

A Companhia

Passo Fundo, 12 de maio de 2015

Dados em 31/03/2015

GraZZiotin PN
(CGRA4) **R\$ 15,19**

(CGRA3) **R\$ 16,49**

Valor de Mercado
R\$ 343,6milhões

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 320 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

- A margem líquida atingiu 8,4%.
- O lucro líquido decresceu 33,91%.

do Consolidado

- A receita líquida totalizou R\$ 79,2 milhões no trimestre, crescimento de 0,2% em relação ao mesmo período de 2014.
- O lucro líquido decresceu 33,9% no período, passando para R\$ 6,3 milhões.

A GraZZiotin (BM&FBOVESPA: CGRA3 e CGRA4), empresa de comércio varejista do segmento de vestuário e utilidades domésticas, divulga os resultados do primeiro trimestre de 2015 (1T15). 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

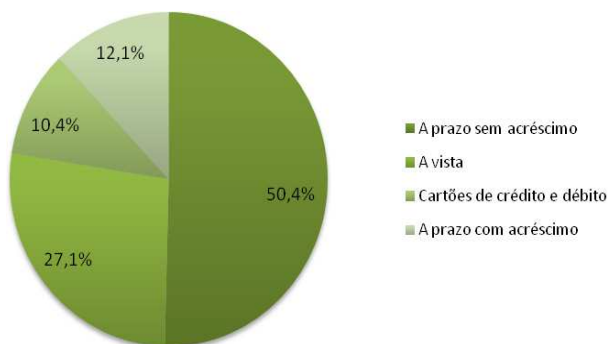
As vendas brutas das mesmas lojas no 1T15 foram de R\$ 101,3 milhões, com crescimento de 0,2%. As novas lojas representaram 3,8% das vendas do trimestre.

Margem

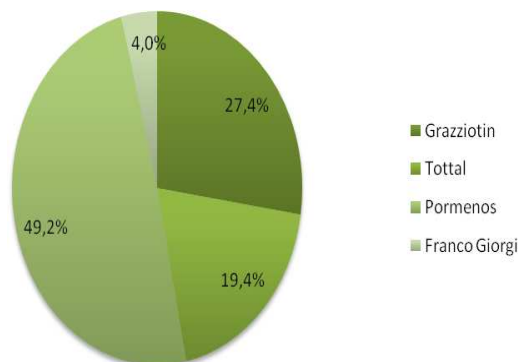
O lucro bruto totalizou R\$ 36,4 milhões no 1T15 e representou crescimento de 4,1% em relação ao 1T14. A margem bruta foi de 48,4% no período, mantendo-se nos mesmos percentuais em relação ao 1T14.

Composição das Vendas

Por Condição de Pagamento



Por Rede de lojas



Valor do ticket médio

	1T15	1T14	1T15/1T14
Vendas totais	71,71	69,69	2,90%
Vendas a prazo	113,55	111,66	1,69%

Despesas com vendas e administrativas

As despesas com vendas totalizaram R\$ 27,6 milhões no 1T15, o que representa 36,6% sobre a receita líquida do período, um acréscimo de 4,8 pontos percentuais em relação ao 1T14.

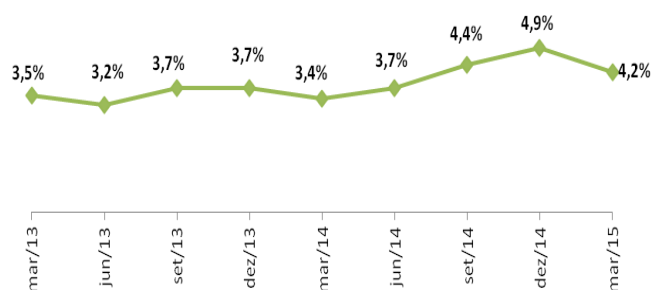
As perdas com clientes, foram as mais significativas crescendo de 2,21% para 3,34% das vendas.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 4,2 milhões no 1T15, permanecendo no patamar de 5,6% das vendas.

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 elevação dos índices e do valor das perdas tem como causas o aumento do endividamento dos consumidores, em nossa empresa, e no mercado, de modo geral.

Tomamos atitudes no crédito, com expressiva redução dos prazos de vendas, maior rigor na análise das informações coletadas junto ao cliente, com redução do risco nos perfis identificados como problemáticos.

