

A Companhia

Passo Fundo, 10 de novembro de 2015

Dados em 30/09/2015

Grazziotin ON
(CGRA3) **R\$ 11,99**

Grazziotin PN
(CGRA4) **R\$ 11,15**

Valor de Mercado
R\$ 251,8 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 308 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.

Em acordo com nossas políticas operamos somente com recursos próprios, e todas as promoções de pessoal são com colaboradores internos.

Destaques do 3T15

da Controladora

- A margem bruta cresceu 0,6 p.p., de 48,4% para 49,0%.
- O lucro líquido representou 10,9% das vendas líquidas.

do Consolidado

- A margem bruta das vendas decresceu de 49,7% para 48,9% em relação ao mesmo período de 2014.
- O lucro líquido representou 9,9% das vendas líquidas.

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 2015 (3T15). 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

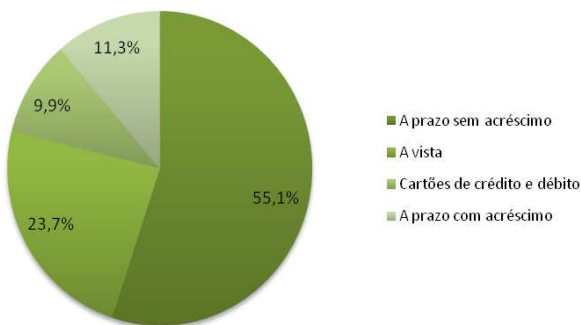
As vendas brutas das mesmas lojas no 3T15 foram de R\$ 112,8 milhões, com uma queda de 14,5%.

As novas lojas representaram 2,3% das vendas do trimestre.

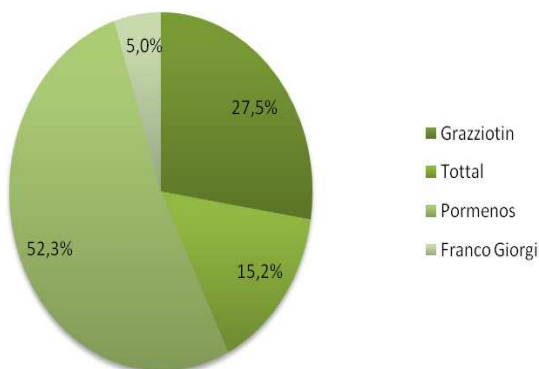
As receitas foram afetadas significativamente, pelo inverno ameno, e pela redução do poder de compra dos consumidores.

Composição das Vendas

Por Condição de Pagamento



Por Rede de lojas



Margem

O lucro bruto totalizou R\$ 39,4 milhões no 3T15 e representou uma queda de 11,6% em relação ao 3T14.

A margem bruta foi de 49,0% no período, crescendo 0,6 pontos percentuais em relação ao 3T14.

Valor do ticket médio

	3T5	3T14	3T15/3T14
Vendas totais	80,79	78,71	2,65%
Vendas a prazo	118,55	122,34	(3,20%)

Despesas com vendas e administrativas

As despesas com vendas totalizaram R\$ 29,6 milhões no 3T15, o que representa 36,8% sobre a receita líquida do período, um acréscimo de 5,8 pontos percentuais em relação ao 3T14.

Cresceram de forma significativas, as despesas com locações de lojas, energia e as perdas com clientes, que em seu conjunto cresceram de 10,3% para 14,1% das vendas líquidas.

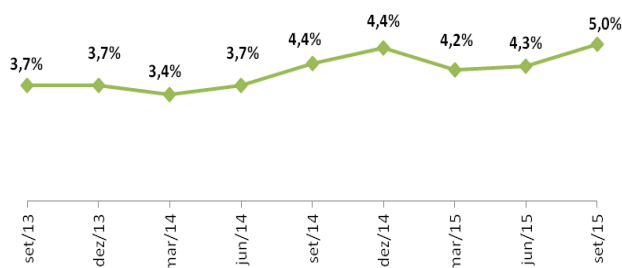
As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 4,6 milhões no 3T15, crescendo 0,1 ponto percentual das vendas líquidas em relação ao 3T14.

Tivemos redução de 12,5%, nos valores devido ao nosso empenho em redução de custos.

Inadimplência

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

Inadimplência Crediário - Grazziotin



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, e atitude mais rigorosa principalmente na análise de novos clientes, e restringimos aqueles que identificamos como de maior risco.

