



Resultados 2T16

Blumenau – SC, 05 de agosto de 2016 – A Cremer S.A. (BM&FBovespa: CREM3), fornecedora de produtos para cuidados com a saúde nas áreas de primeiros socorros, cirurgia, tratamento e higiene, anuncia seus resultados do segundo trimestre de 2016. As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”) emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, baseadas na Lei das Sociedades por Ações e nas regulamentações da CVM (“BR GAAP”).

Mercado

Fechamento em 05/Agosto/2016
CREM3: R\$ 12,00 por ação
Valor de Mercado: R\$ 361,3 milhões
Capital Social:
30.115.163 ações

Contatos

+55 11 2102 8000
acionistas@cremer.com.br
www.cremer.com.br/ri

Comentários da Administração

Em virtude da cisão da Dental, efetuada em fevereiro, este foi o primeiro trimestre em que o resultado da Dental deixou de ser considerado nas nossas demonstrações financeiras. Portanto, precisamos excluir esses números para uma melhor base de comparação com os resultados do 2T16.

Em bases comparáveis, crescemos nossa receita líquida em 10,1% no 2T16, o Lucro Bruto em 7,8% e o DO em 3,0%. Além disso, tivemos um impacto positivo em nossa geração de caixa, onde reduzimos nossa dívida líquida em R\$ 1,5 milhão, para R\$ 256,8 milhões.

Nossa receita líquida alcançou R\$ 163,4 milhões no 2T16, com destaque para a BU Hospitalar. No trimestre, nosso lucro bruto atingiu R\$ 48,5 milhões, com margem de 29,7%, uma importante recuperação de 1,4 p.p. versus o 1T16. Nosso EBITDA foi de R\$ 19,5 milhões.

Dados Financeiros (R\$ x 1.000)

	1T15	2T15	6M15	1T16	2T16	6M16	Variação 2T15 x 2T16	Variação 6M15 x 6M16
Receita Bruta	236.191	254.471	490.662	266.934	192.930	459.864	-24,2%	-6,3%
Receita Líquida	199.917	213.905	413.822	229.449	163.441	392.890	-23,6%	-5,1%
Lucro Bruto	61.195	61.504	122.699	64.886	48.509	113.395	-21,1%	-7,6%
Margem Bruta	30,6%	28,8%	29,7%	28,3%	29,7%	28,9%	0,9 p.p	-0,8 p.p
EBITDA	27.051	24.003	51.054	23.708	19.468	43.176	-18,9%	-15,4%
Margem EBITDA	13,5%	11,2%	12,3%	10,3%	11,9%	11,0%	0,7 p.p	-1,3 p.p
Lucro Líquido	8.890	4.706	13.596	1.806	320	2.126	-93,2%	-84,4%
Margem Líquida	4,4%	2,2%	3,3%	0,8%	0,2%	0,5%	-2,0 p.p	-2,7 p.p

Fonte: Relatórios gerenciais da Companhia (não examinados por auditor independente)
O EBITDA e Geração de Caixa Operacional são medidas de desempenho utilizadas pela Companhia e não são medidas de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, nem devem ser consideradas isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez.



Resultados 2T16

Desalavancamos se compararmos com o 2T15. Nossa relação dívida líquida/ebitda foi de 2,67x, sendo que no mesmo período em 2015 era de 2,76x.

Geração de Caixa (R\$ x 1.000)

	1T15	2T15	6M15	1T16	2T16	6M16	Variação 2T15 x 2T16	Variação 6M15 x 6M16
Lucro Líquido	8.890	4.706	13.596	1.806	320	2.126	-93,2%	-84,4%
Variação do Capital de Giro	-62.651	-12.939	-75.590	-29.883	-8.575	-38.458	-33,7%	-49,1%
Depreciação e Amortização	6.062	6.139	12.201	5.725	5.356	11.081	-12,8%	-9,2%
Outros	-5.337	-2.640	-7.977	2.172	-2.656	-484	0,6%	-93,9%
Fluxo de Caixa Operacional	-53.036	-4.734	-57.770	-20.180	-5.555	-25.735	17,3%	-55,5%
Capex e Intangíveis	-2.264	-5.644	-7.908	-2.577	-2.278	-4.855	-59,6%	-38,6%
Recebimento de dividendos e Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	9.025	9.025	N/A	N/A
Aquisições e Parcerias Estratégicas	763	-57	706	-784	-553	-1.337	870,2%	N/A
Fluxo de Caixa de Investimentos	-1.501	-5.701	-7.202	-3.361	6.194	2.833	N/A	N/A
Dívida	19.034	18.839	37.873	9.111	-52.945	-43.834	N/A	N/A
Aumento Capital/Pagamento ou Receb.Dividendos e JCP	-29.196	-35.517	-64.713	725	0	725	N/A	N/A
Recebimento Mútuo	0	0	0	10.063	0	10.063	N/A	N/A
Compra de ações controladas/ágio	0	-233	-233	0	0	0	N/A	N/A
Recuperação de Ações	-288	-313	-601	0	0	0	N/A	N/A
Fluxo de Caixa de Financiamento	-10.450	-17.224	-27.674	19.899	-52.945	-33.046	207,4%	19,4%
Aumento (Redução) no Caixa	-64.987	-27.659	-92.646	-3.642	-52.306	-55.948	89,1%	-39,6%
Saldo BOP	161.320	96.333	161.320	106.581	102.939	106.581	6,9%	-33,9%
Saldo EOP	96.333	68.674	68.674	102.939	50.633	50.633	-26,3%	-26,3%
Dívida Total EOP	348.459	367.011	367.011	361.274	307.462	307.462	-16,2%	-16,2%
Dívida Líquida EOP	-252.126	-298.337	-298.337	-258.335	-256.829	-256.829	-13,9%	-13,9%
LTM EBITDA	104.950	108.081	108.081	100.801	96.266	96.266	-10,9%	-10,9%
Dív. Líq. / LTM EBITDA	2,40	2,76	2,76	2,56	2,67	2,67	-3,3%	-3,3%

