

# RESULTADOS

## 2T16

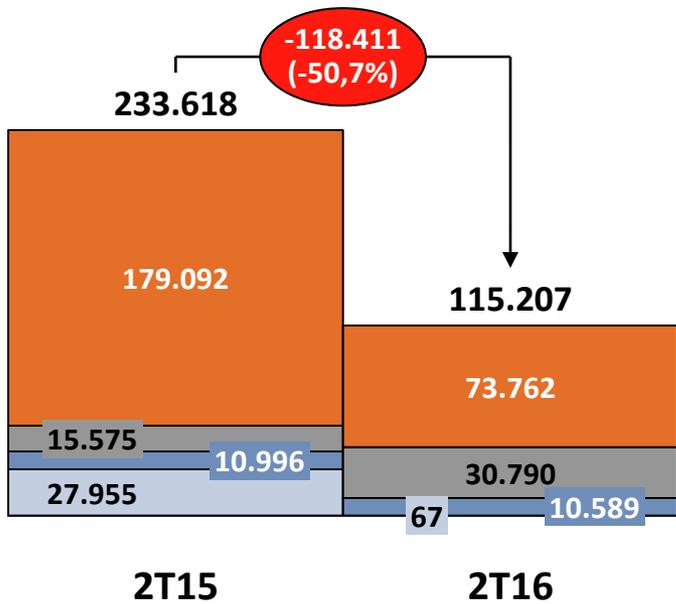
VALORIZA  
SUA PRODUÇÃO.  
MOVIMENTA  
SEU NEGÓCIO.

**KEPLERWEBER**<sup>®</sup>

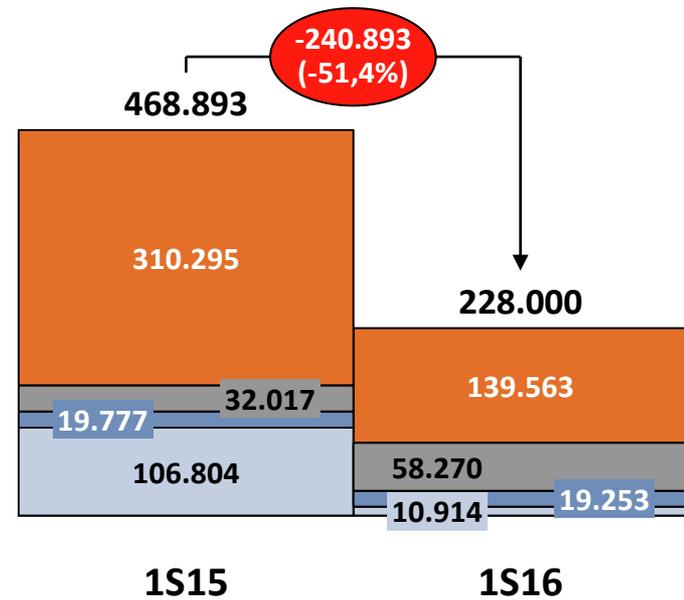
# 2016: Foco na preservação de caixa em um ambiente político-econômico instável

- **Receita Líquida:** R\$ 88,3 milhões ou 48,5% inferior ao 2T15 (R\$ 171,5 milhões). Reflexo do cenário de incertezas políticas e a restrição ao crédito oriunda da redução na disponibilidade do recurso e do aumento da taxa de juros da linha de financiamento do PCA.
- **Lucro Bruto:** R\$ 5,4 milhões, redução de 71,3%, resultante de menor volume e, conseqüentemente, menor diluição do custo fabril.
- **Prejuízo Líquido:** R\$ 7,5 milhões, reflexo da queda no faturamento, devido à baixa liquidez da carteira de pedidos.
- **EBITDA:** R\$ 7,5 milhões negativos, com margem negativa de 8,5%.
- **Dívida Líquida:** No final do primeiro semestre, fechou em R\$ 17,3 milhões negativos (R\$ 5,7 milhões negativos no final de 2015).

