



3 T 12

Dados em 30/09/2012

Grazziotin PN
(CGRA4)
R\$ 18,00

Valor de Mercado
R\$ 404,8 milhões

Contatos:
Renata Grazziotin
Dir. Relação c/Investidores
(54) 3316 7401
investidor@grazziotin.com.br

Site:
www.grazziotin.com.br

Passo Fundo, 08 de novembro de 2012 – A Grazziotin (BM&FBOVESPA: CGRA3 e CGRA4), empresa de comércio varejista do segmento de vestuário e utilidades domésticas, localizada na região sul do país, divulga os resultados do terceiro trimestre de 2012 (3T12). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas em Reais, de acordo com a Legislação Societária Brasileira.

DESTAQUES DO CONSOLIDADO

- A receita líquida totalizou R\$ 70,3 milhões no trimestre, crescimento de 5,0% em relação ao mesmo período de 2011
- O lucro bruto somou R\$ 35,8 milhões, aumento de 3,0% sobre o 3T11.
- O EBITDA alcançou R\$ 7,8 milhões e a margem EBITDA registrada foi de 11,1%
- O lucro líquido decresceu 18,8% no período, para R\$ 6,3 milhões
- Inauguração de três lojas no trimestre. Ao final do trimestre, a Companhia contava com 287 pontos-de-venda

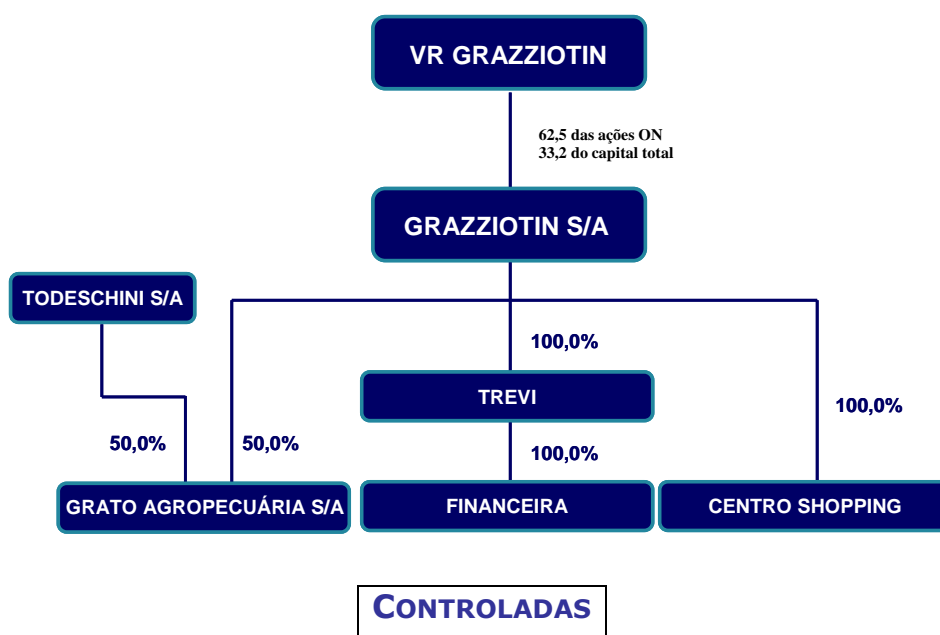
A COMPANHIA

A Companhia atua no segmento de comércio varejista, nos ramos de vestuário e utilidades domésticas, por meio de uma rede de lojas localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná. A estrutura da operação de varejo é composta pelas redes Grazziotin, Por Menos, Tottal e Franco Giorgi. Além dessas, as empresas Centro Shopping, Grato Agropecuária e Grazziotin Financiadora são controladas pelo Grupo.

A Administração da Companhia é sediada em Passo Fundo (RS), onde estão localizados seus escritórios, área de treinamento e centros de distribuição.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Grazziotin S/A é controlada pela VR Grazziotin, que possui 62,5% das ações ordinárias.



- CENTRO SHOPPING

A Companhia é proprietária do Centro Shopping, que compreende uma área de 7.500 m² distribuídos em cinco andares na cidade de Porto Alegre (RS).

O shopping é bem localizado, em região de fácil acesso, na rua Voluntários da Pátria, onde o fluxo diário é de 200 mil pessoas. O ambiente é climatizado, possui praça de alimentação, excelente infra-estrutura e segurança. É destinado aos públicos C e D.

O faturamento do Centro Shopping totalizou R\$ 730,8 mil no 3T12, crescimento de 40,6% em relação aos R\$ 519,5 mil no mesmo período de 2011. O lucro cresceu 78,9% no período, de R\$ 125,0 mil para R\$ 223,8 mil.

