

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

12.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

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 semestre encerrado em 31 de dezembro de 2009, acompanhados do Parecer dos Auditores Independentes.

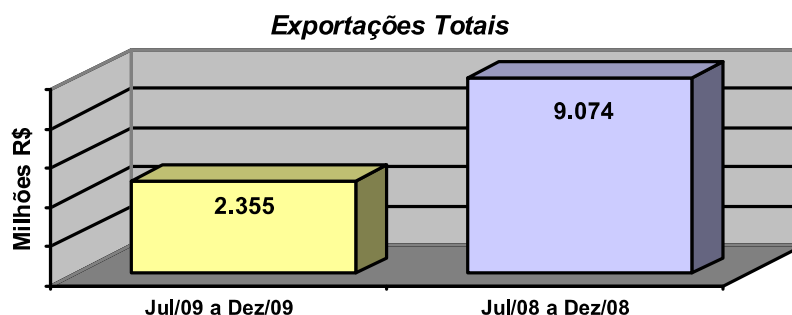
As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil com base na Lei das Sociedades por Ações, nas normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (IBRACON).

1. CONTROLADORA

1.1 MERCADO E VENDAS

Mercado Externo: continuou a apresentar os fatores restritivos já verificados em trimestres anteriores, principalmente no que tange a concessão automática de licenças de importação por parte do governo Argentino. As exportações de tecidos da companhia registraram o valor de R\$ 1,8 milhões apresentando um decréscimo de 77,9% ante o exercício anterior.

O volume total de tecidos exportados foi de 86 mil kgs (358 mil kgs. no mesmo período do exercício anterior) e de confecções exportadas foi de 39 mil peças (58 mil peças no mesmo período do exercício anterior).



Mercado Interno: diferencial determinante para o bom andamento dos negócios da companhia, foi a diversidade de produtos de alta qualidade ofertados e a agilidade de serviço. Neste cenário, as vendas da companhia registraram o valor de R\$ 147,5 milhões com redução de 5,4% ante os R\$ 155,9 milhões do mesmo período do exercício anterior (ajustado e reclassificado).

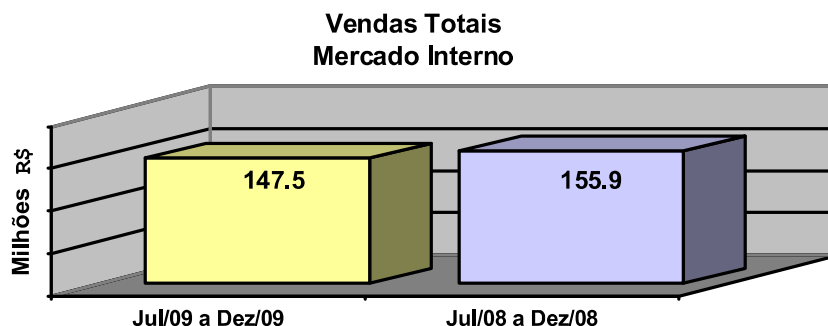
O volume total de tecidos comercializados foi de 4,3 milhões de kgs. (4,5 milhões de kgs no mesmo período do exercício anterior) e o volume de confecções foi de 614 mil peças (867 mil no mesmo período do exercício anterior).

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

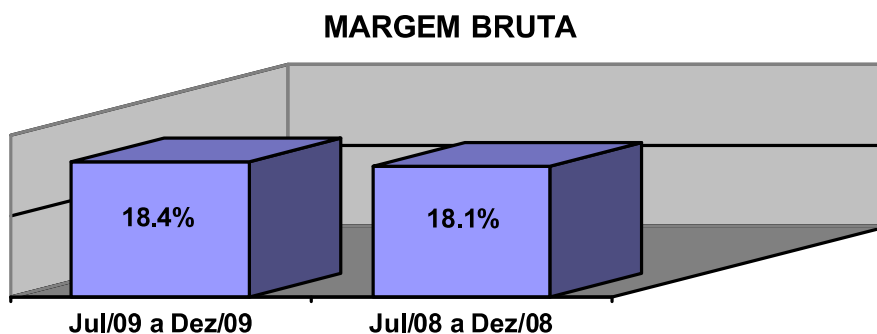
88.613.658/0001-10

12.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE



1.2 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 2,5% da receita líquida (1,5% positivos no exercício anterior - reclassificado) foi reflexo da queda verificada nos volumes vendidos, principalmente no mercado externo em razão dos fatores expostos e do resultado negativo da subsidiária salvadorenha. As margens brutas variaram de acordo com as possibilidades do mercado. O aumento verificado no exercício foi de 0,3 ponto percentual registrando uma margem bruta total de 18,4% sobre a Receita Líquida. A margem operacional antes do resultado financeiro apresentou-se no patamar de 5,5% da receita líquida (5,2% no exercício anterior).



1.3 AJUSTES, RECLASSIFICAÇÕES E PROVISÕES

A companhia procedeu ajustes nos valores do mesmo semestre do exercício anterior apresentado para fins de comparabilidade. Esta medida foi adotada para o cumprimento às Leis 11.638/07 e 11.941/09. Tais práticas acarretaram um ajuste a valor presente em clientes e fornecedores com reflexo no resultado do exercício, além da reclassificação das receitas e despesas com encargos decorrentes de compras e vendas a prazo para despesas e receitas financeiras, respectivamente.