Fonte: Relatórios gerenciais da Companhia (não examinados por auditor independente)

O EBITDA e Geração de Caixa Operacional são medidas de desempenho utilizadas pela Companhia e não são medidas de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, nem devem ser consideradas isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez.



Resultados 2T16

Demonstração do Resultado consolidado (R\$ x 1.000)

	1T15	2T15	6M15	1T16	2T16	6M16	Variação 2T15 x 2T16	Variação 6M15 x 6M16
Receita Bruta de Vendas	236.191	254.471	490.662	266.934	192.930	459.864	-24,2%	-6,3%
Vendas de Produtos ou Serviços	236.191	254.471	490.662	266.934	192.930	459.864	-24,2%	-6,3%
Deduções da Receita Bruta	-36.274	-40.566	-76.840	-37.485	-29.489	-66.974	-27,3%	-12,8%
Impostos / deduções sobre vendas	-36.274	-40.566	-76.840	-37.485	-29.489	-66.974	-27,3%	-12,8%
Receita Líquida de Vendas	199.917	213.905	413.822	229.449	163.441	392.890	-23,6%	-5,1%
Custo dos Produtos Vendidos	-138.722	-152.401	-291.123	-164.563	-114.932	-279.495	-24,6%	-4,0%
Resultado Bruto	61.195	61.504	122.699	64.886	48.509	113.395	-21,1%	-7,6%
Despesas/Receitas Operacionais	-48.967	-57.250	-106.217	-64.583	-47.591	-112.174	-16,9%	5,6%
Com Vendas	-31.691	-32.719	-64.410	-33.285	-23.529	-56.814	-28,1%	-11,8%
Gerais e Administrativas	-8.716	-10.332	-19.048	-13.723	-8.909	-22.632	-13,8%	18,8%
Financeiras	-9.661	-14.090	-23.751	-18.426	-13.069	-31.495	-7,2%	32,6%
Receitas Financeiras	4.063	2.610	6.673	2.795	2.085	4.880	-20,1%	-26,9%
Juros	3.401	2.592	5.993	2.534	1.609	4.143	-37,9%	-30,9%
Variações Cambiais	332	48	380	95	315	410	556,3%	7,9%
Descontos obtidos	199	107	306	169	168	337	57,0%	10,1%
Outras	131	-137	-6	-3	-7	-10	-94,9%	66,7%
Despesas financeiras	-13.724	-16.700	-30.424	-21.221	-15.154	-36.375	-9,3%	19,6%
Juros	-12.081	-14.220	-26.301	-17.717	-12.517	-30.234	-12,0%	15,0%
Variações Monetárias/cambiais	-414	-436	-850	-1.133	-951	-2.084	118,1%	145,2%
Impostos	-3	-146	-149	-166	-234	-400	60,3%	168,5%
Outras	-1.226	-1.898	-3.124	-2.205	-1.452	-3.657	-23,5%	17,1%
Outras Receitas (Desp) Operacionais	1.101	-109	992	851	-2.084	-1.233	1811,9%	N/A
Resultado Operacional	12.228	4.254	16.482	303	918	1.221	-78,4%	-92,6%
Provisão para IR e Contribuição Social	-3.398	-1.012	-4.410	-2.263	-1.072	-3.335	5,9%	-24,4%
IR Diferido	336	1.518	1.854	4.076	474	4.550	-68,8%	145,4%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Não Controladores	-276	-54	-330	-310	0	-310	N/A	-6,1%
Lucro do Período	8.890	4.706	13.596	1.806	320	2.126	-93,2%	-84,4%
Lucro Básico por Ação	0,3015	0,1580	0,4588	0,0602	0,0106	0,0708	-93,3%	-84,6%
LPA Fully Diluted	0,2786	0,1470	0,4267	0,0574	0,0102	0,0676	-93,1%	-84,2%



