



GRUPO TECHNOS ANUNCIA RESULTADO DO 3T19

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2019 - O Grupo Technos (B3: TECN3) anuncia os resultados do 3º trimestre de 2019 (3T19). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com a Legislação Societária, exceto quando indicado o contrário.

DATA

11/11/2019

COTAÇÃO DE FECHAMENTO

R\$ 2, 20/ação

VALOR DE MERCADO

R\$ 172,7milhões

TELECONFERÊNCIA

12/11/2019 10:00h Brasília

Telefone:

Brasil: +55 (11) 3193-1001

+55 (11) 2820-4001

Código conexão: Technos

CONTATOS RI

Miguel Cafruni - Diretor
Financeiro e de RI

Luís Ricardo – Gerente
Financeiro e de RI

João Gratacós – Coordenador
de Planejamento e RI

Danielle Barbosa – Analista de
Planejamento e RI

ri@grupotechnos.com.br

www.grupotechnos.com.br/ri

+55 (21) 2131-8904

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- Sequência no crescimento da receita líquida, registrando 2,6% versus 3T18;
- Crescimento de 5,1% no volume de relógios vendidos no trimestre;
- Equilíbrio entre canais e categorias, com destaque para o canal core de lojas especializadas;
- Controle do SG&A e do capital de giro, mesmo com crescimento nas vendas e volume;
- Endividamento líquido de R\$36,5M, redução de R\$12,5M ou 25,5% versus o 3T18.

R\$ milhões	3T18	3T19	%	2018	2019	%
Receita Bruta	84,8	87,5	3,2%	233,9	253,6	8,4%
Receita Líquida	71,2	73,0	2,5%	196,4	211,5	7,7%
Lucro Bruto	33,5	32,3	-3,4%	95,1	60,1	-36,9%
Margem Bruta	47,1%	44,3%	-2,7p.p.	48,4%	28,4%	-20,0p.p.
Lucro Líquido	-3,7	-2,6	-31,1%	-11,3	-49,0	335,2%
Margem Líquida	-5,2%	-3,5%	1,7p.p.	-5,7%	-23,2%	-17,4p.p.
EBITDA Ajustado	1,7	1,2	-33,0%	1,0	-37,9	3.970,8%
Margem EBITDA Ajustada	2,5%	1,6%	-0,8p.p.	0,5%	-17,9%	-18,4p.p.
Volume de Relógios (mil)	565	594	5,1%	1.566	1.745	11,4%
Preço Médio (R\$/relógio)	148	145	-1,9%	146	143	-2,7%

EBITDA Ajustado – Representa o EBITDA CVM (Lucro Líquido acrescido da depreciação e amortização, despesas financeiras, receitas financeiras, impostos correntes e diferidos) ajustado por: realização do ativo fiscal diferido gerado pelo ágio de aquisição de controle acionário da nossa controlada TASA, ajuste a valor presente sobre vendas e impostos sobre vendas, provisões para contingências não operacionais, resultados não recorrentes, recuperação Escrow de passivos gerados antes da aquisição da Dumont Saab e pelo plano de opções de ações.

Neste terceiro trimestre do ano demos continuidade ao processo de aceleração do nosso turnaround operacional para retomada do crescimento e rentabilidade da Companhia. Após mudanças ocorridas em maio na alta liderança e reconfiguração do Conselho de Administração – nomeando três novos conselheiros e com a criação de três comitês de gente e gestão, finanças e canais e produtos para fortalecer nossa governança – atuamos em estratégias por marcas e canais visando melhorar nossa competitividade, no resgate da nossa cultura e na profunda revisão de nossos processos e controles para buscar maior eficiência.

Apresentamos, no trimestre, novamente crescimento no top line de 2,5% em nossa receita líquida e 5,1% no volume de relógios vendidos, com destaque para o equilíbrio do crescimento entre os canais e marcas que é reflexo das estratégias adotadas. Atribuímos essa boa performance à continuidade dos fatores destacados nos últimos trimestres que fazem parte das ações para aceleração do turnaround, como o aumento da venda média e da frequência de compra dos clientes, além da melhoria de nosso nível de serviço ao cliente e da reaproximação do relacionamento com os nossos clientes do core business.

