


UNICASA



**Divulgação de Resultado
4T18**



Bento Gonçalves, RS, 14 de março de 2019. 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 2018. As variações e demais comparações são, exceto quando indicado de outra forma, feitas em relação ao mesmo período do ano anterior. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com os dados consolidados (com Unicasa Comércio de Móveis Ltda), em milhares de reais e de acordo com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards – IFRS).

Relações com Investidores

Frank Zietolie
Diretor Presidente e Comercial

Gustavo Dall'Onder
Diretor Financeiro e de RI

Guilherme Possebon de Oliveira
Maikon Luis Moro

Tel.: (54) 3455-4444

dri@unicasamoveis.com.br
www.unicasamoveis.com.br/ri

Destaques do período

- Redução de 31,2% nas despesas com vendas e administrativas;
- Aumento de 15,3 p.p. na Margem líquida;
- Aumento de 17,5 p.p. na Margem EBITDA;
- Lucro líquido no trimestre, ante prejuízo no 4T17.

Sumário Executivo	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPI	54.828	52.415	-4,4%	207.799	187.968	-9,5%
Receita líquida	42.053	41.796	-0,6%	157.941	149.306	-5,5%
CPV	(24.488)	(25.335)	+3,5%	(90.931)	(91.161)	+0,3%
Lucro bruto	17.565	16.461	-6,3%	67.010	58.145	-13,2%
Margem Bruta	41,8%	39,4%	-2,4 p.p.	42,4%	38,9%	-3,5 p.p.
Despesas com Vendas e Administrativas	(23.475)	(16.160)	-31,2%	(83.281)	(59.847)	-28,1%
Outras receitas e despesas operacionais	(535)	1.092	-304,1%	1.675	3.099	+85,0%
Resultado operacional	(6.445)	1.393	-121,6%	(14.596)	1.397	-109,6%
Margem Operacional	-15,3%	3,3%	+18,6 p.p.	-9,2%	0,9%	+10,1 p.p.
Resultado Financeiro	1.187	1.392	+17,3%	4.604	5.172	+12,3%
LAIR	(5.258)	2.785	-153,0%	(9.992)	6.569	-165,7%
IR/CS	658	(977)	-248,5%	3.635	(3.175)	-187,3%
Lucro líquido	(4.600)	1.808	-139,3%	(6.357)	3.394	-153,4%
Margem Líquida	-10,9%	4,3%	+15,3 p.p.	-4,0%	2,3%	+6,3 p.p.
EBITDA	(3.803)	3.570	-193,9%	(4.107)	10.482	-355,2%
Margem EBITDA	-9,0%	8,5%	+17,5 p.p.	-2,6%	7,0%	+9,6 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

Prezados acionistas.

Por conta de todo o cenário socioeconômico que o Brasil está envolvido, o ano de 2018 foi desafiador. Todavia, já começamos a colher alguns frutos que plantamos nos últimos anos: (i) nosso critério de homologação de lojistas mais rígido (perfil, garantias, capacidade financeira, etc.) já resulta em menos riscos nas operações; além disso, (ii) o nosso processo de depuração de rede nos levou a focar esforços nas operações mais relevantes e alinhadas ao propósito de nossas marcas, traduzindo-se numa rede mais homogênea. Essas ações já podem ser percebidas em nossos números de despesas com atendimento de consumidores. Além disso, se observamos a produtividade média por loja, em todas as marcas esse indicador cresceu, demonstrando que nossos lojistas também estão colhendo frutos de um mercado mais promissor, que apresentou tímidas melhoras ao longo do 2018.

Temos aplicado com êxito a ferramenta do NPS®. Diversas ações de melhorias na rede já têm sido feitas com base no feedback que recebemos de nosso consumidor. Essa métrica também está sendo aplicada em nosso Programa de Excelência, que premia as melhores lojas da rede e estabelece diretrizes de padronização do ponto de venda.

Durante este ano, ampliamos nossos investimentos no mercado externo. Em agosto divulgamos fato relevante sobre a assinatura de contrato com distribuidor de um produto criado especificamente para os Estados Unidos. A Administração da Companhia trabalhará para que esse relacionamento contribua na abertura do mercado norte americano a nossos produtos. Além disso, encerramos 2018 com 7 vendas Dell Anno no exterior (frente a 1 em 2017) na América do Norte.

Desconsiderados os efeitos de comercialização para consumidores finais (operação descontinuada pela Companhia) e da mudança de regime de contribuição do INSS, a nossa margem bruta passou por uma ligeira melhora, demonstrando nossa resiliência nesse período conturbado economicamente que envolveu pressão de fornecedores para aumento do custo de matéria-prima, assim como nossa precaução com a flexibilização das políticas de comercialização.

Já nas despesas operacionais, observa-se o resultado de nossa política mais austera na homologação de revendedores. As despesas com atendimento de consumidores e as de provisão para devedores duvidosos reduziram significativamente em relação a 2017. Fechamentos pontuais que ocorreram recentemente não provocaram impactos relevantes no resultado da Companhia. Adicionalmente, percebe-se que as despesas de uma forma geral estão menores que em períodos anteriores, fruto dos esforços da administração para adequar a Companhia ao cenário mais restritivo.

