

## 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 31 de março de 2013, 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

Os fatores restritivos de mercado já verificados em períodos anteriores, continuaram presentes no trimestre, fazendo com que os resultados apresentados não pudessem ser melhores. 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 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. Tais incentivos são vistos como positivos e trazem 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 valor registrado até o

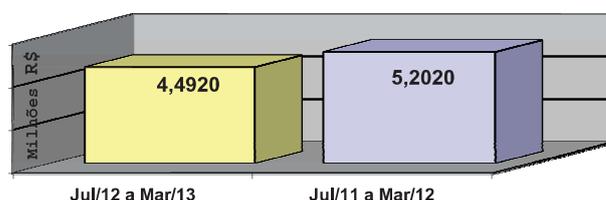
Comentário do Desempenho  
 trimestre, bem como o impacto nas demonstrações financeiras decorrentes destes estão detalhados na nota explicativa nº 27.

### 3. CONTROLADORA

#### 3.1 MERCADO E VENDAS

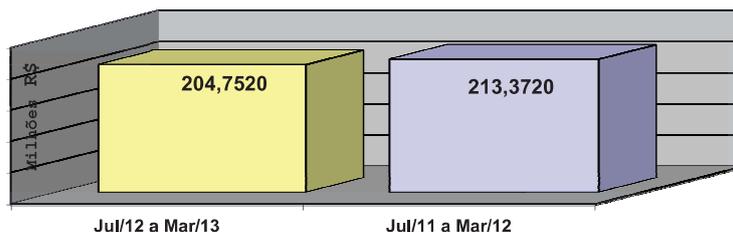
**Mercado Externo:** face a contínua dificuldade política e burocrática verificada nos países potencialmente consumidores, entre eles, principalmente a Argentina e a queda verificada na produção industrial mundial, a companhia registrou exportações no valor de R\$ 4,5 milhões apresentando queda de 13,6% quando comparada ao exercício anterior.

Exportações Totais



**Mercado Interno:** a entrada da coleção outono-inverno fez com os resultados da companhia apresentassem melhora tanto na parte econômica como na geração de caixa. Os meses de janeiro a março são habitualmente caracterizados pela elevação nas vendas com a proximidade do inverno. As vendas registraram o valor de R\$ 204,8 milhões com redução de 4,0% ante os R\$ 213,4 milhões do exercício anterior.

Vendas Totais  
 Mercado Interno

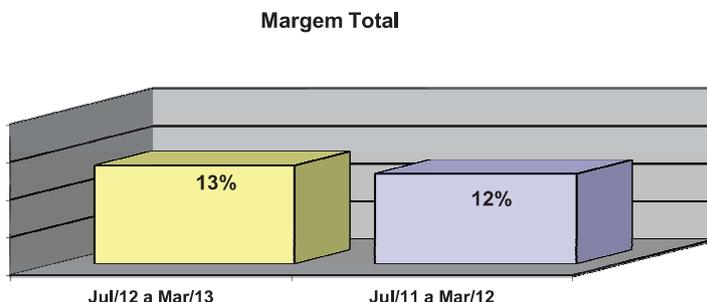


#### 3.2 RESULTADOS

O resultado positivo apresentado de 1,1% da receita líquida (1,9% negativos no mesmo período do exercício anterior) foi reflexo da boa aceitação da coleção outono-inverno e do trabalho realizado internamente na redução e otimização de custos e processos. Apesar disso, continuamos observando a já habitual entrada de mercadorias importadas, acirrada competição interna e falta de aquecimento maior na demanda. Fator positivo a destacar foi a melhora dos resultados obtidos pela controlada de El Salvador, visto que a mesma atingiu durante o exercício o ponto de equilíbrio na utilização de sua capacidade operacional. Outro fator positivo a destacar e que influencia positivamente os resultados,

## Comentário do Desempenho

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 mercado e registrou o valor de 13,1% sobre a receita líquida, 1,1 pp superior aos 12,0% registrados no mesmo período do exercício anterior. A margem operacional antes do resultado financeiro apresentou-se no patamar de 1,5% da receita líquida (1,3% negativos no mesmo período do exercício anterior).



