

A Companhia

Passo Fundo, 10 de novembro de 2014

Dados em 30/09/2014

Grazziotin PN
(CGRA4)

R\$ 17,45

Valor de Mercado

R\$ 382,5 milhões

Contatos:

Renata Grazziotin

Diretora de Relação com Investidores

(54) 3316 7401

investidor@grazziotin.com.br

www.grazziotin.com.br

Fundada em 1950, a Companhia Grazziotin teve seu capital aberto em 1979.

Sua sede fica em Passo Fundo/RS. Opera 313 lojas localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná.

Além das redes de lojas Grazziotin, Tottal, Pormenos e Franco Giorgi, as empresas Centro Shopping, Grato Agropecuária e Grazziotin Financiadora são controladas pelo Grupo.

A política financeira é operar apenas com recursos próprios.

A política de Recursos Humanos é que as promoções de pessoas, sejam efetuadas, em sua totalidade, com pessoal interno.

Destaques

da Controladora

- As vendas das mesmas lojas cresceram 20,6% no trimestre.
- A margem líquida atingiu 11,3%.
- O lucro operacional cresceu 15,6%.

do Consolidado

- A receita líquida totalizou R\$ 95,8 milhões no trimestre, crescimento de 18,4% em relação ao mesmo período de 2013.
- O lucro líquido cresceu 11,4% no período, passando para R\$ 10,5 milhões.

A Grazziotin (BM&FBOVESPA: CGRA3 e CGRA4), empresa de comércio varejista do segmento de vestuário e utilidades domésticas, divulga os resultados do terceiro trimestre de 2014 (3T14). 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.

Comentários da Controladora

Receita

As vendas brutas das mesmas lojas no 3T14 foram de R\$ 127,0 milhões, com crescimento de 20,6%. As novas lojas representaram 3,7% das vendas do trimestre.

O crescimento se deve ao amadurecimento de nossos eventos, ao alongamento nos prazos de venda, e à conquista de novos clientes.

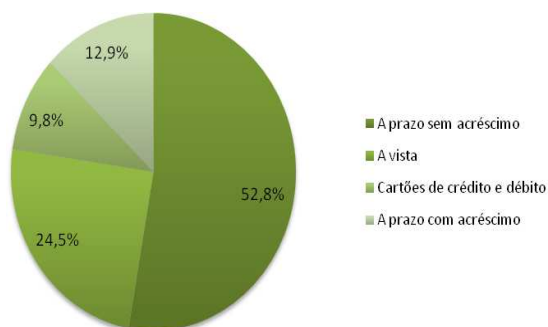
Margem

O lucro bruto totalizou R\$ 44,6 milhões no 3T14 e representou crescimento de 21,3% em relação ao 3T13. A margem bruta foi de 48,4% no período, inferior em 0,4 ponto percentual a do 3T13.

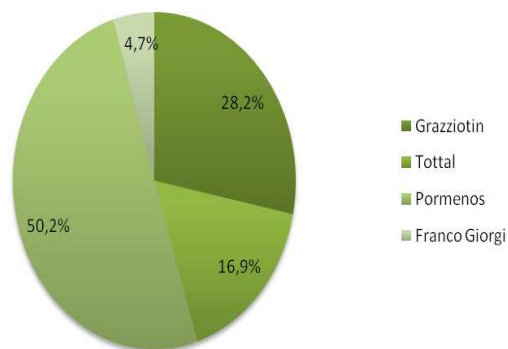
A queda da margem foi uma consequência das condições climáticas desfavoráveis, e a mudança tributária (INSS) sobre as vendas.

Composição das Vendas

Por Condição de Pagamento



Por Rede de lojas



Valor do ticket médio

	3T14	3T13	3T14/3T13
Vendas totais	78,71	68,63	14,69%
Vendas a prazo	122,34	110,72	10,49%

Despesas com vendas e administrativas

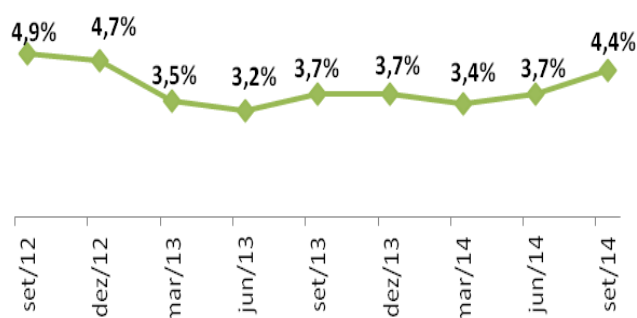
As despesas com vendas totalizaram R\$ 28,6 milhões no 3T14, o que representa 31,0% sobre a receita líquida do período, um decréscimo de 0,9 ponto percentual em relação ao 3T13.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 5,2 milhões no 3T14, mantendo-se nos mesmos 5,7 pontos percentuais do 3T13.