Informações das lojas:

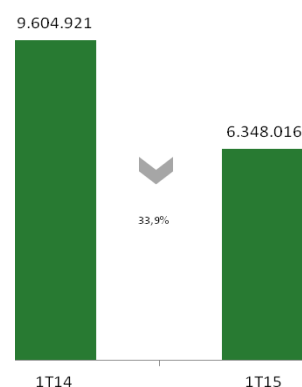
	1T15	1T14	1T15/1T14	Rede	Nº de lojas no 4T14	Nº de lojas inauguradas	Nº de lojas fechadas	Nº de lojas no 1T15	Nº de cidades
Número de lojas (total)	320	302	5,96 %	Graziotin	52	0	0	52	48
Área de vendas (m ²)	128.081	120.663	6,15 %	Tottal	68	0	0	68	61
Número total de colaboradores	2.375	2.290	3,71 %	Pormenos	177	0	1	176	151
Número de colaboradores na sede	301	325	(7,38 %)	Franco Giorgi	24	0	0	24	20
				TOTAL	321	0	1	320	162

Lucro líquido e Margem Líquida

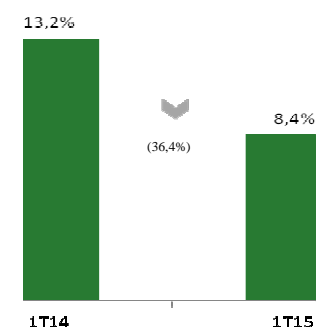
O lucro líquido totalizou R\$ 6,3 milhões no 1T15, um decréscimo de 33,9% sobre o 1T14.

A margem líquida foi de 8,4%, com decréscimo de 4,8 pontos percentuais.

Lucro Líquido



Margem Líquida



Comentários do Consolidado

Receitas e Despesas

As receitas no 1T15 aumentaram 1,0% e as despesas 17,3%.

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

GraZZiotin Financiadora

Permanecemos praticando a política de não incentivar as operações com crédito pessoal.

Grato Agropecuária

A comercialização da safra foi quase que totalmente concluída no exercício.

O projeto de irrigação está em andamento, com 700 ha operando irrigados.

Disponibilidades

DESCRIÇÃO	31/03/15	31/12/14
Caixas e bancos	8.124.350	8.124.760
Certificados de depósitos bancários	57.269.633	59.348.524
TOTAL	65.393.983	67.473.284

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 1T15 totalizaram R\$ 10,3 milhões.

Total Investimentos	1T15	1T14	1T15/1T14
Sistemas e equip. de tecnologia	401	488	(17,8)
Novas Lojas	1.169	560	108,7
Centro de Distribuição	59	50	18,0
Administração Central	19	758	(97,5)
Remodelação de lojas	1.992	325	512,9
Controladas	6.675	5.720	16,7
TOTAL	10.315	7.901	30,5

O investimento em controladas, é a continuidade do projeto de irrigação na GRATO.

EBITDA e margem EBITDA

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	1T15	1T14	1T15/1T14
Receita operacional líquida	79,2	79,1	0,12
Resultado líquido do exercício	6.348	9.605	(33,91)
Provisão para IR e CS	3.330	4.614	(27,82)
Resultado financeiro líquido	(6.097)	(5.703)	6,91
Depreciação e amortização	3.154	2.695	17,03
EBITDA	6.735	11.211	(39,92)
Margem EBITDA	8,5%	14,1%	-5,6 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 (31/03/2015)

	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

	31/03/2015	31/03/2014		31/03/2015	31/03/2014
	R\$	R\$		R\$	R\$
Total Do Ativo	547.907.308	510.516.562	Total Do Passivo	547.907.308	510.516.562
Circulante	245.923.135	241.046.942	Circulante	91.532.917	97.987.013
Disponibilidade	56.388.358	73.655.540	Fornecedores	57.739.228	66.931.132
Caixa / Bancos	5.694.416	4.366.632	(-) Ajuste a Valor Presente	(955.830)	(1.686.529)
Aplic.Líqu.Imediata	50.693.942	69.288.908	Encargos Sociais	2.728.338	2.364.748
Direitos Realizáveis	187.744.355	165.719.487	Encargos Fiscais	3.126.908	5.687.419
Clientes	99.622.914	88.596.039	Participação No Resultado	6.998.212	6.244.460
(-) Ajuste a Valor Presente Clientes	(2.324.133)	(2.454.549)	Dividendos a Pagar	2.800.000	2.300.000
Impostos a Recuperar	2.201.740	1.056.441	Juros S/Capital Próprio	12.117.080	10.336.065
Estoques	86.834.472	79.387.676	Férias e Encargos	4.976.276	4.147.934
(-) Ajuste a Valor Presente Estoque	(955.830)	(1.676.529)	Outros Débitos	2.002.705	1.661.784
Outras Contas a Receber	2.365.192	810.409	Passivo Não Circulante	49.872.536	46.719.581
Despesas Do Exercício Seguinte	1.790.422	1.671.915	Impostos e Contribuições Diferidos	47.422.398	42.773.133
Não Circulante	301.984.173	269.469.620	Provisão P/Contingências	2.450.138	3.946.448
Realizável a Longo Prazo	30.424.365	27.500.986	Patrimônio Líquido	406.501.855	365.809.968
Depósitos Judiciais	27.189.318	23.280.436	Capital Social	142.190.368	141.551.832
Impostos a Recuperar	1.022.966	2.176.339	Ajustes De Avaliação Patrimonial	86.434.867	87.661.202
Investimentos Temporários	2.212.081	2.044.211	Reservas De Lucros	171.207.715	126.696.923
Investimentos	108.703.158	92.597.709	Lucros Acumulados	6.668.905	9.900.011
Ativos Biológicos	19.612.240	-			
Imobilizado	143.217.288	149.343.803			
Intangível	27.122	27.122			