# VENDAS – R\$ mil

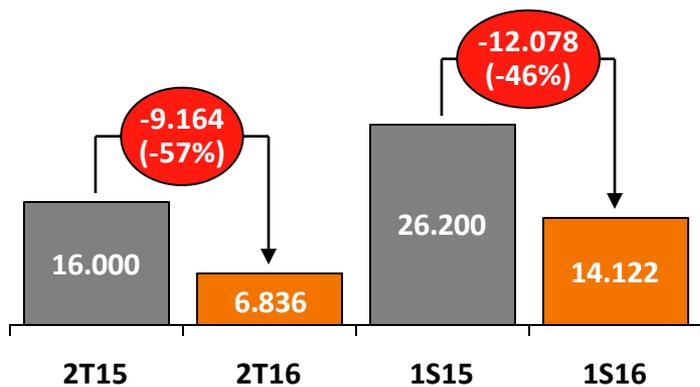


■ Armazenagem -59%    ■ R&S -4%  
■ Exportação +98%    ■ Mov. Graneis -100%

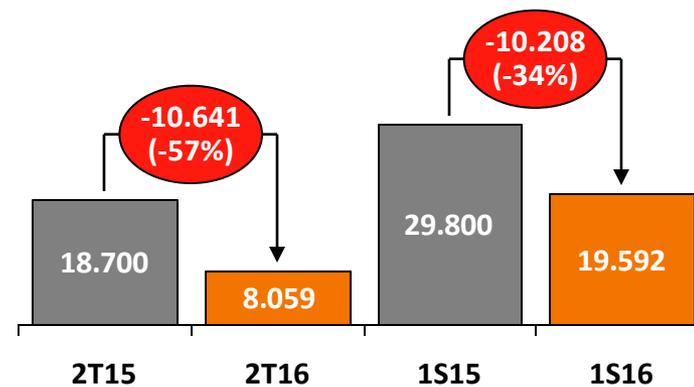


■ Armazenagem -55%    ■ D.P.S. -3%  
■ Exportação +82%    ■ Mov. Graneis -90%

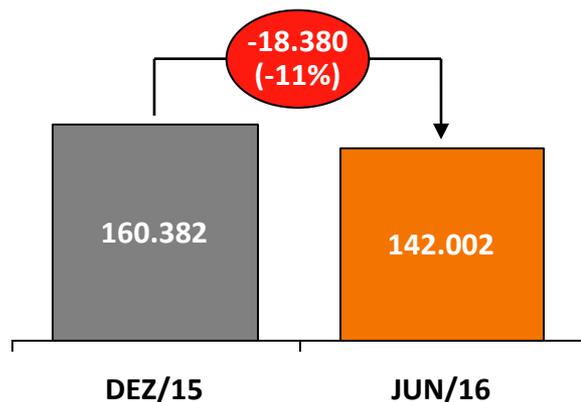
## PRODUÇÃO – TONS.



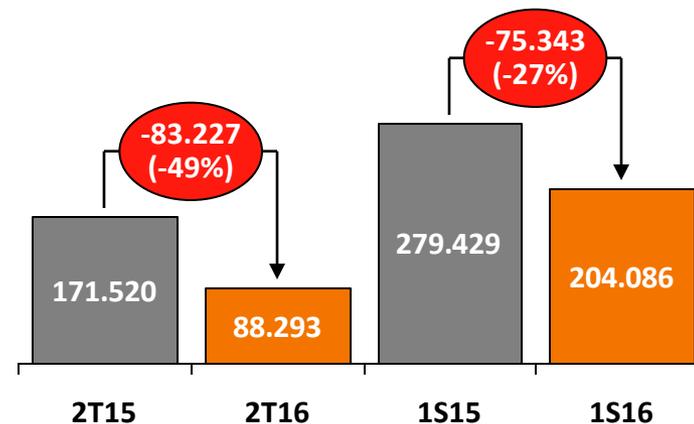
## EMBARQUES – TONS.