- GRATO AGROPECUÁRIA

A Grato é uma empresa do setor agropecuário localizada na região centro-oeste da Bahia, no município de São Desidério, numa área de 10.700 hectares. Atua no plantio de soja e milho, e explora a pecuária com a venda de novilhos.

No 3T12, o faturamento da Grato totalizou R\$ 3,2 milhões.

O lucro no período foi de R\$ 0,3 milhões, ante R\$ 2,6 milhões no 3T11.

O faturamento acompanha a sazonalidade dos preços.

Com os preços dos produtos em alta, o quarto trimestre se revela promissor, em vendas e em lucros.

- GRAZZIOTIN FINANCIADORA

A Grazziotin Financiadora foi constituída com o objetivo de financiar as vendas dos clientes das redes de varejo e oferecer crédito pessoal, em busca de sinergia entre suas operações e otimização dos resultados da Companhia.

A Companhia pratica vendas parceladas seja com ou sem acréscimo em todas as redes. As vendas sem acréscimo, fazem parte da carteira da controladora.

As vendas com acréscimo, fazem parte da carteira de clientes da Financiadora.

A decisão de incentivar as vendas com ou sem acréscimo, seja em prazos, seja em taxas, varia de acordo com os eventos programados pelas redes e momentos econômicos regionais.

A Grazziotin Financiadora oferece crédito pessoal para clientes da controladora com bom histórico de pagamentos.

No 3T12, o montante emprestado atingiu R\$ 4,9 milhões, queda de 25,5% em relação ao 3T11.

Com o maior endividamento do consumidor, optamos por reduzir os limites, e limitar o prazo de pagamento de acordo com alguns perfis de clientes, e colocamos limitações de negócios, nas cidades/regiões mais problemáticas. Esta atitude perdurará até que os índices de cobrança retornem aos patamares anteriores.

Valor Dos Acréscimos Apropriados Nas Operações:

	3T11	3T12
CDC	295,5	1.387,9
CRÉDITO PESSOAL	2.585,4	2.219,3

A carteira de clientes da controladora é constituída por 400 mil clientes ativos, em sua grande maioria não bancarizada e com renda familiar em torno de três salários mínimos.

COMENTÁRIOS DA CONTROLADORA

Redes De Lojas:

- GRAZZIOTIN

A rede Grazziotin caracteriza-se por ser uma loja de vestuário, decoração para casa, voltada à família, auto-serviço, volume de produtos com preço baixo e crediário facilitado, visando à satisfação e fidelização de seus clientes.

- POR MENOS

A rede Pormenos é de auto-serviço que comercializa produtos de qualidade, com variedade, volume, preço baixo e crediário facilitado aos seus clientes. Seu mix de produtos tem como segmento linha íntima, confecções, calçados, cama, mesa e banho.

Tem como público-alvo o varejo popular, sendo em sua maioria, mulheres que compram para toda a família.

- TOTTAL

A Rede Tottal Casa e Conforto busca se destacar em comercializar produtos de utilidades do lar, nos setores de bazar e cama, mesa e banho, com direcionamento para produtos com qualidade e preços competitivos .

- FRANCO GIORGI

A Rede Franco Giorgi, marca própria de moda masculina que garante qualidade, conforto, estilo e tendência. Prioriza encantar seus clientes e, assim, atingir os objetivos de venda e lucratividade.

VANTAGENS COMPETITIVAS

As redes de lojas da Companhia oferecem produtos de qualidade com preços competitivos, destinados ao público de baixa renda. O sistema é de auto-serviço.

O crediário facilitado - tanto em prazo, como em condições de pagamento - fator positivo que atrai os consumidores.

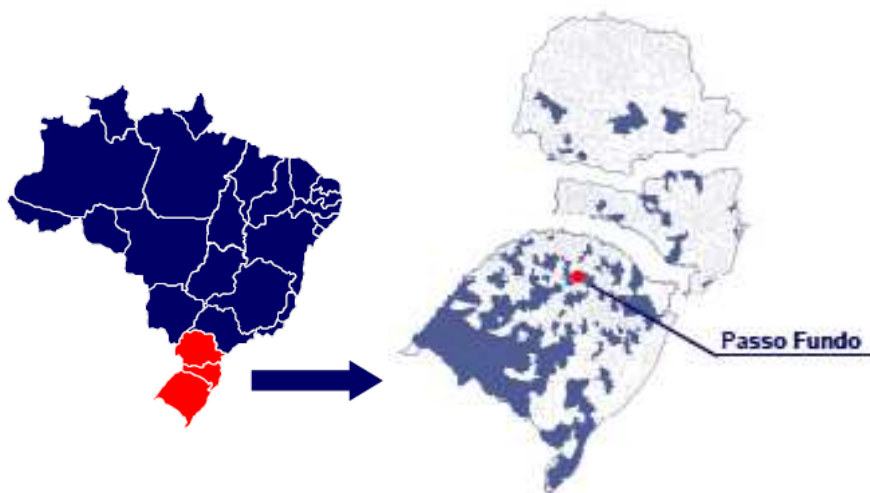
A decisão de praticar vendas sem acréscimo, repercutiu de forma favorável junto ao consumidor.