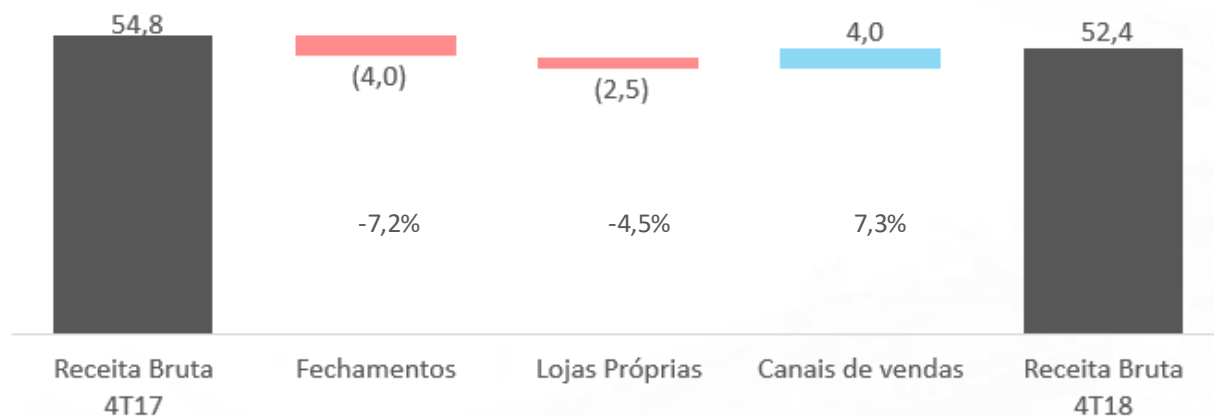
Ao final de 2018, o caixa da Companhia está 41,1% maior do que no mesmo período do ano anterior. A geração de caixa foi de R\$12,1 milhões de reais. A Companhia não possui dívidas bancárias.

Por fim, a Administração entende que os resultados ainda estão aquém do esperado da Companhia, mas convictos de que nossas ações entregarão um retorno adequado ao risco do negócio.

Nosso muito obrigado aos nossos clientes, funcionários, revendedores, fornecedores e acionistas pela confiança depositada em nosso trabalho.

DESEMPENHO DE VENDAS

A receita bruta do 4T18 apresentou queda de 4,4%. Essa variação pode ser explicada por: (i) 7,2% referente à redução da rede distribuição (ii) 4,5% referente ao encerramento da operação de lojas próprias, compensado parcialmente pela redução nas despesas operacionais oriundas dessa unidade de negócio; e, (iii) crescimento de 7,3% nos demais canais de venda, puxado, principalmente, pelo desempenho do canal de Exportação, pelo desempenho de vendas nas mesmas lojas e pela maturação de novas lojas abertas ao longo de 2017 e 2018. A seguir demonstramos a evolução da receita do 4T17x4T18⁽¹⁾:



⁽¹⁾Em milhões.

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

Dell Anno e Favorita - Revendas Exclusivas e Lojas Próprias	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPi	29.545	27.003	-8,6%	112.662	95.191	-15,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	78,0	67,3	-13,7%	318,2	244,4	-23,2%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPi	13.418	13.083	-2,5%	52.212	45.705	-12,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	61,7	58,4	-5,3%	265,1	206,4	-22,1%
Multimarcas	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPi	6.239	6.212	-0,4%	23.880	23.338	-2,3%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	34,3	32,5	-5,2%	141,1	118,8	-15,8%
Unicasa Corporate	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPi	2.812	2.226	-20,8%	10.505	12.213	+16,3%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	8,9	6,0	-32,6%	33,5	29,0	-13,4%
Mercado Externo	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPi	2.285	2.655	+16,2%	6.058	8.332	+37,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	9,3	12,7	+36,6%	26,4	32,5	+23,1%

Indicadores Consolidados Unicasa

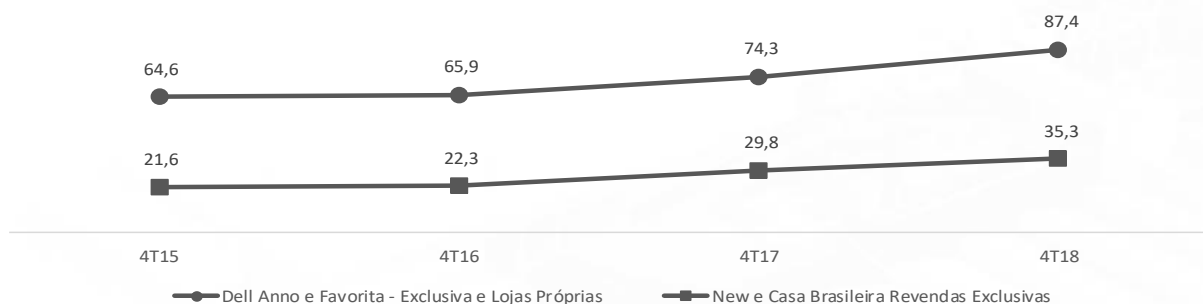
Unicasa Indústria de Móveis	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Receita Bruta ex-IPi	54.828	52.415	-4,4%	207.799	187.968	-9,5%
Número de Módulos Vendidos (mil un.)	192,4	177,0	-8,0%	787,3	631,4	-19,8%

CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO E VENDAS

Período	1T18	2T18	3T18	4T18	Δ ⁽¹⁾
Re vendas Exclusivas e Lojas Próprias	265	249	233	220	(13)
Dell Anno e Favorita	122	115	104	102	(2)
New e Casa Brasileira	143	134	129	118	(11)
Multimarca	595	587	566	498	(68)
New e Casa Brasileira Multimarca	595	587	566	498	(68)

⁽¹⁾ Variação em relação ao 3T18.

