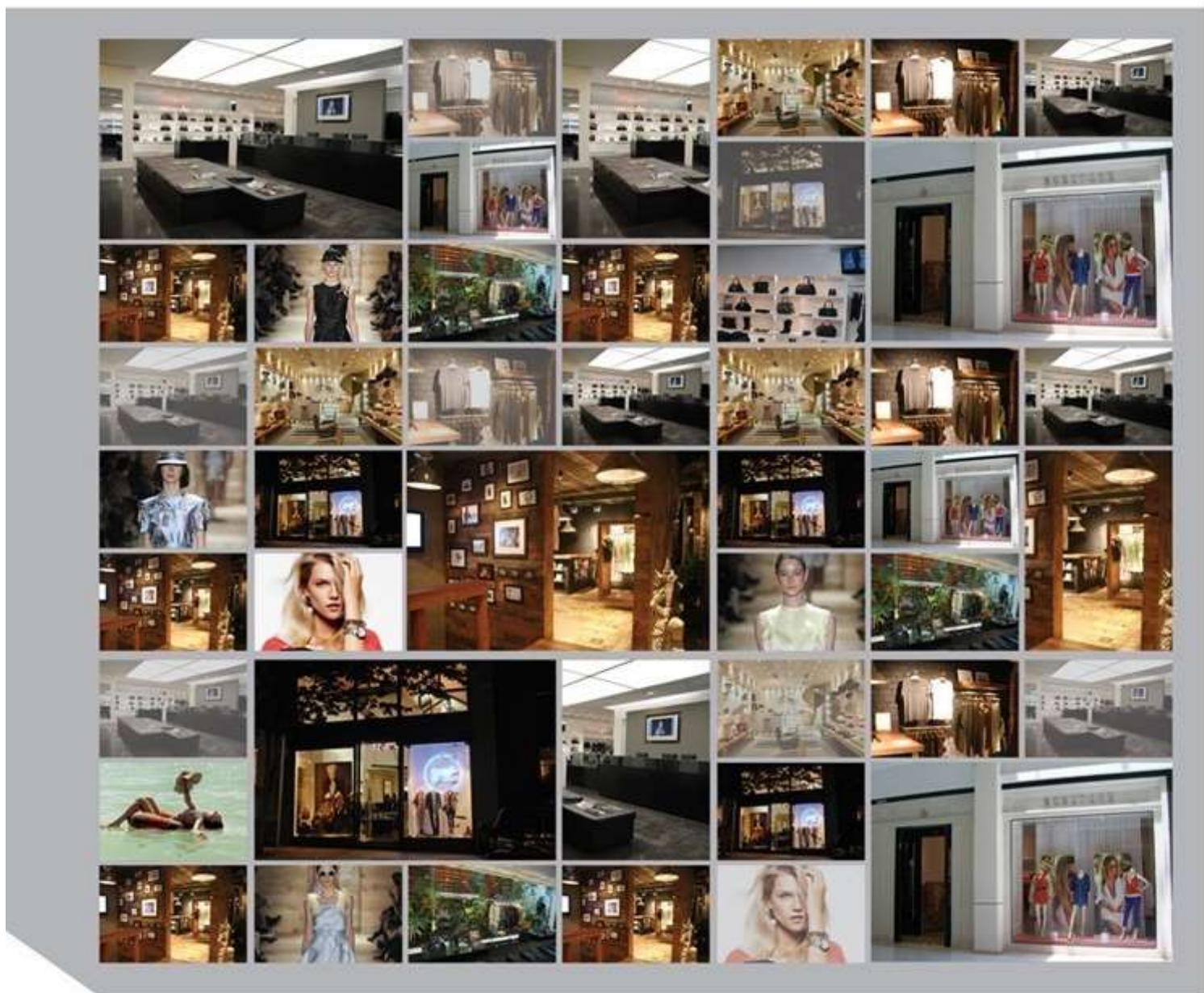


# INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS 1T17



HERCHCOVITCH;ALEXANDRE ELLUS RICHARDS VOK KIDSWOOD SELARIA RICHARDS

MANDI salinas VOK MENWEAR ellus second floor



## Relatório sobre a revisão de Informações Trimestrais

Ao Conselho de Administração e Acionistas da  
INBRANDS S.A.

São Paulo - SP

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Inbrands S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## **Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

## **Outros assuntos**

### **Ênfase**

Conforme detalhado na nota “16 - Empréstimos e financiamentos”, a Companhia mantém dívidas com debenturistas no valor de R\$482.986 mil em 31 de março de 2017, as quais foram emitidas com cláusulas restritivas que determinam um índice financeiro máximo de dívida líquida em relação ao *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* (“EBITDA”) e um índice financeiro mínimo da relação entre o EBITDA e a despesa financeira líquida. Em Assembleia Geral realizada em 19 de maio de 2017, os debenturistas formalizaram a dispensa do cumprimento, em negociação desde fevereiro de 2017 entre a Companhia e os referidos debenturistas, dos Limites e Índices Financeiros a serem apurados desde o 1º (primeiro) trimestre de 2017, até o 3º (terceiro) trimestre de 2017, contanto que os referidos Limites e Índices Financeiros não ultrapassem os novos limites definidos. Em 31 de março de 2017, a Companhia encontrava-se dentro do período de renegociação e, portanto, não havia declaração de vencimento antecipado da dívida. Em decorrência da renegociação posterior dos índices, a Companhia confirmou sua situação de adimplência aos índices pactuados. As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de três meses findo em 31 de março de 2017 foram preparadas no pressuposto de que a Companhia cumprirá, em períodos futuros, os índices financeiros pactuados, bem como que terá sucesso na equalização de sua geração de caixa e vencimentos de seus compromissos financeiros; situação em que a mesma não dependeria da captação de recursos junto a instituições financeiras ou aos seus acionistas para manter sua capacidade financeira de continuar operando normalmente.

Nossa conclusão não está modificada devido a esse assunto.



## **Demonstrações do valor adicionado**

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2017, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de maio de 2017.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Waldyr Passetto Junior', written over a faint, light-colored rectangular stamp.

Waldyr Passetto Junior  
Contador CRC-1SP173518/O-8

### Recuperação da Margem bruta

São Paulo, 22 de Maio de 2017 - A Inbrands S.A. (“Inbrands” ou “Companhia”), uma empresa brasileira consolidadora e operadora de marcas ícones de moda e “lifestyle”, anuncia hoje os resultados do 1º trimestre de 2017 (1T17). As informações da Companhia estão apresentadas de acordo com as práticas adotadas no Brasil e as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). Todas as comparações referem-se ao mesmo período do ano anterior (1T16) e estão em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis, além das informações descritas como históricas comparáveis, não foram revisadas pelos auditores independentes.

#### Relações com Investidores

Nelson Alvarenga Filho  
CEO

Rafael Grisolia  
Diretor Financeiro e de RI

Tel.: (11) 2186-9000

Email: [ri@inbrands.com.br](mailto:ri@inbrands.com.br)

- A Receita Bruta total da Companhia no 1T17 foi de R\$ 237,4 milhões, com queda de 12,6%.
- Importante recuperação da **margem bruta** para 63,8% no 1T17.
- O EBITDA Ajustado no ano foi de R\$ 27,9 milhões com margem de 14,6%.
- **Capitalização** de R\$ 50 milhões feita pelos sócios controladores.

Resumo do Resultado	1T17	1T16	Var. (%)
Receita Bruta Total	237.419	271.512	-12,6%
Receita Líquida	190.729	214.915	-11,3%
Lucro Bruto	121.770	125.897	-3,3%
<i>Margem Bruta</i>	63,8%	58,6%	5,3 p.p.
EBITDA	25.607	18.387	39,3%
<i>Margem EBITDA</i>	13,4%	8,6%	4,9 p.p.
Lucro Líquido	(16.084)	(29.010)	44,6%
<i>Margem Líquida</i>	-8,4%	-13,5%	5,1 p.p.
EBITDA Ajustado	27.927	21.260	31,4%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	14,6%	9,9%	4,8 p.p.

**Receita Bruta**

Receita Bruta	1T17	1T16	Var. (%)
Receita Bruta Total	237.419	271.512	-12,6%

No varejo, nosso indicador de “Same Store Sales (SSS)” apresentou uma queda de 18,2% no trimestre (incluindo Tommy), principalmente por conta da desaceleração do volume de produtos ofertados no período de liquidação e aumento de preços e margens da ordem de 20%.

**Lucro Bruto**

Lucro Bruto e Margem Bruta	1T17	1T16	Var. (%)
Lucro Bruto	121.770	125.897	-3,3%
<i>Margem Bruta</i>	63,8%	58,6%	5,3 p.p.

O lucro bruto, no 1T17 totalizou R\$ 121,7 milhões com margem bruta de 63,8% e melhoria de 5,3 p.p. sobre o mesmo período do ano anterior. A melhoria se deu em função das ações de resgate de valor de nossas marcas e foco na rentabilidade de longo prazo.

**Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas**

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	1T17	1T16	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	(94.535)	(103.285)	-8,5%

Nossas despesas de vendas, gerais e administrativas caíram 8,5% no último trimestre.

**EBITDA e Margem EBITDA**

Reconciliação EBITDA	1T17	1T16	Var. (%)
Lucro Líquido	(16.084)	(29.010)	44,6%
(-) IR e CSLL	(4.681)	3.546	-232,0%
(-) Receita Financeira Líquida	32.390	30.421	6,5%
(-) Depreciações e Amortizações	13.982	13.430	4,1%
(=) EBITDA	25.607	18.387	39,3%
Margem EBITDA	13,4%	8,6%	4,9 p.p.

Nosso EBITDA no 1T17 foi de R\$ 25,6 milhões (margem EBITDA de 13,4%) com crescimento de 39,3% quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

A Companhia, em seu gerenciamento do negócio, entende que os eventos abaixo devem ser desconsiderados para melhor refletir os resultados de suas operações:

<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1T17</b>	<b>1T16</b>	<b>Var. (%)</b>
EBITDA	25.607	18.387	39,3%
(+) Plano de Stock Options	-	9	-100,0%
(+) Despesas não recorrentes	2.320	2.864	-19,0%
(=) EBITDA Ajustado	27.927	21.260	31,4%
Margem EBITDA	14,6%	9,9%	4,8 p.p.

Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa, a partir do 4T12, a fazer a reconciliação do EBITDA conforme referida Instrução. De acordo com o parágrafo 4º desta Instrução, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO, visando demonstrar a informação que melhor reflete a geração operacional bruta de caixa nas atividades da Companhia, sendo que os ajustes efetuados não representam uma saída de caixa ou não são recorrentes e decorrem de transações pontuais realizadas pela Companhia:

- (1) Efeito econômico (não caixa) do plano de stock options para funcionários;
- (2) Despesas extras do trimestre com ajustes de inventários, mudança de fábrica etc...

O EBITDA ajustado no 1T17 foi de R\$27,9 milhões (Margem EBITDA ajustada de 14,6%) com crescimento de 31,4% sobre o mesmo período no ano anterior.

### Resultado Financeiro

Nosso resultado financeiro líquido passou de R\$ 30,4 milhões de despesas no 1T16 para R\$ 32,4 milhões de despesa no 1T17, principalmente por conta da menor receita financeira apurada no período e dos resultados das operações de hedge cambial e juros e multas de pagamentos de impostos.

