

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em atendimento às disposições legais e societárias, a Companhia submete à apreciação dos Srs. Acionistas, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras relativos ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2012, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As demonstrações financeiras da controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e são publicadas junto com as demonstrações financeiras consolidadas. As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs). As demonstrações financeiras consolidadas também foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os padrões internacionais de Demonstrações financeiras (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidos pelo International Accounting Standards Board.

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Pettenati é uma sociedade anônima de capital aberto, constituída em Junho de 1964, sediada em Caxias do Sul, Rio Grande do Sul e atua no segmento industrial têxtil, tendo por principal objetivo a fabricação de tecidos acabados em ponto de malha e confecções para o vestuário. As linhas de produtos abrangem uma ampla variedade de tipos de tecidos tintos e estampados, com as mais diferentes fibras e combinações como “Softs”, “Plushs”, “Meia Malhas”, “Moletons”, Viscosos, Linha Esportiva, etc. A fabricação dos tecidos é realizada em duas unidades fabris, sendo uma no Brasil (em Caxias do Sul – RS) e outra em El Salvador (América Central), já as confecções são fabricadas na unidade matriz em Caxias do Sul – RS.

2. CONJUNTURA ECONÔMICA

O trimestre continuou apresentando os fatores restritivos já verificados em períodos anteriores, motivo pelo qual o governo estadual e federal implementaram programas de incentivo fiscal para tentar amenizar a situação de difícil competitividade dos produtos nacionais com os importados, principalmente asiáticos. No âmbito federal o governo ampliou incentivos a diversos setores da economia (inclusive o têxtil) no sentido de, principalmente, desonerar a folha de pagamentos, substituindo a contribuição previdenciária sobre a mesma, por um percentual fixo sobre a receita

Comentário do Desempenho

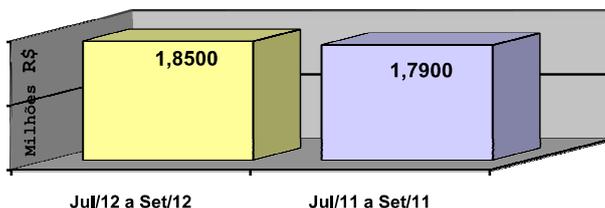
bruta. A nível estadual, em Out/2012, o estado do Rio Grande do Sul editou norma permitindo que as empresas que se enquadrem na mesma, calculem crédito presumido sobre as vendas de produtos a outros estados, de forma que o recolhimento de ICMS não seja inferior a 3% do faturamento bruto da empresa. Tais incentivos são vistos como positivos e deverão trazer um alento aos setores que mais sofrem com a falta, até então, de amparo pelos poderes públicos para fazer frente a concorrência desleal dos importados. O resultado específico de tais medidas poderão ser verificados mais claramente nos trimestres vindouros.

3. CONTROLADORA

3.1 MERCADO E VENDAS

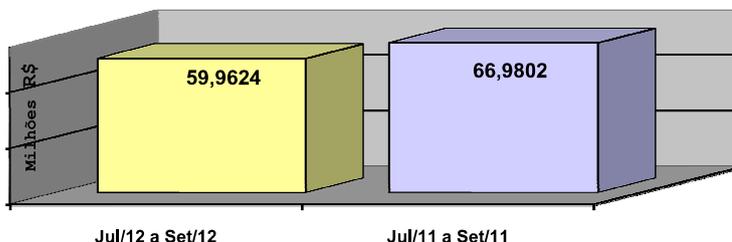
Mercado Externo: face a contínua dificuldade política e burocrática verificada nos países potencialmente consumidores, entre eles, principalmente a Argentina e a queda verificada na produção industrial mundial, a companhia registrou exportações no valor de R\$ 1,8 milhões apresentando estabilidade quando comparada ao exercício anterior.

Exportações Totais



Mercado Interno: As vendas da companhia registraram o valor de R\$ 60,0 milhões com redução de 10,5% ante os R\$ 67,0 milhões do exercício anterior.

