

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 semestre encerrado em 31 de dezembro de 2011, acompanhados do Parecer 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 divulgadas 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). As demonstrações financeiras consolidadas também foram preparadas e estão sendo apresentadas 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

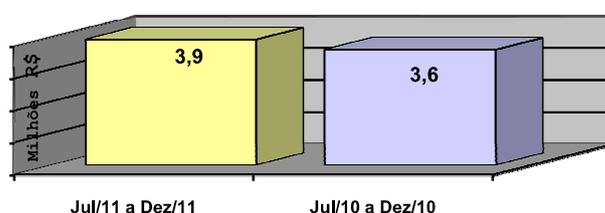
Verificados durante o semestre que encerrou, as altas importações de manufaturados aliada ao pouco aquecimento do mercado fizeram com que a produção brasileira de têxteis continuasse em dificuldades. Lançado em meados de agosto, o Plano Brasil Maior traz medidas para tentar melhorar as condições de competitividade dos produtos nacionais ante aos importados. Os efeitos destas medidas somente poderão ser avaliados em períodos futuros, visto que o início da vigência das principais medidas tomadas se deu no final de 2011.

3. CONTROLADORA

3.1 MERCADO E VENDAS

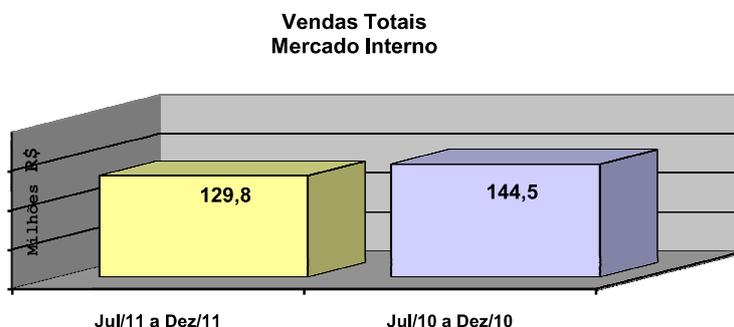
Mercado Externo: em que pese a continuidade na restrição de licenças de importação por parte do governo Argentino a companhia registrou exportações no valor de R\$ 3,9 milhões apresentando um acréscimo de 8,8% ante o exercício anterior.

Exportações Totais



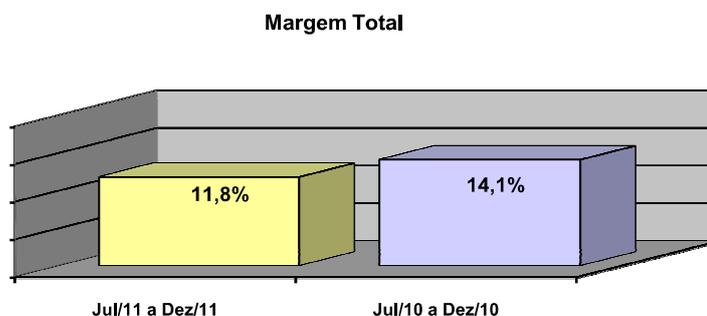
Comentário do Desempenho

Mercado Interno: As vendas da companhia registraram o valor de R\$ 129,8 milhões com redução de 10,2% ante os R\$ 144,5 milhões do exercício anterior.



3.2 RESULTADOS

O resultado negativo apresentado de 1,8% da receita líquida (2,6% negativos no exercício anterior) foi reflexo das dificuldades mercadológicas verificadas, entrada de mercadorias importadas, acirrada competição interna e do arrefecimento da demanda. As margens brutas variaram de acordo com as possibilidades do mercado. A redução verificada no exercício foi de 2,3 pontos percentuais registrando uma margem bruta total de 11,8% sobre a Receita Líquida. A margem operacional antes do resultado financeiro apresentou-se no patamar negativo de 1,6% da receita líquida (0,5% positivos no mesmo período do exercício anterior).



3.3 POSICIONAMENTO FINANCEIRO

Apresentamos a seguir, alguns indicadores financeiros verificados no exercício:

em R\$ mil

Indicadores	Dez/11	Jun/11
Endividamento financeiro líquido	20.097	20.021
Endividamento financeiro total	54.289	52.412
Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido	0,45	0,44
Patrimônio Líquido	119.337	119.128
Valor Patrimonial por ação	2,48	2,48

Comentário do Desempenho

3.4 ESTOQUES E INVESTIMENTOS

Os estoques apresentaram um aumento de R\$ 3,0 milhões, devido a antecipação de algumas compras e produção para aproveitar o momento de mercado. A companhia investiu no semestre R\$ 1,7 milhões na aquisição de máquinas e equipamentos e melhoria de instalações industriais visando a manutenção e diversificação do parque fabril.