Inadimplência

O gráfico a seguir mostra a perda efetiva após 180 dias do vencimento sobre os valores a receber no período.

Inadimplência Crediário - Graziotin



A tendência de aumento nas perdas deve-se ao aumento do endividamento do consumidor, nosso empenho na captura de clientes novos e ao aumento do prazo médio da venda a crédito.

Estamos agindo na redução dos limites de alguns perfis de clientes, redução dos prazos de venda e restrições no crédito especificamente onde identificamos problemas de liquidez.

Informações das lojas:

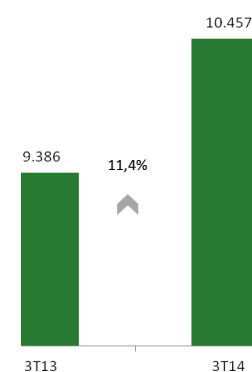
	3T14	3T13	3T14/3T13
Número de lojas (total)	313	296	5,75%
Área de vendas (m ²)	125.768	117.240	7,28%
Número total de colaboradores	2.412	2.228	8,3%
Número de colaboradores na sede	322	317	1,58%

Lucro líquido e Margem Líquida

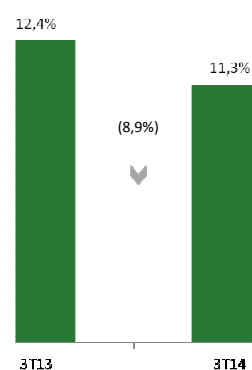
O lucro líquido totalizou R\$ 10,5 milhões no 3T14, um acréscimo de 11,4% sobre o 3T13.

A margem líquida foi de 11,3%, com decréscimo de 1,1 ponto percentual.

Lucro Líquido



Margem Líquida



Rede	Nº de lojas no 2T14	Nº de lojas inauguradas	Nº de lojas no 3T14	Nº de cidades
Graziotin	49	1	50	47
Tottal	65	1	66	59
Pormenos	170	3	173	149
Franco Giorgi	24	0	24	21
TOTAL	308	5	313	160

Comentários do Consolidado

Receitas e Despesas

As receitas no 3T14 aumentaram 18,4% e as despesas 18,6%.

As despesas mais representativas no trimestre são as perdas do crediário.

Grazziotin Financiadora

Passamos a praticar a política de não incentivar a venda de crédito pessoal.

Grato Agropecuária

A comercialização da safra está em ritmo lento, aguardando a reação nos preços dos produtos.

O projeto de irrigação está em andamento.

Disponibilidades

DESCRIÇÃO	30/09/14	30/06/14
Caixas e bancos	5.468.985	6.201.887
Certificados de depósitos bancários	50.461.232	39.896.472
TOTAL	55.930.217	46.098.359

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

Nossa política de caixa é não endividamento e disponibilidade de recursos 100% próprios.

Investimentos

Os investimentos da Companhia no 3T14 totalizaram R\$ 6,7 milhões.

Total Investimentos	3T14	3T13	3T14/3T13	9M14	9M13	9M14/9M13
Sistemas e equip. de tecnologia	206	530	(61,1%)	1.200	1.146	4,7%
Novas Lojas	1.365	246	454,9%	4.209	986	326,9%
Centro de Distribuição	483	620	(22,1%)	533	1.870	(71,5%)
Administração Central	1.421	410	246,6%	2.816	862	226,7%
Remodelação de lojas	2.636	4.538	(41,9%)	7.546	9.025	(16,4%)
Controladas	600	276	117,4%	7.374	3.743	97,0%
TOTAL	6.711	6.620	1,38%	23.678	17.632	34,3%

No 4T14 inauguraremos 14 lojas já contratadas.

EBITDA e margem EBITDA

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	3T14	3T13	3T14/3T13	9M14	9M13	9M14/9M13
Receita operacional líquida	95,8	80,9	18,4%	280,0	238,8	17,3%
Resultado líquido do exercício	10.457	9.386	11,4%	38.704	30.763	25,8%
Provisão para IR e CS	5.439	4.986	9,1%	20.105	16.018	25,5%
Resultado financeiro líquido	(5.096)	(4.743)	7,4%	(16.176)	(12.983)	24,6%
Depreciação e amortização	2.957	2.604	13,6%	8.418	7.505	12,2%
EBITDA	13.757	12.233	12,5%	51.051	41.303	23,6%
Margem EBITDA	14,3%	15,1%	(0,8) p.p.	18,2%	17,3%	0,9 p.p.