Informações das lojas:

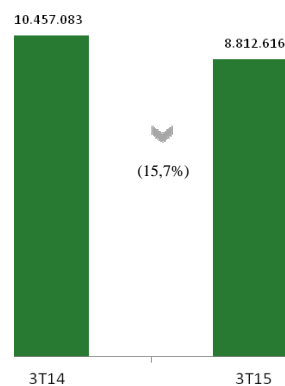
	3T15	3T14	3T15/3T14	Rede	Nº de lojas no 2T15	Nº de lojas inauguradas	Nº de lojas fechadas	Nº de lojas no 3T15	Nº de cidades
Número de lojas (total)	308	313	(1,60%)	Grazziotin	53	0	2	51	48
Área de vendas (m ²)	125.560	125.768	(0,17%)	Tottal	66	0	5	61	56
Número total de colaboradores	2.223	2.412	(7,84%)	Pormenos	177	1	4	174	151
Número de colaboradores na sede	300	322	(6,84%)	Franco Giorgi	23	0	1	22	19
				TOTAL	319	1	12	308	162

Lucro líquido e Margem Líquida

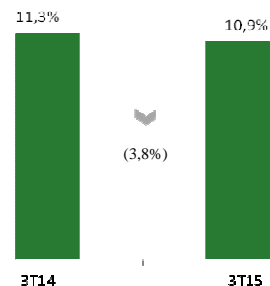
O lucro líquido de R\$ 8,8 milhões no 3T15, teve um decréscimo de 15,73% sobre o 3T14.

A margem líquida foi de 10,9%, com decréscimo de 0,4 pontos percentuais.

Lucro Líquido



Margem Líquida



No trimestre, encerramos as atividades de 12 lojas, por não apresentarem perspectiva de melhoria nas vendas.

Comentários do Consolidado

Receitas e Despesas

As receitas no 3T15 decresceram 7,2% e as despesas cresceram 0,5%.

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

Grazziotin Financiadora

Permanecemos praticando a política de incentivar as operações com acréscimo.

As perdas com crédito pessoal permaneceram em 3,8% dos valores a receber acima de 180 dias, mesmo percentual do ano anterior.

Grato Agropecuária

Efetuamos a colheita de milho nos 700 hectares irrigados, com uma produção de 183 sacas por hectare.

Aproveitamos os bons preços do mercado, e vendemos parte significativa da colheita.

Mantemos a previsão de conclusão do projeto de irrigação até o final de 2015.

Disponibilidades

DESCRIÇÃO	30/09/15	30/09/14
Caixas e bancos	7.991.296	5.468.985
Certificados de depósitos bancários	83.360.306	50.461.232
TOTAL	91.351.602	55.930.217

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

Nossos recursos financeiros são 100% próprios.

Investimentos

Os investimentos da Companhia no 3T15 totalizaram R\$ 7,5 milhões.

Total Investimentos	3T15	3T14	9M15	9M14
Sistemas e equip. de tecnologia	209	206	1.134	1.200
Novas Lojas	2.982	1.365	5.421	4.209
Centro de Distribuição	67	483	141	533
Administração Central	89	1.421	363	2.816
Remodelação de lojas	362	2.636	3.418	7.546
Controladas	3.866	600	14.523	7.374
TOTAL	7.575	6.711	25.000	23.678

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

EBITDA e margem EBITDA

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	3T15	3T14	3T15/3T14	9M15	9M14	9M14/9M15
Receita operacional líquida	88,9	95,8	(7,2%)	275,5	289,0	(4,7%)
Resultado líquido do exercício	8.814	10.457	(15,7%)	29.333	38.704	(24,2%)
Provisão para IR e CS	4.054	5.439	(25,5%)	15.112	20.105	(24,8)
Resultado financeiro líquido	(7.172)	(5.096)	40,7%	(19.341)	(16.176)	19,6%
Depreciação e amortização	2.894	2.957	(2,1%)	9.402	8.418	11,7%
EBITDA	8.590	13.757	(37,6%)	34.506	51.051	(32,4%)
Margem EBITDA	9,6%	14,3%	-4,7 p.p.	12,5%	18,2%	-5,7 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 Graziotin 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 (30/09/2015)

	Quantidade de ações
Ordinárias	8.759.925
Preferenciais	13.164.095
Total	21.924.020