Do ponto de vista do lucro bruto, tivemos impacto do aumento do dólar médio do período e que, apesar dos mecanismos financeiros de hedge cambial que utilizamos para neutralizar tais efeitos, acabam por impactar os custos das mercadorias vendidas. Contrapomos parcialmente esses efeitos com adequações no sortimento e nas pirâmides de preço das marcas, revisão das estratégias dos canais de vendas e um equilíbrio melhor da venda de itens promocionados. É importante ressaltar que o lead-time da nossa cadeia de suprimentos ainda não permitiu que as adequações mencionadas se reflitam de forma plena neste trimestre, mas os primeiros efeitos já são percebidos pela redução do gap da margem bruta no 3T19.

Nas despesas, o SG&A apresentou leve redução versus o mesmo trimestre do ano anterior, apesar do crescimento das vendas e das despesas com consultorias externas que têm atuado conosco no turnaround do negócio e na implementação de orçamento base zero para ganho de eficiência operacional. Mantivemos controle sobre as despesas que viabilizaram a sequência de retomada do crescimento nas vendas. Acreditamos que a atuação estratégica dessas consultorias, em conjunto com o nosso time interno, tem nos ajudado para modernizar e alinhar processos, além de agregar melhores práticas que contribuem para a recuperação do crescimento e rentabilidade da Companhia de forma saudável.

Neste terceiro trimestre do ano registramos EBITDA Ajustado positivo de R\$1,2M que é R\$0,5M menor em relação ao 3T18. Em resumo, demonstramos crescimento de vendas, com queda na margem bruta e pequena economia nas despesas.

No capital de giro atingimos R\$183,1M que representa redução de 15,7% ou 87 dias. Nas contas a receber, mantivemos a gestão cautelosa dos prazos concedidos nas vendas e a performance positiva na assiduidade dos clientes, mesmo com crescimento nas vendas. Nos estoques, tivemos os efeitos das provisões extraordinárias por obsolescência no 2T19 e optamos por trabalhar com a estratégia de uma cobertura maior, reduzindo o potencial impacto da perda de vendas por ruptura de produtos e viabilizando também o crescimento do top line. E, nas contas a pagar, seguimos com ações que visam o alongamento dos prazos de pagamentos com fornecedores nacionais e estrangeiros.

Nossa dívida líquida no 3T19 encerrou em R\$36,5M. Registramos uma redução de R\$12,5M ou 25,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e aumento de R\$4,9M versus o último trimestre pela nossa estratégia do aumento nos estoques para mitigar perda de vendas por ruptura e potencializar o top line, além do efeito sazonal de um trimestre que, mesmo com venda maior, sensibiliza a posição de caixa da Companhia somente nos meses futuros em função do prazo de recebimento.

Temos plena convicção que as ações implementadas para aceleração do turnaround operacional focadas em construir uma cultura de time e performance, melhorar nossa competitividade e eficiência estão nos levando na direção virtuosa da recuperação econômica e financeira do negócio que, juntamente com a leitura que temos do mercado e dos nossos clientes, reforçam nossa crença na saúde e no potencial do core business.

A receita bruta atingiu R\$87,5M no 3T19, crescimento de 3,2% em relação ao 3T18. A tabela a seguir demonstra a abertura de nossa receita bruta:

R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Venda de Produtos	83,3	85,9	3,1%	2,6	229,4	248,6	8,4%	19,2
Assistência Técnica	1,5	1,6	5,9%	0,1	4,5	5,0	10,6%	0,5
Receita Bruta	84,8	87,5	3,2%	2,7	233,9	253,6	8,4%	19,7