A produtividade média no trimestre por loja da Dell Anno e Favorita no 4T18 foi de R\$87,4 mil/mês, 17,6% maior do que a do 4T17, que foi de R\$74,3 mil. A produtividade média no trimestre por loja da New e Casa Brasileira no 4T18 foi de R\$35,3 mil/mês, 18,4% maior do que no 4T17, que foi de R\$29,8 mil, efeito do encerramento de operações de baixa produtividade. O gráfico abaixo demonstra a produtividade histórica no segundo trimestre.

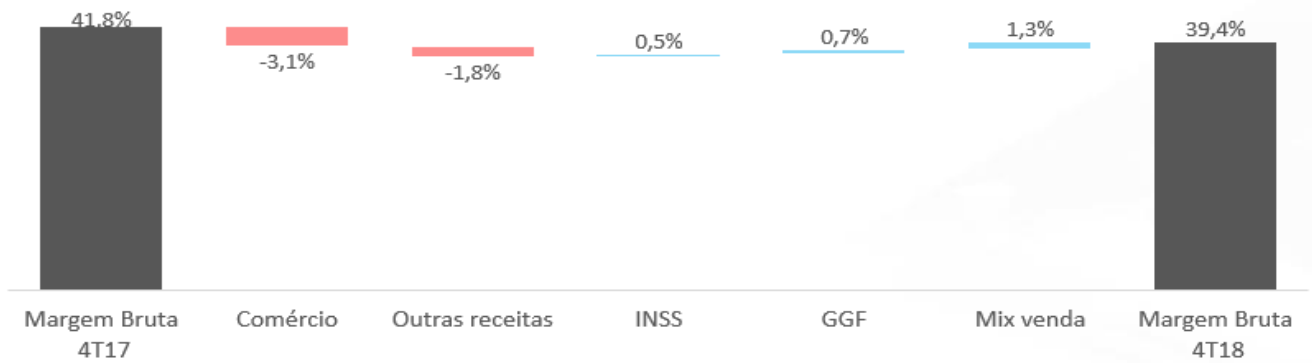


DESEMPENHO FINANCEIRO

Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto do trimestre foi de R\$16,5 milhões. A margem bruta diminuiu 2,4 p.p. em relação ao 4T17, passando de 41,8% para 39,4%. A redução da margem ocorreu devido a dois principais fatores: (i) encerramento das lojas próprias, redução de 3,1 p.p.; e venda de matéria prima de itens que foram descontinuados durante o ano de 2018 em virtude de melhorias em produtos, redução de 1,8 p.p. Durante o ano diversos produtos foram alterados e o saldo remanescente de seus estoques vendidos. Essa venda não gera prejuízo para a Companhia, entretanto, a margem é significativamente menor do que nos demais canais de venda. Essas reduções na margem, foram parcialmente compensadas por: (i) alteração da forma de recolhimento do INSS, aumento de 0,5 p.p., a Companhia passou a recolher a Contribuição Previdenciária pela folha de pagamento, conforme faculdade prevista na lei 12.546/2011; (ii) aumento de 0,6 p.p pela redução nas despesas com pessoal e de 0,1 p.p. pela redução nos demais gastos gerais de fabricação; e, melhoria do mix de venda, aumento de 1,3 p.p.

A seguir demonstramos a evolução da margem bruta do 4T17x4T18:

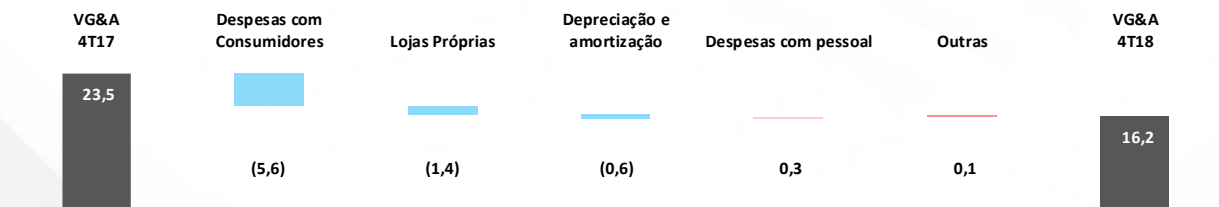


(1) Em milhões.

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

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Total	(23.475)	(16.160)	-31,2%	(83.281)	(59.847)	-28,1%
Despesas com Vendas	(15.933)	(10.182)	-36,1%	(58.371)	(35.679)	-38,9%
% Receita Líquida	37,9%	24,4%	-13,5 p.p.	37,0%	23,9%	-13,1 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(7.542)	(5.978)	-20,7%	(24.910)	(24.168)	-3,0%
% Receita Líquida	17,9%	14,3%	-3,6 p.p.	15,8%	16,2%	+0,4 p.p.
VGA % Receita Líquida	55,8%	38,7%	-17,1 p.p.	52,8%	40,1%	-12,7 p.p.