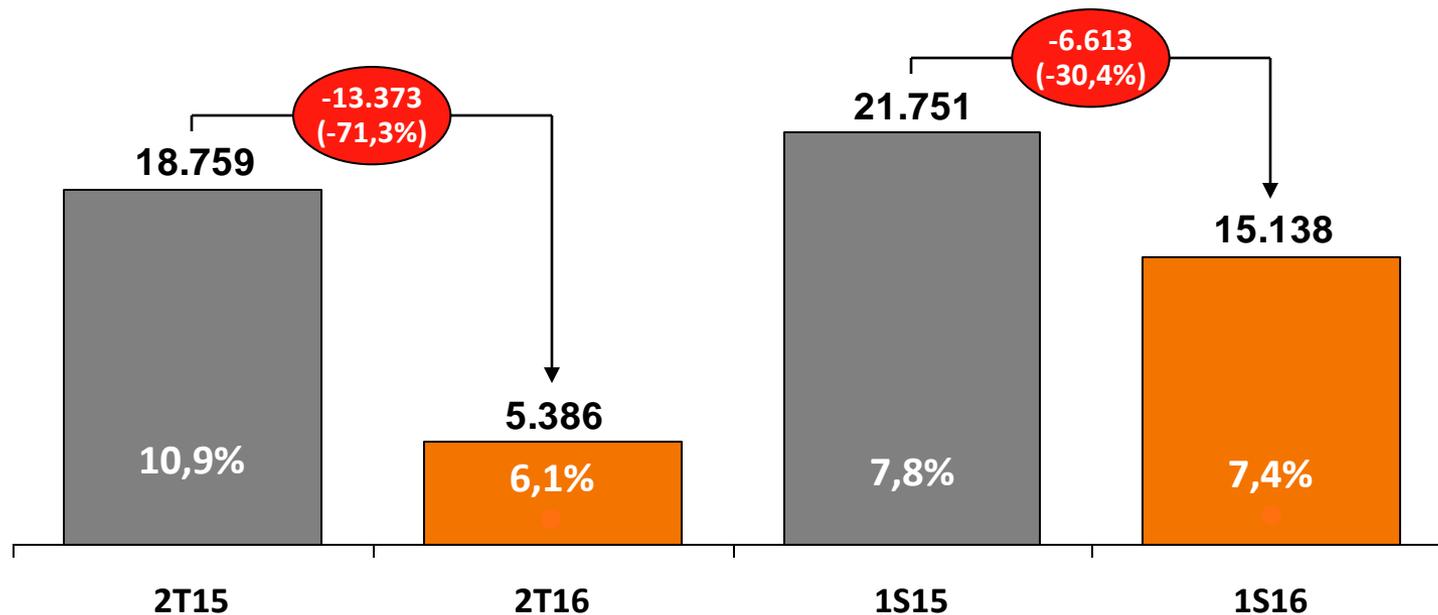
## CARTEIRA DE PEDIDOS – R\$ mil



## RECEITA LÍQUIDA – R\$ mil

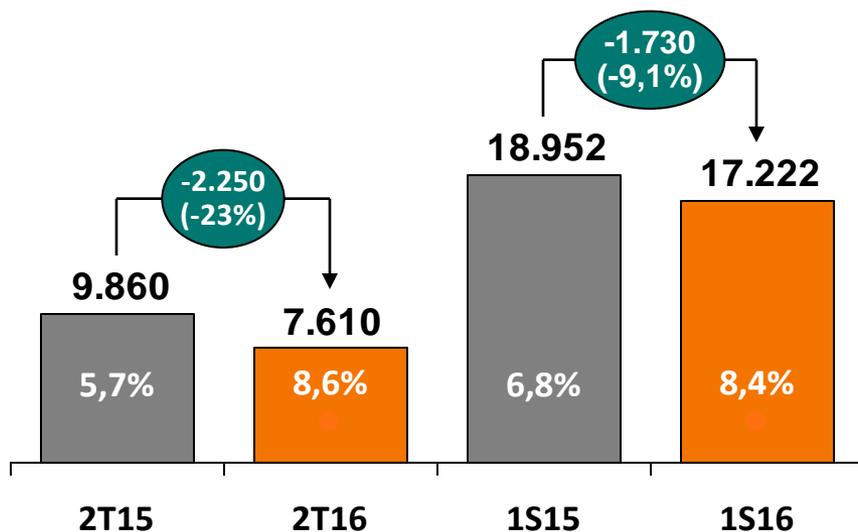


# LUCRO BRUTO (R\$ mil) MARGEM BRUTA (%)

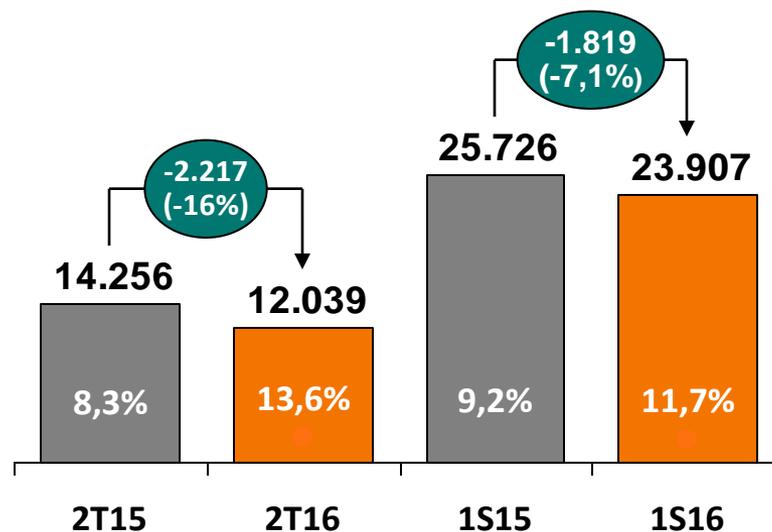


# DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

DESPESAS COM VENDAS (R\$ mil)  
% S/ REC. LÍQUIDA

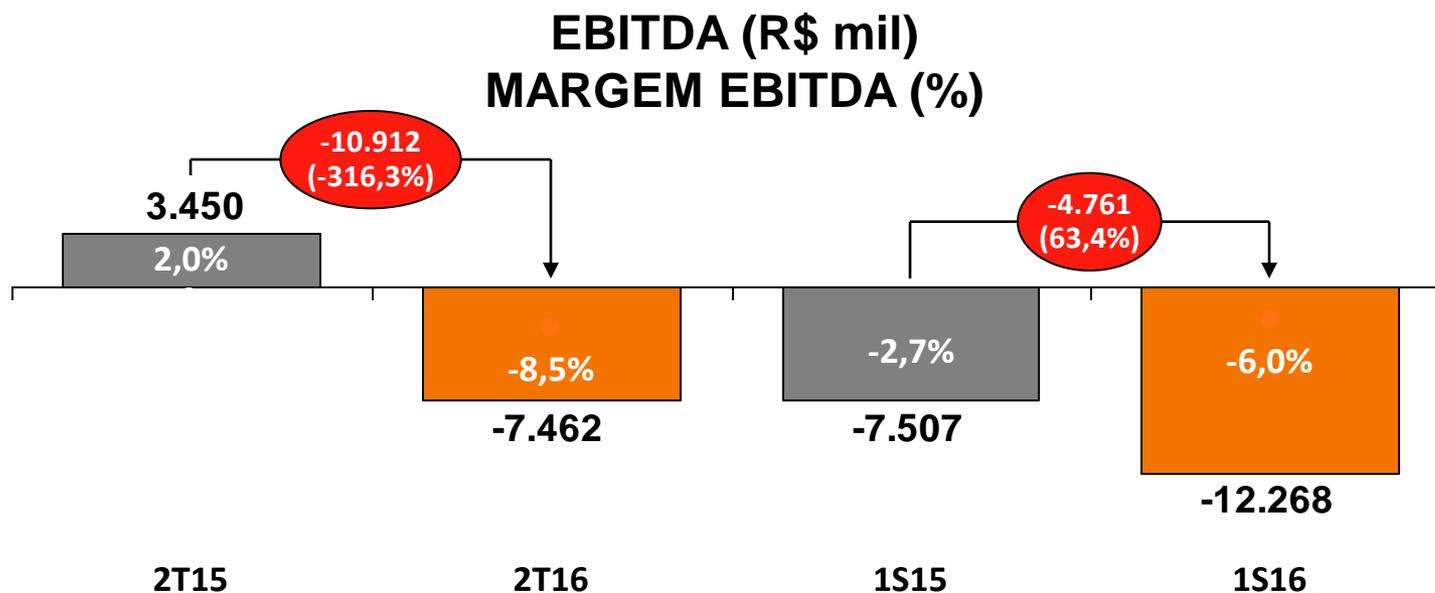


DESPESAS ADMINISTRATIVAS (R\$ mil)  
% S/ REC. LÍQUIDA



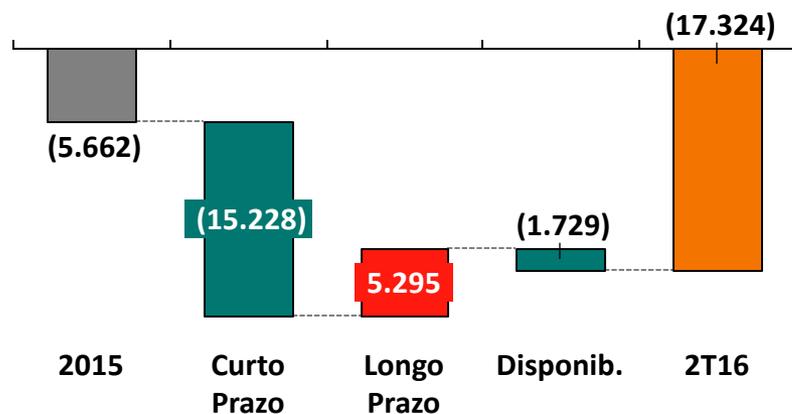
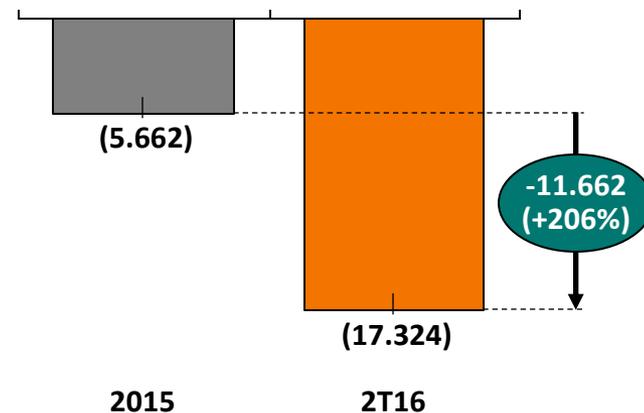
# EBITDA

