

C

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 2013 do exercício social 2013/2014, 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) e também 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.

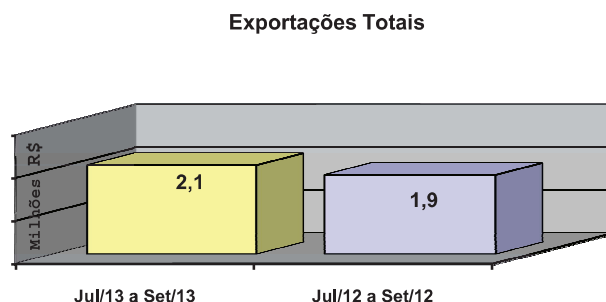
2. CONJUNTURA ECONÔMICA

O trimestre ficou caracterizado pela continuidade dos fatores conjunturais verificados em períodos anteriores, seja no âmbito federal ou estadual. O governo federal durante este trimestre manteve os incentivos a diversos setores da economia no sentido de, principalmente o de desonerar a folha de pagamentos. O governo do RS, também nesta linha, manteve medidas que incentivam a atividade, principalmente no que tange ao cálculo do crédito presumido sobre as vendas de produtos a outros estados. Espera-se que tais incentivos tenham continuidade nos decorrer do exercício, pois os fatores que motivaram a tomada de tais medidas ainda estão presentes na economia dos segmentos envolvidos. O valor registrado no trimestre, bem como o impacto nas demonstrações financeiras decorrentes destes incentivos concedidos pelos governos federal e estadual estão detalhados na nota explicativa nº 27.

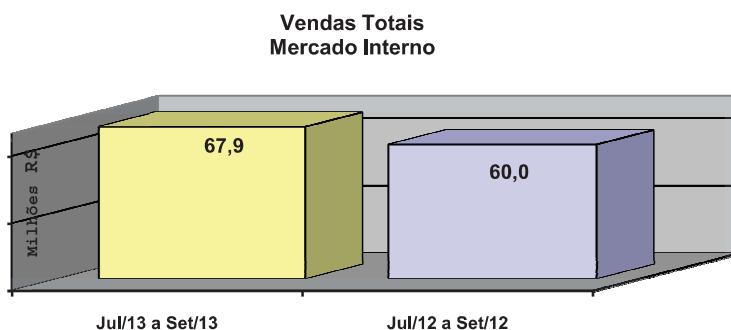
C

3. CONTROLADORA

Mercado Externo: em que pese as contínuas dificuldades políticas e econômicas verificadas nos países potencialmente consumidores, entre eles, principalmente a Argentina, a companhia registrou exportações no valor de R\$ 2,1 milhões apresentando aumento de 12,2% quando comparada ao exercício anterior.



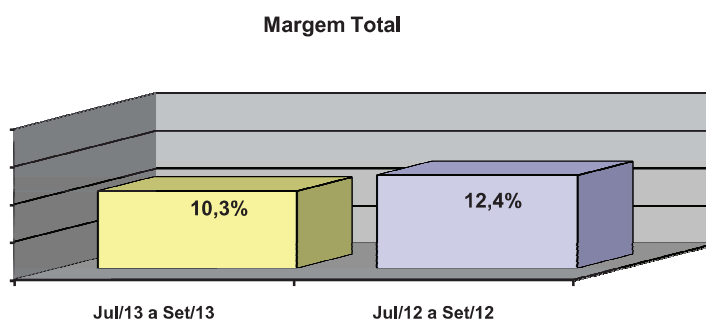
Mercado Interno: a boa aceitação das novas coleções fez com que os resultados da companhia apresentassem uma melhora quando comparados ao exercício anterior, tanto na parte econômica como na geração de caixa, porém a realidade é que a concorrência dos importados continua a impedir uma melhor penetração dos produtos nacionais no mercado. As vendas brutas registraram o valor de R\$ 67,9 milhões com aumento de 13,2% ante os R\$ 60,0 milhões do mesmo período do exercício anterior.



3.2 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 0,3% da receita líquida (0,8% negativos no mesmo período do exercício anterior) foi reflexo da melhor aceitação das novas coleções e do contínuo trabalho realizado internamente na redução e otimização de custos e processos. Fator positivo a destacar foi continuidade da melhora dos resultados obtidos pela controlada de El Salvador, visto que a mesma atingiu durante o exercício anterior o ponto de equilíbrio na utilização de sua capacidade operacional e no trimestre continuou neste patamar. Outro fator positivo que influencia os resultados, são os incentivos fiscais concedidos pelos governos federal e estadual com a desoneração da folha de pagamentos e o crédito presumido do ICMS (nota explicativa nº 27). A margem bruta variou de acordo com as possibilidades do

Comentário do Desempenho
mercado e registrou o valor de 10,3% sobre a receita líquida, 2,1 pp inferior aos 12,4% registrados no exercício anterior. A margem operacional antes do resultado financeiro apresentou-se no patamar de 2,3% negativos da receita líquida (2,4% negativos no mesmo período do exercício anterior).