Temos lojas enxutas e pequenas (300m²), e sua maioria em cidades com 50.000 a 100.000 habitantes.

A distância máxima de 700 km da sede e centros de distribuição às lojas facilita a logística do Grupo.

INFORMAÇÕES DAS LOJAS

As lojas da Companhia estão localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná. A sede está localizada na cidade gaúcha de Passo Fundo.



Rede	Nº de lojas no 2T12	Nº de lojas Inauguradas	Nº de lojas Fechadas	Nº de lojas no 3T12	Nº de cidades
Grazziotin	39	2	0	41	41
Tottal	60	1	0	61	56
Pormenos	162	0	1	161	141
Franco Giorgi	24	0	0	24	22
TOTAL	285	3	1	287	155

Distribuição Geográfica	3T11 / 3T12	
	3T11	3T12
SC	20	20
PR	20	20
RS	112	115
TOTAL	152	155

	3T11	3T12	3T11 / 3T12
Número de Lojas	276	287	
Área de Vendas (m ²)	110.329	113.954	3,28%
Número de Colaboradores Total	2.099	2.151	2,47%
Número de Colaboradores na sede	303	313	3,30%

RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida do 3T12 alcançou R\$ 64,5 milhões, crescimento de 6,4% em relação aos R\$ 60,6 milhões registrados no 3T11.

O aumento na receita foi impulsionado pela elevação do valor gasto por clientes, que tiveram aumento de sua renda e aumento do valor médio das vendas.

Contribuiu também, a maior eficiência em nossa logística de distribuição, e a eficiência de nossos eventos de vendas. Com estas estratégias, os negócios tiveram boa performance, destacando-se as redes Tottal e Pormenos.

A Companhia permanece incentivando junto a seus clientes a opção de parcelar as compras em seu crediário próprio.

O clima adverso do inverno, na Região Sul, prejudicou nossas vendas, em especial no mês de agosto.

MESMAS LOJAS

As vendas brutas das mesmas lojas no 3T12 foi de R\$ 86,8 milhões, e no 3T11 foi de 84,4 milhões.

Registrando um crescimento de 2,8%.

As novas lojas representaram 3,5% das vendas do trimestre.

COMPOSIÇÃO DAS VENDAS

	3T11	3T12
A prazo sem acréscimo	51,1%	35,1%
A vista	30,0%	30,3%
Cartões de crédito e débito	11,9%	12,5%
A prazo com acréscimo	7,0%	22,1%
	100,0%	100,0%

COMPOSIÇÃO DO FATURAMENTO

	3T11	3T12
Grazziotin	28,6%	27,0%
Tottal	16,2%	16,6%
Pormenos	48,9%	50,2%
Franco Giorgi	6,3%	6,2%
	100,0	100,00

TICKET MÉDIO

	3T11	3T12	
Ticket médio das vendas	58,64	61,76	+ 5,32%
Ticket médio das vendas a prazo	99,85	102,22	+ 2,37% (não inclui os acréscimos)

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O lucro bruto totalizou R\$ 30,9 milhões do 3T12 e representou crescimento de 3,6% em relação ao 3T11. A margem bruta foi de 47,8% no período, inferior em 1,2 pontos percentuais a do 3T11.

A margem reduziu no período, influenciada fortemente pelo clima adverso de inverno.

DESPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com vendas totalizaram R\$ 22,9 milhões no 3T12, o que representa 35,5% sobre a receita líquida do período, um acréscimo de 0,5 pontos percentuais em relação ao 3T11.

O aumento desta despesa ocorreu principalmente com as perdas do crediário, que subiram de 3,8% das vendas líquidas no 3T11 (R\$ 2.591.884) , para 4,8% das vendas líquidas no 3T12 (R\$ 3.417.714).

Nas outras despesas conseguimos resultados positivos, pois estas despesas se reduziram.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 3,9 milhões no 3T12, um acréscimo de 6,9% em relação às do mesmo período de 2011.

