

A Companhia

Passo Fundo, 24 de fevereiro de 2016

Dados em 31/12/2016

Grazziotin ON
(CGRA3) **R\$ 17,00**

Grazziotin PN
(CGRA4) **R\$ 16,55**

Valor de Mercado
R\$368.6 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, onde situa-se a administração central e o centro de distribuição. Opera 311 lojas localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná, divididas em quatro formatos: Grazziotin, Tottal, Pormenos e Franco Giorgi.

As empresas Centro Shopping, Grato Agropecuária, Grazziotin Financiadora e Floresta Grazziotin são controladas do Grupo.

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

Destaques do 4T16

da Controladora

A Grazziotin (BM&FBOVESPA:

CGRA3 e CGRA4), empresa de comércio varejista do segmento de vestuário e utilidades domésticas, divulga os resultados do quarto trimestre de 2016 (4T16). 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.

- A venda bruta cresceu 12,0% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.
- A margem bruta cresceu 0,4 p.p., de 52,4% para 52,8%.
- O lucro líquido representou 23,8% das vendas líquidas, ante 16,8% do ano anterior.

do Consolidado

- As vendas aumentaram 11,6%.
- O lucro líquido cresceu 37,3%.

Comentários da Controladora

Receita

A venda bruta total cresceu 12%.

As vendas brutas das mesmas lojas tiveram um incremento no 4T16 totalizando R\$ 166,8 milhões crescendo 10,1% em relação ao 4T15.

As novas lojas representaram 0,7% das vendas do trimestre.

Os negócios no trimestre foram marcados pela manutenção no ritmo das vendas comparado com o 3T16. Aliados a adequada estratégia de alocação dos produtos nas lojas.

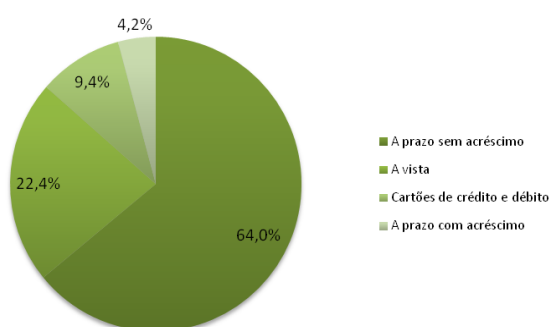
Margem

O lucro bruto totalizou R\$ 60,9 milhões no 4T16 representando um acréscimo de 10,1% em relação ao 4T15.

A margem bruta foi de 52,8% no período, crescendo 0,4 pontos percentuais em relação ao 4T15.

Composição das Vendas

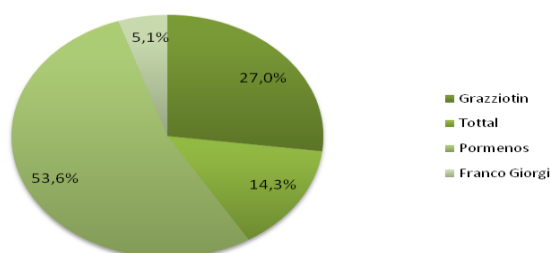
Por Condição de Pagamento



Valor do ticket médio

	4T16	4T15	4T16/4T15
Vendas totais	91,37	84,86	7,6%
Vendas a prazo	137,42	128,72	6,7%