### Lucro / (Prejuízo) líquido

No 1T17 registramos um prejuízo líquido de R\$ 16,1 milhões (-8,4% da receita líquida) em comparação com o prejuízo líquido de R\$ 29 milhões (-13,5% da receita líquida) no 1T16.

**BALANÇO PATRIMONIAL**

<b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>	<b>1T17</b>	<b>2016</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>	<b>1T17</b>	<b>2016</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>ATIVO</b>				<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>				<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	23.261	65.827	-64,7%	Fornecedores	27.899	21.777	28,1%
Contas a receber	179.893	163.869	9,8%	Obrigações Decorrente de			
Estoques	212.289	206.192	3,0%	Compra de Mercadoria e	11.983	20.860	-42,6%
Impostos a recuperar	75.110	64.536	16,4%	Serviços			
Dividendos antecipados	-	-	0,0%	Empréstimos e financiamentos	103.360	99.246	4,1%
Créditos diversos	7.756	8.145	-4,8%	Obrigações trabalhistas	44.164	39.963	10,5%
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>498.309</b>	<b>508.569</b>	<b>-2,0%</b>	Obrigações tributárias	108.757	98.578	10,3%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Realizável a longo prazo:				Contas a pagar	19.744	25.042	-21,2%
IR Diferido Ativo	12.595	6.878	83,1%	Parcelamento de tributos	1.930	1.889	2,2%
Depósitos judiciais	3.387	3.199	5,9%	Adiantamento de clientes	1.178	713	65,2%
Impostos a recuperar LP	2.453	2.453	0,0%	Dividendos a pagar	5.689	5.689	0,0%
Partes relacionadas	4.274	48.790	-91,2%	Partes relacionadas	-	-	0,0%
Investimentos	34.056	34.956	-2,6%	<b>Total do passivo circulante</b>	<b>324.704</b>	<b>313.757</b>	<b>3,5%</b>
Imobilizado	116.272	119.641	-2,8%	<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Intangível	284.710	286.729	-0,7%	Contas a pagar	701	785	-10,7%
Ágio	233.202	233.202	0,0%	Empréstimos e financiamentos	416.631	468.592	-11,1%
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>690.949</b>	<b>735.848</b>	<b>-6,1%</b>	Provisão para contingências	3.486	3.622	-3,8%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.189.258</b>	<b>1.244.417</b>	<b>-4,4%</b>	Parcelamento de tributos	16.917	17.010	-0,5%
				<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>437.735</b>	<b>490.009</b>	<b>-10,7%</b>
				<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
				Capital social	392.940	390.689	0,6%
				Reserva especial de ágio	49.954	49.954	0,0%
				Reservas de lucros	(8.768)	7.225	-221,4%
				Participação não controladora	(7.307)	(7.217)	-1,2%
				<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>426.819</b>	<b>440.651</b>	<b>-3,1%</b>
				<b>TOTAL DO PASSIVO E PL</b>	<b>1.189.258</b>	<b>1.244.417</b>	<b>-4,4%</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>	<b>1T17</b>	<b>1T16</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>190.729</b>	<b>214.915</b>	<b>-11,3%</b>
CUSTO DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(68.959)	(89.018)	-22,5%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>121.770</b>	<b>125.897</b>	<b>-3,3%</b>
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>(110.145)</b>	<b>(120.940)</b>	<b>8,9%</b>
Despesas de Vendas	(74.576)	(82.661)	-9,8%
Despesas Gerais e administrativas	(19.959)	(20.624)	-3,2%
Depreciações e amortizações	(13.982)	(13.430)	4,1%
Equivalência patrimonial	(901)	(1.198)	24,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(727)	(3.027)	76,0%
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>11.625</b>	<b>4.957</b>	<b>134,5%</b>
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(32.390)</b>	<b>(30.421)</b>	<b>-6,5%</b>
Despesas financeiras	(33.959)	(33.340)	1,9%
Receitas financeiras	2.901	4.179	-30,6%
Varição cambial, líquida	(1.332)	(1.260)	-5,7%
<b>LUCRO ANTES DO IR E CS</b>	<b>(20.765)</b>	<b>(25.464)</b>	<b>18,5%</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>			
Correntes	(1.036)	(970)	6,8%
Diferidos	5.717	(2.576)	321,9%
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>(16.084)</b>	<b>(29.010)</b>	<b>44,6%</b>
<b>ATRIBUÍVEL A</b>			
Proprietários da controladora	(15.993)	(28.837)	-44,5%
Participações não controladoras	(91)	(173)	-100,0%

## FLUXO DE CAIXA

<b>DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA</b>		<b>1T17</b>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>EBITDA</b>		<b>25.607</b>
<b><u>Varição nos ativos e passivos operacionais:</u></b>		
Contas a Receber		(15.170)
Estoques		(6.097)
Fornecedores		(2.755)
Contas a Pagar		(4.738)
Obrigações e direitos tributários		(1.483)
Var. outros ativos e passivos		1.081
<b>(=) Fluxo de Caixa Operacional</b>		<b>(3.555)</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO E CUSTO DA ESTRUTURA DE CAPITAL</b>		
<b><u>Atividades de Investimentos</u></b>		
Adições do ativo imobilizado		(2.551)
Adições do ativo intangível		(7.123)
Participação em controladas e coligadas		900
<b><u>Custo da estrutura de capital</u></b>		
Custo Financeiro		(32.390)
<b>(=) Fluxo de Caixa de investimentos e custo de capital</b>		<b>(41.164)</b>
<b>(=) Geração de caixa do negócio</b>		<b>(44.719)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Pagamento de empréstimos		(32.814)
Juros pagos		(44.711)
Captação e atualização de empréstimos		29.678
Aumento de capital em controladora		2.251
Captação de partes relacionadas		47.749
<b>(=) Fluxo de Caixa de Financiamentos</b>		<b>2.153</b>
<b>(=) Aumento ou Diminuição de Caixa</b>		<b>(42.566)</b>
<i>Saldo inicial</i>		65.827
<i>Saldo final</i>		23.261

**Aviso/Disclaimer**

As declarações contidas neste comunicado relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais/financeiros, potencial de crescimento da Companhia e relativas às estimativas de mercado e macroeconômicas constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas crenças, intenções e expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças do mercado, do desempenho econômico geral do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças.

# Índice

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	1
Balanço Patrimonial Passivo	2
Demonstração do Resultado	3
Demonstração do Resultado Abrangente	4
Demonstração do Fluxo de Caixa	5
<b>Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido</b>	
DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017	6
DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016	7
Demonstração do Valor Adicionado	8

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	9
Balanço Patrimonial Passivo	10
Demonstração do Resultado	11
Demonstração do Resultado Abrangente	12
Demonstração do Fluxo de Caixa	13
<b>Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido</b>	
DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017	14
DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016	15
Demonstração do Valor Adicionado	16

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
1	Ativo Total	1.203.622	1.248.915
1.01	Ativo Circulante	464.780	463.481
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	22.937	65.031
1.01.03	Contas a Receber	179.453	163.737
1.01.03.01	Clientes	179.453	163.737
1.01.04	Estoques	191.803	174.526
1.01.06	Tributos a Recuperar	63.178	52.521
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	63.178	52.521
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.838	2.675
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.571	4.991
1.01.08.03	Outros	5.571	4.991
1.02	Ativo Não Circulante	738.842	785.434
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	50.221	87.888
1.02.01.06	Tributos Diferidos	20.902	14.766
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	20.902	14.766
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	23.525	67.516
1.02.01.08.01	Créditos com Coligadas	19.896	1.536
1.02.01.08.02	Créditos com Controladas	3.341	19.437
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	288	46.543
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	5.794	5.606
1.02.01.09.03	Tributos Correntes a Recuperar	2.453	2.453
1.02.01.09.04	Outros Ativos Não Circulantes	3.341	3.153
1.02.02	Investimentos	55.010	58.601
1.02.02.01	Participações Societárias	55.010	58.601
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	20.954	23.645
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	34.056	34.956
1.02.03	Imobilizado	115.746	119.061
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	115.746	114.515
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	0	4.546
1.02.04	Intangível	517.865	519.884
1.02.04.01	Intangíveis	517.865	519.884
1.02.04.01.02	Intangíveis	284.663	286.682
1.02.04.01.03	Àgio	233.202	233.202

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
2	Passivo Total	1.203.622	1.248.915
2.01	Passivo Circulante	318.882	298.519
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	41.716	37.483
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	41.716	37.483
2.01.02	Fornecedores	28.258	32.862
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	28.258	32.862
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	20.386	15.107
2.01.02.01.02	Obrigações Decorrentes de Compra de Mercadoria e Serviços	7.872	17.755
2.01.03	Obrigações Fiscais	84.361	80.304
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	45.611	41.566
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federais	45.611	41.566
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	38.750	38.738
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	103.360	99.246
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	44.336	70.640
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	43.142	70.027
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.194	613
2.01.04.02	Debêntures	59.024	28.606
2.01.04.02.01	Debêntures	59.024	28.606
2.01.05	Outras Obrigações	61.187	48.624
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	34.420	18.057
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	34.420	18.057
2.01.05.02	Outros	26.767	30.567
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	5.689	5.689
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	1.094	633
2.01.05.02.05	Contas a Pagar	19.226	23.506
2.01.05.02.06	Parcelamento de Tributos	758	739
2.02	Passivo Não Circulante	450.614	502.528
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	416.631	468.592
2.02.01.02	Debêntures	416.631	468.592
2.02.01.02.01	Debêntures	416.631	468.592
2.02.02	Outras Obrigações	8.258	8.347
2.02.02.02	Outros	8.258	8.347
2.02.02.02.03	Contas a Pagar	701	785
2.02.02.02.04	Parcelamento de Tributos	7.557	7.562
2.02.04	Provisões	25.725	25.589
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.358	3.494
2.02.04.01.06	Provisões para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	3.358	3.494
2.02.04.02	Outras Provisões	22.367	22.095
2.02.04.02.04	Provisão para Passivo a Descoberto	22.367	22.095
2.03	Patrimônio Líquido	434.126	447.868
2.03.01	Capital Social Realizado	392.940	390.689
2.03.02	Reservas de Capital	74.948	74.948
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	49.954	49.954
2.03.02.07	Plano de opções de compra de ações	24.994	24.994
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-33.762	-17.769

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2017 à 31/03/2017	01/01/2016 à 31/03/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	179.077	205.942
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-89.155	-108.707
3.03	Resultado Bruto	89.922	97.235
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-81.405	-95.119
3.04.01	Despesas com Vendas	-60.530	-72.647
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.855	-2.229
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.157	-15.659
3.04.05.01	Depreciações e Amortizações	-13.929	-13.374
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-228	-2.285
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.863	-4.584
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	8.517	2.116
3.06	Resultado Financeiro	-30.647	-28.770
3.06.01	Receitas Financeiras	2.890	4.175
3.06.02	Despesas Financeiras	-33.537	-32.945
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-32.253	-31.685
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	-1.284	-1.260
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-22.130	-26.654
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.137	-2.183
3.08.02	Diferido	6.137	-2.183
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-15.993	-28.837
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-15.993	-28.837
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,13398	-0,30340
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-0,13356	-0,29965

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-15.993	-28.837
4.03	Resultado Abrangente do Período	-15.993	-28.837