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

12.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

1.4 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

A manutenção dos programas internos continuados de contenção e otimização de gastos, propiciou novamente um bom quadro financeiro da empresa.

em R\$ mil

Indicadores	Dez/09	Set/09
Superávit financeiro líquido	8.755	18.386
Endividamento financeiro total	7.364	8.629
Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido	0,07	0,08
Patrimônio Líquido	102.736	102.676
Valor Patrimonial por ação	8,55	8,55

1.5 INVESTIMENTOS

A companhia investiu no semestre R\$ 7,2 milhões na aquisição de máquinas e equipamentos, melhoria de instalações industriais e tecnológicas visando manter moderno e versátil seu parque fabril. Também foram investidos durante o semestre, de forma direta, no empreendimento em El Salvador a quantia de R\$ 2,9 milhões (correspondentes a U\$ 1,53 milhões) referentes a integralização de 50% restantes de um aumento de capital na controlada.

1.6 RECURSOS HUMANOS

Encerramos o semestre com 2.116 funcionários, ou seja, foram criadas 82 novas vagas no quadro funcional da companhia, devido principalmente a contínua implementação realizada na linha de confecções.

2. CONSOLIDADO

2.1 MERCADO E VENDAS

Conforme comentado no relatório de 30 de setembro, o exercício iniciou afetado pelas conseqüências da crise financeira internacional. Gradativamente a empresa vem conseguindo abrir novos mercados para suprir os problemas ocasionados pela crise, com a oferta de produtos diferenciados e com qualidade superior. As vendas consolidadas da companhia, diante deste quadro, atingiram o montante de R\$ 158,8 milhões, sendo que o volume de tecidos comercializados de 4,7 milhões de kgs.

2.2 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 2,4% da receita líquida foi reflexo, principalmente de as operações da controlada ainda não refletirem este trabalho de abertura de novos mercados. Acreditamos, porém, que nos próximos trimestres isto ficará mais evidente, com a confirmação dos novos pedidos. As margens brutas consolidadas variaram de acordo com as possibilidades de mercado atingindo o percentual de 15,5% sobre a Receita Líquida.

A margem operacional antes do resultado financeiro apresentou-se no patamar de 2,1% da receita líquida.

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

12.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

2.3 AJUSTES E RECLASSIFICAÇÕES

Conforme comentado nos dados da controladora, a companhia procedeu diversos ajustes nos valores do exercício anterior apresentados para fins de comparabilidade para o atendimento das Leis 11.638/07 e 11.941/09. Os ajustes realizados foram os comentados nos dados da controladora.

2.4 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

Os fatores determinantes para o resultado financeiro consolidado apresentado foram os problemas restritivos verificados no mercado e a não alavancagem comercial refletida nas vendas da planta industrial da controlada salvadorenha. Os principais indicadores financeiros apresentaram os seguintes resultados:

Indicadores	em R\$ mil	
	Dez/09	Set/09
Endividamento financeiro líquido	37.577	21.994
Endividamento financeiro total	62.898	55.950
Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido	0,62	0,55

2.5 INVESTIMENTOS

Foram investidos no semestre R\$ 15,2 milhões, principalmente no aperfeiçoamento e diversificação da planta industrial da controlada. Todos os investimentos de maior vulto realizados foram financiados a longo prazo com os fornecedores internacionais.

3. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA

O EBITDA da controladora no exercício alcançou R\$ 11,1 milhões, 14,3% inferior ao do exercício anterior. Já o consolidado apresentou a valor de R\$ 10,0 milhões sendo 7,7% inferior ao apresentado no exercício anterior.

EBITDA (R\$ mil)	Controladora		Consolidado	
	Trimestre Jul a Dez/2009	Trimestre Jul a Dez/2008 Ajustado	Trimestre Jul a Dez/2009	Trimestre Jul a Dez/2008 Ajustado
Lucro bruto	21.518.402	23.509.423	19.492.185	21.421.019
Despesas com vendas	(10.679.140)	(12.269.901)	(11.158.372)	(12.357.635)
Despesas gerais e administrativas	(4.498.820)	(4.655.052)	(5.309.237)	(5.605.773)
Depreciação e amortizações	4.655.217	6.270.471	7.323.425	7.522.258
Outras Receitas Operacionais	121.096	123.085	(385.307)	(183.310)
EBITDA	11.116.755	12.978.026	9.962.694	10.796.559

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

12.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO CONSOLIDADO NO TRIMESTRE

4. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a empresa informa que a HLB Audilink Auditores e Consultores, prestadora dos serviços de auditoria externa à empresa, não prestou serviços de consultoria e assessoria durante o exercício. Bem como a empresa PKF Castellanos Chacón Ltda. de CV prestadora dos serviços de auditoria externa na controlada também não prestou serviços de consultoria e assessoria durante o exercício.

5. AGRADECIMENTOS

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

Caxias do Sul, 01 de Fevereiro de 2010.

A Administração