A inclusão de informações sobre o EBITDA visa apresentar uma medida do desempenho econômico operacional.

O EBITDA não é uma medida de desempenho financeiro, segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, tampouco deve ser considerada 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.

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 um foi indicado pelos acionistas minoritários.

A Companhia tem Conselho Fiscal desde 2005, instalado em caráter não permanente.

Em 2009, foi criado o POPA - Plano de Opção de Compra de Ações, que tem como objetivo incentivar e premiar os principais executivos da Companhia.

A Companhia adotou política de divulgação de informações ao mercado, a qual estabelece normas de conduta e de relacionamento.

Capital Social

Capital social (30/09/2014)

	Quantidade de ações
Ordinárias	8.759.925
Preferenciais	13.108.445
Total	21.868.370

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. Essas 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, elas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores.

Anexo I

Controladora
Balço Patrimonial

ATIVO

PASSIVO

	30/09/2014	30/09/2013		30/09/2014	30/09/2013
	R\$	R\$		R\$	R\$
Total Do Ativo	535.600.844	453.467.061	Total Do Passivo	535.600.844	453.467.061
Circulante	248.827.190	210.382.039	Circulante	91.535.733	79.485.519
Disponibilidade	51.896.907	88.861.027	Fornecedores	75.886.133	64.932.991
Caixa / Bancos	4.512.774	4.477.324	(-) Ajuste a Valor Presente	(1.137.703)	(951.719)
Aplic.Líqu.Imediata	47.384.133	84.383.703	Encargos Sociais	2.719.430	2.237.381
Direitos Realizáveis	194.899.350	120.176.173	Encargos Fiscais	4.447.026	4.541.589
Cientes	111.302.734	56.938.066	Participação No Resultado	672.310	299.801
(-) Ajuste a Valor Presente Clientes	(3.036.646)	(1.528.951)	Dividendos a Pagar	2.415	-
Impostos a Recuperar	2.229.987	2.413.146	Juros S/Capital Próprio	9.475	13.595
Estoques	85.131.272	63.120.977	Férias e Encargos	7.053.978	6.911.209
(-) Ajuste a Valor Presente Estoque	(1.137.703)	(951.719)	Outros Débitos	1.882.669	1.500.672
Outras Contas a Receber	409.706	184.654	Passivo Não Circulante	48.375.879	23.989.712
Despesas Do Exercício Seguinte	2.030.933	1.344.839	Impostos e Contribuições	45.145.383	40.967.974
Não Circulante	286.773.654	243.085.022	(-) Depósitos Judiciais	-	(20.399.855)
Realizável a Longo Prazo	30.855.744	6.451.026	Provisão P/Contingências	3.230.496	3.421.593
Depósitos Judiciais	25.497.747	50.900	Patrimônio Líquido	395.689.232	349.991.830
Impostos a Recuperar	1.320.383	579.902	Capital Social	142.190.368	141.551.832
Investimentos Temporários	2.185.639	1.801.068	Reservas De Capital	126.696.923	88.398.450
Crédito c/Controladas	1.851.975	4.019.156	Ajustes De Avaliação Patrimonial	87.185.235	88.077.559
Investimentos Imobilizado	99.436.572	89.799.255	Reserva de Lucros	-	-
Intangível	27.122	27.122	Lucros Acumulados	39.616.706	31.963.989