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-10.895	-73.053
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	20.845	17.169
6.01.01.01	Lucro Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	-22.130	-26.654
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	13.929	13.374
6.01.01.03	Provisão (Reversão) para Créditos de Liquidação Duvidosa	992	1.139
6.01.01.04	Provisão para devolução de venda	69	342
6.01.01.05	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.863	4.584
6.01.01.06	Plano de Opção de Compra de Ações	0	9
6.01.01.07	Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	1.453	1.237
6.01.01.08	Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	-136	-1.524
6.01.01.09	Juros Provisionados sobre Empréstimos e Financiamentos	23.304	25.493
6.01.01.10	Juros Provisionados sobre Contas a Pagar	22	521
6.01.01.11	Juros sobre Parcelamento de Impostos	202	415
6.01.01.12	Receita Financeira sobre Mútuo com Controladas	-723	-1.767
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-31.740	-90.222
6.01.02.01	Contas a Receber	-16.777	-34.845
6.01.02.02	Estoques	-17.277	-26.828
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-10.657	-7.181
6.01.02.04	Créditos Diversos	257	-1.772
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-188	-76
6.01.02.06	Partes Relacionadas	13.328	5.512
6.01.02.07	Fornecedores	5.279	10.872
6.01.02.08	Salários, Provisões e Contribuições Sociais	4.233	-2.537
6.01.02.09	Impostos a Recolher	4.057	-15.639
6.01.02.10	Contas a Pagar	-4.386	-14.183
6.01.02.11	Adiantamento de Clientes	462	206
6.01.02.12	Pagamento de Parcelamento de Impostos	-188	-260
6.01.02.13	Operação decorrente de compra de mercadoria e serviços	-9.883	-3.491
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-9.674	-25.320
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-2.551	-8.267
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-7.123	-9.553
6.02.03	Aumento de Capital em Controladas	0	-7.500
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-21.525	26.241
6.03.01	Pagamento de Empréstimos	-32.814	-23.927
6.03.02	Captação de Empréstimos	6.000	68.261
6.03.03	Juros pagos	-44.711	-18.093
6.03.04	Aumento de capital na controladora	2.251	0
6.03.05	Captação de partes relacionadas	47.749	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-42.094	-72.132
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	65.031	92.731
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	22.937	20.599

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	390.689	74.948	0	-17.769	0	447.868
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	390.689	74.948	0	-17.769	0	447.868
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.251	0	0	0	0	2.251
5.04.01	Aumentos de Capital	2.251	0	0	0	0	2.251
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.993	0	-15.993
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.993	0	-15.993
5.07	Saldos Finais	392.940	74.948	0	-33.762	0	434.126

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	286.934	49.954	103.003	0	0	439.891
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	286.934	49.954	103.003	0	0	439.891
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	9	0	0	9
5.04.08	Plano de Opção de Compra de Ações	0	0	9	0	0	9
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-28.837	0	0	-28.837
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-28.837	0	-28.837
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-28.837	28.837	0	0
5.05.02.06	Absorção de prejuízo	0	0	-28.837	28.837	0	0
5.07	Saldos Finais	286.934	49.954	74.175	0	0	411.063

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
7.01	Receitas	234.153	269.971
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	235.145	271.110
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-992	-1.139
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-124.088	-152.461
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-89.155	-108.707
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-9.248	-12.344
7.02.04	Outros	-25.685	-31.410
7.03	Valor Adicionado Bruto	110.065	117.510
7.04	Retenções	-13.929	-13.374
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.929	-13.374
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	96.136	104.136
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-973	-409
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.863	-4.584
7.06.02	Receitas Financeiras	2.890	4.175
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	95.163	103.727
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	95.163	103.727
7.08.01	Pessoal	18.458	22.570
7.08.01.01	Remuneração Direta	13.080	16.103
7.08.01.02	Benefícios	2.813	3.356
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.565	3.111
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	51.496	68.850
7.08.02.01	Federais	22.877	35.626
7.08.02.02	Estaduais	28.051	32.821
7.08.02.03	Municipais	568	403
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	41.202	41.144
7.08.03.01	Juros	28.538	28.704
7.08.03.02	Aluguéis	12.664	12.440
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-15.993	-28.837
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-15.993	-28.837

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
1	Ativo Total	1.189.258	1.244.417
1.01	Ativo Circulante	498.309	508.569
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	23.261	65.827
1.01.03	Contas a Receber	179.893	163.869
1.01.03.01	Clientes	179.893	163.869
1.01.04	Estoques	212.289	206.192
1.01.06	Tributos a Recuperar	75.110	64.536
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	75.110	64.536
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.489	4.438
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.267	3.707
1.01.08.03	Outros	4.267	3.707
1.02	Ativo Não Circulante	690.949	735.848
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	22.709	61.320
1.02.01.06	Tributos Diferidos	12.595	6.878
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	12.595	6.878
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	4.274	48.790
1.02.01.08.01	Créditos com Coligadas	3.341	1.536
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	933	47.254
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	5.840	5.652
1.02.01.09.03	Outros Ativos Não Circulantes	3.387	3.199
1.02.01.09.04	Tributos Correntes a Recuperar	2.453	2.453
1.02.02	Investimentos	34.056	34.956
1.02.02.01	Participações Societárias	34.056	34.956
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	34.056	34.956
1.02.03	Imobilizado	116.272	119.641
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	116.272	119.641
1.02.04	Intangível	517.912	519.931
1.02.04.01	Intangíveis	517.912	519.931
1.02.04.01.02	Intangíveis	284.710	286.729
1.02.04.01.03	Àgio	233.202	233.202

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2017</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2016</b>
2	Passivo Total	1.189.258	1.244.417
2.01	Passivo Circulante	324.704	313.757
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.164	39.963
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	44.164	39.963
2.01.02	Fornecedores	39.882	42.637
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	39.882	42.637
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	27.899	21.777
2.01.02.01.02	Obrigações Decorrentes de Compra e Mercadoria e Serviços	11.983	20.860
2.01.03	Obrigações Fiscais	108.757	98.578
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	68.720	59.126
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.251	2.315
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federais	65.469	56.811
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	40.037	39.452
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	103.360	99.246
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	44.336	70.640
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	43.142	70.027
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.194	613
2.01.04.02	Debêntures	59.024	28.606
2.01.04.02.01	Debêntures	59.024	28.606
2.01.05	Outras Obrigações	28.541	33.333
2.01.05.02	Outros	28.541	33.333
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	5.689	5.689
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	1.178	713
2.01.05.02.05	Contas a Pagar	19.744	25.042
2.01.05.02.07	Parcelamento de Tributos	1.930	1.889
2.02	Passivo Não Circulante	437.735	490.009
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	416.631	468.592
2.02.01.02	Debêntures	416.631	468.592
2.02.01.02.01	Debêntures	416.631	468.592
2.02.02	Outras Obrigações	17.618	17.795
2.02.02.02	Outros	17.618	17.795
2.02.02.02.03	Contas a Pagar	701	785
2.02.02.02.04	Parcelamento de Tributos	16.917	17.010
2.02.04	Provisões	3.486	3.622
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.486	3.622
2.02.04.01.06	Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	3.486	3.622
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	426.819	440.651
2.03.01	Capital Social Realizado	392.940	390.689
2.03.02	Reservas de Capital	74.948	74.948
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	49.954	49.954
2.03.02.07	Plano de opções de compra de ações	24.994	24.994
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-33.762	-17.769
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	-7.307	-7.217

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	190.729	214.915
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-68.959	-89.018
3.03	Resultado Bruto	121.770	125.897
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-110.145	-120.940
3.04.01	Despesas com Vendas	-74.576	-82.661
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.959	-20.624
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.710	-16.457
3.04.05.01	Depreciações e Amortizações	-13.982	-13.430
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-728	-3.027
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-900	-1.198
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-900	-1.198
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	11.625	4.957
3.06	Resultado Financeiro	-32.390	-30.421
3.06.01	Receitas Financeiras	2.901	4.179
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.291	-34.600
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-33.959	-33.340
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	-1.332	-1.260
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-20.765	-25.464
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	4.681	-3.546
3.08.01	Corrente	-1.036	-970
3.08.02	Diferido	5.717	-2.576
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-16.084	-29.010
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-16.084	-29.010
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-15.993	-28.837
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-91	-173
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,13398	-0,30340
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-0,13356	-0,29965

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-16.084	-29.010
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-16.084	-29.010
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-15.993	-28.837
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-91	-173

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-11.367	-72.390
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	20.250	15.886
6.01.01.01	Lucro Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	-20.765	-25.464
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	13.982	13.430
6.01.01.03	Provisão (Reversão) para Créditos de Liquidação Duvidosa	1.001	1.150
6.01.01.04	Provisão para devolução de venda	69	342
6.01.01.05	Resultado de Equivalência Patrimonial	900	1.198
6.01.01.06	Plano de Opção de Compra de Ações	0	9
6.01.01.07	Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	1.454	1.234
6.01.01.08	Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	-136	-1.524
6.01.01.09	Juros Provisionados sobre Empréstimos e Financiamentos	23.304	25.493
6.01.01.10	Juros Provisionados sobre Contas a Pagar	22	521
6.01.01.11	Receita Financeira sobre Mútuo com Controladas	0	-1.307
6.01.01.12	Juros sobre Parcelamento de Impostos	419	804
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-31.617	-88.276
6.01.02.01	Contas a receber	-17.094	-35.666
6.01.02.02	Estoques	-6.097	-20.861
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-10.574	-5.232
6.01.02.04	Créditos diversos	389	-1.738
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-188	-76
6.01.02.07	Partes relacionadas	-3.233	-353
6.01.02.08	Fornecedores	6.122	10.524
6.01.02.09	Operação decorrente de compra de mercadoria e serviços	-8.877	-6.361
6.01.02.10	Salários, provisões e contribuições sociais	4.201	-2.806
6.01.02.11	Impostos a recolher	9.143	-12.568
6.01.02.12	Contas a pagar	-5.404	-13.608
6.01.02.13	Adiantamento de clientes	466	1.360
6.01.02.14	Pagamento de parcelamento de tributos	-471	-553
6.01.02.15	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-338
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-9.674	-25.320
6.02.01	Adições do ativo imobilizado	-2.551	-8.267
6.02.02	Adições do ativo intangível	-7.123	-9.553
6.02.03	Aumento de capital em controladas	0	-7.500
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-21.525	26.241
6.03.01	Pagamento de empréstimos	-32.814	-23.927
6.03.02	Captação de empréstimos	6.000	68.261
6.03.03	Juros pagos	-44.711	-18.093
6.03.04	Aumento de capital na controladora	2.251	0
6.03.07	Captação de partes relacionadas	47.749	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-42.566	-71.469
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	65.827	93.696
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	23.261	22.227

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	390.689	74.948	0	-17.769	0	447.868	-7.217	440.651
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	390.689	74.948	0	-17.769	0	447.868	-7.217	440.651
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.251	0	0	0	0	2.251	0	2.251
5.04.01	Aumentos de Capital	2.251	0	0	0	0	2.251	0	2.251
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.993	0	-15.993	-90	-16.083
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.993	0	-15.993	-90	-16.083
5.07	Saldos Finais	392.940	74.948	0	-33.762	0	434.126	-7.307	426.819