3.3 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

Apresentamos a seguir, alguns indicadores financeiros verificados no trimestre:

em R\$ mil

| Indicadores | Set/13 | Jun/13 |
|---|---------|---------|
| Endividamento financeiro líquido | 18.389 | 18.641 |
| Endividamento financeiro total | 51.710 | 51.297 |
| Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido | 0,44 | 0,43 |
| Patrimônio Líquido | 118.484 | 118.229 |
| Valor Patrimonial por ação | 2,47 | 2,46 |

3.4 INVESTIMENTOS

Os estoques apresentaram uma elevação de R\$ 4,9 milhões ao final do trimestre se comparado ao final do exercício anterior, principalmente devido a estratégia de aproveitar a capacidade produtiva da fábrica e antecipar a produção de alguns itens que serão comercializados na próxima estação.

A companhia investiu no trimestre R\$ 1,3 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 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 1.958 funcionários e com um faturamento bruto per capita de R\$ 36,4 mil. No campo assistencial, a Pettenati desempenha um importante papel no atendimento aos empregados

Comentário do Desempenho 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/13 a Set/13 | Jul/12 a Set/12 |
| Operacionais | | |
| Receita Líquida | 84.648.320 | 72.739.355 |
| Receitas no Brasil | 52.760.438 | 46.627.437 |
| Receitas com o exterior | 31.887.882 | 26.111.918 |
| Lucro Bruto | 10.335.523 | 8.952.534 |
| EBITDA | 4.432.834 | 3.419.483 |
| Resultado Líquido | 143.283 | (395.457) |
| Investimentos no Imobilizado/Investimentos | 4.444.299 | 1.929.208 |
| Margens | | |
| Margem Bruta | 12,2% | 12,3% |
| Margem EBITDA | 5,3% | 4,7% |
| Margem Líquida | 0,2% | (0,5%) |

| Indicadores | Set/13 | Jun/13 |
|---|---------|---------|
| Financeiros | | |
| Endividamento financeiro líquido | 80.506 | 83.212 |
| Endividamento financeiro total | 120.980 | 122.235 |
| Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido | 0,97 | 0,98 |
| Patrimônio Líquido | 125.325 | 124.644 |

4.2 MERCADO E VENDAS

Durante o trimestre, a controlada continuou a operar com a melhor ocupação da sua capacidade de produção. A expectativa deste aumento de nível de atividade aliada a estabilidade na moeda faz com que a companhia tenha prognósticos positivos nos resultados futuros da controlada. Ao final do trimestre as vendas líquidas consolidadas da companhia atingiram o montante de R\$ 84,6 milhões contra os R\$ 72,7 verificados no exercício anterior, elevação de 16,4%.

4.3 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 0,2% da receita líquida (0,5% negativos no exercício anterior) foi reflexo principalmente da manutenção dos bons níveis de demanda no exterior. Pontos negativos a

Comentário do Desempenho

salientar no desempenho comercial são a concorrência com os produtos asiáticos e da falta de uma maior procura no mercado interno brasileiro. As margens brutas consolidadas variaram de acordo com as possibilidades de mercado atingindo o percentual de 12,2% sobre a Receita Líquida (12,3% no exercício anterior). A margem operacional antes do resultado financeiro foi de 1,3% sobre a Receita Líquida, contra os 0,2% observados no mesmo trimestre do exercício anterior.

4.4 INVESTIMENTOS

A companhia e sua controlada investiram no período R\$ 4,4 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 2.505 funcionários no grupo (incluída a controlada), com um faturamento per capita de R\$ 40,5 mil, 15,1% superior aos R\$ 35,2 mil registrados no mesmo trimestre do exercício anterior.

5. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA

O EBITDA da controladora alcançou R\$ 1,4 milhões, 93,8% superior ao do mesmo período do exercício anterior. Já o EBITDA consolidado apresentou o valor de R\$ 4,4 milhões sendo 29,6% superior ao apresentado no exercício anterior.

| EBITDA (R\$ mil) | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Jul/13 a Set/13 | Jul/12 a Set/12 | Jul/13 a Set/13 | Jul/12 a Set/12 |
| Lucro bruto | 5.640.828 | 6.010.868 | 10.335.523 | 8.952.534 |
| Despesas comerciais | (5.621.965) | (4.507.643) | (7.336.998) | (5.655.949) |
| Despesas gerais e administrativas | (2.996.337) | (2.778.332) | (3.732.833) | (3.359.522) |
| Depreciações e amortizações | 1.743.488 | 1.715.069 | 3.349.384 | 3.242.538 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 893.341 | 154.054 | - | - |
| Outras Receitas Operacionais | 1.726.912 | 121.443 | 1.817.758 | 239.882 |
| EBITDA | 1.386.267 | 715.459 | 4.432.834 | 3.419.483 |

Comentário do Desempenho

6. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a empresa informa que a DRS Auditores, prestadora dos serviços de auditoria externa à empresa, não prestou serviços de consultoria e assessoria durante os exercícios 2012/2013 e 2013/2014, 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, 31 de outubro de 2013.

A Administração