INADIMPLÊNCIA

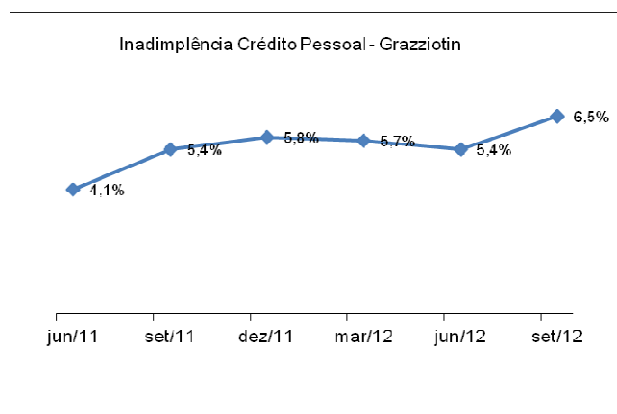
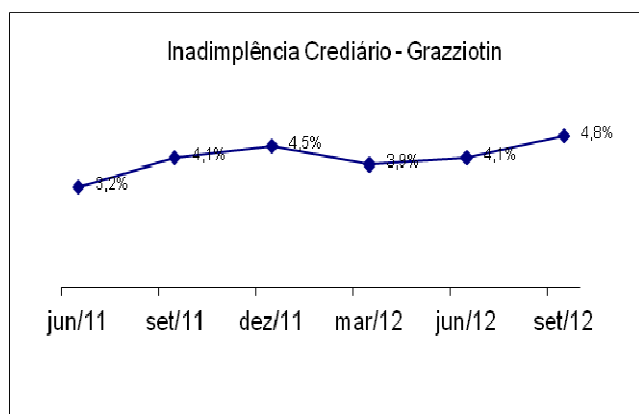
O nível de inadimplência do crediário subiu de 4,1% no 3T11 para 4,8% no 3T12, enquanto nas operações de crédito pessoal, apresentou alta de 1,1 ponto percentual no 3T12, de 5,4% em setembro de 2011 para 6,5% em setembro de 2012.

A alta da inadimplência representa a elevação do nível de endividamento, tanto pelas nossas estratégias de incentivar as vendas a prazo, como aproveitar ao máximo os limites de crédito dos clientes, incentivando as vendas.

Estas estratégias foram usadas por todo o mercado, de uma forma ou de outra, resultando em alto endividamento do consumidor, de uma forma geral.

Estamos atentos a esta situação, reduzindo os limites de alguns perfis de clientes, reduzindo prazos de venda, e colocando restrições em regiões onde identificamos problemas de liquidez. Permanecemos evoluindo nossas análises dos perfis de crédito, e aprimorando nossos métodos de cobrança.

O gráfico a seguir mostra a perda efetiva após 180 dias do vencimento sobre os valores a receber no período. Os índices atingiram seu pico em setembro. Em outubro, iniciaram em queda, o que nos deixa otimistas.



LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

O lucro líquido totalizou R\$ 6,3 milhões no 3T12, um decréscimo de 18,8% sobre o 3T11, com margem líquida de 8,9%.

COMENTÁRIOS DO CONSOLIDADO

EBITDA E MARGEM EBITDA

A inclusão de informações sobre o EBITDA visa apresentar uma medida do desempenho econômico operacional. O EBITDA é formado pelo lucro (prejuízo) líquido acrescido ou diminuído do imposto de renda e da contribuição social, resultado financeiro e depreciação e amortização do período. O EBITDA não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, tampouco deve ser considerado isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez. O EBITDA não possui significado padronizado e a nossa definição de EBITDA pode não ser comparável àquela utilizada por outras sociedades.

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	3T11	3T12	3T11 / 3T12	9M11	9M12	9M11 / 9M12
Receita Operacional Líquida	67,0	70,3	4,9%	198,7	220,9	11,2%
Resultado Líquido do Exercício	7.715	6.270	(18,7%)	24.049	23.421	(2,6%)
Provisão para IR e CS	3.890	3.537	(9,1%)	13.458	13.436	(0,2%)
Resultado Financeiro Líquido	(3.987)	(3.899)	(2,2%)	(11.567)	(11.279)	(2,5%)
Depreciação e Amortização	1.641	1.935	17,9%	4.799	5.582	16,3%
EBITDA	9.259	7.843	(15,3%)	30.739	31.160	1,4%
Margem EBITDA	13,8%	11,1%	-2,7 p.p.	15,4%	14,1%	-1,3 p.p.

O EBITDA no 3T12 totalizou R\$ 7,8 milhões, queda de 15,3% em relação ao mesmo período de 2011, enquanto a margem EBITDA reduziu 2,7 pontos percentual em comparação ao mesmo período do ano anterior.

EBITDA GRATO

Abaixo o EBITDA da GRATO.