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

	30/09/2015	30/09/2014		30/09/2015	30/09/2014
	R\$	R\$		R\$	R\$
Total Do Ativo	563.274.355	535.600.844	Total Do Passivo	563.274.355	535.600.844
Circulante	250.771.507	248.827.190	Circulante	80.905.558	91.535.733
Disponibilidade	83.088.077	51.896.907	Fornecedores	64.513.503	75.886.133
Caixa / Bancos	5.829.280	4.512.774	(-) Ajuste a Valor Presente	(954.699)	(1.137.703)
Aplic.Líqu.Imediata	77.258.797	47.384.133	Encargos Sociais	2.739.209	2.719.430
Direitos Realizáveis	166.275.825	194.899.350	Encargos Fiscais	4.269.042	4.447.026
Cientes	78.144.844	111.302.734	Participação No Resultado	648.167	672.310
(-) Ajuste a Valor Presente Cientes	(1.614.242)	(3.036.646)	Dividendos a Pagar	4.035	2.415
Impostos a Recuperar	1.587.383	2.229.987	Juros S/Capital Próprio	16.322	9.475
Estoques	86.503.607	85.131.272	Férias e Encargos	7.725.147	7.053.978
(-) Ajuste a Valor Presente Estoque	(954.699)	(1.137.703)	Outros Débitos	1.944.832	1.882.669
Outras Contas a Receber	2.608.932	409.706	Passivo Não Circulante	52.196.541	48.375.879
Despesas Do Exercício Seguinte	1.407.605	2.030.933	Impostos e Contribuições Diferidos	23.175.252	23.522.593
Não Circulante	312.502.848	286.773.654	Provisão P/ Contingências	29.021.289	24.853.286
Realizável a Longo Prazo	33.009.192	30.855.744	Patrimônio Líquido	430.172.256	395.689.232
Crédito com Controladas	-	1.851.975	Capital Social	158.637.193	142.190.368
Depósitos Judiciais	29.808.472	25.497.747	Ajustes De Avaliação Patrimonial	85.842.613	87.185.235
Impostos a Recuperar	939.894	1.320.383	Reservas De Lucros	155.398.083	126.696.923
Investimentos Temporários	2.260.826	2.185.639	Lucros Acumulados	30.294.367	39.616.706
Investimentos	116.243.670	99.436.572			
Ativos Biológicos	19.653.295	19.551.276			
Imobilizado	143.569.569	136.902.940			
Intangível	27.122	27.122			

Anexo II
Controladora
Demonstração de Resultados

	3T15 R\$	3T14 R\$	3T15/3T14 %	9M15 R\$	9M14 R\$	9M15/9M14 %
Receita Bruta	115.428.040	131.862.935	(12,46)	368.933.508	393.675.816	(6,28)
Deduções	(35.129.273)	(39.708.263)	(11,53)	(109.690.199)	(118.210.015)	(7,21)
Receita Líquida	80.298.767	92.154.672	(12,87)	259.243.309	275.465.801	(5,89)
Custo Mercadorias Vendidas	(40.898.184)	(47.544.771)	(13,98)	(131.671.451)	(141.049.712)	(6,65)
Lucro Bruto	39.400.583	44.609.901	(11,68)	127.571.858	134.416.089	(5,09)
Despesas Com Vendas	(29.609.100)	(28.585.593)	3,58	(87.366.784)	(77.869.925)	12,20
Despesas Gerais e Administrativas	(4.599.569)	(5.262.550)	(12,60)	(13.526.618)	(13.916.138)	(2,80)
Depreciação e Amortizações	(2.721.916)	(2.785.317)	(2,28)	(8.873.216)	(7.931.325)	11,88
Outras Receitas Operacionais	560.243	1.541.488	(63,66)	2.155.497	2.924.582	(26,30)
Outras Despesas Operacionais	(521.854)	(473.045)	10,32	(744.907)	(617.900)	20,55
Equivalência Patrimonial	2.698.374	997.991	170,38	4.741.744	3.745.809	26,59
Lucro Operacional	5.206.761	10.042.875	(48,15)	23.957.574	40.751.192	(41,21)
Receitas Financeiras	5.832.431	3.776.635	54,43	14.817.641	11.343.103	30,63
Reversão Ajuste a Valor Presente	3.043.232	4.150.982	(26,69)	9.823.818	11.349.543	(13,44)
Despesas Financeiras	(137.795)	(115.819)	18,97	(388.939)	(347.682)	11,87
Reversão Ajuste a Valor Presente	(1.707.555)	(2.650.265)	(35,57)	(5.337.053)	(6.151.831)	(13,24)
Receitas Financeiras Líquidas	7.030.313	5.161.533	36,21	18.915.467	16.193.133	16,81
Lucro Antes IR/CSSL	12.237.074	15.204.408	(19,52)	42.873.041	56.944.325	(24,71)
Provisão Para IRPJ/CSLL	(3.424.458)	(4.747.325)	(27,87)	(13.540.562)	(18.240,140)	(25,76)
Lucro Líquido Do Período	8.812.616	10.457.083	(15,73)	29.332.479	38.704.221	(24,21)