Anexo II

Controladora
Demonstração de Resultados

	1T15	1T14	1T15/1T14
	R\$	R\$	%
Receita Bruta	105.142.030	101.091.824	4,01
Deduções	(29.921.408)	(28.856.611)	3,69
Receita Líquida	75.220.622	72.235.213	4,13
Custo Mercadorias	(38.812.343)	(37.279.490)	4,11
Vendas			
Lucro Bruto	36.408.279	34.955.723	4,16
Despesas Com Vendas	(27.582.013)	(22.943.607)	20,22
Despesas Gerais e	(4.256.855)	(4.026.968)	5,71
Administrativas			
Depreciação e Amortizações	(3.092.913)	(2.536.654)	21,93
Outras Receitas	757.582	740.703	2,28
Operacionais			
Outras Despesas	(93.450)	(4.843)	1.829,59
Operacionais			
Equivalência Patrimonial	1.201.231	1.906.946	(37,01)
Lucro Operacional	3.341.861	8.091.300	(58,70)
Receitas Financeiras	4.157.575	3.661.100	13,56
Reversão Ajuste a Valor	3.544.991	3.378.385	4,93
Presente			
Despesas Financeiras	(123.837)	(112.284)	10,29
Reversão Ajuste a Valor	(1.681.116)	(1.335.263)	25,90
Presente			
Receitas Financeiras Líquidas	5.897.613	5.591.938	5,47
Lucro Antes IR/CSSL	9.239.474	13.683.238	(32,48)
Provisão Para IRPJ/CSLL	(2.891.458)	(4.078.318)	(29,10)
Lucro Líquido Do Período	6.348.016	9.604.920	(33,91)

Anexo III

Consolidado
Balanço Patrimonial

	ATIVO		PASSIVO	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	R\$	R\$	R\$	R\$
Total Do Ativo	574.144.720	537.460.264	Total Do Passivo	574.144.720
Circulante	291.815.392	282.407.318	Circulante	93.142.640
Disponibilidade	65.393.983	73.084.346	Fornecedores	57.221.855
Caixa / Bancos	8.124.350	5.358.795	Encargos Sociais	2.757.954
Aplic.Líq.Imediata	57.269.633	67.725.551	Encargos Fiscais	3.490.724
Direitos Realizáveis	224.232.658	207.238.038	Participação nos	6.998.212
Clientes	100.750.257	89.787.526	Resultados	
(-) Ajuste a Valor	(2.324.133)	(2.454.549)	Dividendos a Pagar	2.800.000
Presente Clientes			Juros S/Capital	12.117.080
Operações de	19.914.553	28.576.275	Próprio	
Crédito			Férias e Encargos	5.036.709
(-) Provisão Para	(249.275)	(641.681)	Outros Débitos	2.720.106
Operações de			Passivo Não Circulante	74.500.225
Crédito			Impostos e	68.853.238
Estoques	94.913.008	89.901.187	Contribuições Diferidos	
Créditos Diversos a	11.228.248	2.069.280	Provisão P/	2.559.021
Receber			Contingências	
Despesas Do Exercício	2.188.751	2.084.934	Títulos a Pagar	3.087.754
Seguinte			Participação Acionista	212
Não Circulante	282.329.328	255.052.946	não control.	(535)
Realizável a Longo Prazo	31.498.351	28.009.396	Patrimônio Líquido	406.501.586
Impostos a Recuperar	2.082.952	2.176.339	Capital Social	142.190.368
Investimentos	2.226.081	2.058.211	Ajustes De Avaliação	86.434.867
Temporários			Patrimonial	
Depósito e Cauções	27.189.318	23.774.846	Reserva De Lucros	171.207.716
Ativos Biológicos	19.612.240	-	Lucros Acumulados	6.668.905
Imobilizado	231.187.375	227.012.188		9.900.011
Intangível	31.362	31.362		