A seguir demonstramos a evolução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas do 4T17x4T18⁽¹⁾:



(1) Em milhões.

As despesas com consumidores foram R\$5,6 milhões menores. Essas despesas compreendem gastos com mercadoria, frete e montagem de consumidores finais que não foram atendidos por lojas fechadas e estão sendo atendidos diretamente pela fábrica e processos judiciais.

As despesas com lojas próprias reduziram R\$1,4 milhão, devido ao encerramento da operação conforme divulgado no release do 4T16.

A amortização de pontos comerciais reduziu R\$0,6 milhão devido ao encerramento da amortização de um de nossos pontos comerciais, que se encerrou em maio/18.

As despesas com pessoal foram R\$0,3 milhão maiores nesse trimestre em virtude da alteração na forma de tributação do INSS, que passou a ser realizada baseada na folha de pagamento.

A demais despesas foram maiores em R\$0,1 milhão, principalmente, devido a despesas variáveis dos canais de exportação e corporativo, relacionadas a desembaraço aduaneiro e montagem para clientes do corporativo.

Outras receitas e despesas operacionais

As principais variações nesse grupo são efeitos não recorrentes registrados no 4T17: (i) reconhecimento pontual de provisão para desvalorização de imóveis mantidos para vendas, R\$1,6 milhão; (ii) receita pontual de venda de bandeira, R\$ 506 mil. Efeitos não recorrentes registrados no 4T18: (i) recuperação de depósitos judiciais baixados em períodos anteriores R\$165 mil; (ii) recuperação de créditos baixados como incobráveis em períodos anteriores, R\$125 mil; Créditos de impostos sobre exportação REINTEGRA, R\$122 mil; e, créditos extemporâneos de PIS e Cofins, R\$105 mil.

Outras Receitas e Despesas Operacionais	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Total	(535)	1.092	-304,1%	1.675	3.099	+85,0%
Resultado na venda de ativos mantidos para venda e ativo imobilizado	(1.593)	-	-100,0%	(2.097)	(102)	-95,1%
Prêmio Bancário	380	368	-3,2%	1.632	1.454	-10,9%
Direito de exploração de marcas	506	-	-100,0%	1.076	200	-81,4%
Outras Receitas operacionais	172	724	+320,9%	1.064	1.547	+45,4%
% Receita Líquida	1,3%	2,6%	+1,3 p.p.	1,1%	2,1%	+1,0 p.p.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro aumentou 17,3%, devido, principalmente, à redução nos descontos concedidos a clientes referente a liquidação de negociações contratuais.

Resultado Financeiro	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Resultado Financeiro Líquido	1.187	1.392	+17,3%	4.604	5.172	+12,3%
Despesas Financeiras	(452)	(312)	-31,0%	(2.614)	(1.295)	-50,5%
Despesas com IOF e tarifas bancárias	(106)	(41)	-61,3%	(338)	(225)	-33,4%
Despesas com variação cambial	(63)	(228)	-56,8%	(346)	(705)	+103,8%
Ajustes a valor presente - AVP	(37)	(16)	n/a	(443)	(152)	-65,7%
Outras despesas financeiras	(246)	(27)	-89%	(1.487)	(213)	-85,7%
Receitas Financeiras	1.639	1.704	+4,0%	7.218	6.467	-10,4%
Juros recebidos	368	309	-16,0%	1.697	1.549	-8,7%
Descontos obtidos	15	28	+86,7%	84	204	+142,9%
Rendimentos de aplicações financeiras	508	581	+14,4%	2.432	1.873	-23,0%
Receitas com variação cambial	164	267	+62,8%	462	868	+87,9%
Ajuste a valor presente - AVP	382	384	+0,5%	1.820	1.337	-26,5%
Outras receitas financeiras	202	135	-33,2%	723	636	-12,0%

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Lucro Líquido do Período	(4.600)	1.808	-139,3%	(6.357)	3.394	-153,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(658)	977	-248,5%	(3.635)	3.175	-187,3%
Resultado Financeiro	(1.187)	(1.392)	+17,3%	(4.604)	(5.172)	+12,3%
(=) EBIT	(6.445)	1.393	-121,6%	(14.596)	1.397	-109,6%
Depreciação e Amortização	2.642	2.177	-17,6%	10.489	9.085	-13,4%
(=) EBITDA	(3.803)	3.570	-193,9%	(4.107)	10.482	-355,2%
Margem EBITDA	-9,0%	8,5%	+17,5 p.p.	-2,6%	7,0%	+9,6 p.p.

Fluxo de caixa

Nesse trimestre, o principal aumento na geração de caixa decorre das atividades operacionais da Companhia, aliada a menor compra de insumos no período, pois a Companhia obteve negociações de compra de insumos economicamente mais favoráveis no 3T18.

