -18,8%, 22,6 p.p. inferior ao período equivalente do ano passado.

Retorno sobre o Capital Investido	4T15	4T16	Δ
EBIT (UDM)	8.013	(30.768)	-484,0%
Média do Ativo Operacional	170.848	154.618	-9,5%
ROIC bruto	4,7%	-19,9%	-24,6 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	18,4%	5,7%	-12,7 p.p.
ROIC Líquido	3,8%	-18,8%	-22,6 p.p.

No 3T16 divulgamos um ROIC líquido de 0,4%, entretanto, o valor correto é -2,1%.

Retorno sobre o Capital Investido	3T15	3T16	Δ
EBIT (UDM)	(10.458)	(6.564)	-37,2%
Média do Ativo Operacional	176.703	161.386	-8,7%
ROIC bruto	-5,9%	-4,1%	+1,8 p.p.
Taxa Efetiva IR + CSLL (UDM)	83,5%	48,8%	-34,7 p.p.
ROIC Líquido	-1,0%	-2,1%	-1,1 p.p.

ANEXO I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONSOLIDADO

Demonstração do resultado	4T15	4T16	AV	AH	2015	AV	2016	AV	AH
Receita Bruta de Vendas	76.589	64.116	138,6%	-16,3%	299.515	134,5%	255.978	138,3%	-14,5%
Mercado Interno	73.990	62.836	135,8%	-15,1%	290.428	130,4%	250.691	135,5%	-13,7%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	42.422	36.383	78,6%	-14,2%	161.503	72,5%	134.412	72,6%	-16,8%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	19.770	17.160	37,1%	-13,2%	84.737	38,1%	70.800	38,3%	-16,4%
New e Casa Brasileira Multimarca	8.293	7.019	15,2%	-15,4%	34.471	15,5%	32.047	17,3%	-7,0%
Unicasa Corporate	2.773	1.488	3,2%	-46,3%	6.619	3,0%	10.513	5,7%	+58,8%
Outras Receitas	732	786	1,7%	+7,4%	3.098	1,4%	2.919	1,6%	-5,8%
Mercado Externo	2.599	1.280	2,8%	-50,8%	9.087	4,1%	5.287	2,9%	-41,8%
Deduções de Vendas	(19.649)	(17.853)	-38,6%	-9,1%	(76.863)	-34,5%	(70.922)	-38,3%	-7,7%
Receita Líquida de Vendas	56.940	46.263	100,0%	-18,8%	222.652	100,0%	185.056	100,0%	-16,9%
Custo dos Produtos Vendidos	(30.736)	(26.835)	-58,0%	-12,7%	(119.431)	-53,6%	(105.246)	-56,9%	-11,9%
Lucro Bruto	26.204	19.428	42,0%	-25,9%	103.221	46,4%	79.810	43,1%	-22,7%
Despesas com Vendas	(20.326)	(29.359)	-63,5%	+44,4%	(78.266)	-35,2%	(79.414)	-42,9%	+1,5%
Despesas Gerais e Administrativas	(6.849)	(15.772)	-34,1%	+130,3%	(20.473)	-9,2%	(32.801)	-17,7%	+60,2%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	(753)	(225)	-0,5%	-70,1%	3.531	1,6%	1.637	0,9%	-53,6%
Lucro Operacional	(1.724)	(25.928)	-56,0%	+1403,9%	8.013	3,6%	(30.768)	-16,6%	-484,0%
Despesas Financeiras	(482)	(999)	-2,2%	+107,3%	(3.958)	-1,8%	(3.975)	-2,1%	+0,4%
Receitas Financeiras	2.819	2.592	5,6%	-8,1%	12.001	5,4%	11.796	6,4%	-1,7%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	613	(24.335)	-52,6%	-4069,8%	16.056	7,2%	(22.947)	-12,4%	-242,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	554	214	0,5%	-61,4%	(2.951)	-1,3%	(1.317)	-0,7%	-55,4%
Correntes	1.846	-	0,0%	-100,0%	(878)	-0,4%	-	0,0%	-100,0%
Diferidos	(1.292)	214	0,5%	-116,6%	(2.073)	-0,9%	(1.317)	-0,7%	-36,5%
Lucro Líquido	1.167	(24.121)	-52,1%	-2166,9%	13.105	5,9%	(24.264)	-13,1%	-285,2%
Lucro por Ação (R\$)	0,02	(0,37)			0,20		(0,37)		

ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

Ativo	31/12/2015	AV	31/12/2016	AV	Δ
Ativo Circulante	109.565	40,9%	89.072	38,1%	-18,7%
Caixa e Equivalentes de Caixa	33.204	12,4%	27.832	11,9%	-16,2%
Aplicações Financeiras	-	0,0%	4.779	2,0%	n/a
Contas a Receber	36.005	13,4%	21.903	9,4%	-39,2%
Estoques	25.946	9,7%	21.000	9,0%	-19,1%
Adiantamentos e Antecipações	1.066	0,4%	982	0,4%	-7,9%
Empréstimos Concedidos	3.838	1,4%	2.521	1,1%	-34,3%
Despesas Antecipadas	971	0,4%	876	0,4%	-9,8%
Impostos a Recuperar	6.794	2,5%	6.631	2,8%	-2,4%
Outros Ativos Circulantes	1.741	0,7%	2.548	1,1%	+46,4%
Ativo Não Circulante	158.251	59,1%	144.648	61,9%	-8,6%
Aplicações Financeiras	4.446	1,7%	-	0,0%	-100,0%
Contas a Receber	18.018	6,7%	11.944	5,1%	-33,7%
Empréstimos Concedidos	1.960	0,7%	3.235	1,4%	+65,1%
Ativo Mantido para Venda	6.949	2,6%	11.006	4,7%	+58,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.113	5,6%	13.796	5,9%	-8,7%
Impostos a Recuperar	7	0,0%	-	0,0%	-100,0%
Depósitos Judiciais	4.891	1,8%	3.245	1,4%	-33,7%
Outros Ativos Não Circulantes	338	0,1%	3.035	1,3%	+797,9%
Investimentos	82	0,0%	82	0,0%	+0,0%
Imobilizado	83.277	31,1%	83.014	35,5%	-0,3%
Intangível	23.170	8,7%	15.291	6,5%	-34,0%
Total do Ativo	267.816	100%	233.720	100%	-12,7%

Passivo	31/12/2015	AV	31/12/2016	AV	Δ
Passivo Circulante	62.680	23,4%	45.958	19,7%	-26,7%
Fornecedores	2.204	0,8%	3.343	1,4%	+51,7%
Obrigações Tributárias	3.823	1,4%	3.447	1,5%	-9,8%
Dividendos e JCP a Pagar	6.774	2,5%	-	0,0%	-100,0%
Salários e Encargos Sociais	4.693	1,8%	3.827	1,6%	-18,5%
Adiantamento de Clientes	33.608	12,5%	25.496	10,9%	-24,1%
Provisões	9.474	3,5%	6.103	2,6%	-35,6%
Outros Passivos Circulantes	2.104	0,8%	3.742	1,6%	+77,9%
Passivo Não Circulante	6.643	2,5%	13.533	5,8%	+103,7%
Obrigações Tributárias	-	0,0%	602	0,3%	n/a
Provisões	6.643	2,5%	12.931	5,5%	+94,7%
Patrimônio Líquido	198.493	74,1%	174.229	74,5%	-12,2%
Capital Social	187.709	70,1%	187.709	80,3%	+0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	-1,0%	(2.658)	-1,1%	+0,0%
Reservas de Lucros	13.442	5,0%	-	0,0%	-100,0%
Prejuízos Acumulados	-	0,0%	(10.822)	-4,6%	n/a
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	267.816	100%	233.720	100%	-12,7%

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

(1)