Resultados 2T16

Balço Patrimonial (R\$ x 1.000)

ATIVO	1T15	2T15	1T16	2T16	Varição 2T15 x 2T16	Varição 1T16 x 2T16
Circulante	445.119	461.947	357.909	291.764	-36,8%	-18,5%
Disponibilidades	96.333	68.674	102.939	50.633	-26,3%	-50,8%
Caixa e Bancos	2.967	2.378	2.257	2.736	15,1%	21,2%
Aplicações Financeiras	93.366	66.296	100.682	47.897	-27,8%	-52,4%
Clientes	159.625	171.632	105.605	110.565	-35,6%	4,7%
Impostos a recuperar	16.814	20.119	33.874	32.038	59,2%	-5,4%
Créditos Diversos	30.563	40.300	18.124	8.317	-79,4%	-54,1%
Estoques	138.466	157.880	90.025	84.361	-46,6%	-6,3%
Outros	3.318	3.342	7.342	5.850	75,0%	-20,3%
Não Circulante	350.588	349.597	322.642	319.554	-8,6%	-1,0%
Clientes	-	778	655	597	-23,3%	-8,9%
Tributos Diferidos	38.047	39.562	41.619	42.070	6,3%	1,1%
Impostos a Recuperar	7.984	7.991	816	654	-91,8%	-19,9%
Precatórios a Receber	824	768	-	-	-100,0%	N/A
Outras	65.256	62.332	10.701	10.492	-83,2%	-2,0%
Investimentos	-	233	18.700	18.700	7925,8%	0,0%
Imobilizado	93.717	94.434	113.994	112.850	19,5%	-1,0%
Intangível	144.760	143.499	136.157	134.191	-6,5%	-1,4%
Ativo Total	795.707	811.544	680.551	611.318	-24,7%	-10,2%
PASSIVO	1T15	2T15	1T16	2T16	Varição 2T15 x 2T16	Varição 1T16 x 2T16
Circulante	279.558	378.278	237.525	209.782	-44,5%	-11,7%
Empréstimos e Financiamentos	93.437	133.448	16.247	33.002	-75,3%	103,1%
Fornecedores	122.179	155.917	107.618	93.086	-40,3%	-13,5%
Debêntures	24.197	44.936	73.532	45.813	2,0%	-37,7%
Impostos, Taxas e Contribuições	9.561	8.514	9.940	8.397	-1,4%	-15,5%
Dividendos a Pagar	118	24	-	-	-100,0%	N/A
Provisões	19.613	21.708	17.718	16.759	-22,8%	-5,4%
Provisões Férias e 13. salário	10.493	13.254	7.893	10.538	-20,5%	33,5%
Participação no Resultado	1.058	61	3.735	919	1406,6%	-75,4%
Outras	8.062	8.393	6.090	5.302	-36,8%	-12,9%
Outros	10.453	13.731	12.470	12.725	-7,3%	2,0%
Salários e Encargos	6.322	6.826	5.217	5.614	-17,8%	7,6%
Outras	4.131	6.905	7.253	7.111	3,0%	-2,0%
Não Circulante	279.225	231.063	297.840	255.315	10,5%	-14,3%
Empréstimos e Financiamentos	32.500	30.110	37.535	34.638	15,0%	-7,7%
Debêntures	198.325	158.517	233.960	194.009	22,4%	-17,1%
Provisão para contingências	16.883	14.715	9.179	9.362	-36,4%	2,0%
Impostos	3.912	4.038	3.216	3.380	-16,3%	5,1%
Tributos Diferidos	21.125	21.122	12.010	11.986	-43,3%	-0,2%
Outros	6.480	2.561	1.940	1.940	-24,2%	0,0%
Patrimônio Líquido	236.924	202.203	145.186	146.221	-27,7%	0,7%
Capital Social Realizado	114.636	115.448	91.562	91.562	-20,7%	0,0%
Reservas de Capital	1.912	2.058	3.188	3.903	89,7%	22,4%
Ações em Tesouraria	(288)	(601)	-	-	-100,0%	N/A
Reservas de lucro	90.159	55.614	14.981	17.107	-69,2%	14,2%
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	-	4.689	3.403	N/A	-27,4%
AAP Ajuste avaliação Patrimonial	27.786	27.023	30.766	30.246	11,9%	-1,7%
Participação de Acionistas Não Controladores	2.719	2.661	-	-	-100,0%	N/A
Passivo Total	795.707	811.544	680.551	611.318	-24,7%	-10,2%