Fluxo de caixa	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2.699	7.503	+178,0%	8.874	20.405	+129,9%
Varição nos ativos e passivos	(7.944)	(3.944)	-50,4%	(5.392)	(2.863)	-46,9%
Aplicações financeiras	3.616	505	-86,0%	4.779	(12.810)	-368,0%
Fluxo de caixa nas atividades de investimento	(1.863)	(1.153)	-38,1%	(6.620)	(5.417)	-18,2%
Aumento (redução) de caixa	(3.492)	2.911	-183,4%	1.641	(685)	-141,7%
Aplicações financeiras	(3.616)	(505)	-86,0%	(4.779)	12.810	-368,0%
Aumento (redução) de caixa e aplicações financeiras	(7.108)	2.406	-133,8%	(3.138)	12.125	-486,4%
No Início do Exercício	36.581	39.192	+7,1%	32.611	29.473	-9,6%
No Final do Exercício	29.473	41.598	+41,1%	29.473	41.598	+41,1%
Aumento (redução) de caixa e aplicações financeiras	(7.108)	2.406	-133,8%	(3.138)	12.125	-486,4%

Caixa Líquido

Caixa Líquido	31/12/2017	31/12/2018	Δ
Dívida de Curto Prazo	-	-	n/a
Dívida de Longo Prazo	-	-	n/a
Dívida Bruta	-	-	n/a
Caixa e Equivalentes de Caixa	29.473	28.788	-2,3%
Aplicações Financeiras	-	12.810	n/a
Dívida Líquida /(Caixa excedente)	(29.473)	(41.598)	+41,1%

Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) e Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) nos últimos doze meses (UDM)

NOPLAT (Net Operating Profit Less Adjusted Taxes)	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
EBITDA	3.570	4.649	820	1.443	(3.803)
(-) Depreciação	2.177	2.100	2.111	2.697	2.642
(=) EBIT	1.393	2.549	(1.291)	(1.254)	(6.445)
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(977)	(1.997)	(37)	(164)	658
(+) Reversão do IR do Resultado Financeiro	473	472	456	357	404
(=) NOPLAT	889	1.024	(872)	(1.061)	(5.383)
(=) NOPLAT - UDM	(20)	(6.292)	(7.664)	(10.678)	(9.396)

ROIC (Retorno sobre o Capital Investido)	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Capital investido - UDM	131.093	133.275	134.682	138.698	146.075
ROIC - UDM	0,0%	-4,7%	-5,7%	-7,7%	-6,4%
Lucro Líquido	1.808	1.940	14	(368)	(4.600)

ROE (Retorno sobre o Patrimônio Líquido)	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Lucro Líquido - UDM	849	(754)	(1.181)	(1.970)	(1.589)
Patrimônio Líquido	171.266	169.458	167.518	167.504	167.872
Patrimônio Líquido - UDM	168.937	168.088	168.842	170.023	171.992
ROE - UDM	0,5%	-0,4%	-0,7%	-1,2%	-0,9%

ANEXO I – CAPITAL DE GIRO E CAPITAL INVESTIDO

Capital Investido	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017
Ativo Operacional	70.047	73.713	70.270	69.763	69.272
(+) Contas a Receber	28.485	28.161	24.348	21.606	23.641
(+) Contas a Receber LP	8.326	8.746	9.708	10.704	11.633
(+) Empréstimos Concedidos LP	1.439	1.706	1.945	2.241	2.606
(+) Estoques	21.563	24.818	21.227	21.835	19.770
(+) Adiantamentos e Antecipações	399	169	141	124	837
(+) Empréstimos Concedidos	1.803	1.798	1.756	1.655	1.456
(+) Despesas Antecipadas	1.992	1.372	2.293	2.184	1.089
(+) Impostos a Recuperar	892	3.365	5.022	5.383	5.096
(+) Outros Ativos Circulantes	5.148	3.578	3.830	4.031	3.144
Passivo Operacional	34.247	40.678	40.950	41.744	38.445
(-) Fornecedores	2.299	5.602	5.370	7.077	3.266
(-) Obrigações Tributárias	1.179	2.740	2.505	2.212	2.718
(-) Salários e Encargos Sociais	2.876	5.101	4.223	3.461	2.973
(-) Adiantamento de Clientes	16.717	19.131	18.992	17.877	17.568
(-) Provisões	5.485	5.953	6.215	7.506	8.703
(-) Outros Passivos Circulantes	5.691	2.151	3.645	3.611	3.217
(=) Capital de Giro	35.800	33.035	29.320	28.019	30.827
Ativo operacional não circulante	105.337	107.849	111.912	115.454	117.618
(+) Ativo Mantido para Venda	750	749	1.057	2.410	2.878
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.063	14.040	16.037	16.074	16.238
(+) Depósitos Judiciais	2.830	2.930	2.730	2.636	2.946
(+) Outros Ativos Não Circulantes	1.539	1.950	2.559	2.826	2.454
(+) Investimentos	20	20	20	20	31
(+) Imobilizado	78.663	79.502	80.287	81.873	82.398
(+) Intangível	8.472	8.658	9.222	9.615	10.673
Passivo operacional não circulante	11.469	10.618	10.718	9.551	10.046
(-) Obrigações Tributárias	208	241	405	438	471
(-) Provisões	11.261	10.377	10.313	9.113	9.575
(=) Capital Fixo	93.868	97.231	101.194	105.903	107.572
Financiamento total					
(+) Caixa e Equivalentes de Caixa	28.788	25.877	36.004	33.582	29.473
(+) Aplicações Financeiras CP	9.774	13.315	1.000	-	-
(+) Aplicações Financeiras LP	3.036	-	-	-	-
(-) Patrimônio Líquido	171.266	169.458	167.518	167.504	167.872
(=) Financiamento Total	129.668	130.266	130.514	133.922	138.399