Por Rede de lojas



Despesas com vendas e administrativas

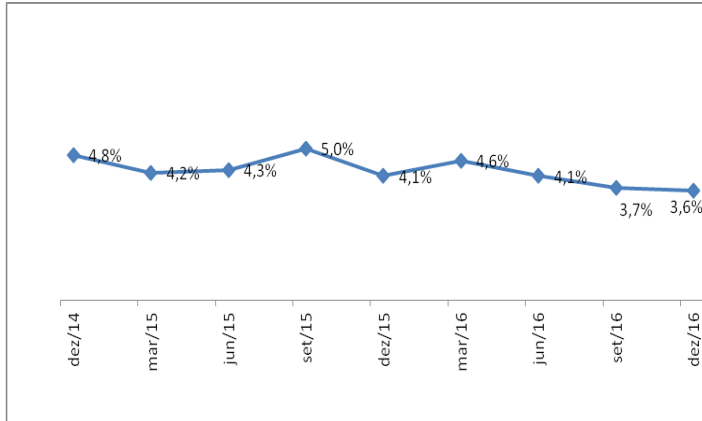
As despesas com vendas totalizaram R\$ 34,2 milhões no 4T16, com crescimento de 8,3% em relação ao 4T15, sendo as mais representativas em crescimento: INSS, manutenção prédios e instalações.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 13,4 milhões no 4T16, crescendo 10,8% em relação ao 4T15, sendo as mais representativas em crescimento, INSS e despesas corporativas.

Inadimplência

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

Inadimplência Crediário - Grazziotin



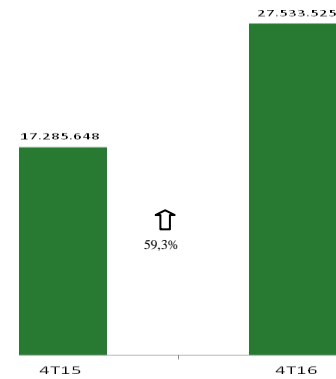
A inclinação dos indicadores e valores das perdas foi devido às avaliações e táticas adotadas, com restrições na aprovação de novos créditos e na permanência de limites já aprovados. Desenvolvimento de novos sistemas e ações mais eficientes na cobrança ocasionaram melhores níveis de recuperação tanto de créditos em atraso quanto de valores já baixados.

Lucro líquido e Margem Líquida

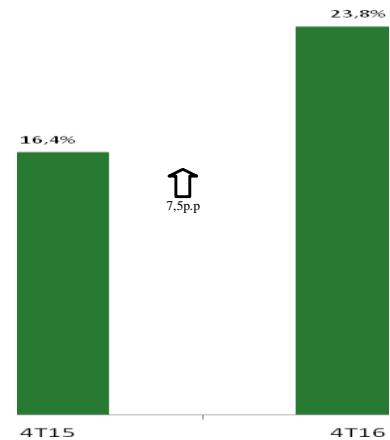
O lucro líquido de R\$ 27,5 milhões no 4T16 teve um acréscimo de 59,3% sobre o 4T15.

A margem líquida foi de 23,9%, com elevação de 7,5 pontos percentuais.

Lucro Líquido



Margem Líquida



Informações das lojas:

	4T16	4T15	4T16/15
Número de lojas (total)	311	308	0,96%
Área de vendas (m²)	119.770	124.299	(3,64%)
Número total de colaboradores	1.912	2.236	(14,4%)
Número de colaboradores na sede	256	294	(12,93%)

Rede	Nº de lojas no 3T16	Nº de lojas inauguradas	Nº de lojas fechadas	Nº de lojas no 4T16
Grazziotin	56	0	0	56
Tottal	60	0	1	59
Pormenos	173	1	0	174
Franco Giorgi	22	0	0	22
TOTAL	311	1	1	311

Receitas Extraordinárias

Em julho de 2016 transitou em julgado o processo referente ao Plano Verão, onde questionamos o reconhecimento da Lei 7.730/89. Foi creditado no resultado o valor de R\$ 11.115.336 em decorrência deste processo, sendo R\$ 3.744.291 na conta receitas operacionais e R\$ 7.411.045 em receitas Financeiras.

Comentários do Consolidado

Receitas e Despesas

Em valores nominais as receitas no 4T16 cresceram 11,6%.

As despesas com vendas no 4T16 cresceram 8,5% em relação 4T15.

As despesas gerais e Administrativas no 4T16 cresceram 11,4% em relação ao 4T15.