Resultados 2T16

Demonstrativo do Fluxo de Caixa (R\$ x 1.000)

	1T15	2T15	6M15	1T16	2T16	6M16	Varição 2T15 x 2T16	Varição 6M15 x 6M16
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS								
Lucro líquido do período	8.890	4.706	13.596	1.806	320	2.126	-93,2%	-84,4%
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo das atividades operacionais:								
Depreciação e amortização	6.062	6.139	12.201	5.725	5.356	11.081	-12,8%	-9,2%
Outros	-5.337	-2.640	-7.977	2.172	-2.656	-484	0,6%	-93,9%
Clientes	-38.942	-13.299	-52.241	-26.899	-5.444	-32.343	-59,1%	-38,1%
Estoques	-25.289	-19.414	-44.703	-12.245	5.773	-6.472	-129,7%	-85,5%
Créditos do ativo circulante	-4.194	-17.248	-21.442	-10.874	3.085	-7.789	-117,9%	-63,7%
Ativos não circulantes	660	2.206	2.866	-861	268	-593	-87,9%	-120,7%
Aumento (Redução) nas contas do passivo:								
Fornecedores	2.293	33.739	36.032	5.475	-14.532	-9.057	-143,1%	-125,1%
Obrigações fiscais	354	-922	-568	3.074	-1.381	1.693	49,8%	-398,1%
Obrigações trabalhistas	1.560	3.265	4.825	1.637	3.044	4.681	-6,8%	-3,0%
Outras contas a pagar	907	-1.266	-359	10.810	612	11.422	-148,3%	-3281,6%
Caixa líquido obtido (aplicado) das atividades operacionais	-53.036	-4.734	-57.770	-20.180	-5.555	-25.735	17,3%	-55,5%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO								
Aumento de Capital	549	4.577	5.126	725	0	725	-100,0%	-85,9%
Novos empréstimos	21.172	56.453	77.625	1.484	17.440	18.924	-69,1%	-75,6%
Pagamentos de empréstimos e encargos	-11.501	-20.067	-31.568	-5.326	-4.418	-9.744	-78,0%	-69,1%
Recebimento Mútuo	0	0	0	10.063	0	10.063	N/A	N/A
Encargos financeiros e variações monetárias	9.363	-17.547	-8.184	12.953	-25.967	-13.014	48,0%	59,0%
Recuperação de ações	-288	-313	-601	0	0	0	-100,0%	-100,0%
Compra de ações controladas/ágio	0	-233	-233	0	0	0	-100,0%	-100,0%
Pagamento de dividendos e Juros sobre Capital Próprio	-29.745	-40.094	-69.839	0	0	0	-100,0%	-100,0%
Debêntures	0	0	0	0	-40.000	-40.000	N/A	N/A
Caixa líquido (aplicado) obtido nas atividades de financiamento	-10.450	-17.224	-27.674	19.899	-52.945	-33.046	207,4%	19,4%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO								
Capex e Intangíveis	-2.264	-5.644	-7.908	-2.577	-2.278	-4.855	-59,6%	-38,6%
Aquisições e Parcerias Estratégicas	763	-57	706	-784	-553	-1.337	870,2%	-289,4%
Recebimento de dividendos e Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	9.025	9.025	N/A	N/A
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-1.501	-5.701	-7.202	-3.361	6.194	2.833	-208,6%	-139,3%
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) NO SALDO DE DISPONIBILIDADES								
	-64.987	-27.659	-92.646	-3.642	-52.306	-55.948	89,1%	-39,6%
Saldo inicial das disponibilidades	161.320	96.333	161.320	106.581	102.939	106.581	6,9%	-33,9%
Saldo final das disponibilidades	96.333	68.674	68.674	102.939	50.633	50.633	-26,3%	-26,3%

Sociedades Controladas e Coligadas

Em 30/06/2016, as seguintes sociedades eram controladas pela Cremer S.A.: Cremer Administradora de Bens Ltda. (direta: 95,27%; indireta: 4,73%) e Embramed Indústria e Comércio de Produtos Hospitalares Ltda. (direta: 99,99%; indireta 0,01%).

Instrução CVM 381/03

Em atendimento a Instrução CVM nº 381/03, informamos que a KPMG Auditores Independentes, em adição aos serviços de auditoria das demonstrações financeiras, prestou serviços de consultoria no montante de R\$ 66 mil no 1T16. A Administração da Companhia e nossos Auditores entendem que tais serviços não implicam perda de independência e não afetam a objetividade necessária ao desempenho dos serviços de auditoria externa.

Aviso Legal

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Cremer S.A. são meramente projeções e, como tal, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Administração sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio. As informações aqui contidas não significam nem devem ser interpretadas como garantia de desempenho ou de resultados futuros da Companhia.