Anexo IV

Consolidado
Demonstração de Resultados

	1T15	1T14	1T15/1T14
	R\$	R\$	%
Receita Bruta	109.376.165	108.234.769	1,05
Deduções	(30.134.814)	(29.154.213)	3,36
Receita Líquida	79.241.351	79.080.556	0,20
Custo Mercadorias Vendidas	(40.175.650)	(40.643.637)	(1,15)
Lucro Bruto	39.065.701	38.436.919	1,64
Despesas Com Vendas	(27.582.013)	(22.943.607)	20,22
Despesas Gerais e Administrativas	(5.336.782)	(5.112.408)	4,39
Depreciação e Amortizações	(3.154.009)	(2.695.473)	17,01
Outras Receitas Operacionais	681.819	834.965	(18,34)
Outras Despesas Operacionais	(93.450)	(4.843)	1.829,59
Lucro Operacional	3.581.266	8.515.553	(57,94)
Receitas Financeiras	4.376.442	3.839.296	13,99
Reversão Ajuste a Valor Presente	3.544.991	3.378.385	4,93
Despesas Financeiras	(142.693)	(178.725)	(20,16)
Reversão Ajuste a Valor Presente	(1.681.116)	(1.335.263)	25,90
Receitas Financeiras Líquidas	6.097.624	5.703.693	6,91
Lucro Antes IR/CSSL	9.678.890	14.219.246	(31,93)
Provisão Para IRPJ/CSSL	(3.330.867)	(4.614.317)	(27,81)
Lucro Líquido Do Período	6.348.023	9.604.929	(33,91)
Participação Acionistas da Emp Control	6.348.023	9.604.929	(33,91)
Participação Acionistas não Controladores	(7)	(9)	(22,22)
Lucro Líquido do Exercício	6.348.016	9.604.920	(33,91)

Demonstração dos Fluxos de Caixa R\$ (1)

Consolidado

Grupo
GraZZiotin

Desde 1950

RESULTADOS DO 1T15

	1T15	1T14
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro Líquido Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	9.678.890	14.219.246
Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido com Caixa Líquido Aplicado/		
Obtido nas/das Atividades Operacionais:		
Depreciação e Amortização	3.560.583	3.065.030
Equivalência Patrimonial	0	0
Perda (Lucro) na Venda Bens Ativo Imobilizado	(18.074)	(38.595)
Provisão p/ Férias e Encargos Sociais	1.452	106.156
Participação dos Não Controladores	(39)	(45)
Total	13.222.812	17.351.792
Aumento (diminuição) das contas dos grupos do ativo e passivo circulantes:		
Contas a Receber de Clientes	(25.537.399)	12.799.610
Estoques	(6.638.375)	(14.527.646)
Operações de Créditos	3.611.438	(3.367.323)
Adiantamentos a Funcionários		711.776
Adiantamentos a Fornecedores	(8.626.132)	(1.338.977)
Impostos a Recuperar	557.850	846.570
Despesas Antecipadas	(78.865)	(277.011)
Outros Créditos a Curto e Longo Prazo	5.968.753	(603.158)
Fornecedores	(8.522.146)	(3.963.888)
Imposto de Renda Pessoa Jurídica	(1.690.310)	(2.555.262)
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(1.277.715)	(1.552.058)
Impostos a Recolher	(15.048.403)	(12.029.338)
Salários	(57.699)	68.931
Adiantamento de Clientes	(193.566)	(77.751)
Outros Débitos/Contas a Pagar - Curto e Longo Prazo	1.475.308	1.740.117
Total Aumento (Diminuição) contas do Circulante	(4.982.463)	(24.125.408)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO DAS/NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	8.240.349	(6.773.616)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de Bens do Ativo Imobilizado	(10.374.700)	(7.901.933)
Recebimento de Dividendos	0	0
Aquisição (Venda) de Investimento Temporário	37.021	0
Integralização de Capital Controlada	0	0
Recebimento por Venda de Bens do Imobilizado	18.074	38.595
CAIXA LÍQUIDO OBTIDO NAS/DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(10.319.605)	(7.863.338)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Ajuste Avaliação Patrimonial (Reflexa)	0	0
Pagamento de Juros Capital Próprio, Dividendos e Participações	(45)	339.990
Integralização do Capital Social	0	0
CAIXA LÍQUIDO OBTIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(45)	339.990
AUMENTO LÍQUIDA NO CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES	(2.079.301)	(14.296.964)
CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES EM 1º DE JANEIRO	67.473.284	87.381.310
CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES EM 31 DE MARÇO	65.393.983	73.084.346