Grazziotin Financiadora

Permanecemos praticando a política de incentivar as operações com acréscimo.

As perdas com crédito pessoal caíram para 2,2% dos valores a receber acima de 180 dias, comparado a 3,6% do mesmo período do ano anterior.

Centro Shopping

A redução do fluxo de pessoas na região do Shopping aliado ao menor consumo das mesmas, impactou nossos clientes lojistas, comprometendo negativamente nossos negócios.

A inadimplência do ano representou 9,2% em relação à venda líquida.

Grato Agropecuária

Após a realização de consultas junto à CVM - Comissão de Valores Mobiliários, a empresa passa a realizar suas demonstrações consolidadas sem a inclusão da GRATO AGROPECUÁRIA por ter 50% de participação e controle em conjunto.

A partir do balanço do 4T16, iniciamos as demonstrações através de equivalência patrimonial.

Aproveitamos os bons preços do mercado e vendemos quase a totalidade da colheita de 2016.

Apesar da seca histórica em nossa região, a irrigação aumentou consideravelmente o volume produzido e impactou significativamente no resultado.

Floresta Grazziotin

Foi constituída em abril/2016 com objetivo de segregar o cultivo e a extração de madeiras da atividade do varejo.

A floresta está localizada no município de Piratini/RS.

Em 11 de outubro ocorreu um incêndio nas instalações da serraria, causando danos significativos aos bens da empresa que não se encontravam segurados. Não apresentamos perda alguma na Floresta nem qualquer prejuízo ambiental.

Foi lançado em perdas o valor de R\$ 2.507.297 de acordo com laudo de empresa especializada.

Disponibilidades

DESCRIÇÃO	31/12/2016	31/12/15	31/12/2015
		Ajustado	Divulgado
Caixas e bancos	10.394.781	13.064.971	13.432.141
Certificados de depósitos bancários	135.739.488	88.313.219	92.771.998
TOTAL	146.134.269	101.378.190	106.204.139

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

Investimentos

Os investimentos da Companhia no 4T16 totalizaram R\$ 5,2 milhões.

Total Investimentos	4T16	4T15	4T15	12M16	12M15	12M15
		Ajustado	Divulgado		Ajustado	Divulgado
Sistemas e equip. de tecnologia	485	160	160	1.457	1.294	1.294
Novas Lojas	2.109	1.475	1.475	3.966	6.896	6.896
Centro de Distribuição	149	39	39	498	180	180
Administração Central	410	0	0	822	232	232
Remodelação de lojas	2.057	693	693	5.929	4.111	4.111
Controladas	10	10	437	57.6	118.9	14.960
TOTAL	5.223	2.377	2.804	12.732	12.963	27.673

EBITDA e margem EBITDA

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	4T16	4T15	4T16/4T15	12M16	12M15	12M16/ 12M15
		Ajustado			Ajustado	12M15
Receita operacional líquida	117,1	107,6	8,1%	390,4	374,1	4,3%
Resultado líquido do exercício	27.533	17.285	59,2%	64.011	46.618	37,3%
Provisão para IR e CS	496	1.095	(54,6%)	18.683	16.207	15,3%
Resultado financeiro líquido	(14.534)	(7.812)	85,2%	(42.139)	(27.100)	55,5%
Depreciação e amortização	3.091	3.096	(0,01)%	12.496	12.607	(0,01)%
EBITDA	16.586	13.664	17,6%	53.051	48.332	9,8%
Margem EBITDA	14,1%	12,7%	1.4 p.p.	13,6%	13,0%	0,6 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.

Mercado de Capitais

A empresa mantém em tesouraria, 900.000 ações preferências e 300.000 ações ordinárias, as quais foram adquiridas pelo montante de R\$ 20,682 milhões a um custo médio de R\$ 17,24, conforme Plano de recompra.

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 representante dos 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 CIA.

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

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.