Anexo III

Consolidado

Balço Patrimonial

	ATIVO					PASSIVO	
	30.09.2015	30.09.2014		30.09.2015	30.09.2014		30.09.2014
	R\$	R\$		R\$	R\$		R\$
Total Do Ativo	590.811.477	563.096.464	Total Do Passivo	590.811.477	563.096.464		
Circulante	299.820.953	296.920.772	Circulante	83.252.565	93.335.188		
Disponibilidade	91.351.602	55.930.217	Fornecedores	63.622.511	74.853.748		
Caixa / Bancos	7.991.296	5.468.985	Encargos Sociais	2.769.350	2.750.121		
Aplic.Líq.Imediata	83.360.306	50.461.232	Encargos Fiscais	4.724.053	4.877.692		
Direitos Realizáveis	206.785.932	238.485.324	Participação nos	648.167	672.310		
Clientes	79.302.296	112.605.441	Resultados				
(-) Ajuste a Valor	(1.614.242)	(3.036.646)	Dividendos a Pagar	4.035	2.415		
Presente Clientes			Juros S/Capital Próprio	16.322	9.475		
Operações de Crédito	24.764.991	27.410.864	Férias e Encargos	7.813.190	7.133.462		
(-) Provisão Para	(229.907)	(336.422)	Outros Débitos	3.654.937	3.035.965		
Operações de Crédito			Passivo Não Circulante	77.386.656	74.072.044		
Estoques	94.126.899	98.962.184	Impostos e	44.589.198	45.020.300		
Créditos Diversos a	10.435.895	2.879.903	Contribuições Diferidos				
Receber			Provisão P/ Contingências	29.130.172	24.853.286		
Despesas Do Exercício	1.683.419	2.505.231	Títulos a Pagar	3.667.018	4.199.240		
Seguinte			Participação Acionista	268	(512)		
Não Circulante	290.990.524	266.175.692	não control.				
Realizável a Longo Prazo	33.060.212	29.944.785	Patrimônio Líquido	430.172.256	395.689.232		
Títulos a Receber	-	925.988	Capital Social	158.637.193	142.190.368		
Impostos a Recuperar	976.914	1.320.383	Ajustes De Avaliação	85.842.613	87.185.235		
Investimentos	2.274.826	2.200.667	Patrimonial				
Temporários			Reserva De Lucros	155.398.083	126.696.923		
Depósitos e Cauções	29.808.472	25.497.747	Lucros Acumulados	30.294.367	39.616.706		
Ativos Biológicos	19.653.295	19.551.276					
Imobilizado	238.245.655	216.648.269					
Intangível	31.362	31.362					