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	3T11	3T12	3T11 / 3T12	9M11	9M12	9M11 / 9M12
Receita Operacional Líquida	5.895,9	3.251,4	(44,9%)	6.151,7	14.124,0	129,6%
Resultado Líquido do Exercício	2.632,7	316,2	(88,0%)	2.549,8	2.434,1	(4,5%)
Provisão para IR e CS	130,9	404,5	209,0%	349,7	1.254,0	258,6%
Resultado Financeiro Líquido	(18,4)	25,8	240,2%	(188,9)	(204,8)	(8,4%)
Depreciação e Amortização	97,4	118,3	21,5%	263,0	337,9	28,5%
EBITDA	2.842,6	864,8	(69,6%)	2.973,6	3.821,2	28,5%
Margem EBITDA	48,5%	26,6%	-21,9 p.p.	48,3%	27,0%	-21,3 p.p.

DISPONIBILIDADES

DESCRIÇÃO	30/06/12	30/09/12
Caixas e Bancos c/Corrente	5.048.048	4.746.885
Certificados de Depósitos Bancários	50.786.438	64.017.542
TOTAL	55.834.486	68.764.427

Os Caixas correspondem a bens numerários em moeda nacional.

Os Bancos c/correntes são representados pelas contas de livre movimentação, mantidas com instituições financeiras, e correspondem ao saldo existente no final do exercício.

As aplicações financeiras são mantidas em bancos, financeiras e corretoras, de primeira linha com diversos vencimentos, podendo ser resgatadas a qualquer tempo.

As aplicações em certificados de depósitos bancários estão acrescidas dos rendimentos pactuados até a data do encerramento dos períodos, nas modalidades de encargos pós e prefixados, correspondente à taxa média de captação de 99% a 101% do CDI.

INVESTIMENTOS

Os investimentos da Companhia no 3T12 totalizaram R\$ 3,7 milhões. Uma redução de 25% sobre o mesmo período do ano anterior. No período de 9 meses, a redução é de 4%.

INVESTIMENTOS	3T11	3T12	9M11	9M12
Prédios de lojas e depósitos	2.431	1.346	4.933	2.946
Instalações Comerciais	1.310	783	2.254	3.499
Equip. e inst. de escritório	128	186	1.152	670
Tecnologia da Informação	290	288	577	629
Veículos	14	9	362	62
Benfeitorias em imóveis locados	704	1.055	1.340	2.406
TOTAL	4.877	3.667	10.618	10.212

PERSPECTIVAS

A Companhia mantém a previsão de abrir 18 novas lojas, durante o ano de 2012, pois estão previstas 09 inaugurações no último trimestre.

O foco é consolidar as lojas existentes e desenvolver as que estão em processo de maturação, o que tem repercutido no crescimento de 3,1% nas mesmas lojas.

MERCADO DE CAPITAIS

GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Grazziotin é companhia aberta desde 1979. O Estatuto da empresa prevê dividendos iguais às ações ordinárias e preferenciais e assegura 100% de *tag along* para todas as ações.

O atual Conselho de Administração da Companhia é composto por seis membros, dos quais dois independentes indicados pelos acionistas minoritários.

A Companhia tem Conselho Fiscal desde 2005, instalado em caráter não permanente a pedido dos acionistas minoritários.

Em 2009, foi criado o POPA - Plano de Opção de Compra de Ações, que tem como objetivo a retenção dos principais executivos da Companhia e de suas controladas, premiando os resultados alcançados e incentivando o comprometimento dos mesmos, alinhando seus interesses aos dos acionistas.

CAPITAL SOCIAL

Capital Social (30/09/2012)	Quantidade de Ações
Ordinárias	8.759.925
Preferenciais	13.008.320
Total	21.768.245

Aviso Legal: As informações contidas neste documento podem incluir declarações que representem expectativas sobre os negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras. Eventuais declarações dessa natureza constituem-se em meras previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia. Estas expectativas são altamente dependentes das condições do mercado, do desempenho econômico geral do país, do setor, e dos mercados internacionais, estando sujeitas a mudanças. Portanto, as mesmas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores.