VENDA DE RELÓGIOS

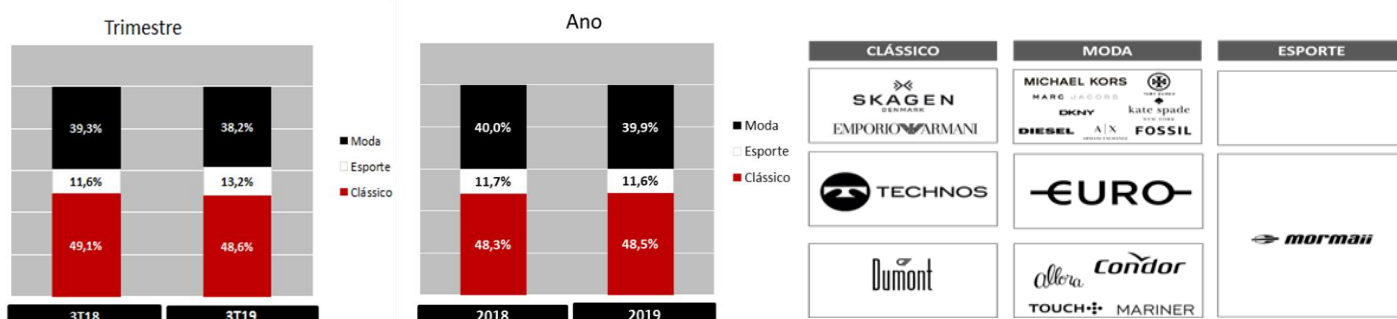
Análise Geral

A receita bruta de produtos passou de R\$83,3M no 3T18 para R\$85,9M no 3T19, representando um crescimento de 3,1%. Atribuímos a sequência do crescimento na reaproximação do relacionamento com o cliente, resgatando nossos valores e fortalezas, com o aumento da venda média e da frequência de compra dos clientes, além da melhoria de indicadores operacionais referentes aos nossos serviços prestados.

R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Clássico	40,9	41,7	2,0%	0,8	110,7	120,7	9,0%	10,0
Esporte	9,6	11,3	17,6%	1,7	26,8	28,7	7,2%	1,9
Moda	32,7	32,8	0,3%	0,1	91,9	99,1	7,9%	7,3
Total	83,3	85,9	3,1%	2,6	229,4	248,6	8,4%	19,2

Na visão por categoria, registramos crescimento em todos os segmentos, com destaque para Esporte que cresceu 17,6% em valor. O destacado desempenho desta categoria é consequência do melhor equilíbrio do sortimento, da assertividade dos estoques e da boa aceitação dos lançamentos recentes pelos clientes.

Participação na Receita Bruta de Venda de Produtos – por categoria



Análise por Canal de Distribuição

R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Lojas Especializadas	57,6	59,4	3,3%	1,9	160,7	176,0	9,6%	15,4
Magazines e Outros	25,7	26,5	2,8%	0,7	68,8	72,6	5,6%	3,8
Total	83,3	85,9	3,1%	2,6	229,4	248,6	8,4%	19,2

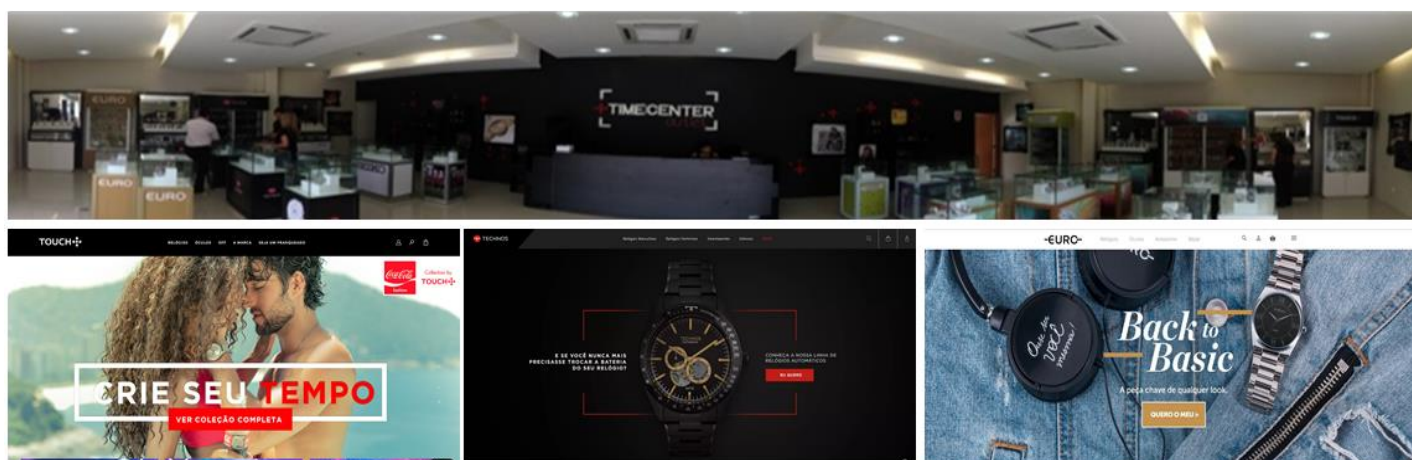
Na análise da venda de relógios por canal de distribuição, observamos crescimento em todos os canais e, novamente, com destaque para as lojas especializadas com 3,3% de crescimento no trimestre - principal canal de vendas da Companhia. Observamos, também, a consistência do canal magazines no top line.

