

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

## **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

### **CONSIDERAÇÕES INICIAIS**

O exercício 2006/2007 apesar de ainda apresentar muitos dos problemas ocorridos em exercícios anteriores, ficou caracterizado principalmente pelas particularidades da conjuntura interna e pelas dificuldades de penetração no mercado externo. O cenário externo continuou prejudicado pela insistente valorização do Real e pela continua invasão de produtos asiáticos. Internamente a pesada carga tributária, as altas taxas de juros, a confusão política e a concorrência de empresas que operam na informalidade foram os fatores marcantes do período.

Apesar destes fatores restritivos, 2006/2007 caracterizou-se também pelo maior aquecimento na demanda principalmente por produtos diversificados de grande qualidade, devido às tendências da moda.

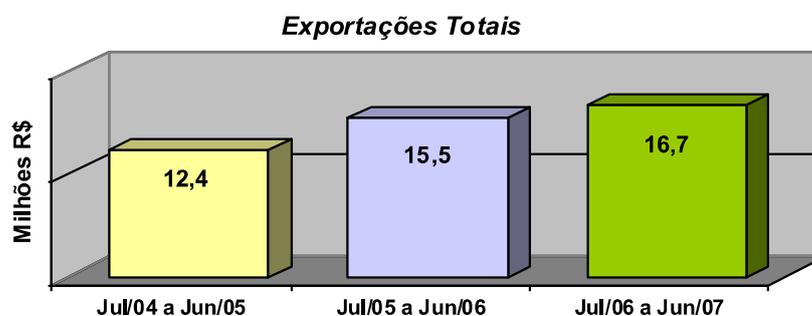
### **MERCADO E VENDAS**

**Mercado Externo:** a contínua valorização do real sacrificou ainda mais a competitividade e a lucratividade dos produtos têxteis nacionais exportados para mercados já marcados pela dificuldade de penetração e pela alta concorrência.

As exportações de tecidos da companhia registraram o valor de R\$ 15,8 milhões apresentando um crescimento de 15,2% e as exportações de confecções registraram R\$ 876,3 mil com queda de 50,9%, ambas em comparação ao exercício anterior.

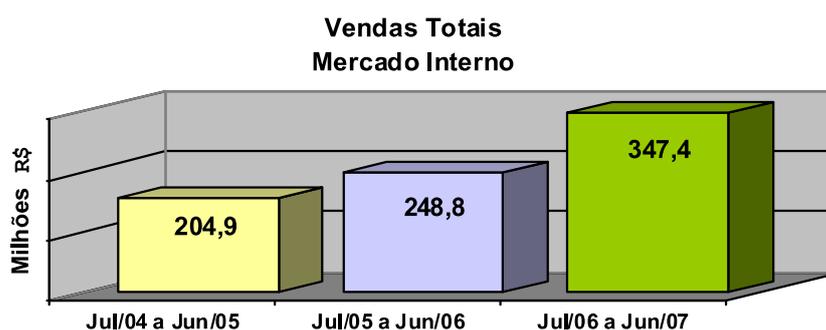
O volume total de tecidos exportados foi de 775 mil kgs. (641 mil kgs. no exercício anterior) e o de confecções foi de 49 mil peças (84 mil peças no exercício anterior).

13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO



**Mercado Interno:** Apresentou-se aquecido, principalmente pela demanda de produtos altamente elaborados e diversificados. As coleções lançadas atingiram seu objetivo e conseguiram conquistar os mais exigentes mercados, visto que o contínuo trabalho de desenvolvimento e melhoramento dos produtos propiciou a oferta de itens diversificados, com alto padrão de qualidade a preços competitivos. As vendas de tecidos da companhia registraram o valor de R\$ 325,3 milhões apresentando um crescimento de 36,3% sobre o exercício anterior e as vendas de confecções registraram R\$ 22,1 milhões com crescimento de 116,7%, em comparação ao exercício anterior.

O volume total de tecidos comercializados foi de 9,8 milhões de kgs. (7,8 milhões de kgs no exercício anterior) e o volume de confecções foi de 760 mil peças (406 mil no exercício anterior).



**RESULTADOS**

O resultado positivo apresentado de 7,0% da receita líquida (0,32% positivo no exercício anterior), foi reflexo do aquecimento do mercado que se apresentou comprador para itens que contivessem alta qualidade e preços competitivos. Entre os motivos desta

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

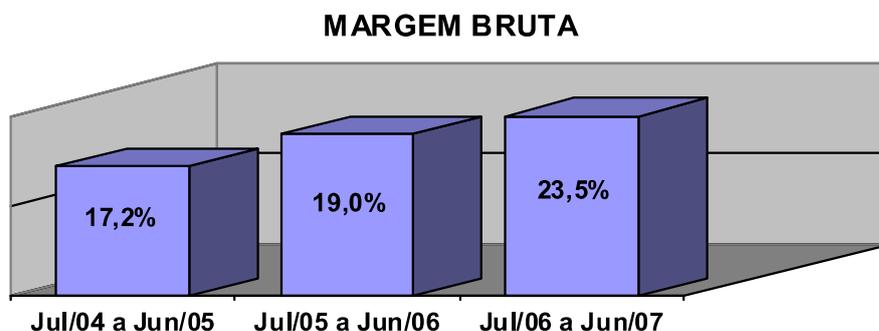
88.613.658/0001-10

### 13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

recuperação, estão a maior da oferta de crédito, a estabilidade climática verificada, e a melhora, ainda que tímida, do poder aquisitivo da população alvo. Salienta-se também a significativa redução das despesas financeiras que apresentaram queda de 25,8% sobre o exercício anterior.