ANEXO I

BALANÇO PATRIMONIAL CONTROLADORA – ATIVO

	CONTROLADORA	
	30.09.2012	30.09.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO ATIVO	402.690.074	371.690.557
CIRCULANTE	172.040.406	150.538.781
DISPONIBILIDADE	67.439.425	36.788.058
CAIXA / BANCOS	4.423.866	3.605.282
APLIC.LIQ.IMEDIATA	63.015.559	33.182.776
DIREITOS REALIZAVEIS	103.096.323	112.372.490
CLIENTES	43.723.759	62.363.196
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE CLIENTES	(1.101.370)	(981.843)
IMPOSTOS A RECUPERAR	302.498	269.408
ESTOQUES	59.236.640	50.315.961
OUTRAS CONTAS A RECEBER	934.796	405.768
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	1.504.658	1.378.233
NÃO CIRCULANTE	230.649.668	221.151.776
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.528.077	7.252.565
CRÉDITO COM CONTROLADAS	-	-
DEPOSITOS JUDICIAIS	842.369	3.878.837
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.943.740	1.739.310
INVESTIMENTOS TEMPORARIOS	1.741.968	1.634.418
PROVISÃO PARA REDUÇÃO A VALOR MERCADO	-	-
INVESTIMENTOS	91.849.693	92.025.811
IMOBILIZADO	134.244.776	121.846.278
INTANGÍVEL	27.122	27.122

ANEXO II

BALANÇO PATRIMONIAL CONTROLADORA – PASSIVO

	30.09.2012	30.09.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO PASSIVO	<u>402.690.074</u>	<u>371.690.557</u>
CIRCULANTE	<u>62.556.529</u>	<u>53.053.698</u>
FORNECEDORES	49.474.612	41.673.067
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE	(735.496)	(641.230)
ENCARGOS SOCIAIS	1.974.458	1.787.611
ENCARGOS FISCAIS	4.129.882	3.249.355
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	118.147	208.506
DIVIDENDOS A PAGAR		
JUROS S/CAPITAL PROPRIO	12.414	819
FÉRIAS E ENCARGOS	6.243.296	5.588.796
OUTROS DEBITOS	1.339.216	1.186.774
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	<u>24.518.821</u>	<u>27.643.991</u>
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	37.488.365	35.109.603
(-) DEPÓSITOS JUDICIAIS	(12.969.544)	(10.279.851)
PROVISÃO P/CONTINGENCIAS TRABALHISTAS	-	2.814.239
PATRIMÔNIO LIQUIDO	<u>315.614.724</u>	<u>290.992.868</u>
CAPITAL SOCIAL	140.950.812	140.386.456
RESERVAS DE CAPITAL	-	-
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	89.529.529	90.246.386
RESERVA DE LUCROS	61.126.759	35.863.719
LUCROS ACUMULADOS	24.007.624	24.496.307

ANEXO III

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONTROLADORA

	3T12	3T11	Varição	9M12	9M11	Varição
	R\$	R\$	%	R\$	R\$	%
RECEITA LIQUIDA	64.537.827	60.648.451	6,41	201.879.675	186.559.427	8,21
CUSTO MERCADORIAS VENDIDAS	(33.681.810)	(30.883.543)	9,06	(104.612.604)	(95.659.750)	9,36
LUCRO BRUTO	30.856.017	29.764.908	3,67	97.267.071	90.899.677	7,00
DESPESAS COM VENDAS	(22.934.853)	(21.242.294)	7,97	(66.357.189)	(58.481.909)	13,47
DESPESAS GERAIS E ADMINIST.	(3.937.582)	(3.682.141)	6,94	(11.287.095)	(10.637.191)	6,11
DEPRECIÇÃO	(1.779.836)	(1.520.234)	17,08	(5.126.501)	(4.436.221)	15,56
OUTRAS RECEIT.OPERACIONAIS	495.783	634.610	(21,88)	1.379.365	1.426.977	(3,34)
OUTRAS DESP.OPERACIONAIS	(65.187)	(227.115)	(71,30)	(389.988)	(520.300)	(25,05)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	2.113.798	3.057.594	(30,87)	7.040.186	6.235.016	12,91
LUCRO OPERACIONAL	4.748.140	6.785.328	(30,02)	22.525.849	24.486.049	(8,01)
RECEITAS FINANCEIRAS	5.072.935	4.621.888	9,76	14.528.422	13.443.573	8,07
RECEITAS FINANCEIRAS	2.911.278	2.741.047	6,21	8.020.773	8.224.946	(2,48)
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	2.161.657	1.880.841	14,93	6.507.649	5.218.627	24,70
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.428.401)	(1.212.081)	17,85	(4.627.410)	(3.896.186)	18,77
DESPESAS FINANCEIRAS	(130.737)	(84.226)	55,22	(352.974)	(252.421)	39,84
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	(1.297.664)	(1.127.855)	15,06	(4.274.436)	(3.643.765)	17,31
RECEITAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	3.644.534	3.409.807	6,88	9.901.012	9.547.387	3,70
LUCRO ANTES IR/CSSL	8.392.674	10.195.135	(17,68)	32.426.861	34.033.436	(4,72)
PROVISÃO P/CSSL e IRPJ	(2.122.094)	(2.480.645)	(14,45)	(9.004.432)	(9.984.293)	(9,81)
LUCRO LIQUIDO PERIODO	6.270.580	7.714.490	(18,72)	23.422.429	24.049.143	(2,61)