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	286.934	49.954	103.003	0	0	439.891	-6.370	433.521
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	286.934	49.954	103.003	0	0	439.891	-6.370	433.521
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	9	0	0	9	0	9
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-28.837	0	0	-28.837	-173	-29.010
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-28.837	0	-28.837	-173	-29.010
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-28.837	28.837	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	286.934	49.954	74.175	0	0	411.063	-6.543	404.520

**DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 31/03/2017</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 31/03/2016</b>
7.01	Receitas	236.418	270.362
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	237.419	271.512
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.001	-1.150
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-119.985	-148.650
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-68.959	-89.013
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-16.344	-19.074
7.02.04	Outros	-34.682	-40.563
7.03	Valor Adicionado Bruto	116.433	121.712
7.04	Retenções	-13.982	-13.430
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.982	-13.430
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	102.451	108.282
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.001	2.981
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-900	-1.198
7.06.02	Receitas Financeiras	2.901	4.179
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	104.452	111.263
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	104.452	111.263
7.08.01	Pessoal	30.920	33.511
7.08.01.01	Remuneração Direta	23.005	24.885
7.08.01.02	Benefícios	4.449	4.840
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.466	3.786
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	45.064	63.071
7.08.02.01	Federais	33.102	45.313
7.08.02.02	Estaduais	11.245	17.249
7.08.02.03	Municipais	717	509
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	44.552	43.691
7.08.03.01	Juros	30.150	30.154
7.08.03.02	Aluguéis	14.402	13.537
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-16.084	-29.010
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-15.993	-28.837
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-91	-173

## Inbrands S.A.

Balanços patrimoniais  
Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	<b>22.937</b>	65.031	<b>23.261</b>	65.827
Contas a receber	7	<b>179.453</b>	163.737	<b>179.893</b>	163.869
Estoques	8	<b>191.803</b>	174.526	<b>212.289</b>	206.192
Impostos a recuperar	9	<b>63.178</b>	52.521	<b>75.110</b>	64.536
Dividendos a receber		<b>1.433</b>	1.433	-	-
Outros ativos		<b>5.976</b>	6.233	<b>7.756</b>	8.145
Total do ativo circulante		<b>464.780</b>	463.481	<b>498.309</b>	508.569
Não circulante					
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	10.a	<b>20.902</b>	14.766	<b>12.595</b>	6.878
Depósitos judiciais	26	<b>3.341</b>	3.153	<b>3.387</b>	3.199
Impostos a recuperar	9	<b>2.453</b>	2.453	<b>2.453</b>	2.453
Partes relacionadas	11.a	<b>23.525</b>	67.516	<b>4.274</b>	48.790
Investimentos	12	<b>55.010</b>	58.601	<b>34.056</b>	34.956
Imobilizado	13	<b>115.746</b>	119.061	<b>116.272</b>	119.641
Intangível	14	<b>517.865</b>	519.884	<b>517.912</b>	519.931
Total do ativo não circulante		<b>738.842</b>	785.434	<b>690.949</b>	735.848
Total do ativo		<b>1.203.622</b>	1.248.915	<b>1.189.258</b>	1.244.417

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores		<b>20.386</b>	15.107	<b>27.899</b>	21.777
Obrigações decorrentes de compra de mercadoria e serviços	15	<b>7.872</b>	17.755	<b>11.983</b>	20.860
Empréstimos e financiamentos	16	<b>103.360</b>	99.246	<b>103.360</b>	99.246
Obrigações trabalhistas	17	<b>41.716</b>	37.483	<b>44.164</b>	39.963
Impostos a recolher	18	<b>84.361</b>	80.304	<b>108.757</b>	98.578
Contas a pagar	19	<b>19.226</b>	23.506	<b>19.744</b>	25.042
Parcelamento de tributos	20	<b>758</b>	739	<b>1.930</b>	1.889
Adiantamento de clientes		<b>1.094</b>	633	<b>1.178</b>	713
Dividendos a pagar	11.a	<b>5.689</b>	5.689	<b>5.689</b>	5.689
Partes relacionadas	11.a	<b>34.420</b>	18.057	-	-
Total do passivo circulante		<b>318.882</b>	298.519	<b>324.704</b>	313.757
Não circulante					
Provisão para passivo a descoberto	12	<b>22.367</b>	22.095	-	-
Empréstimos e financiamentos	16	<b>416.631</b>	468.592	<b>416.631</b>	468.592
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	26	<b>3.358</b>	3.494	<b>3.486</b>	3.622
Contas a pagar	19	<b>701</b>	785	<b>701</b>	785
Parcelamento de tributos	20	<b>7.557</b>	7.562	<b>16.917</b>	17.010
Total do passivo não circulante		<b>450.614</b>	502.528	<b>437.735</b>	490.009
Patrimônio líquido					
Capital social	21	<b>392.940</b>	390.689	<b>392.940</b>	390.689
Reserva especial de ágio		<b>49.954</b>	49.954	<b>49.954</b>	49.954
Plano de opções de compra de ações		<b>24.994</b>	24.994	<b>24.994</b>	24.994
Prejuízos acumulados		<b>(33.762)</b>	(17.769)	<b>(33.762)</b>	(17.769)
Patrimônio líquido atribuído aos controladores		<b>434.126</b>	447.868	<b>434.126</b>	447.868
Participação acionistas não controladores			-	<b>(7.307)</b>	(7.217)
Total do patrimônio líquido		<b>434.126</b>	447.868	<b>426.819</b>	440.651
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>					
		<b>1.203.622</b>	1.248.915	<b>1.189.258</b>	1.244.417

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Inbrands S.A.

### Demonstrações dos resultados

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - exceto lucro por ação expresso em reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Receita operacional líquida	22	<b>179.077</b>	205.942	<b>190.729</b>	214.915
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	23	<b>(89.155)</b>	(108.707)	<b>(68.959)</b>	(89.018)
Lucro bruto		<b>89.922</b>	97.235	<b>121.770</b>	125.897
Despesas (Receitas) operacionais		<b>(81.405)</b>	(95.119)	<b>(110.145)</b>	(120.940)
Vendas	23	<b>(60.530)</b>	(72.647)	<b>(74.576)</b>	(82.661)
Gerais e administrativas	23	<b>(2.855)</b>	(2.229)	<b>(19.959)</b>	(20.624)
Depreciações e amortizações	13 e 14	<b>(13.929)</b>	(13.374)	<b>(13.982)</b>	(13.430)
Equivalência patrimonial	12	<b>(3.863)</b>	(4.584)	<b>(900)</b>	(1.198)
Outras despesas operacionais líquidas		<b>(228)</b>	(2.285)	<b>(728)</b>	(3.027)
Lucro antes do resultado financeiro		<b>8.517</b>	2.116	<b>11.625</b>	4.957
Resultado financeiro		<b>(30.647)</b>	(28.770)	<b>(32.390)</b>	(30.421)
Despesas financeiras	24	<b>(32.253)</b>	(31.685)	<b>(33.959)</b>	(33.340)
Receitas financeiras	24	<b>2.890</b>	4.175	<b>2.901</b>	4.179
Variação cambial, líquida	24	<b>(1.284)</b>	(1.260)	<b>(1.332)</b>	(1.260)
Prejuízo antes do IR e da CSLL		<b>(22.130)</b>	(26.654)	<b>(20.765)</b>	(25.464)
Imposto de renda e contribuição social		<b>6.137</b>	(2.183)	<b>4.681</b>	(3.546)
Correntes	10.b	-	-	<b>(1.036)</b>	(970)
Diferidos	10.b	<b>6.137</b>	(2.183)	<b>5.717</b>	(2.576)
Prejuízo do período		<b>(15.993)</b>	(28.837)	<b>(16.084)</b>	(29.010)
Atribuível aos acionistas controladores				<b>(15.993)</b>	(28.837)
Atribuível aos acionistas não controladores				<b>(91)</b>	(173)
Prejuízo por ação - R\$					
Básico (reais por ação)		<b>(0,13398)</b>	(0,30340)		
Diluído (reais por ação)		<b>(0,13356)</b>	(0,29965)		

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Inbrands S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Prejuízo do período	<b>(15.993)</b>	(28.837)	<b>(16.084)</b>	(29.010)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	<b>(15.993)</b>	(28.837)	<b>(16.084)</b>	(29.010)
Acionistas controladores	-	-	<b>(15.993)</b>	(28.837)
Acionistas não controladores	-	-	<b>(91)</b>	(173)
			<b>(16.084)</b>	(29.010)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Inbrands S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais)

	Notas	Reservas de capital		Reserva de lucros			PL Controladora	Participação acionistas não controladores	PL Consolidado	
		Capital social	Reserva especial de ágio	Plano de opção de ações	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros				Lucros/ prejuízos acumulados
Saldos em 1º de janeiro de 2016		286.934	49.954	24.984	7.021	70.998	-	439.891	(6.370)	433.521
Plano de opção de ações		-	-	9	-	-	9	-	-	9
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	(28.837)	(173)	-	(29.010)
Absorção de prejuízo		-	-	-	-	(28.837)	28.837	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2016		286.934	49.954	24.993	7.021	42.161	-	411.063	(6.543)	404.520
Saldos em 1º de janeiro de 2017		<b>390.689</b>	<b>49.954</b>	<b>24.994</b>	-	-	<b>(17.769)</b>	<b>447.868</b>	<b>(7.217)</b>	<b>440.651</b>
Aumento de capital	21.a	<b>2.251</b>	-	-	-	-	<b>2.251</b>	-	-	<b>2.251</b>
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	<b>(15.993)</b>	<b>(90)</b>	-	<b>(16.083)</b>
Saldos em 31 de março de 2017		<b>392.940</b>	<b>49.954</b>	<b>24.994</b>	-	-	<b>(33.762)</b>	<b>434.126</b>	<b>(7.307)</b>	<b>426.819</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Inbrands S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

Notas	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	<b>(22.130)</b>	(26.654)	<b>(20.765)</b>	(25.464)
Ajustes para reconciliar o prejuízo antes do IR e da CSLL com o caixa líquido aplicados nas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	13 e 14 <b>13.929</b>	13.374	<b>13.982</b>	13.430
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7 <b>992</b>	1.139	<b>1.001</b>	1.150
Provisão para devolução de venda	<b>69</b>	342	<b>69</b>	342
Resultado de equivalência patrimonial	12 <b>3.863</b>	4.584	<b>900</b>	1.198
Plano de opções de compra de ações	-	9	-	9
Baixa de intangível e imobilizado	13 e 14 <b>1.453</b>	1.237	<b>1.454</b>	1.234
Reversão da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	<b>(136)</b>	(1.524)	<b>(136)</b>	(1.524)
Juros provisionados sobre empréstimos e financiamentos	<b>23.304</b>	25.493	<b>23.304</b>	25.493
Juros provisionados sobre contas a pagar	<b>22</b>	521	<b>22</b>	521
Receita financeira sobre mútuo com partes relacionadas	<b>(723)</b>	(1.767)	-	(1.307)
Juros sobre parcelamento de impostos	20 <b>202</b>	415	<b>419</b>	804
Variação nos ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber	<b>(16.777)</b>	(34.845)	<b>(17.094)</b>	(35.666)
Estoques	<b>(17.277)</b>	(26.828)	<b>(6.097)</b>	(20.861)
Impostos a recuperar	<b>(10.657)</b>	(7.181)	<b>(10.574)</b>	(5.232)
Créditos diversos	<b>257</b>	(1.772)	<b>389</b>	(1.738)
Depósitos judiciais	<b>(188)</b>	(76)	<b>(188)</b>	(76)
Partes relacionadas	<b>13.328</b>	5.512	<b>(3.233)</b>	(353)
Fornecedores	<b>5.279</b>	10.872	<b>6.122</b>	10.524
Operação decorrente de compra de mercadoria e serviços	<b>(9.883)</b>	(3.491)	<b>(8.877)</b>	(6.361)
Salários, provisões e contribuições sociais	<b>4.233</b>	(2.537)	<b>4.201</b>	(2.806)
Impostos a recolher	<b>4.057</b>	(15.639)	<b>9.143</b>	(12.568)
Contas a pagar	<b>(4.386)</b>	(14.183)	<b>(5.404)</b>	(13.608)
Adiantamento de clientes	<b>462</b>	206	<b>466</b>	1.360
Pagamento de parcelamento de tributos	20 <b>(188)</b>	(260)	<b>(471)</b>	(553)
IRPJ e CSLL pagos	-	-	-	(338)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<b>(10.895)</b>	(73.053)	<b>(11.367)</b>	(72.390)