VAREJO E FRANQUIAS

No varejo contamos com operações próprias por meio de sites e outlets. Atuamos no e-commerce com 6 sites de comércio eletrônico, cinco deles dedicados às marcas Technos, Fossil, Euro, Touch e Condor, e outro voltado para a venda online de todas as marcas, o Timecenter. O objetivo principal dessa atuação online é a construção e a comunicação das marcas no ambiente virtual, dado que grande número de clientes realiza buscas online antes de concluir suas compras em lojas físicas, bem como no engajamento e encantamento dos consumidores com a categoria e nossas marcas.

Também mantemos 14 operações de outlets nos principais malls deste segmento e em todo o território brasileiro. Esses pontos de comercialização fazem parte da estratégia de gestão de estoques, servindo como um canal para a venda de produtos de baixo giro fora dos canais tradicionais da empresa e têm apresentado bom resultado de vendas, além de reforçarem a categoria em locais com grande presença de consumidores.

Nas franquias estamos presentes através das marcas Touch e Euro. Ao final de setembro de 2019 tínhamos 56 pontos de venda exclusivos, sendo 40 Touch e 16 Euro. Também como parte do trabalho de aceleração do nosso turnaround operacional, temos nos aprofundado para entender as necessidades dos franqueados para melhorar a gestão e rentabilidade da operação.



RECEITA LÍQUIDA



No 3T19, a receita líquida registrada foi de R\$73,0M, representando crescimento de 2,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. O crescimento deste trimestre reforça a sequência na direção da recuperação das vendas e, no ano, estamos 7,7% superior ao ano anterior.

O ajuste a valor presente sobre a receita bruta foi de R\$1,7M no 3T19, representa crescimento de 1,6%. Tal ajuste não tem efeito caixa, pois a parcela deduzida da receita bruta no momento da venda retorna para a Companhia, sendo creditada na receita financeira no momento do recebimento.

R\$ milhões	3T18	3T19	Var %	Var R\$	2018	2019	Var %	Var R\$
Receita Bruta	84,8	87,5	3,2%	2,7	233,9	253,6	8,4%	19,7
Ajuste a Valor Presente sobre Receita	(1,6)	(1,7)	1,6%	(0,0)	(4,5)	(5,2)	14,3%	(0,7)
Impostos sobre Vendas	(12,2)	(13,1)	7,2%	(0,9)	(33,7)	(37,7)	11,9%	(4,0)
Ajuste a Valor Presente sobre Impostos	0,2	0,2	6,9%	0,0	0,7	0,8	16,2%	0,1
Receita Líquida	71,2	73,0	2,6%	1,8	196,4	211,5	7,7%	15,1

LUCRO BRUTO



Registramos queda no lucro bruto de 3,4%, com perda 2,7p.p. de margem bruta, principalmente pelo impacto do dólar médio do estoque em comparação com o mesmo período do ano anterior. No acumulado registramos lucro bruto de R\$60,1M neste ano versus R\$95,1M de 2018, sendo o principal efeito pela provisão extraordinária de R\$32,3M constituída no 2T19 referente aos ajustes das estimativas de perdas em nossos estoques irre recuperáveis por obsolescência, giro ou aging.

Atuamos ao longo do trimestre com adequações no sortimento e nas pirâmides de preço das marcas, revisão das estratégias dos canais de vendas e um equilíbrio melhor da venda de itens promocionados. Buscamos, também, em um equilíbrio maior em relação à precificação de nossos produtos, sem perda de aderência às necessidades do consumidor e reduzimos o gap de margem bruta comparado ao 2T19.

Da mesma forma, tivemos expressivos avanços na gestão dos nossos estoques, reforço dos sistemas e controles, na reorganização do fluxo fabril e nos processos de inspeção de qualidade. Neste trimestre concluímos o inventário geral nos produtos acabados com acuracidade de 99,7% na contagem de mais de 1,1M de produtos que contou com o apoio de empresas especializadas em inventário e auditoria externa.

DEPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS



Apresentamos uma leve queda no nosso SG&A do 3T19 comparado com o mesmo trimestre do ano anterior, mesmo com o crescimento de vendas e volume, e registramos R\$ 35,7M no 3T19 versus R\$35,9M no 3T18.

Nas despesas com vendas tivemos uma redução de 2,1% ou R\$0,6M comparado ao mesmo trimestre de 2018, mesmo com o crescimento de vendas e volume. Nessa rubrica, contrapomos os impactos das consultorias que nos apoiam no top line com economias em créditos incobráveis, gastos de pessoal e investimentos de marketing.