ANEXO IV

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO – ATIVO

	30.09.2012	30.09.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO ATIVO	425.337.115	397.881.325
CIRCULANTE	214.684.784	196.327.159
DISPONIBILIDADE	68.764.427	56.718.852
CAIXA / BANCOS	4.746.885	4.068.808
APLIC.LIQ.IMEDIATA	64.017.542	52.650.044
DIREITOS REALIZAVEIS	143.983.704	138.124.974
CLIENTES	44.513.031	62.967.479
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE CLIENTES	(1.689.247)	(730.247)
OPERAÇÕES DE CREDITO	34.811.963	19.230.102
(-) PROVISÃO PARA OPERAÇÕES DE CREDITO	(1.101.370)	(1.087.236)
ESTOQUES	65.860.187	56.808.915
CREDITOS DIVERSOS A RECEBER	1.589.140	935.961
DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	1.936.653	1.483.333
NÃO CIRCULANTE	210.652.331	201.554.166
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.542.077	7.266.565
CLIENTES		
TITULOS A RECEBER	-	-
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.943.740	1.739.310
INVESTIMENTOS TEMPORARIOS	1.755.968	1.648.418
PROV. PARA REDUÇÃ A VALOR MERC	-	-
DEPOSITOS E CAUÇÕES	842.369	3.878.837
IMOBILIZADO	206.078.892	194.256.239
INTANGÍVEL	31.362	31.362

ANEXO V

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO – PASSIVO

	30.09.2012	30.09.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO PASSIVO	425.337.115	397.881.325
CIRCULANTE	63.420.832	57.371.357
FORNECEDORES	48.801.142	41.052.750
ENCARGOS SOCIAIS	1.998.761	1.809.295
ENCARGOS FISCAIS	4.757.372	3.790.359
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	118.147	208.506
DIVIDENDOS A PAGAR	-	-
JUROS S/CAPITAL PRÓPRIO	12.414	819
FÉRIAS E ENCARGOS	6.311.950	5.659.654
OUTROS DEBITOS	1.421.046	4.849.974
	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	46.301.559	49.517.101
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	59.271.385	56.982.433
(-) DEPÓSITOS JUDICIAIS	(12.969.544)	(10.279.851)
PROVISÃO P/CONTINGÊNCIAS TRABALHISTAS	-	2.814.239
TÍTULOS A PAGAR	-	-
PARTICIPAÇÃO AÇÃO NÃO CONTR	-282	280
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	315.614.724	290.992.867
CAPITAL SOCIAL	140.950.812	140.386.456
RESERVAS DE CAPITAL	61.126.759	90.339.535
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	89.529.529	35.863.718
LUCROS ACUMULADOS	24.007.624	24.403.158

ANEXO VI
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	3T12	3T11	Variação	9M12	9M11	Variação
	R\$	R\$	%	R\$	R\$	%
RECEITA LIQUIDA	70.306.340	66.970.980	4,98	220.909.443	198.682.797	11,19
CUSTO MERCADORIAS VENDIDAS	(34.524.184)	(32.236.801)	7,10	(109.228.346)	(97.052.219)	12,55
LUCRO BRUTO	35.782.156	34.734.179	3,02	111.681.097	101.630.578	9,89
DESPESAS COM VENDAS	(22.488.276)	(21.214.993)	6,00	(65.833.339)	(58.402.609)	12,72
DESPESAS GERAIS E ADMINIST.	(5.953.948)	(4.728.834)	25,91	(15.882.891)	(13.558.214)	17,15
DEPRECIACÃO	(1.935.324)	(1.640.964)	17,94	(5.582.748)	(4.799.596)	16,32
OUTRAS RECEIT.OPERACIONAIS	557.156	747.018	(25,42)	1.536.528	1.664.655	(7,70)
OUTRAS DESP.OPERACIONAIS	(53.565)	(277.602)	(80,70)	(338.071)	(593.828)	(43,07)
LUCRO OPERACIONAL	5.908.199	7.618.804	(22,45)	25.580.576	25.940.986	(1,39)
RECEITAS FINANCEIRAS	5.393.596	5.353.312	0,75	16.042.310	15.572.791	3,01
RECEITAS FINANCEIRAS	3.231.939	3.472.471	(6,93)	9.534.661	10.354.164	(7,91)
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	2.161.657	1.880.841	14,93	6.507.649	5.218.627	24,70
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.494.426)	(1.366.871)	9,33	(4.763.590)	(4.005.627)	18,92
DESPESAS FINANCEIRAS	(196.762)	(239.016)	(17,68)	(489.154)	(361.862)	35,18
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	(1.297.664)	(1.127.855)	15,06	(4.274.436)	(3.643.765)	17,31
RECEITAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	3.899.170	3.986.441	(2,19)	11.278.720	11.567.164	(2,49)
LUCRO ANTES IR/CSSL	9.807.369	11.605.245	(15,49)	36.859.296	37.508.150	(1,73)
PROVISÃO P/CSLL e IRPJ	(3.537.333)	(3.890.738)	(9,08)	(13.436.811)	(13.458.959)	(0,16)
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO	6.270.036	7.714.507	(18,72)	23.422.485	24.049.191	(2,61)
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO						
Participação Acionistas da Emp Control	6.270.692	7.714.507		23.422.541	24.049.191	
Participação Acionistas não Controladores	(656)	(17)		(56)	(48)	
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO	6.270.036	7.714.490		23.422.485	24.049.143	