Resultado Líquido (R\$ mil)	2T16	2T15	Var(%)	1S16	2S15	Var(%)
Lucro do Período	(7.522)	648	-1260,8%	(13.250)	(13.633)	-2,8%
(+) Provisão para IR e CS - Corrente e Diferido	(2.717)	(2.353)	15,5%	(5.792)	(8.307)	-30,3%
(-) Receitas Financeiras	(7.842)	(4.521)	73,5%	(16.592)	(11.594)	43,1%
(+) Despesas Financeiras	4.858	4.060	19,7%	11.009	14.930	-26,3%
(+) Depreciações e Amortizações	5.761	5.616	2,6%	12.357	11.097	11,4%
<b>EBITDA*</b>	<b>(7.462)</b>	<b>3.450</b>	<b>-316,3%</b>	<b>(12.268)</b>	<b>(7.507)</b>	<b>63,4%</b>



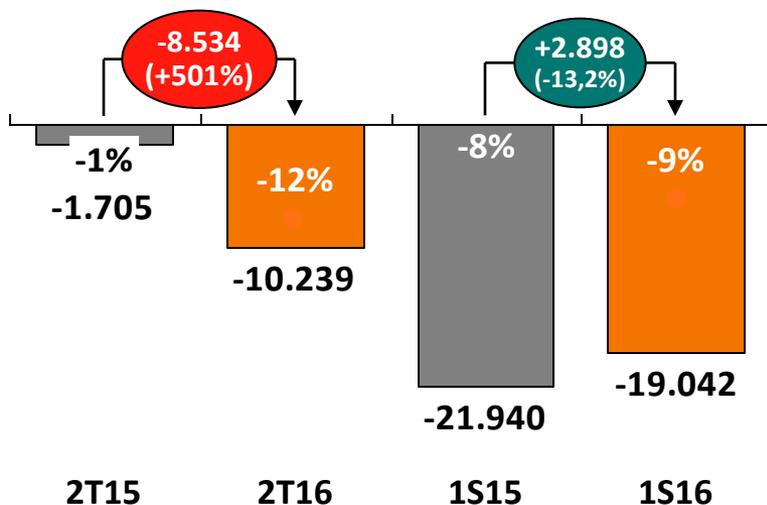
# ENDIVIDAMENTO

Endividamento (R\$ mil)	1S16	2015	Var (%)
EXIM Pré-Embarque	25.291	23.496	+7,6%
FINAME PSI	1.994	13.665	-+85,4%
FINIMP	559	7.271	+0,0%
FINEP	5.602	4.242	32,1%
Debêntures	-	-	0,0%
<b>Curto Prazo</b>	<b>33.446</b>	<b>48.674</b>	<b>-+31,29%</b>
EXIM Pré-Embarque	24.290	16.167	50,2%
FINAME PSI	11.833	11.543	+2,5%
FINEP	24.502	27.620	-11,3%
Debêntures	-	-	0,0%
<b>Longo Prazo</b>	<b>60.625</b>	<b>55.330</b>	<b>9,6%</b>
<b>Endividamento Total</b>	<b>94.071</b>	<b>104.004</b>	<b>-9,6%</b>
<b>Disponibilidades (Circulante e Não circulante)</b>	<b>(111.395)</b>	<b>(109.666)</b>	<b>+1,58%</b>
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>(17.324)</b>	<b>(5.662)</b>	<b>206,0%</b>