Vendas Totais Mercado Interno



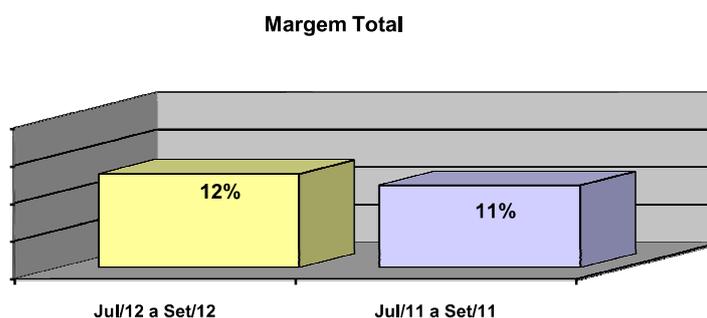
3.2 RESULTADOS

O resultado negativo apresentado de 0,8% da receita líquida (3,9% negativos no exercício anterior) foi reflexo da continuada dificuldade mercadológica verificada, da já habitual entrada de

Comentário do Desempenho

mercadorias importadas, acirrada competição interna e falta de aquecimento maior na demanda. Fator positivo a destacar no trimestre foi a melhora dos resultados obtidos pela controlada de El Salvador, visto que a mesma atingiu durante o trimestre o ponto de equilíbrio na utilização de sua capacidade operacional. Outro fator a destacar, que deve influenciar positivamente os resultados futuros são os incentivos fiscais obtidos dos governos federal e estadual como a desoneração da folha de pagamentos e o crédito presumido do ICMS.

As margens brutas variaram de acordo com as possibilidades do mercado. O aumento verificado no trimestre foi de 1,5 pontos percentuais registrando uma margem bruta total de 12,4% sobre a Receita Líquida. A margem operacional antes do resultado financeiro apresentou-se no patamar de 2,4% negativos da receita líquida (3,3% negativos no mesmo período do exercício anterior).



3.3 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

Apresentamos a seguir, alguns indicadores financeiros verificados no exercício:

em R\$ mil

| Indicadores | Set/12 | Jun/12 |
|---|---------|---------|
| Endividamento financeiro líquido | 13.176 | 16.286 |
| Endividamento financeiro total | 54.653 | 48.927 |
| Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido | 0,47 | 0,42 |
| Patrimônio Líquido | 117.339 | 117.674 |
| Valor Patrimonial por ação | 2,44 | 2,45 |

3.4 INVESTIMENTOS

Os estoques apresentaram um aumento de R\$ 5,3 milhões, devido a antecipação de algumas compras e produção para aproveitar o momento de mercado. A companhia investiu no trimestre R\$ 1,2 milhões na aquisição de máquinas e equipamentos e melhoria de instalações industriais visando a contínua modernização e atualização do parque fabril.

A participação na controlada Pettenati Centro América S/A de C.V. manteve-se nos mesmos níveis do período anterior, sendo que a participação da companhia naquela controlada é de 70,2% do capital total. A empresa controlada está localizada na República de El Salvador e tem como objetivo a fabricação e comercialização de tecidos tintos em ponto de malha. Os saldos das contas de ativos e passivos e as operações da controladora com a controlada estão comentados

Comentário do Desempenho

na nota 11, bem como suas demonstrações, que serviram de base para a elaboração destas demonstrações financeiras, estão transcritas na nota 8.

3.5 RECURSOS HUMANOS

Encerramos o trimestre com 1.965 funcionários e com um faturamento bruto per capita de R\$ 32,1 mil. No campo assistencial, a Pettenati desempenha um importante papel no atendimento aos empregados e familiares, com plano de saúde, creche, assistência médica e odontológica, transporte e programa de alimentação ao trabalhador.

4. CONSOLIDADO

4.1 INDICADORES DE DESEMPENHO

Selecionamos abaixo, alguns indicadores econômicos e financeiros para a análise do desempenho consolidado da empresa:

| Indicadores | (em R\$ mil) | |
|--|-----------------|-----------------|
| | Jul/12 a Set/12 | Jul/11 a Set/11 |
| Operacionais | | |
| Receita Líquida | 72.739 | 67.084 |
| Receitas no Brasil | 46.627 | 52.252 |
| Receitas com o exterior | 26.112 | 14.832 |
| Lucro Bruto | 8.953 | 6.778 |
| EBITDA | 3.420 | 1.524 |
| Prejuízo Líquido | (395) | (2.107) |
| Investimentos no Imobilizado/Investimentos | 1.929 | 1.083 |
| Margens | | |
| Margem Bruta | 12,3% | 10,1% |
| Margem EBITDA | 4,7% | 2,3% |
| Margem Líquida | (0,5%) | (3,1%) |

| Indicadores | Set/12 | Jun/12 |
|---|---------|---------|
| Financeiros | | |
| Endividamento financeiro líquido | 72.387 | 76.088 |
| Endividamento financeiro total | 119.603 | 111.984 |
| Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido | 0,97 | 0,91 |
| Patrimônio Líquido | 123.121 | 123.364 |