As despesas gerais e administrativas apresentaram aumento de 4,8% ou R\$0,5M, sendo impactada pelos honorários advocatícios referentes à operação de cessão de direitos creditórios decorrentes de ações tributárias anunciada em 27/12/2018 através de fato relevante e consultoria de orçamento base zero, voltada para a revisão das nossas despesas e busca por maior eficiência operacional e consultoria de pesquisa de clima com foco na cultura organizacional que estão alinhadas ao plano de aceleração do nosso turnaround operacional.

Acreditamos que temos avançado bem na redução das nossas despesas ao longo dos últimos anos e contamos com o reforço dessas consultorias para acelerarmos nosso turnaround operacional e na recuperação econômica e financeira do negócio.

Seguimos focados no controle e redução do SG&A com objetivo de melhorar a rentabilidade do negócio e, neste trimestre, reduzimos em 1,4p.p. a representatividade das despesas em relação à receita líquida versus o mesmo trimestre do ano anterior.

OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS, LÍQUIDOS



Apresentamos uma receita de R\$2,1M em outros resultados operacionais no 3T19. No mesmo período do ano anterior tivemos uma despesa de R\$1,4M.

Nesse trimestre reconhecemos a reversão de R\$2,4M de contingências fiscais sobre a provisão extraordinária dos estoques realizada no 2T19 e tal efeito positivo no trimestre não impacta nosso EBITDA Ajustado. Tivemos também reversão de despesas já provisionadas no final do ano passado com honorários advocatícios referentes à operação de cessão de direitos creditórios decorrentes de ações tributárias anunciada em 27/12/2018 através de fato relevante e mencionadas neste mesmo capítulo do material de divulgação dos resultados do 4T18.

Essas despesas revertidas impactam nosso SG&A no trimestre em R\$0,4M e, desconsiderando esses efeitos, bem como das contingências fiscais, registramos uma despesa líquida de outras contas de R\$0,7M no trimestre versus R\$1,4M do mesmo trimestre de 2018.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO



O EBITDA Ajustado foi de R\$1,2M queda de R\$0,5M em relação ao 3T18. Em resumo, apresentamos crescimento das vendas, com queda na margem bruta e leve redução nas despesas.

R\$ milhões	3T18	3T19	2018	2019
(=) Lucro Líquido	(3,7)	(2,6)	(11,3)	(49,0)
(+) Depreciação e Amortização	(2,6)	(3,1)	(8,9)	(9,1)
(+/-) Resultado Financeiro	(0,9)	(3,1)	0,9	(4,9)
(+) Impostos Correntes	(0,5)	0,0	(0,5)	0,0
(+/-) Impostos Diferidos	1,3	1,8	2,3	15,8
(=) EBITDA (CVM 527/12)	(1,0)	1,8	(5,1)	(50,9)
(+/-) Provisão para Contingências	(0,6)	2,4	(0,9)	(7,3)
(+) Outras Despesas Não Caixa	(0,4)	(0,4)	(1,2)	(1,2)
(+) Impacto do AVP sobre o Resultado Operacional	(1,8)	(1,4)	(3,9)	(4,4)
(=) EBITDA Ajustado	1,7	1,2	1,0	(37,9)

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO



O resultado financeiro líquido no 3T19 foi negativo em R\$3,1M, ficando R\$2,2M abaixo do 3T18 que apresentou um resultado líquido negativo de R\$0,9M. Os principais impactos nessa rubrica vieram dos efeitos diretos e indiretos da variação cambial no período tanto ativa como passiva, envolvendo também o resultado de operações em derivativos.

Considerando que quase a totalidade de nossos pagamentos aos fornecedores de matéria prima se dá em moeda estrangeira, são utilizadas operações com instrumentos financeiros derivativos com objetivo de minorar o potencial risco cambial. Tais instrumentos derivativos se restringem à proteção do valor contratado e estimado de compras de fornecedores estrangeiros nos doze meses subsequentes e de empréstimos captados em moeda estrangeira.

RESULTADO LÍQUIDO



O resultado líquido da Companhia registrou prejuízo líquido de R\$2,6M pelos os impactos do crescimento de vendas, queda da margem bruta, leve redução nas despesas, reversão de impostos sobre provisão de estoque em outros líquidos e impacto cambial negativo no trimestre.

