

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 2017, 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.

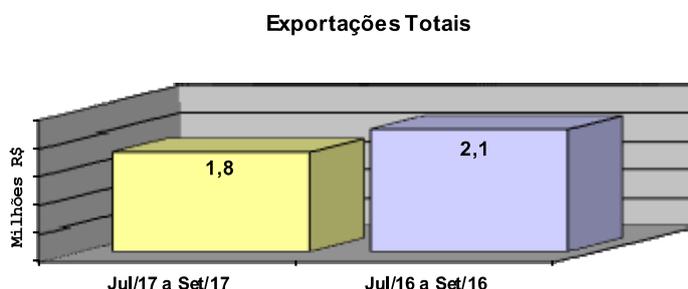
2. CONJUNTURA ECONÔMICA

Ao iniciar do exercício, percebemos que os fundamentos econômicos do país encontram-se mais sólidos. A queda na inflação, possibilita ao Banco Central reduzir a taxa Selic, o que por sua vez traz um alívio para o fluxo de caixa das empresas que estão alavancadas financeiramente e estimula aquelas empresas que possuem estabilidade financeira a realizar novos investimentos. Observando esses fatores, podemos chegar à conclusão de que a retomada da economia do Brasil, neste momento começa pela indústria, o que gera mais solidez econômica do que o crescimento alicerçado no consumo, como estávamos anteriormente.

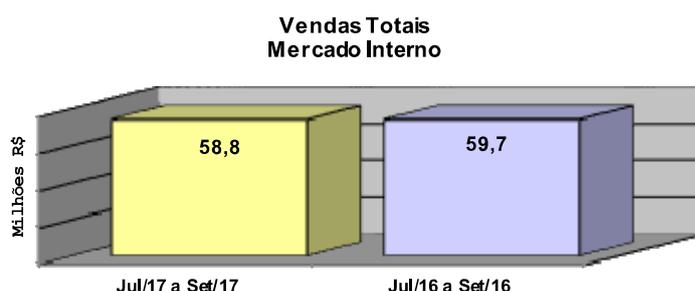
Seguimos ainda com dificuldade no setor político, o que deve se arrastar até chegarmos às eleições de 2018. Podemos novamente passar pelo processo de instabilidades cambial, no mesmo formato que ocorreu no período em que foi eleito o presidente Lula, uma vez que as pesquisas eleitorais apontem preferências por candidatos que possam representar ameaça aos pilares da economia.

3. CONTROLADORA

3.1 Mercado Externo: As contínuas dificuldades políticas e econômicas verificadas nos países potencialmente consumidores, entre eles, principalmente a Argentina, tiveram impacto nas exportações. O valor de R\$ 1,8 milhões no trimestre atual, representa uma queda de 14,3% quando comparada ao mesmo período do exercício anterior.

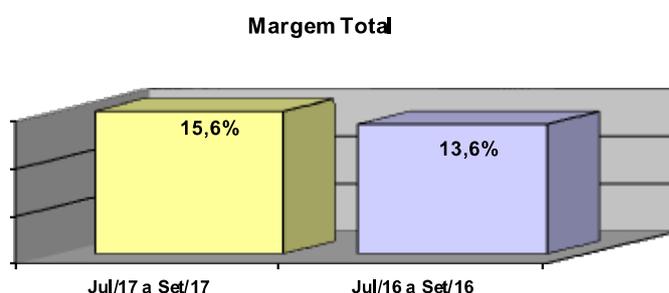


3.2 Mercado Interno: o exercício inicia indicando que o mercado têxtil sofrerá a influência da falta de um inverno rigoroso no Brasil. Diante da expectativa, a companhia segue em busca de apresentar soluções têxtil cada vez mais aderente as necessidades de seus clientes para minimizar os efeitos da possível redução de volume. As vendas brutas registraram o valor de R\$ 58,8 milhões uma redução de 1,5% ante os R\$ 59,7 milhões do mesmo período do exercício anterior.



3.3 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 10,7% da receita líquida (10,6% no mesmo período do exercício anterior), reforça o conceito de que a empresa realizou os ajustes impostos pela queda do volume de produção dos últimos exercícios. A companhia segue ainda seu trabalho rotineiro de redução e otimização de custos e processos, para fazer frente a estes desafios, além da oferta de produtos diferenciados e customizados. Fator positivo a destacar foram os resultados obtidos pela controlada de El Salvador, visto que a mesma continua operando em bom nível de sua capacidade operacional, fazendo com que o resultado por equivalência patrimonial seja decisivo na composição do resultado apresentado na controladora. Outro fator positivo que influencia diretamente os resultados são os incentivos fiscais concedidos pelo governo estadual com o crédito presumido do ICMS (nota explicativa nº 27). A margem bruta apresentou um crescimento e registrou o valor de 15,6% sobre a receita líquida, 15% superior aos 13,6% registrados no exercício anterior, resultados dos esforços aplicados nas reduções de custos. A margem operacional antes do resultado financeiro e participações apresentou-se no patamar positivo de 2,7% da receita líquida (0,7% no mesmo período do exercício anterior).