Demonstração dos fluxos de caixa	4T15	4T16	Δ	2015	2016	Δ
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	613	(24.335)	-4069,8%	16.056	(22.947)	-242,9%
Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades						
Depreciações e Amortizações	2.701	2.657	-1,6%	10.683	10.944	+2,4%
Variação Cambial	516	(32)	-106,2%	(95)	292	-407,4%
Prov. para riscos trabalhistas, tributários, cíveis e de encerramento de relação comercial	1.517	5.833	+284,5%	1.826	6.288	+244,4%
Provisão para Obsolescência	9	19	+111,1%	(46)	(226)	+391,3%
Provisão para Devedores Duvidosos	1.721	10.278	+497,2%	10.116	11.323	+11,9%
Provisão para PPR/Outras provisões	177	998	+463,8%	177	1.290	+628,8%
Baixas do Ativo Imobilizado	-	1.727	n/a	201	3.169	+1476,6%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	7.254	(2.855)	-139,4%	38.918	10.133	-74,0%
Variação nos Ativos e Passivos						
Contas a Receber de Clientes	(309)	2.106	-781,6%	(4.259)	8.561	-301,0%
Estoques	4.005	3.537	-11,7%	(3.212)	4.354	-235,6%
Impostos a Recuperar	(148)	1.680	-1235,1%	(604)	1.213	-300,8%
Empréstimos Concedidos	(286)	1	-100,3%	329	42	-87,2%
Outros ativos circulantes e não circulantes	1.243	2.772	+123,0%	(1.445)	1.809	-225,2%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	1.250	(1.198)	-195,8%	2.114	(4.057)	-291,9%
Fornecedores	(5.806)	(4.479)	-22,9%	(1.929)	1.139	-159,0%
Adiantamento de Clientes	5	(3.324)	-66580,0%	4.406	(8.112)	-284,1%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	(5.172)	(6.378)	+23,3%	(9.955)	(3.886)	-61,0%
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	(995)	(554)	-44,3%	(1.367)	(1.050)	-23,2%
Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais	1.041	(8.692)	-935,0%	22.996	10.146	-55,9%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento						
Aplicações Financeiras	(149)	158	-206,0%	(4.446)	(333)	-92,5%
Em Imobilizado	(996)	(1.318)	+32,3%	(3.870)	(7.401)	+91,2%
Em Intangível	(134)	(46)	-65,7%	(286)	(1.010)	+253,1%
Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Atividades de Investimento	(1.279)	(1.206)	-5,7%	(8.602)	(8.744)	+1,7%
Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio	-	-	n/a	(9.069)	(6.774)	-25,3%
Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento	-	-	n/a	(9.069)	(6.774)	-25,3%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(238)	(9.898)	+4058,8%	5.325	(5.372)	-200,9%
Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa						
No Início do Exercício	33.442	-	-100,0%	27.879	33.204	+19,1%
No Final do Exercício	33.204	(9.898)	-129,8%	33.204	27.832	-16,2%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(238)	(9.898)	+4058,8%	5.325	(5.372)	-200,9%

⁽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	2T16	3T15	3T16	4T15	4T16	1S15	1S16	2S15	2S16	9M15	9M16	2015	2016
Receita Bruta de Vendas	67.674	61.723	80.176	65.160	75.076	64.979	76.589	64.116	147.850	126.883	151.665	129.095	222.926	191.862	299.515	255.978
Mercado Interno	65.559	60.447	77.080	63.775	73.799	63.633	73.990	62.836	142.639	124.222	147.789	126.470	216.438	187.855	290.428	250.691
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	34.359	33.108	42.736	31.626	41.986	33.295	42.422	36.383	77.095	64.734	84.408	69.678	119.081	98.029	161.503	134.412
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	19.933	16.803	22.993	18.915	22.041	17.922	19.770	17.160	42.926	35.718	41.811	35.082	64.967	53.640	84.737	70.800
New e Casa Brasileira Multimarca	8.575	7.521	9.316	9.228	8.287	8.279	8.293	7.019	17.891	16.749	16.580	15.298	26.178	25.028	34.471	32.047
Unicasa Corporate	1.898	2.511	1.020	3.322	928	3.192	2.773	1.488	2.918	5.833	3.701	4.680	3.846	9.025	6.619	10.513
Outras Receitas	794	504	1.015	684	557	945	732	786	1.809	1.188	1.289	1.732	2.366	2.133	3.098	2.919
Mercado Externo	2.115	1.276	3.096	1.385	1.277	1.346	2.599	1.280	5.211	2.661	3.876	2.625	6.488	4.007	9.087	5.287