ANEXO II – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO – CONSOLIDADO

Demonstração do resultado	4T17	AV	4T18	AV	Δ	AH	2017	AV	2018	AV	AH
Receita Bruta de Vendas	57.223	136,1%	54.780	131,1%	(2.443)	-4,3%	216.741	137,2%	196.255	131,4%	-9,5%
Mercado Interno	54.938	130,6%	52.125	124,7%	(2.813)	-5,1%	210.683	133,4%	187.923	125,9%	-10,8%
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	30.809	73,3%	28.250	67,6%	(2.559)	-8,3%	117.217	74,2%	99.318	66,5%	-15,3%
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	14.082	33,5%	13.727	32,8%	(355)	-2,5%	54.793	34,7%	47.964	32,1%	-12,5%
Multimarca	6.551	15,6%	6.524	15,6%	(27)	-0,4%	25.073	15,9%	24.510	16,4%	-2,2%
Unicasa Corporate	2.952	7,0%	2.337	5,6%	(615)	-20,8%	11.031	7,0%	12.823	8,6%	+16,2%
Outras Receitas	544	1,3%	1.287	3,1%	743	+136,6%	2.569	1,6%	3.308	2,2%	+28,8%
Mercado Externo	2.285	5,4%	2.655	6,4%	370	+16,2%	6.058	3,8%	8.332	5,6%	+37,5%
Deduções de Vendas	(15.170)	36,1%	(12.984)	31,1%	2.186	-14,4%	(58.800)	-37,2%	(46.949)	-31,4%	-20,2%
Receita Líquida de Vendas	42.053	100,0%	41.796	100,0%	(257)	-0,6%	157.941	100,0%	149.306	100,0%	-5,5%
Custo dos Produtos Vendidos	(24.488)	58,2%	(25.335)	60,6%	(847)	+3,5%	(90.931)	-57,6%	(91.161)	-61,1%	+0,3%
Lucro Bruto	17.565	41,8%	16.461	39,4%	(1.104)	-6,3%	67.010	42,4%	58.145	38,9%	-13,2%
Despesas com Vendas	(15.933)	37,9%	(10.182)	24,4%	5.751	-36,1%	(58.371)	-37,0%	(35.679)	-23,9%	-38,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(7.542)	17,9%	(5.978)	14,3%	1.564	-20,7%	(24.910)	-15,8%	(24.168)	-16,2%	-3,0%
Outras Receitas Operacionais, Líquidas	(535)	1,3%	1.092	2,6%	1.627	-304,1%	1.675	1,1%	3.099	2,1%	+85,0%
Lucro Operacional	(6.445)	15,3%	1.393	3,3%	7.838	-121,6%	(14.596)	-9,2%	1.397	0,9%	+109,6%
Despesas Financeiras	(452)	1,1%	(312)	0,7%	140	-31,0%	(2.614)	-1,7%	(1.295)	-0,9%	-50,5%
Receitas Financeiras	1.639	3,9%	1.704	4,1%	65	+4,0%	7.218	4,6%	6.467	4,3%	-10,4%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(5.258)	12,5%	2.785	6,7%	8.043	-153,0%	(9.992)	-6,3%	6.569	4,4%	+165,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	658	1,6%	(977)	2,3%	(1.635)	-248,5%	3.635	2,3%	(3.175)	-2,1%	-187,3%
Correntes	100	0,2%	-	0,0%	(100)	-100,0%	-	0,0%	-	0,0%	n/a
Diferidos	558	1,3%	(977)	2,3%	(1.535)	-275,1%	3.635	2,3%	(3.175)	-2,1%	-187,3%
Lucro Líquido	(4.600)	10,9%	1.808	4,3%	6.408	-139,3%	(6.357)	-4,0%	3.394	2,3%	-153,4%
Lucro por Ação (R\$)	(0,07)	0,0%	0,03	0,0%	0,10		(0,10)		0,05		