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 semestre com 2.101 funcionários e com um faturamento bruto per capita de R\$ 64,8 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:

(em R\$ mil)

Indicadores	Jul/11 a Dez/11	Jul/10 a Dez/10
Operacionais		
Receita Líquida	132.759	139.893
Receitas no Brasil	100.917	112.537
Receitas com o exterior	31.842	27.356
Lucro Bruto	13.989	17.338
EBITDA	4.835	5.288
Prejuízo Líquido	(1.857)	(3.024)
Investimentos no Imobilizado/Investimentos	1.706	5.490
Margens		
Margem Bruta	10,5%	12,4%
Margem EBITDA	3,6%	3,8%
Margem Líquida	(1,4%)	(2,2%)

Indicadores	Dez/11	Jun/11
Financeiros		
Endividamento financeiro líquido	74.060	64.507
Endividamento financeiro total	112.403	101.574
Endividamento financeiro / Patrimônio Líquido	0,90	0,82
Patrimônio Líquido	124.558	123.679

Comentário do Desempenho

4.2 MERCADO E VENDAS

O semestre continuou caracterizado pela dificuldade de maior inserção dos produtos no mercado internacional, ocasionada principalmente pela ainda presente falta de maior aquecimento verificado na economia norte americana. Gradativamente a empresa vem conseguindo abrir novos mercados para suprir os problemas ocasionados pelo arrefecimento da demanda e pela concorrência desleal de produtos asiáticos. Ao final do semestre as vendas consolidadas líquidas da companhia atingiram o montante de R\$ 132,8 milhões contra os R\$ 139,9 verificados no mesmo período do exercício anterior.

4.3 RESULTADOS

O resultado negativo apresentado de 1,4% da receita líquida (2,2% negativos no mesmo período do exercício anterior) foi reflexo principalmente do desaquecimento verificado no mercado brasileiro, devido a concorrência dos produtos asiáticos. As margens brutas consolidadas variaram de acordo com as possibilidades de mercado atingindo o percentual de 10,5% sobre a Receita Líquida (12,4% no exercício anterior). A margem operacional antes do resultado financeiro foi de 1,6% negativos da Receita Líquida, contra os 1,0% negativos observados no exercício anterior.

4.4 INVESTIMENTOS

A companhia e sua controlada investiram no período R\$ 2,4 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, equipamentos e instalações com financiamento direto com fornecedores internacionais e prazos de pagamento de 2 a 5 anos.

4.5 RECURSOS HUMANOS

Encerramos o exercício com 2.606 funcionários no grupo, com um faturamento per capita de R\$ 62,2 mil.

5. GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA - EBITDA

O EBITDA da controladora no semestre alcançou R\$ 2,7 milhões (R\$ 4,8 milhões no mesmo período do exercício anterior). Já o EBITDA consolidado apresentou o valor de R\$ 4,8 milhões sendo 8,6% inferior ao apresentado no exercício anterior.

Comentário do Desempenho

EBITDA (R\$ mil)	Controladora		Consolidado	
	Jul/11 a Dez/11	Jul/10 a Dez/10	Jul/11 a Dez/11	Jul/10 a Dez/10
Lucro bruto	12.357.600	16.344.519	13.988.531	17.337.692
Despesas comerciais	(9.476.005)	(10.668.875)	(11.330.506)	(12.264.270)
Despesas gerais e administrativas	(6.371.245)	(5.283.609)	(7.349.793)	(6.128.646)
Depreciações e amortizações	4.311.728	4.192.645	6.933.275	6.644.936
Outras Receitas Operacionais	1.858.841	172.389	2.593.075	(301.807)
EBITDA	2.680.919	4.757.069	4.834.582	5.287.905

6. RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a empresa informa que a Audilink Auditores e Consultores, prestadora dos serviços de auditoria externa à empresa, não prestou serviços de consultoria e assessoria durante os exercícios 2011/2012 e 2010/2011.

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, 01 de fevereiro de 2012.

A Administração