Anexo II

Controladora
Demonstração de Resultados

	3T14 R\$	3T13 R\$	3T14/3T13 %	9M14 R\$	9M13 R\$	9M14/9M13 %
Receita Bruta	131.862.935	105.821.657	25,25	393.675.816	313.384.125	25,62
Deduções	(39.708.263)	(29.845.855)	33,04	(118.210.015)	(89.661.309)	31,84
Receita Líquida	92.154.675	75.435.702	22,16	275.465.801	223.722.816	23,13
Custo Mercadorias Vendidas	(47.544.771)	(38.576.282)	23,25	(141.049.712)	(113.699.149)	24,06
Lucro Bruto	44.609.901	36.859.420	21,03	134.416.089	110.023.667	22,17
Despesas Com Vendas	(28.585.593)	(24.119.781)	18,52	(77.869.925)	(68.275.664)	14,05
Despesas Gerais e Administrativas	(5.262.550)	(4.286.563)	22,77	(13.916.138)	(11.898.577)	16,96
Depreciação e Amortizações	(2.785.317)	(2.404.164)	15,85	(7.931.325)	(6.882.982)	15,23
Outras Receitas Operacionais	1.541.488	850.499	81,25	2.924.582	2.431.248	20,29
Outras Despesas Operacionais	(473.045)	(192.312)	145,98	(617.900)	(350.621)	76,23
Equivalência Patrimonial	997.991	1.980.849	(49,62)	3.745.809	6.319.667	(40,73)
Lucro Operacional	10.042.875	8.687.948	15,60	40.751.192	31.366.738	29,92
Receitas Financeiras	3.776.635	3.800.576	(0,63)	11.343.103	9.686.724	17,10
Reversão Ajuste a Valor Presente	4.150.982	2.588.694	60,35	11.349.543	7.397.572	53,42
Despesas Financeiras	(115.819)	(115.209)	0,53	(347.682)	(328.711)	5,77
Reversão Ajuste a Valor Presente	(2.650.265)	(1.623.255)	63,27	(6.151.831)	(4.324.822)	42,24
Receitas Financeiras Líquidas	5.161.533	4.650.806	10,98	16.193.133	12.430.763	30,27
Lucro Antes IR/CSSL	15.204.408	13.338.754	13,99	56.944.325	43.797.501	30,02
Provisão Para IRPJ/CSSL	(4.747.325)	(3.951.979)	20,13	(18.240.140)	(13.034.435)	39,94
Lucro Líquido Do Período	10.457.083	9.386.775	11,40	38.704.221	30.763.066	25,81

Anexo III

Consolidado
Balço Patrimonial

	ATIVO		PASSIVO		
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	
	R\$	R\$	R\$	R\$	
Total Do Ativo	563.096.464	479.183.216	Total Do Passivo	563.096.464	479.183.216
Circulante	296.920.772	254.791.688	Circulante	93.335.188	80.264.743
Disponibilidade	55.930.217	87.624.299	Fornecedores	74.853.748	64.067.920
Caixa / Bancos	5.468.985	5.397.210	Encargos Sociais	2.750.121	2.264.481
Aplic.Líq.Imediata	50.461.232	82.227.089	Encargos Fiscais	4.877.692	5.063.177
Direitos Realizáveis	238.485.324	165.386.910	Participação nos	672.310	299.801
Clientes	112.605.441	58.126.108	Resultados		
(-) Ajuste a Valor	(3.036.646)	(1.528.951)	Dividendos a Pagar	2.415	-
Presente Clientes			Juros S/Capital	9.475	13.595
Operações de	27.410.864	32.688.288	Próprio		
Crédito			Férias e Encargos	7.133.462	6.985.890
(-) Provisão Para	(336.422)	(789.710)	Outros Débitos	3.035.965	1.569.879
Operações de			Passivo Não Circulante	74.072.044	48.926.643
Crédito			Impostos e	66.642.820	62.588.217
Estoques	98.962.184	73.735.382	Contribuições		
Créditos Diversos a	2.879.903	3.155.793	(-) Depósitos	-	(20.399.855)
Receber			Judiciais		
Despesas Do Exercício	2.505.231	1.780.479	Provisão P/	3.230.496	3.421.593
Seguinte			Contingências		
Não Circulante	266.175.692	224.391.528	Títulos a Pagar	4.199.240	3.317.195
Realizável a Longo Prazo	29.944.785	5.009.859	Participação	(512)	(507)
Impostos a Recuperar	1.320.383	579.902	Acionista não		
Investimentos	2.200.667	1.875.068	Contr.		
Temporários			Patrimônio Líquido	395.689.232	349.991.830
Depósito e Cauções	25.497.747	545.311	Capital Social	142.190.368	141.551.832
Títulos a Receber	925.988	2.009.578	Ajustes De Avaliação	87.185.235	88.077.559
Imobilizado	236.199.545	219.350.307	Patrimonial		
Intangível	31.362	31.362	Reserva De Lucros	126.696.923	88.398.450
			Lucros Acumulados	39.616.706	31.963.989