### 3.3 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

Apresentamos a seguir, alguns indicadores financeiros verificados no exercício:

*em R\$ mil*

Indicadores	Mar/13	Jun/12
Endividamento financeiro líquido	27.384	16.286
Endividamento financeiro total	54.063	48.927
Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido	0,45	0,42
Patrimônio Líquido	119.412	117.674
Valor Patrimonial por ação	2,49	2,45

### 3.4 INVESTIMENTOS

Os estoques que até Dez/12 haviam apresentado um aumento de R\$ 13,8 milhões, devido a antecipação compras e produção, para aproveitar o momento de mercado, já apresentaram queda e registram até Mar/13 um aumento acumulado no exercício de R\$ 7,2 milhões. Até o final do exercício, os mesmos já deverão apresentar-se em patamares semelhantes aos verificados no exercício anterior. A companhia investiu até o trimestre R\$ 2,5 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

#### Comentário do Desempenho

Encerramos o trimestre com 1.966 funcionários e com um faturamento bruto per capita de R\$ 108,5 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 Mar/13	Jul/11 a Mar/12
<b>Operacionais</b>		
Receita Líquida	232.468	215.132
Receitas no Brasil	158.819	165.096
Receitas com o exterior	73.649	50.036
Lucro Bruto	29.025	23.196
EBITDA	14.754	7.342
Resultado Líquido	1.820	(3.300)
Investimentos no Imobilizado/Investimentos	5.621	3.658
<b>Margens</b>		
Margem Bruta	12,5%	10,8%
Margem EBITDA	6,4%	3,4%
Margem Líquida	0,8%	(1,5%)

Indicadores	Mar/13	Jun/12
<b>Financeiros</b>		
Endividamento financeiro líquido	85.144	76.088
Endividamento financeiro total	119.803	111.984
Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido	0,96	0,91
Patrimônio Líquido	124.947	123.364

### 4.2 MERCADO E VENDAS

Durante o período, a controlada passou a operar com melhor ocupação da sua capacidade de produção, atingindo o ponto de equilíbrio operacional. A expectativa de aumento deste nível de atividade aliada a estabilidade da moeda faz 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\$ 232,5 milhões contra os R\$ 215,1 verificados no exercício anterior.

**4.3. RESULTADOS****Comentário do Desempenho**

O resultado positivo apresentado de 0,8% da receita líquida (1,5% negativos no mesmo período do exercício anterior) foi reflexo principalmente da conquista de novos mercados no exterior, da 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 12,5% sobre a Receita Líquida (10,8% no exercício anterior). A margem operacional antes do resultado financeiro foi de 2,1% sobre a Receita Líquida, contra os 2,2% negativos observados no exercício anterior.

**4.4 INVESTIMENTOS**

A companhia e sua controlada investiram no período R\$ 5,6 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.

**4.5 RECURSOS HUMANOS**

Encerramos o exercício com 2.511 funcionários no grupo (incluída a controlada), com um faturamento per capita de R\$ 112,8 mil.

**5. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA**

O EBITDA da controladora até o trimestre alcançou R\$ 7,4 milhões, 184,7% superior ao do mesmo período do exercício anterior. Já o EBITDA consolidado apresentou o valor de R\$ 14,8 milhões sendo 101,0% superior ao apresentado no exercício anterior.

EBITDA (R\$ mil)	Controladora		Consolidado	
	Jul/12 a Mar/13	Jul/11 a Mar/12	Jul/12 a Mar/13	Jul/11 a Mar/12
Lucro bruto	21.310	20.524	29.026	23.196
Despesas comerciais	(15.329)	(15.124)	(18.931)	(18.015)
Despesas gerais e administrativas	(8.567)	(9.636)	(10.281)	(11.156)
Depreciações e amortizações	5.191	6.491	9.768	10.475
Resultado da equivalência patrimonial	(286)	(1.650)	-	-
Outras Receitas Operacionais	5.041	1.980	5.172	2.842
<b>EBITDA</b>	<b>7.360</b>	<b>2.585</b>	<b>14.754</b>	<b>7.342</b>

## **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 os trimestres 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, 30 de abril de 2013.

A Administração