R\$ Milhões	3T18	3T19	2018	2019
Lucro antes do IR e CSLL	(4,5)	(4,4)	(13,1)	(64,8)
(+/-) Ajustes que não afetam o caixa	13,3	9,8	41,9	48,3
(+/-) Atividades operacionais	1,7	(2,9)	12,0	17,4
(+/-) Atividades de investimento	(7,3)	2,3	(15,4)	(4,2)
(+/-) Atividades de financiamento	(4,7)	46,1	5,2	12,3
(=) Aumento (redução) de caixa	(1,6)	50,9	30,7	9,0
(+) Caixa e equivalentes de caixa Inicial	47,1	28,0	14,8	69,9
(=) Caixa e equivalentes de caixa Final	45,5	78,8	45,5	78,8

AJUSTES QUE NÃO AFETAM O CAIXA

O valor total dos “ajustes que não afetam o caixa” da Companhia somou R\$9,8M no período. Temos efeitos da depreciação e da variação cambial que impacta a provisão de pagamento de juros sobre empréstimos. Esse impacto é compensado pelo nosso swap cambial que está registrado nas atividades operacionais.

ATIVIDADES OPERACIONAIS

No 3T19, as atividades operacionais totalizaram redução de R\$2,9M. As principais movimentações no trimestre foram: (i) aumento R\$27,7M nos estoques e (ii) aumento de R\$23,1M em fornecedores.

ATIVIDADES DE INVESTIMENTO

O caixa líquido utilizado nas atividades de investimento da Companhia foi impactado, principalmente, pelos investimentos realizados em ativo fixo e intangível contrapostos pelo efeito do caixa restrito, totalizando R\$2,3M no trimestre.

ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO

O caixa líquido gerado nas atividades de financiamento da Companhia decorre principalmente do alongamento do prazo de pagamento das operações de financiamento vigentes. Adotamos a estratégia de trabalhar com um saldo de caixa mais alto que suporte melhor o crescimento de vendas e aumento da cobertura de estoque.

RESULTADO DE CAIXA

As atividades resultaram no aumento das disponibilidades de R\$50,9M no final do 3T19 que, somadas ao saldo inicial de R\$28,0M, resultaram no saldo final em caixa de R\$78,8M em 30 de setembro de 2019. Ao final do 3T18, o saldo final de caixa da Companhia era de R\$45,5M.

CAPITAL DE GIRO



R\$ Milhões	3T18	Dias	3T19	Dias
(+) Contas a Receber	140,2	161	131,5	148
(+) Estoques	145,0	307	143,3	248
(-) Contas a Pagar	68,0	144	91,7	159
(=) Capital de Giro	217,2	324	183,1	237

O capital de giro da Companhia no 3T19 totalizou R\$183,1M, representando 237 dias. Em igual período do ano anterior, o capital de giro somava R\$217,2M, redução de R\$34,1M ou 15,7%. Sem o impacto da provisão extraordinária nos estoques reconhecida no 2T19, tivemos saldo de R\$216,1M que é R\$1,2M menor que 2018.

Nas contas a receber temos melhorado constantemente a assiduidade dos clientes e mantido o saldo médio de recuperação, além de gerirmos de forma cautelosa os prazos de venda concedidos aos clientes. No trimestre, reduzimos os dias de recebimento de 161 dias no 3T18 para 148 dias no 3T19 que representa redução de 13 dias ou 8,4%.

O estoque encerrou o período com saldo de R\$143,3M, representando 59 dias a menos de capital de giro, principalmente pela provisão extraordinária de estoque. Sem esse efeito, tivemos aumento de 53 dias de estoque versus o mesmo período do ano anterior pela estratégia de trabalhar com uma cobertura maior, reduzindo o potencial impacto da perda de vendas por ruptura de produtos, como verificado no final do ano passado, produzindo efeitos no quarto trimestre de 2018 e no começo de 2019.

Nas contas a pagar, temos uma compensação do aumento de estoque com a sequência ao trabalho de alongamento de prazos com fornecedores nacionais e estrangeiros, passando de 144 dias para 159 dias o prazo médio de pagamento.

SALDO DE CAIXA



O Grupo Technos encerrou o 3T19 com dívida líquida de R\$36,5M, com redução de R\$12,5M ante a posição do terceiro trimestre de 2018 e aumento de R\$4,9M ao final do 2T19.

