

TODESCREDI S.A. - CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO CNPJ 09.473.806/0001-71 NIRE 43 3 0004903 5

Relatório da Administração: Senhores Acionistas; Submetemos à apreciação de V.Sas. o Balanço Patrimonial e respectivas Demonstrações Financeiras correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018 da TODESCREDI S/A CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO. Foram intensificadas as operações com as lojas que comercializam os produtos da corporação, tendo os resultados sido atingidos de acordo com o previsto e realidade do mercado. A administração continuou concentrando suas atividades na estruturação da empresa, buscando a melhor rentabilidade dos negócios com o máximo de segurança possível dentro do atual quadro econômico. Permanecemos ao dispor dos senhores acionistas para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários. Bento Gonçalves, 09 de julho de 2018. A DIRETORIA

Balanços patrimoniais em 30 de junho - Em milhares de reais				Demonstração dos Fluxos de Caixa - Em milhares de reais			
Ativo	Notas	2018	2017	Passivo e Patrimônio Líquido	Notas	2018	2017
Circulante		123.978	100.302	Circulante		8.930	24.757
Disponibilidades	3	2.948	2.301	Recursos de aceites cambiais	7	4.899	22.288
Depósito Bancários de Instituições s/conta Reserva		2.948	2.301	Obrigações por aceites cambiais	8	4.899	22.288
Operações de crédito	4	118.318	95.219	Outras obrigações		4.031	2.469
Sector privado				Cobrança e arrecadação de tributos assemelhados		27	27
Empréstimos e Direitos				Sociais e Estatutárias		51	50
Creditórios Descontados		3.144	2.811	Fiscais e previdenciárias		3.565	2.086
(-) Prov. p/Operações de Crédito	4e	(8.716)	(6.965)	Diversas		388	306
Outros Créditos	5	2.712	1.536	Não circulante		106.796	72.218
Diversos		2.712	1.536	Recursos de aceites cambiais	7	106.796	68.731
Outros Valores e Bens	6	-	1.246	Obrigações por aceite cambiais		106.796	68.731
Bens não de Uso próprio		-	1.246	Outras obrigações	8	-	3.487
Não circulante		19.816	16.113	Provisão para contingências	9	-	3.487
Realizável a Longo Prazo		19.791	16.082	Patrimônio líquido	10	28.068	19.440
Operações de Crédito	4	19.791	15.597	Capital:			
Sector Privado				De domiciliados no país		18.000	18.000
Empréstimos e Direitos		927	424	Reservas de lucros		10.068	1.440
Creditórios Descontados		18.864	15.173	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido		143.794	116.415
Financiamentos		-	485				
Outros Créditos	5	-	485				
Diversos		-	485				
Imobilizado		25	30				
Intangível		-	1				
Total do Ativo		143.794	116.415				

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Em milhares de reais

Eventos	Reservas de Lucros				
	Capital Realizado	Legal	Estatutária	Dividendos Obrig. n distrib.	Lucros Acumul.
Saldos em 31/12/2016	18.000	11	149	-	18.160
Lucro Líquido do Período	-	-	-	-	1.267
- Destinações:					
- Correção dos Dividendos creditados cfe AGO 28/04/17	-	51	(38)	-	13
Saldos em 30/06/2017	18.000	61	111	-	19.440
Mutações do Semestre	-	51	(38)	-	1.267
Saldos em 31/12/2017	18.000	321	3.822	1.237	23.380
Lucro Líquido do Período	-	-	-	-	4.688
Mutações do Semestre	-	-	-	-	4.688
Saldos em 30/06/2018	18.000	321	3.822	1.237	28.068