## Inbrands S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação  
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>					
Adições do ativo imobilizado	13	(2.551)	(8.267)	(2.551)	(8.267)
Adições do ativo intangível	14	(7.123)	(9.553)	(7.123)	(9.553)
Aumento de capital em controlada em conjunto	12	-	(7.500)	-	(7.500)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(9.674)	(25.320)	(9.674)	(25.320)
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>					
Pagamento de empréstimos		(32.814)	(23.927)	(32.814)	(23.927)
Captação de empréstimos		6.000	68.261	6.000	68.261
Juros pagos		(44.711)	(18.093)	(44.711)	(18.093)
Aumento de capital na controladora		2.251	-	2.251	-
Captação de partes relacionadas		47.749	-	47.749	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento		(21.525)	26.241	(21.525)	26.241
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(42.094)	(72.132)	(42.566)	(71.469)
Demonstração da variação nos saldos de caixa e equivalentes de caixa					
Saldo inicial		65.031	92.731	65.827	93.696
Saldo final		22.937	20.599	23.261	22.227
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(42.094)	(72.132)	(42.566)	(71.469)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Inbrands S.A.

### Demonstrações do valor adicionado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

Notas	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Geração do valor adicionado				
Venda de mercadorias e serviços	22	271.110	271.110	271.110
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	7	(992)	(1.001)	(1.150)
		<b>234.153</b>	<b>236.418</b>	<b>270.362</b>
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo das mercadorias vendidas	23	(108.707)	(108.707)	(89.013)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(12.344)	(16.344)	(19.074)
Insumos de publicidade e fundos de promoção e outros relacionados à venda		(31.410)	(34.682)	(40.563)
		<b>110.065</b>	<b>116.433</b>	<b>121.712</b>
Valor adicionado bruto gerado				
Retenções				
Depreciações e amortizações	13 e 14	(13.374)	(13.982)	(13.430)
		<b>96.136</b>	<b>102.451</b>	<b>108.282</b>
Valor adicionado líquido gerado				
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial	12	(4.584)	(900)	(1.198)
Receitas financeiras	24	4.175	2.901	4.179
		<b>(973)</b>	<b>2.001</b>	<b>2.981</b>
		<b>95.163</b>	<b>104.452</b>	<b>111.263</b>
Valor adicionado total a distribuir				
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal:				
Remuneração direta		(16.103)	(23.005)	(24.885)
Benefícios		(3.356)	(4.449)	(4.840)
FGTS		(3.111)	(3.466)	(3.786)
Impostos, taxas e contribuições:				
Federais		(35.626)	(33.102)	(45.313)
Estaduais		(32.821)	(11.245)	(17.249)
Municipais		(403)	(717)	(509)
Remuneração de capitais de terceiros:				
Juros	24	(28.704)	(30.150)	(30.154)
Aluguéis		(12.440)	(14.402)	(13.537)
		<b>15.993</b>	<b>15.993</b>	<b>28.837</b>
Acionistas – lucro (prejuízo)		28.837	15.993	28.837
Participação dos acionistas não controladores		-	91	173
		<b>(95.163)</b>	<b>(104.452)</b>	<b>(111.263)</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## **INBRANDS S.A.**

### **Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

#### **1. Contexto operacional**

A Inbrands S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto, registrada na Comissão de Valores Mobiliários - (“CVM”), sem, no entanto, transacionar suas ações na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

A Companhia possui sede na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo, na Rua Coronel Luis Barroso, 151, tendo como principais acionistas o Fundo de Investimento em Participações Amazon (“FIP AMAZON”), administrado pela Bem DTVM Ltda. e gerido pela Vinci Gestão de Patrimônio Ltda., o Fundo de Investimento em Participações - PCP (“PCP”), administrado pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci Partners”) e o Fundo de Investimento em Participações - Travessia (“FIP Travessia”), administrado pela Bem DTVM Ltda. e gerido pela Vinci Partners.

A Companhia possui como objetivo principal o comércio varejista e atacadista de artigos de vestuários e acessórios, podendo ainda participar como sócia ou acionista em outras companhias, controladas e controlada em conjunto descritas na Nota Explicativa nº 2.4.

#### **2. Apresentação das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

##### **2.1. Declaração de conformidade**

As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da Companhia, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referem-se ao período de três meses findo em 31 de março de 2017 e foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. As práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP) compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos e as orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - (“CPC”) e aprovados pela CVM.

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, as quais correspondem às utilizadas pela Companhia na sua gestão.

##### **2.2. Base de mensuração**

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis (Nota Explicativa nº 3). O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

##### *Continuidade operacional*

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que suas operações têm capacidade de geração de recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

## INBRANDS S.A.

### Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

## 2. Apresentação das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas— Continuação

### 2.2. Base de mensuração—Continuação

Esta afirmação é baseada nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia, sendo consistentes com o seu plano de negócios. A Companhia prepara no início de cada exercício, planos de negócios anual e quinquenal, que compreendem os orçamentos anuais ou plurianuais, todos os planos de investimento de capital, os planos estratégicos e os programas de manutenção das instalações da Companhia. Os planos são acompanhados durante o exercício pelos órgãos competentes, podendo sofrer alterações

### 2.3. Autorização para emissão das informações contábeis intermediárias

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de maio de 2017 foi autorizada a conclusão e divulgação das presentes informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia, as quais contemplam os eventos subsequentes ocorridos após 31 de março de 2017 até a data da autorização para conclusão destas informações contábeis intermediárias.

### 2.4. Base de consolidação

As bases de consolidação das informações contábeis intermediárias consolidadas estão consistentes com aquelas divulgadas na Nota Explicativa 2.4 às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, apresentadas em 27 de março de 2017, e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

As empresas que compõem as informações contábeis intermediárias consolidadas são representadas pela Companhia e por suas controladas e controlada em conjunto, com as seguintes participações societárias:

	Participação societária - %			
	31/03/2017		31/12/2016	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Inbrands Indústria	100	-	100	-
Luminosidade	75	-	75	-
Lumi 5	-	73	-	73
Tommy Hilfiger (*)	50	-	50	-
Inbrands Investimentos	100	-	100	-

(\*) Controlada em conjunto é classificada como "joint venture" sendo reconhecida pelo método de equivalência patrimonial de acordo com o pronunciamento técnico CPC 19 (R2)/IFRS 11.

### 2.5. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia, representando o principal ambiente econômico no qual as empresas atuam. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **INBRANDS S.A.**

### **Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

## **2. Apresentação das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas— Continuação**

### **2.6. Transações e saldos em moeda estrangeira**

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço são convertidos pela taxa de câmbio vigente na data de encerramento de cada período de relatório. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultante da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do período.

### **2.7. Segregação entre circulante e não circulante**

Com exceção dos impostos diferidos, a Companhia efetuou a segregação de itens patrimoniais em circulante quando se espera que seja realizado até 12 meses após a data das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

### **2.8. Demonstração do resultado abrangente**

Não houve transações no patrimônio líquido, que ocasionassem ajustes que pudessem compor a demonstração de resultados abrangentes, ou seja, o resultado do período é igual ao resultado abrangente.

### **2.9. Demonstração do valor adicionado**

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, e como informação suplementar às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, pois não é uma demonstração prevista nem obrigatória conforme as IFRSs.

### **2.10. Sazonalidade das transações da Companhia**

Considerando o setor que a Inbrands e empresas controladas estão inseridas, a natureza de suas transações é altamente impactada pela sazonalidade. Essa sazonalidade consiste em variações dos períodos de faturamento, sendo que os maiores faturamentos ocorrem nos meses que antecedem os meses de maio, agosto, novembro e dezembro e nos próprios meses, impactados pelo dia das mães, dia dos pais e Natal, respectivamente. Os principais saldos afetados são receitas com vendas, contas a receber, impostos sobre vendas, custos, estoques e fornecedores.

## **3. Sumário das principais práticas contábeis**

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas de maneira consistente com as práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 às demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, originalmente apresentadas em 27 de março de 2017 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**4. Novas normas e alterações e interpretações de normas**

Conforme mencionado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, foram revisadas e emitidas normas e interpretações com início de vigência nos próximos exercícios. O impacto destas normas está sendo avaliado pela Administração. As revisões de novas interpretações que entraram em vigor no exercício de 2017 não ocasionaram impacto relevante sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia.

**5. Principais fontes de julgamento e estimativas**

A preparação de informações contábeis intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das práticas contábeis.

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis para as circunstâncias. Tais estimativas e premissas podem diferir dos resultados efetivos. Os efeitos decorrentes das revisões das estimativas contábeis foram reconhecidos no período findo em 31 de março de 2017 e são consistentes com aquelas efetuadas em 31 de dezembro de 2016.

**6. Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Caixa	186	561	186	563
Bancos conta movimento	5.375	2.351	5.490	2.525
Aplicações financeiras (*)	17.376	62.119	17.585	62.739
	<b>22.937</b>	<b>65.031</b>	<b>23.261</b>	<b>65.827</b>

(\*) As aplicações financeiras efetuadas pela Companhia são indexadas em CDI, possuem mercado de liquidez imediata e/ou prazo de vencimento inferior ou igual a 90 dias, com insignificante risco de alteração de valor em caso de resgate antecipado, foram remuneradas por taxas de 101% a 103% do CDI (de 101% a 103% em 31 de dezembro de 2016) e são administradas por instituições financeiras.

**7. Contas a receber**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Títulos e faturas a receber	166.488	142.812	167.284	143.291
Cartões de crédito	25.045	31.799	25.045	31.799
Cheques a receber	3.286	3.431	3.286	3.431
Provisão para devolução de vendas	(69)	-	(69)	-
	<b>194.750</b>	<b>178.042</b>	<b>195.546</b>	<b>178.521</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa:				
Títulos e faturas a receber	(12.907)	(11.936)	(13.263)	(12.283)
Cheques devolvidos	(2.390)	(2.369)	(2.390)	(2.369)
	<b>(15.297)</b>	<b>(14.305)</b>	<b>(15.653)</b>	<b>(14.652)</b>
	<b>179.453</b>	<b>163.737</b>	<b>179.893</b>	<b>163.869</b>

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**7. Contas a receber—Continuação**

O prazo médio de recebimento na venda de produtos no atacado (“títulos e faturas a receber”) é de 134 dias em 31 de março de 2017 (122 dias em 31 de dezembro de 2016) e no varejo (“cartões de crédito e cheques a receber”) é de 21 dias em 31 de março de 2017 (21 dias em 31 de dezembro de 2016).