Comentário do Desempenho

3.4 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

Apresentamos a seguir, alguns indicadores financeiros verificados no trimestre:

Indicadores	em R\$ mil	
	Set/17	Jun/17
Endividamento Financeiro Líquido	18.235	20.194
Endividamento Financeiro Total	40.359	50.650
Endividamento Financeiro / Patrimônio Líquido	0,25	0,31
Patrimônio Líquido	164.541	162.825
Valor Patrimonial por Ação	3,42	3,39

3.5 ESTOQUES E INVESTIMENTOS

Os estoques apresentaram aumento de R\$ 6,3 milhões com a finalidade de termos produtos suficientes para atender a demanda de venda gerada no 2º semestre do exercício, onde historicamente realizam-se os maiores volumes de negócios.

A companhia investiu no trimestre R\$ 598 mil na aquisição de 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 e estampados. 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.

3.6 RECURSOS HUMANOS

Encerramos o trimestre com 1.449 funcionários e com um faturamento bruto per capita de R\$ 42,6 mil (R\$ 42,6 mil no exercício anterior). No campo assistencial, a Pettenati desempenha um importante papel no atendimento aos empregados e familiares, com plano de saúde, escola de educação infantil, assistência médica, 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/17 a Set/17	Jul/16 a Set/16
Operacionais		
Receita Líquida	105.596	104.365
Receitas no Brasil	46.062	46.582
Receitas com o Exterior	59.534	57.783
Lucro Bruto	19.380	19.369
EBITDA	16.054	13.314
Resultado Líquido	5.102	5.184
Investimentos no Imobilizado/Investimentos	3.284	3.752

Margens de Desempenho		
Margem Bruta	18,4%	18,6%
Margem EBITDA	15,2%	12,8%
Margem Líquida	4,8%	5,0%

Indicadores	Set/17	Jun/17
Financeiros		
Endividamento Financeiro Líquido	42.429	67.023
Endividamento Financeiro Total	95.586	110.121
Endividamento Financeiro / Patrimônio Líquido	0,48	0,56
Patrimônio Líquido	198.858	196.095

4.2 MERCADO E VENDAS

A manutenção do nível de atividade da controlada, 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\$ 105.596 milhões contra os R\$ 104.365 milhões verificados no exercício anterior, aumento de 1,2%, devido ao crescimento nas vendas da controlada.

4.3 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 4,8% da receita líquida (5,0% no mesmo período do exercício anterior) representam a manutenção dos resultados positivos alcançados nos exercícios anteriores. No que tange a controlada, os resultados apresentados individualmente (nota explicativa 08) foram 26,9% superiores aos verificados no mesmo período do exercício anterior. Pontos negativos a salientar no desempenho comercial é a concorrência com os produtos asiáticos e a falta de uma maior procura no mercado interno brasileiro devido principalmente a desaceleração econômica e ao clima no inverno que não estimulou o consumo. As margens brutas consolidadas variaram de acordo com as possibilidades de mercado atingindo o percentual de 18,4% sobre a Receita Líquida (18,6% no mesmo período do exercício anterior).

Tendo em vista os resultados apresentados no exercício anterior, a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 26/10/2017, aprovou o aumento de capital no montante de R\$ 10.000.000 (dez milhões de reais), sem emissão de novas ações com a finalidade de atendimento a legislação vigente e estatuto social, no que tange os limites de constituição de reservas de lucros. Os reflexos da aprovação, estarão presentes no Patrimônio Líquido do próximo trimestre, de acordo com a data da Assembleia.

4.4 INVESTIMENTOS

A companhia e sua controlada investiram no período R\$ 3,3 milhões na aquisição de máquinas e equipamentos e melhoria de instalações industriais visando aprimorar e diversificar seus parques fabris, dando melhor competitividade aos produtos.

4.5 RECURSOS HUMANOS

Encerramos o trimestre com 2.140 funcionários no grupo (incluída a controlada), com um faturamento bruto per capita de R\$ 56,1 mil.

5. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA

Comentário do Desempenho

O EBITDA da controladora alcançou R\$ 9,4 milhões, contra os R\$ 7,2 milhões do mesmo período do exercício anterior. Já o EBITDA consolidado apresentou o valor de R\$ 16,0 milhões sendo 20,6% superior ao apresentado no exercício anterior.

EBITDA (R\$ mil)	Controladora		Consolidado	
	Jul/17 a Set/17	Jul/16 a Set/16	Jul/17 a Set/17	Jul/16 a Set/16
Lucro Bruto	7.460	6.623	19.380	19.369
Despesas Comerciais	(3.775)	(4.401)	(4.945)	(8.628)
Despesas Gerais e Administrativas	(4.018)	(3.505)	(5.669)	(5.122)
Depreciações e Amortizações	1.637	1.803	4.756	4.883
Resultado da Equivalência Patrimonial	6.439	5.074	-	-
Outras Receitas Operacionais	1.643	1.622	2.532	2.812
EBITDA	9.386	7.216	16.054	13.314

6. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a empresa informa que a Baker Tilly Brasil RS Auditores Independentes, bem como seus antecessores, DRS Auditores, prestadoras dos serviços de auditoria externa à empresa, não prestaram serviços de consultoria e assessoria durante os trimestres Jul/2016 a Set/2016 e Jul/17 a Set/17.

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, 23 de outubro de 2017.

A Administração