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018

1) Contexto operacional: As operações da Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Todescredi") são conduzidas no contexto das empresas que fazem parte do Grupo Todeschini, controlado pela Todeschini S.A. ("Grupo"). A Todescredi opera, sobretudo, com crédito consignado para seus funcionários, capital de giro, financiamento para os clientes das lojas exclusivas do Grupo e descontos de recebíveis. **2) Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis:** 2.1. Apresentação das demonstrações financeiras: As informações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76, e as alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). O comitê de pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém nem todos homologados pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Desta forma, a instituição na elaboração das demonstrações financeiras, adotou os seguintes pronunciamentos homologados pelo (BACEN): Resolução CMN nº 3.566/08 - CPC 01 (R1) - Redução do Valor Recuperável de Ativos. Resolução CMN nº 3.604/08 - CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa. Resolução CMN nº 3.750/09 - CPC 05 (R1) - Divulgação sobre Partes Relacionadas. Resolução CMN nº 3.823/09 - CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Resolução CMN nº 3.973/11 - CPC 24 - Evento Subsequente. Resolução CMN nº 3.989/11 - CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações. Resolução CMN nº 4.007/11 - CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Resolução CMN nº 4.144/12 - Pronunciamento Conceitual Básico (R1). Resolução CMN nº 4.241/15 - CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados. Não há previsão de quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e nem se a utilização dos mesmos será de forma prospectiva ou retrospectiva. A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Todescredi em 09 de julho de 2018. **2.2. Descrição das principais políticas contábeis adotadas:** (a) Caixa e equivalentes de caixa: Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução BACEN nº 3.604/08, incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias, na data de aquisição, que são utilizados para o gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. (b) Apuração do resultado: O resultado é apurado pelo regime contábil de competência. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor final, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. (c) Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa: Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos, em base "pro rata", com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados. A atualização (accrual) das operações vendidas até o 59º dia de atraso é contabilizada em receitas e, a partir do 60º dia, deixa de ser apropriada, e o seu reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações, conforme determina o artigo 9º da Resolução BACEN nº 2.682/99. Conforme definido no COSIF as operações de crédito são apresentadas líquidas das rendas a apropriar que são apropriadas de forma "pro-rata" ao resultado do exercício. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída com base nos critérios definidos pela Resolução BACEN nº 2.682/99, sendo fundamentada na análise do saldo em aberto das operações procedida pela Administração, considerando ainda os valores das garantias, o histórico de perdas e os riscos da carteira. (d) Outros ativos circulantes e realizáveis a longo prazo: Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos, em base "pro rata", deduzidos das correspondentes rendas a apropriar. (e) Outros valores e bens: Representam, por exemplo, incorporações do ativo da instituição através de doação em pagamento efetuada por devedores em função da liquidação de seus financiamentos. Seu valor está representado pelo montante constante nas suas devidas escrituras. Quaisquer ganhos são reconhecidos apenas quando da venda desses bens. (f) Imobilizado de uso: Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transferem à companhia os benefícios, riscos e controles desses bens. São demonstrados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada e da provisão para perdas por imparidade (impairment), quando aplicável. A depreciação do imobilizado foi calculada pelo método linear, que considera a vida útil dos bens estimada em sua utilidade econômica. A depreciação é considerada nas seguintes taxas anuais: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios, instalações e sistema de comunicação - 10%; e equipamentos de processamento de dados - 20%. (g) Passivos circulantes e não circulantes: demonstrados por valores contábeis ou calculáveis, incluindo, quando aplicáveis, os encargos incorridos em base "pro rata" de deduzidos das correspondentes despesas a apropriar. (h) Imposto de renda e contribuição social: A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10%, e foi constituída provisão para contribuição social sobre o lucro líquido ajustado à alíquota de 20%, bem como prejuízos fiscais e base negativa pelas respectivas alíquotas. (i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 do CMN e o CPC 25 aprovado pelo BACEN, da seguinte forma: Ativos Contingentes - não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exígível. Os ativos contingentes são reconhecidos de saída e provável são reconhecidos nas notas explicativas. Passivos Contingentes - são reconhecidos nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e administração, a natureza das ações a serem tomadas com processos anteriores, a complexidade dos tribunais, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes

envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, quando individualmente relevantes, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação. Para maiores detalhes, vide Nota 9.

3. Caixa e equivalentes de caixa:

	2018	2017
Bancos Conta Movimento	2.948	2.301
Total	2.948	2.301

4. Operações de crédito: a) Movimentação da provisão para perdas em operações de crédito e recuperação de créditos:

	2018	2017
Saldo no início do período (A)	8.097	5.909
Efeito no resultado (B)	5.154	4.573
Créditos de liquidação duvidosa baixados a débito de provisão (C)	4.535	3.517
Saldo no fim do período (A + B - C)	8.716	6.965
Créditos recuperados (D)	(792)	(767)
Efeito líquido no resultado (B - D)	4.362	3.806

(b) Classificação por produto:

	2018	2017
Empréstimos (i)	3.922	3.026
Direitos creditórios descontados (ii)	149	209
Financiamentos (iii)	142.754	114.547
Total	146.825	117.782

Total antes da provisão p/créditos de liquidação duvidosa

	2018	2017
Provisão p/créd. de liquidação duvidosa	(8.716)	(6.965)
Total	138.109	110.817

Circulante

	2018	2017
Não circulante	19.791	15.598

(c) Composição da carteira de crédito por seus respectivos vencimentos:

	2018	2017
Sector privado:		
Rural	504	196
Indústria	2.015	2.213
Comércio	4.582	3.959
Outros Serviços	163.615	131.222
Pessoas Físicas	683	382
Habituação	(24.574)	(20.190)
(-) Rendas a apropriar	-	-
Total	146.825	117.782

(d) Provisão para créditos de liquidação duvidosa: Apresentamos abaixo a composição da carteira de operações de crédito nos correspondentes níveis de risco, conforme Resolução 2.682/99 do BACEN:

Nível	%	Carteira	PCLD	Carteira	PCLD
A	0,50	111.776	559	93.522	468
B	1,00	20.007	200	12.219	122
C	3,00	3.537	106	2.087	63
D	10,00	2.031	203	2.111	211
E	30,00	1.393	418	1.312	394
F	50,00	1.133	566	1.051	525
G	70,00	948	664	992	694
H	100,00	6.000	6.000	4.488	4.488
Total		146.825	8.716	117.782	6.965