As margens brutas variaram de acordo com as possibilidades do mercado. O aumento verificado no exercício foi de 4,5 pontos percentuais registrando uma margem bruta total, no exercício, de 23,5% sobre a Receita Líquida.

A margem operacional apresentou-se no patamar de 11,3% da receita líquida (2,1% no exercício anterior).



Ao final do exercício a companhia procedeu um ajuste a valor de mercado em seus estoques de produtos prontos de baixa rotatividade no montante de R\$ 775 mil, com base no valor de realização dos mesmos, em função da política de preços adotada para fomentar o giro de tais itens.

O maior giro das atividades comerciais da empresa, aliado aos programas internos continuados de contenção e otimização de gastos, propiciou uma significativa melhora no quadro financeiro da empresa. O superávit financeiro líquido atingiu ao final do período o valor de R\$ 9,0 milhões, contra R\$ 7,9 milhões de endividamento financeiro líquido no final do exercício anterior. O superávit financeiro líquido representa ao final do período 10,1% do Patrimônio Líquido da companhia.

O endividamento financeiro total atingiu o montante de R\$ 14,8 milhões e apresentou uma queda de 35,3% ante aos R\$ 23,0 milhões do exercício anterior.

O Patrimônio Líquido no final do exercício atingiu o montante de R\$ 89,5 milhões, correspondendo a um valor patrimonial de R\$ 7,45 por ação (após grupamento).

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

### 13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

#### GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA

O EBITDA (resultado operacional antes das despesas e receitas financeiras, impostos, depreciação e amortização) do exercício alcançou R\$ 48,4 milhões, 132,1% superior ao do exercício anterior.

<b>EBITDA</b> (R\$ mil)	<b>Exercício</b> <b>2006/2007</b>	<b>Exercício</b> <b>2005/2006</b>	<b>Variação</b>
Lucro bruto	67.250	39.479	70,3%
Despesas com vendas	(25.721)	(22.931)	12,2%
Despesas gerais e administrativas	(7.576)	(6.069)	24,8%
Depreciação e amortizações	13.183	10.202	29,2%
Outras Receitas Operacionais	1.248	163	665,6%
<b>EBITDA</b>	<b>48.384</b>	<b>20.844</b>	<b>132,1%</b>

#### INVESTIMENTOS

A companhia investiu no exercício R\$ 13,4 milhões, na aquisição de máquinas e equipamentos, melhoria de instalações industriais e tecnológicas, visando modernizar e diversificar seu parque fabril.

Destacamos também a continuidade dos investimentos em qualidade ambiental, aplicados no tratamento das águas industriais e disposição de resíduos.

Foram provisionadas perdas na realização de investimentos no montante de R\$ 275 mil, com base no valor médio de mercado desses ativos na data do balanço, visto as cotações de mercado terem apresentado defasagem ante aos custos de aquisição contabilizados.

Foi aprovado na AGE realizada em 23/07/2007 a realização de investimento para estruturação de uma operação industrial e comercial na República de El Salvador. Esta decisão foi tomada, principalmente, em virtude das dificuldades para atingir os grandes mercados internacionais em vista da valorização do real, da inexistência de acordos comerciais com países de primeiro mundo e dos altos custos internos que estão inviabilizando nossas exportações. Tal operação tem previsão inicial de investimentos próprios e de terceiros na ordem de US\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de dólares

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

---

### 13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

norte-americanos) a serem aplicados no período de dois anos, na montagem de uma planta industrial naquele país, para a produção de tecidos acabados.

### RECURSOS HUMANOS

Encerramos o exercício com 1.658 funcionários, ou seja, foram criadas 167 novas vagas no quadro funcional da companhia, devido principalmente a continua implementação realizada na linha de confecções. O faturamento do exercício foi de R\$ 219,6 mil/ano por funcionário, 23,9% superior ao do exercício anterior.

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.

### EVENTOS SUBSEQÜENTES

Em Assembléia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 23 de Julho de 2007, foram aprovados os seguintes assuntos:

- A realização de investimento para estruturação de uma operação industrial e comercial no exterior, conforme explicitado acima.
- O grupamento das ações do capital da Companhia na proporção de cada cem ações atualmente existentes para uma ação da respectiva espécie, transformando-as em 12.011.622 ações, sendo 4.004.231 ações ordinárias e 8.007.391 ações preferenciais, todas escriturais, sem valor nominal. Para inteirar as frações de ações resultantes do grupamento, o acionista controlador doou quantidade suficiente de ações da mesma espécie que as de propriedade dos acionistas de forma a completar uma unidade de ação.

### RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a Pettenati S.A. Indústria Têxtil informa que a BKS Auditores S/C, prestadora dos serviços de auditoria externa à empresa, não prestou serviços de consultoria e assessoria durante o exercício 2006/2007.

00953-9

PETTENATI SA IND TEXTIL

88.613.658/0001-10

---

13.01 - RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

**PERSPECTIVAS**

Alguns sinalizadores positivos se verificam para o exercício que se inicia, podendo contribuir para manter as condições de mercado interno, entre eles a tímida, mas contínua queda dos juros, o controle da inflação e a perspectiva de estações climáticas bem definidas.

Já no mercado externo, a insistente valorização do real, a falta de políticas agressivas e de acordos comerciais com países do primeiro mundo, são fatores restritivos que ainda não dão sinais de reversão.

**AGRADECIMENTOS**

Registramos nossos agradecimentos aos acionistas, funcionários, clientes, fornecedores e instituições financeiras pelo posicionamento de parceria e colaboração demonstrados, em todos os momentos, fatores essenciais para a continuidade da trajetória de sucesso da empresa.

Caxias do Sul, 06 de Agosto de 2007.

A ADMINISTRAÇÃO