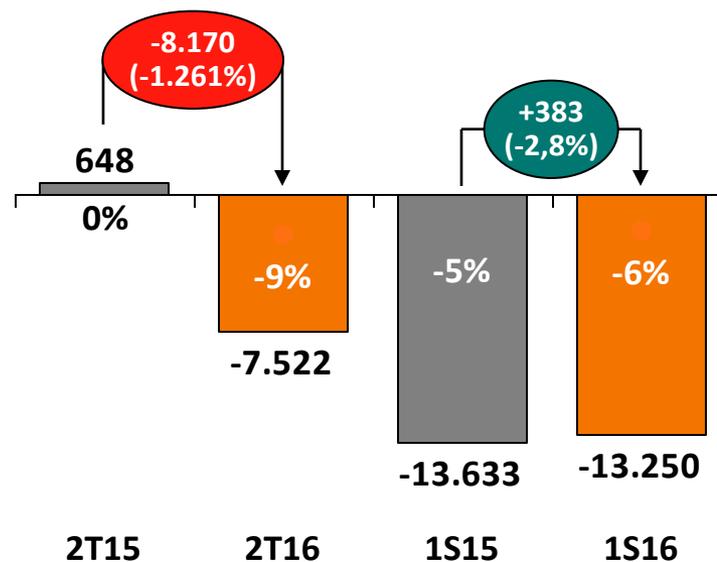


# RESULTADOS ANTES IR/CSLL E LÍQUIDO

RESULTADO ANTES IR/CSLL (R\$ mil)  
% S/ REC. LÍQUIDA



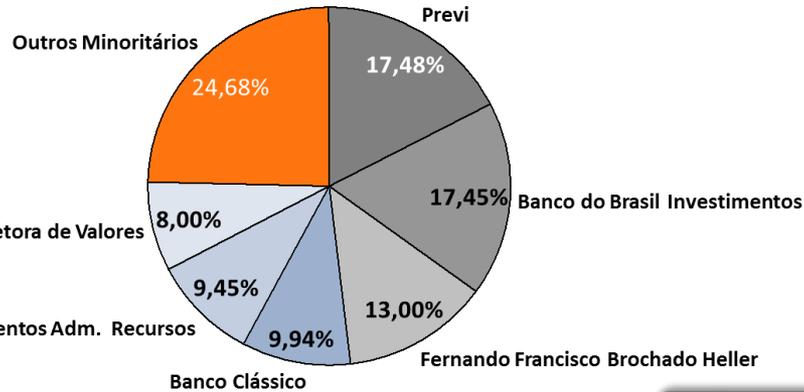
RESULT. LÍQUIDO DO EXERCÍCIO (R\$ mil)  
% S/ REC. LÍQUIDA



# COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

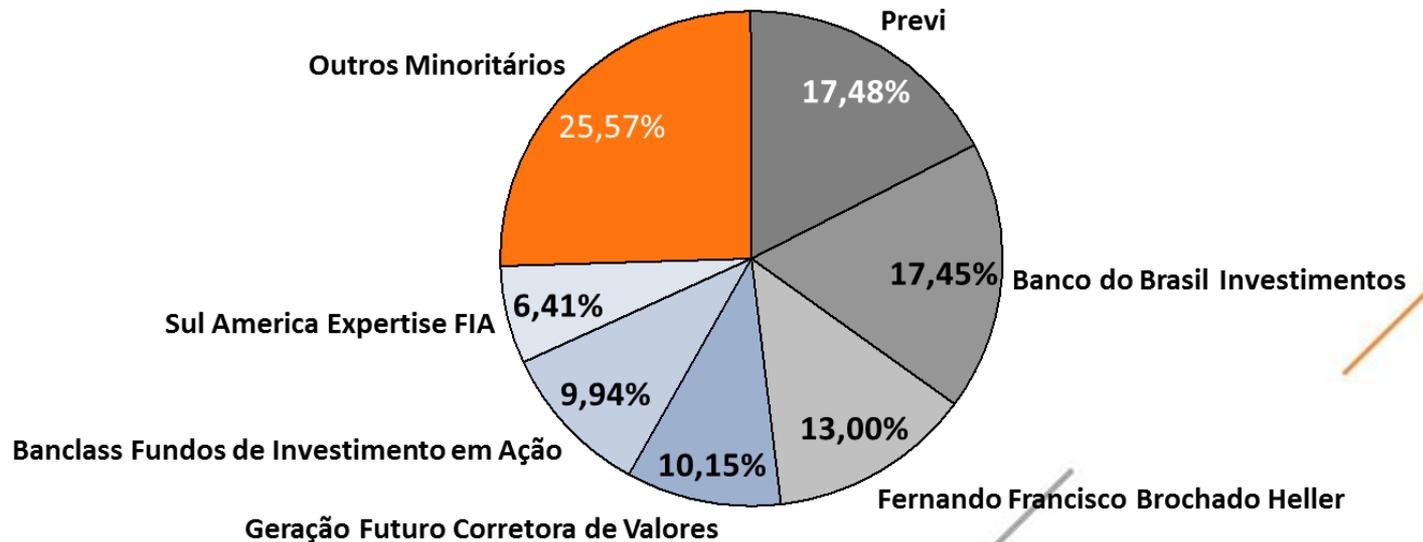
Composição Acionária Total

30/06/2015



Composição Acionária Total

30/06/2016



# Apêndice

# DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO	2T16	Análise Vertical 2T16	2T15	Análise Vertical 2T15	Análise Horizontal 2T16 vs 2T15
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>					
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	88.293	100,00%	171.520	100,00%	-48,52%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(82.907)	-93,90%	(152.761)	-89,06%	-45,73%
LUCRO BRUTO	5.386	6,10%	18.759	10,94%	-71,29%
Despesas com vendas	(7.610)	-8,62%	(9.860)	-5,75%	-22,82%
Gerais e administrativas	(12.039)	-13,64%	(14.256)	-8,31%	-15,55%
Outras receitas operacionais	4.334	4,91%	5.203	3,03%	-16,70%
Outras despesas operacionais	(3.294)	-3,73%	(2.012)	-1,17%	63,72%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL	(13.223)	-14,98%	(2.166)	-1,26%	510,48%
Despesas financeiras	(4.858)	-5,50%	(4.060)	-2,37%	19,66%
Receitas financeiras	7.842	8,88%	4.521	2,64%	73,46%
RESULTADO ANTES DO IR E DA CSLL	(10.239)	-11,60%	(1.705)	-0,99%	500,53%
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	(343)	-0,39%	307	0,18%	-211,73%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.060	3,47%	2.046	1,19%	49,56%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	2.717	3,08%	2.353	1,37%	15,47%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(7.522)	-8,52%	648	0,38%	-1260,80%

# DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO	1S16	Análise Vertical 2S16	1S15	Análise Vertical 1S15	Análise Horizontal 1S16 vs 1S15
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>					
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	204.086	100,00%	279.429	100,00%	-26,96%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(188.948)	-92,58%	(257.678)	-92,22%	-26,67%
LUCRO BRUTO	15.138	7,42%	21.751	7,78%	-30,40%
Despesas com vendas	(17.222)	-8,44%	(18.952)	-6,78%	-9,13%
Gerais e administrativas	(23.907)	-11,71%	(25.726)	-9,21%	-7,07%
Outras receitas operacionais	7.739	3,79%	7.470	2,67%	3,60%
Outras despesas operacionais	(6.373)	-3,12%	(3.147)	-1,13%	102,51%
PREJUÍZO OPERACIONAL	(24.625)	-12,07%	(18.604)	-6,66%	32,36%
Despesas financeiras	(11.009)	-5,39%	(14.930)	-5,34%	-26,26%
Receitas financeiras	16.592	8,13%	11.594	4,15%	43,11%
RESULTADO ANTES DO IR E DA CSLL	(19.042)	-9,33%	(21.940)	-7,85%	-13,21%
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	(733)	-0,36%	(57)	-0,02%	1185,96%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.525	3,20%	8.364	2,99%	-21,99%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	5.792	2,84%	8.307	2,97%	-30,28%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(13.250)	-6,49%	(13.633)	-4,88%	-2,81%

# BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	2T16	Análise Vertical 2T16	2015	Análise Vertical 2015	Análise Horizontal 2T16 x 2015
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>					
<b>ATIVO</b>					
<b>Circulante</b>	<b>287.850</b>	<b>40,69%</b>	<b>363.849</b>	<b>45,98%</b>	<b>-20,89%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	8.267	1,17%	9.511	1,20%	-13,08%
Aplicações financeiras retidas	10.726	1,52%	-	0,00%	0,00%
Títulos e valores mobiliários	72.853	10,30%	70.939	8,97%	2,70%
Contas a receber de clientes	57.572	8,14%	123.614	15,62%	-53,43%
Estoques	95.313	13,47%	110.495	13,96%	-13,74%
Impostos a recuperar	17.006	2,40%	19.000	2,40%	-10,49%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	20.174	2,85%	19.240	2,43%	4,85%
Despesas antecipadas	363	0,05%	587	0,07%	-38,16%
Adiantamentos a fornecedores	731	0,10%	1.055	0,13%	-30,71%
Instrumentos financeiros derivativos	506	0,07%	-	0,00%	n/a
Outros créditos	4.339	0,61%	9.408	1,19%	-53,88%
<b>Não Circulante</b>	<b>419.757</b>	<b>59,31%</b>	<b>427.386</b>	<b>54,02%</b>	<b>-1,79%</b>
Títulos e valores mobiliários	19.549	2,75%	29.216	3,69%	-33,09%
Impostos a recuperar	667	0,09%	935	0,12%	-28,66%
Depósitos judiciais	3.869	0,55%	2.999	0,38%	29,01%
Impostos diferidos	95.792	13,53%	89.535	11,32%	6,99%
Investimentos	4	0,00%	4	0,00%	0,00%
Propriedade para investimentos	14.603	2,06%	14.750	1,86%	-1,00%
Imobilizado	236.705	33,45%	244.447	30,89%	-3,17%
Intangível	48.568	6,86%	45.500	5,75%	6,74%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>707.607</b>	<b>100,00%</b>	<b>791.235</b>	<b>100,00%</b>	<b>-10,57%</b>

# BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	2T16	Análise Vertical 2T16	2015	Análise Vertical 2015	Análise Horizontal 2T16 x 2015
<i>(Em milhares de reais, exceto porcentagens)</i>					
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
<b>Circulante</b>	<b>148.690</b>	<b>21,01%</b>	<b>223.274</b>	<b>28,22%</b>	<b>-33,40%</b>
Fornecedores	28.349	4,01%	50.476	6,38%	-43,84%
Financiamentos e empréstimos	33.446	4,73%	48.674	6,15%	-31,29%
Instrumentos financeiros derivativos	158	0,02%	465	0,06%	-66,02%
Salários e férias a pagar	14.837	2,10%	14.581	1,84%	1,76%
Adiantamento de clientes	58.506	8,27%	81.796	10,34%	-28,47%
Impostos a recolher	3.085	0,44%	5.249	0,66%	-41,23%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Comissões a pagar	5.136	0,73%	5.778	0,73%	-11,11%
Debêntures	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Dividendos a pagar	4	0,00%	1.345	0,17%	-99,70%
Outras contas a pagar	5.169	0,73%	14.910	1,88%	-65,33%
<b>Não Circulante</b>	<b>81.672</b>	<b>11,54%</b>	<b>76.599</b>	<b>9,67%</b>	<b>6,62%</b>
Financiamentos e empréstimos	60.625	8,57%	55.330	6,99%	9,57%
Debêntures	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Provisões	9.565	1,35%	9.106	1,15%	5,04%
Impostos diferidos	912	0,13%	1.180	0,15%	-22,71%
Impostos a recolher	6.204	0,88%	6.314	0,80%	-1,74%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	3.373	0,48%	3.765	0,48%	-10,41%
Outras contas a pagar	993	0,14%	904	0,11%	9,85%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>477.245</b>	<b>67,44%</b>	<b>491.362</b>	<b>62,10%</b>	<b>-2,87%</b>
Capital social	234.322	33,13%	234.322	29,61%	0,00%
Reservas de capital	49.996	7,07%	49.518	6,26%	0,97%
Reservas de reavaliação	1.935	0,27%	1.928	0,24%	0,36%
Ajuste de avaliação patrimonial	48.938	6,92%	50.026	6,32%	-2,17%
Ações em tesouraria	-	0,00%	-	0,00%	n/a
Reserva de lucros	154.223	21,80%	155.568	19,66%	-0,86%
Lucro/Prejuízo do período	(12.169)	-1,72%	-	0,00%	0,00%
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>707.607</b>	<b>100,00%</b>	<b>791.235</b>	<b>100,00%</b>	<b>-10,57%</b>

## **Relações com Investidores**

**Olivier Michel Colas**  
Diretor Vice-Presidente

**Felipe Fontes**  
Analista de RI

**VALORIZA  
SUA PRODUÇÃO.  
MOVIMENTA  
SEU NEGÓCIO.**

**KEPLERWEBER®**

**Tel.:** +55 (11) 4873-0302

**E-mail:** [ri.kepler@kepler.com.br](mailto:ri.kepler@kepler.com.br)

**Website:** [www.kepler.com.br/ri](http://www.kepler.com.br/ri)