5. Outros créditos

	2018	2017
Adiantamentos p/pagos de nossa conta (i)	20	19
Impostos e contribuições a compensar (ii)	2.692	1.517
Valores a receber sociedades ligadas (iii)	-	485
Total	2.712	2.021

Não Circulante

	2018	2017
(i) O saldo de adiantamentos para pagamentos de nossa conta, compreende os adiantamentos a fornecedores efetuados no período vigente. (ii) O saldo de impostos contribuições a compensar compreende os montantes desembolsados a título de antecipações de imposto de renda e contribuição social, efetuadas de acordo com a legislação fiscal vigente. (iii) O saldo de valores a receber sociedades ligadas refere-se a imóveis que foram vendidos para a Todescredi S.A. oriundos de recebimento por dação em pagamento, cujo recebimento se dará a longo prazo.	-	485

6. Outros valores e bens:

	2018	2017
Bens não de uso próprio (i)	-	1.246
Total - Circulante	-	1.246

7. Recursos de aceites cambiais:

Saldos referem-se a letras de câmbio captadas junto às empresas Itaúe Indústria de Móveis Ltda. e Todeschini S.A. Indústria e Comércio. As captações foram pactuadas em 100% do CDI para as entidades até 16/08/2017 e 103% do CDI para as entidades a partir de 17/08/2017. Seguem informações sobre os prazos relativos aos vencimentos das operações:

Fluxo de caixa das atividades operacionais

	2018	2017
Lucro Líquido do Semestre	8.016	3.237

Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido ao Caixa Líquido proveniente de Atividades Operacionais

	2018	2017
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	5.175	4.608
Participações a Pagar	5.154	4.573
Provisão para Pagamentos a Efetuar	(14)	(14)
Rev. de Dividendos Obrigatórios não Distribuídos	30	33
Depreciações e Amortizações	33	12
Variação de caixa e obrigações	13.191	7.845
Redução(aumento) em operações de crédito	(23.440)	(28.813)
Redução(aumento) em outros créditos	(17.955)	(27.285)
Aumento(redução) em outros valores e bens	(2.689)	(1.321)
Aumento(redução) em outras obrigações	395	23
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(3.314)	(1.953)
Caixa Líquido Aplic. em Atividades Operacionais	(10.349)	(20.968)
Aplicação no Imobilizado	-	(5)
Caixa Líq. Aplic. em Atividades de Investimentos	-	(5)
Fluxo de Caixa nas Ativid. de Financiamentos:		
Aum. (Red.) em Recursos de Aceites Cambiais	9.789	18.224
Caixa Líq. Prov. Atividades de Financiamentos	9.789	18.224
Aumento/(Redução) das Disponibilidades	(560)	(2.749)
Modificações em		
Disponibilidades em	3.508	5.050
Líquidas	2.948	2.301
Aum./Red. das disponibilidades	(560)	(2.749)

Demonstrações de Resultado - Em milhares de reais

	2018	2017
Receitas da interm. financeira	19.822	15.220
Rendas de operações de créditos	19.029	14.453
Recuperação de crédt. baixados como prejuízo	792	767
Despesas da intermediação financeira	(8.586)	(9.959)
Operações de Captação no Mercado	(3.432)	(4.386)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(5.154)	(4.573)
Resultado bruto da intermediação financeira	11.235	6.261
Outras receitas e despesas operacionais	(3.219)	(3.026)
Receitas de prestação de serviços	12	58
Despesas de pessoal	13.a	(989)
Outras despesas administrativas	13.b	(1.264)
Despesas tributárias	14	(733)
Outras receitas/(despesas) operacionais	15	(291)
Lucro antes da prov. do I.R. e Contrib. Social	8.016	3.235
Impostos de Renda e Contribuição Social - Valores Correntes	16	(3.314)
Lucro antes da Particip. dos Empregados	4.702	1.281
Participação nos lucros	(14)	(14)
Lucro Líquido do Semestre	4.688	1.267
Resultado por ação - R\$	26,04	7,04

Resultados de Despesas de pessoal

	2018	2017
Até 90 dias	1.477	1.125
De 91 a 365 dias	3.422	2.163
Após 365 dias	106.796	68.731
Total	111.695	91.019

8. Outras obrigações:

	2018	2017
Fiscais e previdenciárias, sociais e estatutárias e cobrança e arrecadação de tributos	3.314	1.953
Imp. e contrib. s/salários	45	40
Imp. renda sobre resgate de letra de câmbio	72	-
Provisão para contingências (Nota 9)	3.487	99
Outros impostos	127	89
Total	3.643	5.651

9. Outras despesas administrativas:

	2018	2017
Aluguéis	19	21
Comunicações	159	203
Despesa de material	11	8
Processamento de dados	627	509
Promocões e Brindes	8	29
Publicações	24	29
Propaganda e Publicidade	3	163