ANEXO III – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL- CONSOLIDADO

Ativo	31/12/2017	AV	31/12/2018	AV	Δ
Ativo Circulante	84.506	39,1%	98.844	45,6%	+17,0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	29.473	13,6%	28.788	13,3%	-2,3%
Aplicações Financeiras	-	0,0%	9.774	4,5%	n/a
Contas a Receber	23.641	10,9%	28.485	13,1%	+20,5%
Estoques	19.770	9,1%	21.563	9,9%	+9,1%
Adiantamentos e Antecipações	837	0,4%	399	0,2%	-52,3%
Empréstimos Concedidos	1.456	0,7%	1.803	0,8%	+23,8%
Despesas Antecipadas	1.089	0,5%	1.992	0,9%	+82,9%
Impostos a Recuperar	5.096	2,4%	892	0,4%	-82,5%
Outros Ativos Circulantes	3.144	1,5%	5.148	2,4%	+63,7%
Ativo Não Circulante	131.857	60,9%	118.138	54,4%	-10,4%
Aplicações Financeiras	-	0,0%	3.036	1,4%	n/a
Contas a Receber	11.633	5,4%	8.326	3,8%	-28,4%
Empréstimos Concedidos	2.606	1,2%	1.439	0,7%	-44,8%
Ativo Mantido para Venda	2.878	1,3%	750	0,3%	-73,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	16.238	7,5%	13.063	6,0%	-19,6%
Depósitos Judiciais	2.946	1,4%	2.830	1,3%	-3,9%
Outros Ativos Não Circulantes	2.454	1,1%	1.539	0,7%	-37,3%
Investimentos	31	0,0%	20	0,0%	-35,5%
Imobilizado	82.398	38,1%	78.663	36,3%	-4,5%
Intangível	10.673	4,9%	8.472	3,9%	-20,6%
Total do Ativo	216.363	100%	216.982	100%	0,3%
Passivo	31/12/2017	AV	31/12/2018	AV	Δ
Passivo Circulante	38.445	17,8%	34.247	15,8%	-10,9%
Fornecedores	3.266	1,5%	2.299	1,1%	-29,6%
Obrigações Tributárias	2.718	1,3%	1.179	0,5%	-56,6%
Salários e Encargos Sociais	2.973	1,4%	2.876	1,3%	-3,3%
Adiantamento de Clientes	17.568	8,1%	16.717	7,7%	-4,8%
Provisões	8.703	4,0%	5.485	2,5%	-37,0%
Outros Passivos Circulantes	3.217	1,5%	5.691	2,6%	+76,9%
Passivo Não Circulante	10.046	4,6%	11.469	5,3%	+14,2%
Obrigações Tributárias	471	0,2%	208	0,1%	-55,8%
Provisões	9.575	4,4%	11.261	5,2%	+17,6%
Patrimônio Líquido	167.872	77,6%	171.266	78,9%	+2,0%
Capital Social	187.709	86,8%	187.709	86,5%	+0,0%
Reservas de Capital	(2.658)	-1,2%	(2.658)	-1,2%	+0,0%
Prejuízos Acumulados	(17.179)	-7,9%	(13.785)	-6,4%	-19,8%
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	216.363	100%	216.982	100%	+0,3%

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

Demonstração dos fluxos de caixa	4T17	4T18	Δ	2017	2018	Δ
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(5.258)	2.785	-153,0%	(9.992)	6.569	-165,7%
Ajuste para Conciliar o Resultado das Disponibilidades						
Depreciações e Amortizações	2.642	2.177	-17,6%	10.489	9.085	-13,4%
Varição Cambial	(71)	46	-164,8%	(93)	(91)	-2,2%
Prov. para riscos trabalhistas, tributários, cíveis e de encerramento de relação comercial	3.364	834	-75,2%	3.411	2.251	-34,0%
Provisão para Obsolescência	184	95	-48,4%	53	353	+566,0%
Provisão para Devedores Duvidosos	586	249	-57,5%	1.550	962	-37,9%
Provisão para PPR/Outras provisões	990	1.315	+32,8%	(68)	(1.004)	+1376,5%
Baixas do Ativo Imobilizado	262	1	-100%	3.524	2.279	-35,3%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	2.699	7.502	+178,0%	8.874	20.404	+129,9%
Varição nos Ativos e Passivos						
Contas a Receber de Clientes	374	(180)	-148,1%	(1.903)	(2.314)	+21,6%
Estoques	718	3.160	+340,1%	1.995	(2.146)	-207,6%
Impostos a Recuperar	1.307	2.473	+89,2%	1.535	4.204	+173,9%
Empréstimos Concedidos	290	243	-16,2%	713	726	+1,8%
Outros ativos circulantes e não circulantes	84	(1.909)	-2372,6%	(2.998)	3	-100,1%
Ativos Não Circulantes Disponíveis para Venda	1.261	(1)	-100,1%	8.128	2.128	-73,8%
Fornecedores	(2.254)	(3.303)	+46,5%	(77)	(967)	+1155,8%
Adiantamento de Clientes	(5.099)	(2.414)	-52,7%	(7.928)	(851)	-89,3%
Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	(4.625)	(2.012)	-56,5%	(4.857)	(3.645)	-25,0%
Disponibilidades Líquidas Geradas pelas Atividades Operacionais	(5.245)	3.559	-167,9%	3.482	17.542	+403,8%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento						
Aplicações Financeiras	3.616	505	-86,0%	4.779	(12.810)	-368,0%
Em Investimentos	-	-	n/a	51	11	-78,4%
Em Imobilizado	(1.758)	(748)	-57,5%	(6.393)	(4.600)	-28,0%
Em Intangível	(105)	(405)	+285,7%	(278)	(828)	+197,8%
Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Atividades de Investimento	1.753	(648)	-137,0%	(1.841)	(18.227)	+890,1%
Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades de Financiamento	-	-	n/a	-	-	n/a
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(3.492)	2.911	-183,4%	1.641	(685)	-141,7%
Demonstração da Variação do Caixa e Equivalentes de Caixa						
No Início do Exercício	32.965	25.877	-21,5%	27.832	29.473	+5,9%
No Final do Exercício	29.473	28.788	-2,3%	29.473	28.788	-2,3%
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(3.492)	2.911	-183,4%	1.641	(685)	-141,7%