4.2 MERCADO E VENDAS

Durante o período, a controlada passou a operar com melhor ocupação da sua capacidade de produção. A expectativa de aumento de tais níveis de atividade aliada a estabilidade na moeda faz

Comentário do Desempenho

com que a companhia tenha bons prognósticos nos resultados futuros da controlada. Ao final do trimestre as vendas líquidas consolidadas da companhia atingiram o montante de R\$ 72,7 milhões contra os R\$ 67,1 verificados no exercício anterior, o volume de tecidos comercializados ficou na ordem de 2,4 milhões de kgs (2,3 milhões de kgs no mesmo trimestre do exercício anterior).

4.3 RESULTADOS

O resultado negativo apresentado de 0,5% da receita líquida (3,1% negativos no mesmo período do exercício anterior) foi reflexo principalmente da conquista de novos mercados no exterior, da concorrência com os produtos asiáticos e do arrefecimento da demanda no mercado interno brasileiro. As margens brutas consolidadas variaram de acordo com as possibilidades de mercado atingindo o percentual de 12,3% sobre a Receita Líquida (10,1% no exercício anterior). A margem operacional antes do resultado financeiro foi de 0,2% da Receita Líquida, contra os 2,8% negativos observados no exercício anterior.

4.4 INVESTIMENTOS

A companhia e sua controlada investiram no período R\$ 1,9 milhões na aquisição de máquinas e equipamentos e melhoria de instalações industriais visando aprimorar e diversificar seus parques fabris, dando melhor competitividade aos produtos. Tais investimentos se deram principalmente na aquisição de máquinas e equipamentos com financiamento direto com fornecedores internacionais e prazos de pagamento de 2 a 5 anos.

4.5 RECURSOS HUMANOS

Encerramos o exercício com 2.487 funcionários no grupo (incluída a controlada), com um faturamento per capita de R\$ 35,2 mil.

5. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA

O EBITDA da controladora no trimestre alcançou R\$ 715 mil, 124,1% superior ao do mesmo trimestre do exercício anterior. Já o EBITDA consolidado apresentou o valor de R\$ 3,4 milhões sendo 124,4% superior ao apresentado no exercício anterior.

Comentário do Desempenho

| EBITDA (R\$ mil) | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Jul/12 a Set/12 | Jul/11 a Set/11 | Jul/12 a Set/12 | Jul/11 a Set/11 |
| Lucro bruto | 6.011 | 5.878 | 8.953 | 6.778 |
| Despesas comerciais | (4.508) | (4.688) | (5.656) | (5.552) |
| Despesas gerais e administrativas | (2.778) | (2.966) | (3.360) | (3.396) |
| Depreciações e amortizações | 1.715 | 2.150 | 3.243 | 3.398 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 154 | (43) | - | - |
| Outras Receitas Operacionais | 121 | (12) | 240 | 296 |
| EBITDA | 715 | 319 | 3.420 | 1.524 |

6. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a empresa informa que a DRS Auditores, bem como sua antecessora Audilink & Cia de Auditores, prestadoras dos serviços de auditoria externa à empresa, não prestaram serviços de consultoria e assessoria durante o primeiro trimestre dos exercícios 2012/2013 e 2011/2012, respectivamente.

7. AGRADECIMENTOS

Registramos nossos agradecimentos aos acionistas, colaboradores, clientes, fornecedores e instituições financeiras pelo posicionamento de parceria, apoio e colaboração demonstrados, em todos os momentos. Certamente esses são e sempre serão os fatores essenciais para a continuidade da trajetória de sucesso da empresa.

Caxias do Sul, 01 de novembro de 2012.

A Administração