Anexo IV

Consolidado
Demonstração de Resultados

	3T15	3T14	3T15/3T14	9M15	9M14	9M15/9M14
	R\$	R\$	%	R\$	R\$	%
Receita Bruta	124.466.364	135.770.612	(8,33)	386.070.951	407.933.832	(5,36)
Deduções	(35.490.071)	(39.929.988)	(11,12)	(110.472.247)	(118.925.793)	(7,11)
Receita Líquida	88.976.293	95.840.624	(7,16)	275.598.704	289.008.039	(4,64)
Custo Mercadorias Vendidas	(45.445.079)	(48.173.026)	(5,66)	(138.629.237)	(145.321.401)	(4,61)
Lucro Bruto	43.531.214	47.667.598	(8,68)	136.969.467	143.686.638	(4,67)
Despesas Com Vendas	(29.609.100)	(28.585.593)	3,58	(87.366.784)	(77.869.925)	12,20
Despesas Gerais e Administrativas	(5.635.666)	(6.482.220)	(13,06)	(16.867.187)	(17.327.069)	(2,65)
Depreciação e Amortizações	(2.894.215)	(2.956.732)	(2,11)	(9.402.394)	(8.418.618)	11,69
Outras Receitas Operacionais	622.121	1.619.985	(61,60)	2.314.015	3.169.963	(27,00)
Outras Despesas Operacionais	(319.487)	(463.166)	(31,02)	(542.540)	(608.021)	(10,77)
Lucro Operacional	5.694.867	10.799.872	(47,27)	25.104.577	42.632.968	(41,11)
Receitas Financeiras	5.986.811	3.831.895	56,24	15.300.393	11.576.232	32,17
Reversão Ajuste a Valor Presente	3.043.232	4.150.982	(26,69)	9.823.818	11.349.543	(13,44)
Despesas Financeiras	(150.152)	(235.918)	(36,35)	(445.316)	(597.657)	(25,49)
Reversão Ajuste a Valor Presente	(1.707.555)	(2.650.265)	(35,57)	(5.337.053)	(6.151.831)	(13,24)
Receitas Financeiras Líquidas	7.172.336	5.096.694	40,73	19.341.842	16.176.287	19,57
Lucro Antes IR/CSSL	12.867.203	15.896.566	(19,06)	44.446.419	58.809.255	(24,42)
Provisão Para IRPJ/CSSL	(4.054.577)	(5.439.471)	(25,46)	(15.112.916)	(20.105.001)	(24,83)
Lucro Líquido Do Período	8.812.626	10.457.095	(15,73)	29.333.503	38.704.254	(24,21)
Participação Acionistas da Emp Control	8.812.626	10.457.095	(15,73)	29.333.503	38.704.254	(24,21)
Participação Acionistas não Controladores	(10)	(12)	(16,67)	(24)	(33)	(27,27)
Lucro Líquido do Exercício	8.812.616	10.457.083	(15,73)	29.333.479	38.704.221	(24,21)

Demonstração dos Fluxos de Caixa R\$ (1)

Consolidado



RESULTADOS DO 3T15

	9M15	9M14
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro Líquido Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	44.445.419	58.809.255
Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido com Caixa Líquido Aplicado/		
Obtido nas/das Atividades Operacionais:		
Depreciação e Amortização	10.470.207	9.572.026
Equivalência Patrimonial	0	0
Perda (Lucro) na Venda Bens Ativo Imobilizado	534.264	(85.191)
Provisão p/ Férias e Encargos Sociais	2.777.933	3.037.843
Participação dos Não Controladores	0	(47)
Total	58.227.823	71.333.886
Aumento (diminuição) das contas dos grupos do ativo e passivo circulantes:		
Contas a Receber de Clientes	46.275.469	(9.436.208)
Estoques	(5.852.266)	(24.041.136)
Operações de Créditos	(1.258.368)	(2.507.171)
Adiantamentos a Funcionários	0	689.674
Adiantamentos a Fornecedores	(7.512.826)	(886.484)
Impostos a Recuperar	1.248.355	487.135
Despesas Antecipadas	426.467	(697.308)
Outros Créditos a Curto e Longo Prazo	3.444.179	(25.179.625)
Fornecedores	(2.121.490)	5.540.539
Imposto de Renda Pessoa Jurídica	(10.341.850)	(14.690.936)
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(4.828.839)	(5.840.125)
Impostos a Recolher	(13.394.459)	(12.346.642)
Salários e Ordenados	(46.303)	425.103
Adiantamento de Clientes	938.754	868.322
Outros Débitos/Contas a Pagar - Curto e Longo Prazo	4.164.194	26.900.231
Total Aumento (Diminuição) contas do Circulante	11.141.017	(60.714.631)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO DAS/NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	69.368.840	10.619.255
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de Bens do Ativo Imobilizado	(25.000.395)	(23.679.934)
Recebimento de Dividendos	0	0
Aquisição (Venda) de Investimento Temporário	37.021	(1.029)
Integralização de Capital Controlada	0	0
Recebimento por Venda de Bens do Imobilizado	82.472	168.842
CAIXA LÍQUIDO OBTIDO NAS/DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(24.880.902)	(23.512.121)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimos Concedidos a Controladas	0	0
Ajuste Valor Recuperável de Ativos	0	0
Empréstimo Concedido a Controladas	0	(925.988)
Pagamento de Juros Capital Próprio, Dividendos e Participações	(21.246.813)	(18.270.775)
Integralização do Capital Social	16.446.825	638.536
Reservas	(15.809.632)	0
CAIXA LÍQUIDO OBTIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(20.609.620)	(18.558.227)
AUMENTO LÍQUIDA NO CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES	(23.878.318)	(31.451.093)
CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES EM 1º DE JANEIRO	67.473.284	87.381.310
CAIXA E CAIXAS EQUIVALENTES EM 30 DE SETEMBRO	91.351.602	55.930.217