R\$ milhões	3T18	2T19	3T19
Dívida Bruta ¹	(99,9)	(67,4)	(119,3)
(-) Caixa ²	50,9	35,8	82,9
(=) (Dívida)/Caixa Líquido	(49,0)	(31,6)	(36,5)

¹ Ganho/perda do swap cambial da dívida na linha de dívida bruta conforme a nota 22 do ITR.

² No cálculo da dívida líquida consideramos o valor de caixa somado ao caixa restrito de R\$4,9M.

Temos trabalhado com um saldo de caixa mais elevado pelas captações antecipadas para rolagem do nosso endividamento devido ao momento de incerteza econômica e de retomada da recuperação das vendas com aumento na cobertura de estoques para reduzir rupturas e acelerar o top line.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO



Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

	Consolidado	
	3T18	3T19
Receita Líquida	71.168	72.978
Custo das vendas	(37.670)	(40.633)
Lucro bruto	33.498	32.345
Despesas com vendas	(25.513)	(25.014)
Perda por redução a valor recuperável de contas a receber	(894)	(827)
Despesas administrativas	(9.449)	(9.902)
Outros, líquidos	(1.400)	2.091
Lucro operacional	(3.758)	(1.307)
Resultado financeiro, líquido	(770)	(3.068)
Receitas financeiras	16.598	14.777
Despesas financeiras	(17.368)	(17.845)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(4.528)	(4.375)
Imposto de renda e contribuição social	799	1.805
Corrente	(483)	0
Diferido	1.282	1.805
Lucro líquido	(3.729)	(2.570)

ACUMULADO

	Consolidado	
	2018	2019
Receita Líquida	196.386	211.487
Custo das vendas	(101.248)	(151.414)
Lucro bruto	95.138	60.073
Despesas com vendas	(77.750)	(75.241)
Perda por redução a valor recuperável de contas a receber	(2.274)	(2.180)
Despesas administrativas	(26.766)	(29.226)
Outros, líquidos	(2.809)	(13.414)
Lucro operacional	(14.461)	(59.988)
Resultado financeiro, líquido	1.397	(4.861)
Receitas financeiras	48.046	31.326
Despesas financeiras	(46.649)	(36.187)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(13.064)	(64.849)
Imposto de renda e contribuição social	1.800	15.824
Corrente	(483)	0
Diferido	2.283	15.824
Lucro líquido	(11.264)	(49.025)

BALANÇO PATRIMONIAL



Em milhares de Reais

	Consolidado	
	30 de setembro de 2018	30 de setembro de 2019
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	45.518	78.848
Caixa Restrito	0	4.014
Títulos e valores mobiliários	5.356	0
Contas a receber de clientes	140.160	131.455
Estoques	145.048	143.324
IR/CSL a recuperar	0	6.355
Impostos a recuperar	12.324	31.286
Instrumentos financeiros derivativos	12.893	11.419
Outros ativos	17.608	14.858
	378.907	421.559
Não circulante		
Depósitos Vinculados	24.183	0
Títulos e valores mobiliários	0	4.242
Adiantamento a fornecedores	5.250	4.437
Impostos a recuperar	29.517	44.227
Depósitos judiciais	4.936	5.400
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	0
Contas a receber de clientes	0	0
Outros ativos	22.807	463
	86.693	58.769
Investimentos		
Intangível	261.932	263.445
Imobilizado	36.703	39.760
	298.635	303.205
Total do ativo	764.235	783.533

	Consolidado	
	30 de setembro de 2018	30 de setembro de 2019
Passivo		
Circulante		
Empréstimos	45.003	33.366
Fornecedores	68.017	91.696
Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	3.248	4.135
Imposto de renda e contribuição social diferidos	390	395
Valor a pagar por aquisição de participação de não controladores	1.103	1.103
Salários e encargos sociais a pagar	9.977	8.877
Dividendos a pagar	1.375	1.376
Instrumentos financeiros derivativos	467	317
Licenciamentos a pagar	0	17.841
Arrendamento a pagar	0	3.466
Outras contas a pagar	4.817	9.131
	134.397	171.703
Não circulante		
Empréstimos	68.471	92.448
Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar (Nota 14)	2.828	1.883
Imposto de renda e contribuição social diferidos	45.967	16.563
Provisão para contingências	32.573	53.841
Instrumentos financeiros derivativos	0	526
Licenciamentos a pagar	0	0
Valor a pagar por aquisição de participação acionária	26.068	4.612
Contas a pagar - cessão de direitos creditórios	0	13.953
Arrendamento a pagar	0	4.190
Outras contas a pagar	62	5.897
	175.969	193.913
Total do passivo	310.366	365.616
Patrimônio Líquido		
Capital social	130.583	130.583
Ações em Tesouraria	(11.208)	(11.208)
Gastos com emissão de ações	(10.870)	(10.870)
Reservas de capital	202.611	204.232
Reservas de lucros	168.130	168.309
Ajuste de avaliação patrimonial	(14.113)	(14.104)
Lucros (prejuízos) acumulados	(11.264)	(49.025)
Outros Resultados Abrangentes	0	0
Total do patrimônio líquido	453.869	417.917
Total do passivo e patrimônio líquido	764.235	783.533