A Companhia vende os recebíveis de cartões de crédito para administradoras de cartões para obtenção de capital de giro, sem qualquer direito de regresso ou obrigação relacionada tendo, portanto, desconhecido tais recebíveis nas informações intermediárias.

A Companhia constituiu provisão para créditos de liquidação duvidosa com base na análise de risco da totalidade da carteira de clientes e na probabilidade de recebimento e considerou satisfatória para cobertura de eventuais perdas.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de encerramento de cada período é o valor contábil de cada faixa de idade de vencimento dos títulos e das faturas a receber conforme demonstrado a seguir:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
A vencer:				
Superior a 360 dias	<b>3.261</b>	4.451	<b>3.261</b>	4.451
De 181 a 360 dias	<b>2.851</b>	3.378	<b>2.851</b>	3.378
De 91 a 180 dias	<b>13.570</b>	6.758	<b>13.570</b>	6.758
De 61 a 90 dias	<b>22.791</b>	12.811	<b>22.805</b>	12.811
De 31 a 60 dias	<b>40.724</b>	25.865	<b>40.726</b>	25.865
Até 30 dias	<b>35.271</b>	45.473	<b>35.270</b>	45.463
Total a vencer	<b>118.468</b>	98.736	<b>118.483</b>	98.726
Vencidos:				
Até 30 dias	<b>7.312</b>	7.578	<b>7.702</b>	7.778
De 31 a 60 dias	<b>3.653</b>	3.396	<b>3.654</b>	3.398
De 61 a 90 dias	<b>1.844</b>	1.939	<b>1.846</b>	1.906
De 91 a 180 dias	<b>5.311</b>	3.326	<b>5.302</b>	3.349
De 181 a 360 dias	<b>6.945</b>	6.832	<b>6.984</b>	6.859
A mais de 360 dias	<b>22.955</b>	21.005	<b>23.313</b>	21.275
Total vencidos	<b>48.020</b>	44.076	<b>48.801</b>	44.565
Total	<b>166.488</b>	142.812	<b>167.284</b>	143.291

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>
Saldo no início do período	<b>(14.305)</b>	(15.770)	<b>(14.652)</b>	(16.068)
Reversão (provisão) no período	<b>(992)</b>	(1.139)	<b>(1.001)</b>	(1.150)
Saldo no fim do período	<b>(15.297)</b>	(16.909)	<b>(15.653)</b>	(17.218)

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**8. Estoques**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Produtos acabados e mercadorias para revenda	<b>173.358</b>	153.681	<b>141.256</b>	126.670
Importação em andamento	<b>7.165</b>	10.142	<b>7.722</b>	11.276
Matéria-prima	-	-	<b>35.224</b>	39.968
Estoque em poder de terceiros	<b>9.731</b>	9.154	<b>26.538</b>	26.729
Provisão para perda de estoque	<b>(2.358)</b>	(2.358)	<b>(2.358)</b>	(2.358)
Fretes sobre transferência	<b>3.907</b>	3.907	<b>3.907</b>	3.907
	<b>191.803</b>	174.526	<b>212.289</b>	206.192

O lucro não realizado decorrente das operações de compra de produtos acabados da controlada Inbrands Indústria é eliminado no momento da consolidação. Em 31 de março de 2017, o valor do lucro não realizado nos estoques da Companhia, líquido dos impostos, era de R\$32.511 (R\$27.104 em 31 de dezembro de 2016) (Nota 12).

A expectativa da Companhia é de que seus estoques sejam realizados em período inferior a 12 meses.

**9. Impostos a recuperar**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	<b>62.920</b>	52.531	<b>72.257</b>	61.973
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	-	-	<b>304</b>	266
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	-	-	<b>149</b>	110
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	<b>2.516</b>	2.356	<b>2.546</b>	2.359
Contribuição Previdenciária (INSS)	-	-	<b>2.009</b>	2.098
Programa de Integração Social (PIS)	-	-	<b>21</b>	10
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	<b>1</b>	1	<b>54</b>	1
Outros	<b>194</b>	86	<b>223</b>	172
	<b>65.631</b>	54.974	<b>77.563</b>	66.989
Ativo circulante	<b>63.178</b>	52.521	<b>75.110</b>	64.536
Ativo não circulante (i)	<b>2.453</b>	2.453	<b>2.453</b>	2.453
	<b>65.631</b>	54.974	<b>77.563</b>	66.989

(i) Refere-se a ICMS sobre transferência entre filiais recolhido indevidamente.

**10. Imposto de renda e contribuição social diferidos****a) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos)**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Marcas	<b>(63.416)</b>	(63.416)	<b>(63.416)</b>	(63.416)
Pontos comerciais	<b>(396)</b>	(396)	<b>(396)</b>	(396)
IRPJ e CSLL sobre prejuízo fiscal e base negativa	<b>128.008</b>	116.180	<b>129.893</b>	118.483
Amortização fiscal do ágio sobre aquisição de sociedade (i)	<b>(47.894)</b>	(43.240)	<b>(58.241)</b>	(53.588)
Diferenças temporárias	<b>4.600</b>	5.638	<b>4.755</b>	5.795
	<b>20.902</b>	14.766	<b>12.595</b>	6.878
Ativo não circulante	<b>20.902</b>	14.766	<b>12.595</b>	6.878
Passivo não circulante	-	-	-	-
	<b>20.902</b>	14.766	<b>12.595</b>	6.878

(i) Refere-se à amortização fiscal dos créditos tributários decorrentes de ágio das empresas adquiridas CDM, Mandi Holding, ITW, VR Holding e o respectivo efeito do imposto de renda e da contribuição social, a qual ocorrerá em 60 meses.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**10. Imposto de renda e contribuição social diferidos—Continuação**a) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos)—Continuação

Foram constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos, provenientes de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e diferenças temporárias da Companhia e das controladas, no limite do valor realizável com base nas projeções aprovadas pelo Conselho de Administração para os próximos períodos, cuja estimativa de realização está assim composta:

<u>Ano</u>	<u>Valor</u>
2017	<b>4.755</b>
2018	<b>4.990</b>
2019	<b>8.308</b>
2020	<b>10.677</b>
2021	<b>12.342</b>
2022	<b>13.272</b>
2023	<b>14.129</b>
2024	<b>14.900</b>
2025	<b>15.701</b>
2026	<b>16.535</b>
2027	<b>19.039</b>
Total	<b>134.648</b>

b) Conciliação da alíquota efetiva de IRPJ e CSLL

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	<b>(22.130)</b>	(26.654)	<b>(20.765)</b>	(25.464)
Alíquota nominal vigente	<b>34%</b>	34%	<b>34%</b>	34%
Expectativa de benefício do IRPJ e da CSLL	<b>7.524</b>	9.062	<b>7.066</b>	8.658
Equivalência patrimonial	<b>(1.313)</b>	(1.559)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos não constituídos	-	(9.062)	-	(8.658)
Adições permanentes líquidas de exclusões (i)	<b>(74)</b>	1.559	<b>(2.384)</b>	(1.368)
Diferenças temporárias	-	(2.183)	<b>(1)</b>	(2.183)
Outros	-	-	-	5
	<b>6.137</b>	(2.183)	<b>4.681</b>	(3.546)
IRPJ e da CSLL no resultado do período:				
Correntes	-	-	<b>(1.036)</b>	(970)
Diferidos	<b>6.137</b>	(2.183)	<b>5.717</b>	(2.576)
	<b>6.137</b>	(2.183)	<b>4.681</b>	(3.546)

(i) Em 2013, a Companhia iniciou a amortização fiscal dos créditos tributários decorrentes de ágio das empresas adquiridas CDM, Mandi, Holding, ITW, VR Holding, e o respectivo efeito do imposto de renda e da contribuição social, a qual ocorrerá em 60 meses.

De acordo com a legislação fiscal vigente, os registros contábeis e fiscais do imposto de renda e da contribuição social dos últimos cinco períodos estão abertos para eventual fiscalização por parte das autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições sociais permanecem sujeitos à revisão e aprovação pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**11. Partes relacionadas**a) Saldos e transações

As transações com partes relacionadas referem-se, substancialmente, a mútuos a pagar e a receber de controladas, sendo os principais saldos e transações conforme a seguir descritos:

Saldos	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Ativo não circulante				
Partes relacionadas				
Controladas:				
Luminosidade (i)	19.896	19.437	-	-
Controlada em conjunto				
Tommy Hilfiger (iv)	3.341	1.536	3.341	1.536
Outras partes relacionadas				
Mútuo com acionistas (ii)	-	45.529	-	45.529
Passivos indenizáveis - ex-acionistas da CDM (iii)	288	1.014	933	1.725
	<b>23.525</b>	<b>67.516</b>	<b>4.274</b>	<b>48.790</b>
Saldos	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Passivo circulante				
Partes relacionadas				
Controladas:				
Inbrands Indústria (v)	34.420	18.057	-	-
	<b>34.420</b>	<b>18.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendos a pagar				
Controladores				
Acionistas da Companhia	5.689	5.689	5.689	5.689
	<b>5.689</b>	<b>5.689</b>	<b>5.689</b>	<b>5.689</b>

(i) Contrato de mútuo estabelecido com a Luminosidade, sujeito a juros equivalentes à variação de 100% do CDI.

(ii) No contexto da aquisição da CDM, a Companhia concedeu empréstimos de mútuo a ex-acionistas da CDM, que migraram e são os atuais acionistas da Companhia, com vencimento em 28 de agosto de 2016 (renovado automaticamente por três meses (períodos sucessivos) exceto se a Inbrands decidir não prorrogar, quando se dará o vencimento da dívida), e sujeitos a juros equivalentes à variação de 100% do CDI, bem como assumiu passivos indenizáveis de responsabilidade individual e sem solidariedade da Companhia, detidos contra os ex-acionistas da CDM. Em 31 de outubro de 2013 foi firmado o Instrumento Particular de Novação de Dívida, Mútuo e Outras Avenças ("Instrumento de Novação I"). Em 22 de agosto de 2014 foi firmado o Instrumento Particular de Novação de Dívida, Mútuo e Outras Avenças II mediante o qual foram consolidados em um único instrumento todos os créditos dos ex-acionistas da CDM representados: (1) pela renovação de dívida dos ex-acionistas da CDM perante a Companhia no âmbito do Instrumento de Novação I; e (2) por novas dívidas contraídas pelos ex-acionistas da CDM, compostas por pagamentos realizados pela Companhia (ou pagamentos que a Companhia se comprometeu a realizar) de responsabilidade dos ex-acionistas da CDM. Em fevereiro de 2017, a Companhia captou recursos no valor de R\$50.000 por meio de mútuo com os acionistas Nelson Alvarenga Filho e Companhia Bauer - RJ - Atividades Agropecuárias e Participações, mútuo que foi subsequentemente liquidado com a cessão de direitos do mútuo a receber de R\$47.749 (valor atualizado para fevereiro de 2017) que a Companhia detinha com os ex-acionistas da CDM. O saldo excedente, de R\$2.251, foi revertido em aumento de capital social para Companhia, conforme nota explicativa 21.a.