Anexo IV

Consolidado
Demonstração de Resultados

	3T14	3T13	3T14/3T13	9M14	9M13	9M14/9M13
	R\$	R\$	%	R\$	R\$	%
Receita Bruta	135.770.612	111.035.699	22,28	407.933.832	329.355.994	23,86
Deduções	(39.929.988)	(30.130.006)	32,53	(118.925.793)	(90.478.419)	31,44
Receita Líquida	95.840.624	80.905.693	18,46	289.008.039	238.877.575	20,99
Custo Mercadorias Vendidas	(48.173.026)	(39.895.776)	20,75	(145.321.401)	(116.375.930)	24,87
Lucro Bruto	47.667.598	41.009.917	16,23	143.686.638	122.501.645	17,29
Despesas Com Vendas	(28.585.593)	(24.119.781)	18,52	(77.869.925)	(68.254.414)	14,09
Despesas Gerais e Administrativas	(6.482.220)	(5.432.753)	19,32	(17.327.069)	(15.257.241)	13,57
Depreciação e Amortizações	(2.956.732)	(2.604.459)	13,53	(8.418.618)	(7.505.677)	12,16
Outras Receitas Operacionais	1.619.985	948.215	70,85	3.169.963	2.506.026	26,49
Outras Despesas Operacionais	(463.166)	(172.088)	169,14	(608.021)	(192.237)	216,29
Lucro Operacional	10.799.872	9.629.051	12,16	42.632.968	33.798.102	26,14
Receitas Financeiras	3.831.895	4.009.692	(4,43)	11.576.232	10.406.603	11,24
Reversão Ajuste a Valor Presente	4.150.982	2.588.694	60,35	11.349.543	7.397.572	53,42
Despesas Financeiras	(235.918)	(231.393)	1,96	(597.657)	(495.365)	20,65
Reversão Ajuste a Valor Presente	(2.650.265)	(1.623.255)	63,27	(6.151.831)	(4.324.822)	42,24
Receitas Financeiras Líquidas	5.096.694	4.743.738	7,44	16.176.287	12.983.988	24,59
Lucro Antes IR/CSSL	15.896.566	14.372.789	10,60	58.809.255	46.782.090	25,71
Provisão Para IRPJ/CSLL	(5.439.471)	(4.986.001)	9,09	(20.105.001)	(16.018.973)	25,51
Lucro Líquido Do Período	10.457.095	9.386.788	11,40	38.704.254	30.763.117	25,81
Participação Acionistas da Emp Control	10.457.095	9.386.788	11,40	38.704.254	30.763.117	25,81
Participação Acionistas não Controladores	(12)	(13)	(7,69)	(33)	(51)	(35,29)
Lucro Líquido do Exercício	10.457.083	9.386.775	11,40	38.704.221	30.763.066	25,81

FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS

Lucro Líquido Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social 58.809.255

Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido com Caixa Líquido Aplicado/

Obtido nas/das Atividades Operacionais:

Depreciação e Amortização 9.572.026

Equivalência Patrimonial 0

Perda (Lucro) na Venda Bens Ativo Imobilizado (85.191)

Provisão p/ Férias e Encargos Sociais 3.037.843

Juros Empréstimos e Parcelamento Impostos 0

Participação dos Não Controladores (47)

Total 71.333.886

Aumento (diminuição) das contas dos grupos do ativo e passivo

Contas a Receber de Clientes (9.436.208)

Estoques (24.041.136)

Operações de Créditos (2.507.171)

Adiantamentos a Funcionários 689.674

Adiantamentos a Fornecedores (886.484)

Impostos a Recuperar 487.135

Despesas Antecipadas (697.308)

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo (25.179.625)

Fornecedores (5.540.539)

Imposto de Renda Pessoa Jurídica (14.690.936)

Contribuição Social sobre Lucro Líquido (5.840.125)

Impostos a Recolher (12.346.642)

Salários 425.103

Adiantamento de Clientes 868.322

Provisões 0

Outros Débitos/Contas a Pagar - Curto e Longo Prazo 26.900.231

Total Aumento (Diminuição) contas do Circulante (60.714.631)

CAIXA LÍQUIDO APLICADO DAS/NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS (10.619.255)

FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS

Aquisição de Bens do Ativo Imobilizado (23.679.934)

Aquisição (Venda) de Investimento Temporário (1.028)

Acréscimo bens ativo imobilizado - ajuste CPC 27 0

Recebimento de Dividendos 0

Recebimento por Venda de Bens do Imobilizado 168.841

CAIXA LÍQUIDO OBTIDO NAS/DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS (23.512.121)

FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO

Empréstimos Concedidos a Controladas (925.988)

Ajustes Valor Recuperável de Ativos 0

Ajuste Avaliação Patrimonial (Reflexa) 0

Pagamento de Juros Capital Próprio, Dividendos e Participações (18.270.775)

Integralização do Capital Social 638.536

CAIXA LÍQUIDO OBTIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS (18.558.227)

DIMINUIÇÃO LÍQUIDA NO CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES (31.451.093)

CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES EM 1º DE JANEIRO 87.381.310

CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES EM 30 DE SETEMBRO 55.930.217

Demonstração dos Fluxos de Caixa R\$ (1) Consolidado

01/jan/14 a 30/set/14