Receita Bruta de Vendas Ex-IPI	1T15	1T16	2T15	2T16	3T15	3T16	4T15	4T16	1S15	1S16	2S15	2S16	9M15	9M16	2015	2016
Receita Bruta de Vendas (menos IPI)	64.842	59.168	76.887	62.451	71.983	62.278	73.455	61.462	141.729	121.619	145.438	123.740	213.712	183.897	287.167	245.359
Mercado Interno	62.727	57.892	73.791	61.066	70.706	60.932	70.856	60.182	136.518	118.958	141.562	121.115	207.224	179.890	278.080	240.072
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	32.975	31.839	41.063	30.429	40.385	32.025	40.770	34.973	74.038	62.268	81.155	66.998	114.423	94.293	155.193	129.266
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	18.993	16.008	21.903	18.020	20.999	17.071	18.833	16.351	40.896	34.028	39.832	33.422	61.895	51.099	80.728	67.450
New e Casa Brasileira Multimarca	8.168	7.165	8.871	8.790	7.893	7.884	7.900	6.684	17.039	15.955	15.793	14.568	24.932	23.839	32.832	30.523
Unicasa Corporate	1.824	2.396	980	3.165	894	3.040	2.647	1.418	2.804	5.561	3.541	4.458	3.698	8.601	6.345	10.019
Outras Receitas	767	484	974	662	535	912	706	756	1.741	1.146	1.241	1.669	2.276	2.058	2.982	2.814
Mercado Externo	2.115	1.276	3.096	1.385	1.277	1.346	2.599	1.280	5.211	2.661	3.876	2.625	6.488	4.007	9.087	5.287

Módulos Vendidos (unidades)	1T15	1T16	2T15	2T16	3T15	3T16	4T15	4T16	1S15	1S16	2S15	2S16	9M15	9M16	2015	2016
Módulos Vendidos	255.905	239.072	300.250	272.787	276.185	249.949	281.876	239.330	556.155	511.859	558.061	489.279	832.340	761.808	1.114.216	1.001.138
Mercado Interno	247.507	232.888	284.436	266.184	271.982	242.777	272.478	233.841	531.943	499.072	544.460	476.618	803.925	741.849	1.076.403	975.690
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	88.647	83.947	106.122	82.038	106.082	93.264	109.105	97.035	194.769	165.985	215.187	190.299	300.851	259.249	409.956	356.284
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	96.260	91.389	111.521	109.186	108.103	92.124	99.547	84.831	207.781	200.575	207.650	176.955	315.884	292.699	415.431	377.530
New e Casa Brasileira Multimarca	48.862	43.906	52.563	54.621	46.949	42.410	46.932	39.797	101.425	98.527	93.881	82.207	148.374	140.937	195.306	180.734
Unicasa Corporate	6.497	7.780	5.494	12.682	3.873	8.537	8.896	6.222	11.991	20.462	12.769	14.759	15.864	28.999	24.760	35.221
Outras Receitas	7.241	5.866	8.736	7.657	6.975	6.442	7.998	5.956	15.977	13.523	14.973	12.398	22.952	19.965	30.950	25.921
Mercado Externo	8.398	6.184	15.814	6.603	4.203	7.172	9.398	5.489	24.212	12.787	13.601	12.661	28.415	19.959	37.813	25.448