(iii) Referem-se a passivos indenizáveis de responsabilidade individual e sem solidariedade dos ex-acionistas da CDM e da ITW, cuja prescrição de 100% do montante total ocorrerá até dezembro de 2016. A Companhia possui instrumentos contratuais como garantia de reembolso dessas obrigações.

(iv) Referem-se a reembolsos de despesas compartilhadas entre as companhias.

(v) Referente a transações e/ou operações de compra e venda de mercadorias efetuadas entre as companhias no curso normal dos negócios.

Transações	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Receitas financeiras				
Controlada direta e indireta				
Luminosidade	723	460	-	-
Outras partes relacionadas				
Mútuo com acionistas	-	1.307	-	1.307
	<b>723</b>	<b>1.767</b>	<b>-</b>	<b>1.307</b>

## INBRANDS S.A.

### Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

#### 11. Partes relacionadas—Continuação

##### b) Remuneração dos administradores

	Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016
Remuneração		
Salário dos administradores	2.251	2.215
Benefícios concedidos	145	54
Subtotal	2.396	2.269
Remuneração baseada em ações	-	9
	2.396	2.278

A Companhia não concede benefícios pós-emprego e benefícios de rescisão de contrato de trabalho a seus administradores. De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, contemplando as modificações nas práticas contábeis introduzidas pela Lei nº 11.638/07, e com o Estatuto Social da Companhia, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral fixar a remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, assim como a dos membros do Conselho Fiscal, se instalado.

#### 12. Investimentos

A Companhia possui investimentos nas seguintes controladas e controlada em conjunto:

- Inbrands Indústria de Roupas S.A. ("Inbrands Indústria") - atua na confecção de roupas e no comércio atacadista e varejista.
- Luminosidade Marketing e Produções S.A. ("Luminosidade") - atua no segmento de produção de moda e promoção de eventos artísticos e culturais e tem como principal objetivo a promoção e organização do calendário oficial da moda brasileira, produzindo a semana de moda - São Paulo Fashion Week - SPFW, que acontece duas vezes por ano, nos meses de março/abril e outubro/novembro. Por sua vez, a Luminosidade controla a:
  - Lumi 5 Propaganda, Marketing e Eventos Ltda. ("Lumi 5") - tem como objetivo principal desenvolver atividades ligadas à edição e venda de espaços publicitários da revista "Mag!" e do site "ffw.com.br", com matérias relacionadas ao mercado da moda, além da venda de produtos via *e-commerce*.
- Tommy Hilfiger do Brasil S.A. ("Tommy Hilfiger") - controlada conjuntamente pela Companhia e pela PVH BV, possui todos os direitos para operar, comercializar e gerir os produtos de vestuário da marca Tommy Hilfiger no Brasil. A PVH Corp. e a Tommy do Brasil S.A. ("Tommy BR") celebraram, com anuência da Inbrands S.A. ("Inbrands"), PVH B.V. e Sur America Development Internacional Corp. ("Sadic"), em 20 de julho de 2016, o instrumento "Loan Agreement", cujo objeto refere-se a um mútuo intercompany para fins de capital de giro no valor de R\$40.000, com vencimento em 3 de abril de 2017, devidamente corrigidos monetariamente por 100% do CDI pro rata die. Em garantia à operação, foram emitidos bônus de subscrição no valor do saldo remanescente do mútuo, a serem exercidos pela PVH Corp. caso a Tommy BR não pague integralmente o valor do mútuo ou ocorra o vencimento antecipado em razão de inadimplemento ou em determinadas hipóteses de aceleração. Em 31 de março de 2017 a Tommy BR liquidou o mútuo com a PVH Corp.
- Inbrands Investimentos S.A. ("Inbrands Investimentos") - anteriormente denominada CMNPAR Three Participações S.A., tem como objeto social a participação e investimento em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior ("holding"). Em 31 de março de 2017, a Inbrands Investimentos não possuía operações.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**12. Investimentos—Continuação**

	Controladora									
	Patrimônio líquido		Prejuízo do período		Participação - %		Investimento/patrimônio líquido negativo		Resultado de equivalência patrimonial	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2016
Luminosidade Inbrands Indústria	(29.821)	(29.458)	(363)	(679)	75	75	(22.367)	(22.095)	(272)	(509)
Tommy Hilfiger	20.954	23.645	(2.691)	(2.877)	100	100	20.954	23.645	(2.691)	(2.877)
	68.112	69.912	(1.800)	(2.395)	50	50	34.056	34.956	(900)	(1.198)
							<b>32.643</b>	36.506	<b>(3.863)</b>	(4.584)
Investimentos							55.010	58.601		
Provisão para perdas com Patrimônio Líquido negativo							(22.367)	(22.095)		
Total							<b>32.643</b>	36.506		

	Consolidado									
	Patrimônio líquido		Prejuízo do período		Participação - %		Saldo do investimento		Resultado de equivalência patrimonial	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/03/2016
Tommy Hilfiger	68.112	69.912	(1.800)	(2.395)	50	50	34.056	34.956	(900)	(1.198)

As movimentações registradas na rubrica "Investimentos" são como segue:

	Controladora				Consolidado
	Luminosidade	Inbrands Indústria	Tommy Hilfiger	Total	Tommy Hilfiger
Saldo em 1º de janeiro de 2016	(19.569)	32.174	33.495	46.100	33.495
Aumento de capital	-	-	7.500	7.500	7.500
Resultado de equivalência patrimonial	(509)	(2.877)	(1.198)	(4.584)	(1.198)
Saldo em 31 de março de 2016	(20.078)	29.297	39.797	49.016	39.797
Saldo em 1º de janeiro de 2017	(22.095)	23.645	34.956	36.506	34.956
Resultado de equivalência patrimonial	(272)	(2.691)	(900)	(3.863)	(900)
Saldo em 31 de março de 2017	(22.367)	20.954	34.056	32.643	34.056

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**12. Investimentos—Continuação**

As principais informações nas controladas são como segue:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Inbrands Indústria	Luminosidade	Inbrands Indústria	Luminosidade
Ativo total	<b>106.040</b>	<b>1.336</b>	96.485	1.333
Passivos circulante e não circulante	<b>52.574</b>	<b>20.661</b>	45.736	20.295
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	<b>53.466</b>	<b>(29.821)</b>	50.749	(29.458)
Reserva especial de ágio	-	<b>10.348</b>	-	10.348
Participação de não controladores	-	<b>148</b>	-	148
Lucro não realizado nos estoques (Nota 8)	<b>(32.511)</b>	-	(27.104)	-
Patrimônio líquido ajustado dos lucros não realizados	<b>20.955</b>	<b>(19.325)</b>	23.645	(18.962)
Receita líquida	<b>63.720</b>	<b>1.938</b>	253.978	8.222
Lucro (Prejuízo) do período	<b>2.716</b>	<b>(363)</b>	819	(3.368)
Lucro não realizado no período	<b>(5.407)</b>	-	(9.154)	-
Lucro (Prejuízo) do período ajustado dos lucros não realizados	<b>(2.691)</b>	<b>(363)</b>	(8.335)	(3.368)

As principais informações da controlada em conjunto Tommy Hilfiger são como segue:

	31/03/2017	31/12/2016
Ativo total	<b>119.018</b>	137.982
Passivos circulante e não circulante	<b>50.907</b>	68.070
Patrimônio líquido	<b>68.111</b>	69.912

**13. Imobilizado**

	Taxa anual de depreciação %	Controladora					
		31/03/2017			31/12/2016		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Benfeitorias	10	<b>2.999</b>	<b>(2.129)</b>	<b>870</b>	2.999	(2.070)	929
Máquinas e equipamentos	10	<b>11.523</b>	<b>(6.643)</b>	<b>4.880</b>	11.532	(6.465)	5.067
Móveis e utensílios	10	<b>30.686</b>	<b>(17.078)</b>	<b>13.608</b>	29.878	(16.422)	13.456
Instalações	10	<b>143.500</b>	<b>(53.250)</b>	<b>90.250</b>	141.522	(50.237)	91.285
Veículos	20	<b>919</b>	<b>(784)</b>	<b>135</b>	919	(769)	150
Equipamentos de informática	20	<b>17.181</b>	<b>(14.765)</b>	<b>2.416</b>	16.979	(14.353)	2.626
Outros equipamentos	10	<b>1.572</b>	<b>(606)</b>	<b>966</b>	1.572	(570)	1.002
Imobilizado em andamento	-	<b>2.621</b>	-	<b>2.621</b>	4.546	-	4.546
		<b>211.001</b>	<b>(95.255)</b>	<b>115.746</b>	209.947	(90.886)	119.061

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**13. Imobilizado—Continuação**

	Taxa anual de depreciação %	Consolidado					
		31/03/2017			31/12/2016		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Benfeitorias	10	3.475	(2.154)	1.321	3.475	(2.092)	1.383
Máquinas e equipamentos	10	12.455	(7.418)	5.037	12.466	(7.224)	5.242
Móveis e utensílios	10	31.857	(18.045)	13.812	31.049	(17.363)	13.686
Instalações	10	143.588	(53.629)	89.959	141.610	(50.613)	90.997
Veículos	20	919	(784)	135	919	(769)	150
Equipamentos de informática	20	18.215	(15.794)	2.421	18.013	(15.378)	2.635
Outros equipamentos	10	1.572	(606)	966	1.572	(570)	1.002
Imobilizado em andamento	-	2.621	-	2.621	4.546	-	4.546
		<b>214.702</b>	<b>(98.430)</b>	<b>116.272</b>	213.650	(94.009)	119.641

As movimentações registradas na rubrica “Imobilizado” foram as seguintes:

	Controladora				31/03/2017
	31/12/2016	Adições	Baixas	Transferência (**)	
<b>Custo:</b>					
Benfeitorias	2.999	-	-	-	2.999
Máquinas e equipamentos	11.532	87	(47)	(49)	11.523
Móveis e utensílios	29.878	730	(29)	107	30.686
Instalações	141.522	159	(768)	2.587	143.500
Veículos	919	-	-	-	919
Equipamentos de informática	16.978	154	(4)	52	17.180
Outros equipamentos	1.573	-	-	-	1.573
Imobilizado em andamento	4.546	1.421	(649)	(2.697)	2.621
Total do custo	209.947	2.551	(1.497)	-	211.001
<b>Depreciação acumulada:</b>					
Benfeitorias	(2.070)	(59)	-	-	(2.129)
Máquinas e equipamentos	(6.465)	(178)	-	-	(6.643)
Móveis e utensílios	(16.422)	(662)	6	-	(17.078)
Instalações	(50.237)	(3.051)	38	-	(53.250)
Veículos	(769)	(15)	-	-	(784)
Equipamentos de informática	(14.353)	(412)	-	-	(14.765)
Outros equipamentos	(570)	(36)	-	-	(606)
Total da depreciação	(90.886)	(4.413)	44	-	(95.255)
Valor líquido	119.061	(1.862)	(1.453)	-	115.746



**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**13. Imobilizado—Continuação**

	<b>Consolidado</b>				
	<b>31/12/2015</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Juros capitalizados (*)</b>	<b>31/03/2016</b>
<b>Custo:</b>					
Benfeitorias	3.475	-	-	-	3.475
Máquinas e equipamentos	12.173	83	(1)	-	12.255
Móveis e utensílios	29.672	733	(35)	-	30.370
Instalações	126.379	3.171	(62)	-	129.488
Veículos	919	-	-	-	919
Equipamentos de informática	16.965	655	(1)	-	17.619
Outros equipamentos	1.485	4	(16)	-	1.473
Imobilizado em andamento	6.344	3.621	(605)	43	9.403
<b>Total do custo</b>	<b>197.412</b>	<b>8.267</b>	<b>(720)</b>	<b>43</b>	<b>205.002</b>
<b>Depreciação acumulada:</b>					
Benfeitorias	(1.842)	(62)	-	-	(1.904)
Máquinas e equipamentos	(6.472)	(193)	-	-	(6.665)
Móveis e utensílios	(14.508)	(713)	1	-	(15.220)
Instalações	(39.837)	(2.716)	12	-	(42.541)
Veículos	(702)	(19)	-	-	(721)
Equipamentos de informática	(13.644)	(427)	-	-	(14.071)
Outros equipamentos	(434)	(36)	6	-	(464)
<b>Total da depreciação</b>	<b>(77.439)</b>	<b>(4.166)</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>(81.586)</b>
<b>Valor líquido</b>	<b>119.973</b>	<b>4.101</b>	<b>(701)</b>	<b>43</b>	<b>123.416</b>

(\*) A Companhia capitalizou encargos financeiros, referente ao desenvolvimento de software. A taxa média efetiva referente aos custos dos empréstimos foi de 16,71% a.a. A apropriação dos juros e encargos ao resultado do período ocorrerá nos mesmos prazos de depreciação, amortização ou quando baixa dos ativos financiados.