FLUXO DE CAIXA



Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

	Consolidado	
	3T18	3T19
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(4.528)	(4.375)
Ajuste de itens que não afetam o caixa		
Amortização e depreciação	2.553	3.074
Provisão para valor recuperável de estoques	535	288
Provisão para valor recuperável de contas a receber	943	831
Provisão (reversão) para contingências	4.274	(1.905)
Baixa de contas a receber por execução de garantia sem geração de caixa	0	(1.500)
Resultado na venda de ativos permanentes	40	(16)
Impairment bens de ativos permanentes	(1)	(2)
Juros sobre empréstimos	5.281	8.452
Juros outros	370	221
Prêmio de opção de ações	366	399
Participação de não controladores	0	0
Outros	(1.103)	67
Variações nos ativos e passivos		
Redução (aumento) de contas a receber	1.533	7.349
Redução (aumento) nos estoques	(11.826)	(27.735)
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	(3.399)	(1.789)
Redução (aumento) nos outros ativos	7.247	(5.877)
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	10.730	23.129
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	772	945
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	(569)	2.040
Juros pagos	(2.821)	(965)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	10.397	2.497
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Redução (aumento) de títulos e valores mobiliários	(4.382)	77
Reversão do ágio em aquisição de participação societária	0	0
Aquisição de participação societária	(233)	(11)
Caixa Restrito	0	3.832
Compras de imobilizado	(1.948)	(781)
Valor recebido pela venda de imobilizado	54	249
Compra de ativos intangíveis	(745)	(1.044)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	(7.254)	2.322
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Empréstimos	22.765	50.261
Pagamento de empréstimos	(27.586)	(3.109)
Arrendamento pago	0	(1.098)
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	86	1
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(4.735)	46.055
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(1.592)	50.874
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	47.110	27.974
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	45.518	78.848

	Consolidado	
	2018	2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(13.064)	(64.849)
Ajuste de itens que não afetam o caixa		
Amortização e depreciação	8.916	9.119
Provisão para valor recuperável de estoques	1.386	32.842
Provisão para valor recuperável de contas a receber	2.274	(17.285)
Provisão (reversão) para contingências	7.180	13.448
Baixa de contas a receber por execução de garantia sem geração de caixa	0	(1.500)
Resultado na venda de ativos permanentes	323	22
Impairment bens de ativos permanentes	(4)	(5)
Juros sobre empréstimos	20.662	9.734
Juros outros	1.110	1.111
Prêmio de opção de ações	1.212	1.226
Outros	(1.127)	(426)
Variações nos ativos e passivos		
Redução (aumento) de contas a receber	49.263	46.009
Redução (aumento) nos estoques	(40.842)	(61.061)
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	(8.620)	(753)
Redução (aumento) nos outros ativos	(16.278)	613
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	33.341	36.582
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	2.434	1.921
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	(2.857)	(2.889)
Juros pagos	(4.397)	(3.024)
Imposto de renda e contribuição social pagos	0	0
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	40.912	835
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Redução (aumento) de títulos e valores mobiliários	(3.857)	20.548
Aquisição de participação societária	(1.388)	(22.517)
Caixa Restrito	0	3.832
Compras de imobilizado	(8.059)	(3.204)
Valor recebido pela venda de imobilizado	1.660	1.036
Compra de ativos intangíveis	(3.743)	(3.801)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	(15.387)	(4.106)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Aquisição de ações próprias mantidas em tesouraria		
Empréstimos	54.357	50.261
Pagamento de empréstimos	(49.192)	(35.090)
Arrendamento pago	0	0
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	(1)	(2.913)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	5.164	12.258
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	30.689	8.987
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	14.829	69.861
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	45.518	78.848