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

Receita Bruta de Vendas	1T17	1T18	2T17	2T18	3T17	3T18	4T17	4T18	1S17	1S18	2S17	2S18	9M17	9M18	2017	2018
Receita Bruta de Vendas	52.235	39.988	51.049	46.547	56.234	54.940	57.223	54.780	103.284	86.535	113.457	113.457	159.518	141.475	216.741	196.255
Mercado Interno	51.614	38.441	50.049	44.328	54.082	53.029	54.938	52.125	101.663	82.769	109.020	109.020	155.745	135.798	210.683	187.923
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	28.905	21.155	28.067	22.779	29.436	27.134	30.809	28.250	56.972	43.934	60.245	60.245	86.408	71.068	117.217	99.318
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	13.423	10.051	13.000	10.617	14.288	13.569	14.082	13.727	26.423	20.668	28.370	28.370	40.711	34.237	54.793	47.964
New e Casa Brasileira Multimarca	5.793	4.891	6.076	5.836	6.653	7.259	6.551	6.524	11.869	10.727	13.204	13.204	18.522	17.986	25.073	24.510
Unicasa Corporate	2.833	1.892	2.131	4.333	3.115	4.261	2.952	2.337	4.964	6.225	6.067	6.067	8.079	10.486	11.031	12.823
Outras Receitas	660	452	775	763	590	806	544	1.287	1.435	1.215	1.134	1.134	2.025	2.021	2.569	3.308
Mercado Externo	621	1.547	1.000	2.219	2.152	1.911	2.285	2.655	1.621	3.766	4.437	4.437	3.773	5.677	6.058	8.332

Receita Bruta de Vendas Ex-IPI	1T17	1T18	2T17	2T18	3T17	3T18	4T17	4T18	1S17	1S18	2S17	2S18	9M17	9M18	2017	2018
Receita Bruta de Vendas (menos IPI)	50.119	38.353	48.914	44.613	53.938	52.587	54.828	52.415	99.033	82.966	108.766	108.766	152.971	135.553	207.799	187.968
Mercado Interno	49.498	36.806	47.914	42.394	51.786	50.676	52.543	49.760	97.412	79.200	104.329	104.329	149.198	129.876	201.741	179.636
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	27.856	20.331	26.964	21.859	28.297	25.998	29.545	27.003	54.820	42.190	57.842	57.842	83.117	68.188	112.662	95.191
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	12.792	9.577	12.386	10.115	13.616	12.930	13.418	13.083	25.178	19.692	27.034	27.034	38.794	32.622	52.212	45.705
New e Casa Brasileira Multimarca	5.516	4.657	5.788	5.557	6.337	6.912	6.239	6.212	11.304	10.214	12.576	12.576	17.641	17.126	23.880	23.338
Unicasa Corporate	2.699	1.802	2.028	4.126	2.966	4.059	2.812	2.226	4.727	5.928	5.778	5.778	7.693	9.987	10.505	12.213
Outras Receitas	635	439	748	737	570	777	529	1.236	1.383	1.176	1.099	1.099	1.953	1.953	2.482	3.189
Mercado Externo	621	1.547	1.000	2.219	2.152	1.911	2.285	2.655	1.621	3.766	4.437	4.437	3.773	5.677	6.058	8.332

Módulos Vendidos (unidades)	1T17	1T18	2T17	2T18	3T17	3T18	4T17	4T18	1S17	1S18	2S17	2S18	9M17	9M18	2017	2018
Módulos Vendidos	190.073	136.225	187.843	147.261	217.017	170.849	192.385	177.000	377.916	283.486	397.647	397.647	594.933	454.335	787.318	631.335
Mercado Interno	187.637	129.402	183.905	139.650	206.341	165.528	183.078	164.272	371.542	269.052	377.664	377.664	577.883	434.580	760.961	598.852
Dell Anno e Favorita - Exclusiva e Lojas Próprias	74.640	55.179	77.485	57.707	88.100	64.179	78.009	67.298	152.125	112.886	154.354	154.354	240.225	177.065	318.234	244.363
New e Casa Brasileira Revendas Exclusivas	68.287	43.882	65.045	45.479	70.071	58.589	61.733	58.404	133.332	89.361	131.804	131.804	203.403	147.950	265.136	206.354
New e Casa Brasileira Multimarca	34.121	24.920	34.923	27.212	37.787	34.246	34.306	32.454	69.044	52.132	72.093	72.093	106.831	86.378	141.137	118.832
Unicasa Corporate	8.673	5.396	6.023	9.231	9.921	8.388	8.864	5.983	14.696	14.627	18.785	18.785	24.617	23.015	33.481	28.998
Outras Receitas	1.916	25	429	21	462	126	166	133	2.345	46	628	628	2.807	172	2.973	305
Mercado Externo	2.436	6.823	3.938	7.611	10.676	5.321	9.307	12.728	6.374	14.434	19.983	19.983	17.050	19.755	26.357	32.483