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA INDIRETOS

GRAZZIOTIN S.A. Passo Fundo - RS DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA INDIRETOS	
	01/JAN./12 A 30/set./12 CONSOLIDADO
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Lucro Líquido Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	36.859.296,00
Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido com Caixa Líquido	
Aplicado/Obtido nas/das Atividades Operacionais:	
Depreciação e Amortização	6.252.939,00
Perda (Lucro) na Alienação Ativo Imobilizado	275.574,00
Perda (Lucro) na Alienação Ativo Investimentos	-
Amortização de Deságio em Investimentos	-
Variação Cambial sobre Financiamento e Hedge	-
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-
Juros Empréstimos e Parcelamento Impostos	-
Juros apurados sobre Financiamentos	-
Juros sobre operação Partes Relacionadas	-
Juros apurados de Aplicações Financeiras	-
Provisão p/Férias, 13º Salários e encargos	2.261.238,00
Provisão de Contingências	-
Provisão para Plano de Participação Resultados	-
Participação dos Não Controladores	(624,00)
Total	45.648.423,00
Aumento (diminuição) das contas dos grupos do ativo e passivo circulantes:	
Contas a Receber de Clientes	26.159.014,00
Estoques	(6.905.988,00)
Operações de Créditos	(10.843.748,00)
Adiantamentos a Funcionários	650.440,00
Adiantamentos a Fornecedores	(898.302,00)
Impostos a Recuperar	1.450.919,00
Impostos e Contribuições Retidos na Fonte	-
Despesas Antecipadas	(616.058,00)
Outros créditos curto e longo prazo	(728.428,00)
Fornecedores	(4.182.651,00)
Imposto de Renda Pessoa Jurídica	(8.349.687,00)
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(4.178.668,00)
Impostos a Recolher	(8.982.456,00)
Salários	62.492,00
Tributos e Contribuições a Recolher	-
Comissões e Bonificações a Pagar	-
Adiantamentos de Clientes	9.428,00
Provisões e Encargos Sociais	-
Receitas Diferidas	-
Outros débitos/contas a pagar - curto e longo prazo	(421.075,00)
Total Aumento (Diminuição) contas do Circulante	(17.774.768,00)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO DAS/NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	27.873.655,00
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	
Aquisição de Investimentos Permanentes	-
Aquisição de bens do Imobilizado	(10.934.290,00)
Venda (Aquisição) de Investimento Temporário	-
Recebimento de Investimentos Permanentes	-
Recebimento por venda de bens do Imobilizado	85.562,00
Dividendos recebidos de Controladas	-
Juros s/Capital Próprio recebidos de Controladas	-
CAIXA LÍQUIDO OBTIDO NAS/DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(10.848.728,00)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
Empréstimos recebidos	-
Empréstimos pagos	-
Amortizações de Empréstimos e Financiamentos	-
Juros pagos sobre Financiamentos	-
Juros de Aplicações Financeiras	-
Ajustes Valor Recuperável de Ativos	-
Ajuste Realização Valor Recuperável Ativos	-
Integralização do Capital Social	564.356,00
Ajuste Avaliação Patrimonial	(103.105,00)
Pagamento de Juros Capital Próprio, Dividendos e Participações	(14.203.672,00)
Pagamento de Parcelamento Impostos e Contribuições	-
Aumento Reservas Incentivadas	-
CAIXA LÍQUIDO OBTIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(13.742.421,00)
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) LÍQUIDO NO CAIXA E CAIXA EQUIVALENTES	3.282.506,00
CAIXA E CAIXA EQUIVALENTES EM 1º DE JANEIRO	65.481.921,00
CAIXA E CAIXA EQUIVALENTES EM 30 de JUNHO	68.764.427,00