(\*\*) As transferências se referem a imobilizados em andamentos concluídos, que foram classificados em cada grupo de contas correspondente.

**Ativos cedidos em garantia**

Em 31 de março de 2017, a Companhia possui ativos cedidos em garantia para os arrendamentos financeiros captados, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 16.

**14. Intangível**

	<b>Taxa anual de amortização %</b>	<b>Controladora</b>					
		<b>31/03/2017</b>			<b>31/12/2016</b>		
		<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Valor líquido</b>	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Valor líquido</b>
Direitos de uso de ponto comercial	(a)	58.500	(28.586)	29.914	57.474	(27.217)	30.257
Software	20	45.262	(15.522)	29.740	44.492	(13.497)	30.995
Marcas e patentes	(b)	194.839	-	194.839	194.839	-	194.839
Desenvolvimento de coleções	(c)	123.289	(93.119)	30.170	117.588	(86.997)	30.591
Ágio	(d)	233.202	-	233.202	233.202	-	233.202
		<b>655.092</b>	<b>(137.227)</b>	<b>517.865</b>	<b>647.595</b>	<b>(127.711)</b>	<b>519.884</b>

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**14. Intangível—Continuação**

	Taxa anual de amortização - %	Consolidado					
		31/03/2017			31/12/2016		
		Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Direitos de uso de ponto comercial	(a)	<b>58.503</b>	<b>(28.586)</b>	<b>29.917</b>	57.477	(27.217)	30.260
Software	20	<b>45.497</b>	<b>(15.757)</b>	<b>29.740</b>	44.727	(13.732)	30.995
Marcas e patentes	(b)	<b>194.883</b>	-	<b>194.883</b>	194.883	-	194.883
Desenvolvimento de coleções	(c)	<b>123.289</b>	<b>(93.119)</b>	<b>30.170</b>	117.588	(86.997)	30.591
Ágio	(d)	<b>233.202</b>	-	<b>233.202</b>	233.202	-	233.202
		<b>655.374</b>	<b>(137.462)</b>	<b>517.912</b>	647.877	(127.946)	519.931

- (a) Os direitos de uso são valores pagos a shopping centers para instalação das lojas, que são amortizados de acordo com o período do contrato de locação das respectivas lojas, considerando período de renovação automático, quando aplicável.
- (b) Referem-se substancialmente às aquisições das marcas Richards, Salinas, VR, Mandi e Bobstore, as quais a Administração entende tratar-se de um intangível de vida útil-econômica indefinida. Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia avaliou os benefícios econômicos dessas marcas e não identificou a necessidade de efetuar a provisão para redução do valor recuperável do intangível registrado. As avaliações foram efetuadas com os mesmos critérios adotados na avaliação do ágio.
- (c) O desenvolvimento de coleções é referente a gastos específicos incorridos no desenvolvimento de futuras coleções, os quais serão amortizados pelo período de sua comercialização, o qual varia de 6 a 24 meses.
- (d) O montante do ágio registrado é decorrente da combinação de negócios na aquisição das empresas CDM (detentora das marcas "Richards" e "Salinas"), ITW (detentora da marca "Bobstore"), Mandi Holding (detentora da marca "Mandi"), VR Holding (detentora da marca "VR") e Luminosidade (detentora do nosso segmento de conteúdo de moda).

A movimentação desses ativos nos períodos foi como segue:

	Controladora			31/03/2017
	31/12/2016	Adições	Juros capitalizados (*)	
<b>Custo:</b>				
Direitos de uso de ponto comercial	57.474	1.026	-	<b>58.500</b>
Software	44.492	760	10	<b>45.262</b>
Marcas e patentes	194.839	-	-	<b>194.839</b>
Desenvolvimento de coleções	117.588	5.337	364	<b>123.289</b>
Intangível em andamento	-	-	-	-
Ágio	233.202	-	-	<b>233.202</b>
Total do custo	647.595	7.123	374	<b>655.092</b>
<b>Amortização acumulada:</b>				
Direitos de uso de ponto comercial	(27.217)	(1.369)	-	<b>(28.586)</b>
Software	(13.497)	(2.025)	-	<b>(15.522)</b>
Desenvolvimento de coleções	(86.997)	(6.122)	-	<b>(93.119)</b>
Total da amortização	(127.711)	(9.516)	-	<b>(137.227)</b>
Valor líquido	519.884	(2.393)	374	<b>517.865</b>

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**14. Intangível—Continuação**

<b>Controladora</b>					
<b>31/12/2015</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Juros capitalizados (*)</b>		
				<b>31/03/2016</b>	
<b>Custo:</b>					
Direitos de uso de ponto comercial	60.749	1.024	(599)	-	61.174
Software	31.127	1.906	(36)	-	32.997
Marcas e patentes	194.839	-	-	-	194.839
Desenvolvimento de coleções	92.414	5.564	-	374	98.352
Intangível em andamento	1.211	1.059	(13)	-	2.257
Ágio	233.202	-	-	-	233.202
<b>Total do custo</b>	<b>613.542</b>	<b>9.553</b>	<b>(648)</b>	<b>374</b>	<b>622.821</b>
<b>Amortização acumulada:</b>					
Direitos de uso de ponto comercial	(24.028)	(1.437)	114	-	(25.351)
Software	(7.230)	(1.474)	1	-	(8.703)
Desenvolvimento de coleções	(61.805)	(6.353)	-	-	(68.158)
<b>Total da amortização</b>	<b>(93.063)</b>	<b>(9.264)</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>(102.212)</b>
<b>Valor líquido</b>	<b>520.479</b>	<b>289</b>	<b>(533)</b>	<b>374</b>	<b>520.609</b>

<b>Consolidado</b>				
<b>31/12/2016</b>	<b>Adições</b>	<b>Juros capitalizados (*)</b>		
			<b>31/03/2017</b>	
<b>Custo:</b>				
Direitos de uso de ponto comercial	57.477	1.026	-	<b>58.503</b>
Software	44.727	760	10	<b>45.497</b>
Marcas e patentes	194.883	-	-	<b>194.883</b>
Desenvolvimento de coleções	117.588	5.337	364	<b>123.289</b>
Intangível em andamento	-	-	-	-
Ágio	233.202	-	-	<b>233.202</b>
<b>Total do custo</b>	<b>647.877</b>	<b>7.123</b>	<b>374</b>	<b>655.374</b>
<b>Amortização acumulada:</b>				
Direitos de uso de ponto comercial	(27.217)	(1.369)	-	<b>(28.586)</b>
Software	(13.732)	(2.025)	-	<b>(15.757)</b>
Desenvolvimento de coleções	(86.997)	(6.122)	-	<b>(93.119)</b>
<b>Total da amortização</b>	<b>(127.946)</b>	<b>(9.516)</b>	<b>-</b>	<b>(137.462)</b>
<b>Valor líquido</b>	<b>519.931</b>	<b>(2.393)</b>	<b>374</b>	<b>517.912</b>

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**14. Intangível—Continuação**

	Consolidado				31/03/2016
	31/12/2015	Adições	Baixas	Juros capitalizados (*)	
<b>Custo:</b>					
Direitos de uso de ponto comercial	60.752	1.024	(599)	-	61.177
Software	31.362	1.906	(36)	-	33.232
Marcas e patentes	194.883	-	-	-	194.883
Desenvolvimento de coleções	92.414	5.564	-	374	98.352
Intangível em andamento	1.211	1.059	(13)	-	2.257
Ágio	233.202	-	-	-	233.202
<b>Total do custo</b>	<b>613.824</b>	<b>9.553</b>	<b>(648)</b>	<b>374</b>	<b>623.103</b>
<b>Amortização acumulada:</b>					
Direitos de uso de ponto comercial	(24.028)	(1.437)	114	-	(25.351)
Software	(7.464)	(1.474)	1	-	(8.937)
Desenvolvimento de coleções	(61.805)	(6.353)	-	-	(68.158)
<b>Total da amortização</b>	<b>(93.297)</b>	<b>(9.264)</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>(102.446)</b>
<b>Valor líquido</b>	<b>520.527</b>	<b>289</b>	<b>(533)</b>	<b>374</b>	<b>520.657</b>

(\*) A Companhia capitaliza encargos financeiros referentes a desenvolvimentos de coleções. A taxa média efetiva referente aos custos dos empréstimos foi de 16,71% a.a. (18,51% para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016) A apropriação dos juros e encargos ao resultado do período ocorrerá nos mesmos prazos de depreciação, amortização ou quando baixa dos ativos financiados. Os juros capitalizados sobre esses ativos foram registrados durante o período de desenvolvimento das coleções.

**Avaliação do valor recuperável**

Os testes de recuperação foram realizados em 31 de dezembro de 2016, segundo o critério descrito na Nota explicativa nº 5 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016, apresentada em 27 de março de 2017.

**15. Obrigações decorrente de compra de mercadoria e serviços**

A Companhia firmou contratos com bancos e fundos de investimento para estruturar com os seus fornecedores que quisessem e aceitassem a operação de risco sacado, assim conhecida no mercado. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas de mercadoria à Companhia, sem direito de regresso e a taxas de juros média de 1,80% a.m. “pré-fixada”, para os bancos e fundos de investimentos, que por sua vez, passam a ser credores destes títulos. A Companhia entende que esta operação ajuda a sua cadeia de fornecedores a buscar financiamentos para eles próprios mais eficientes que o tradicional mercado de “*factoring*” e “*shadow banking*”, ao qual a cadeia de fornecedores da Companhia sempre recorreu de forma menos eficiente.

O prazo médio de pagamento em 31 de março de 2017 é de 67 dias (132 em 31 de dezembro de 2016). Os títulos a pagar relacionados a essas operações são reclassificados das rubricas de Fornecedores e Contas a pagar, para a presente rubrica, onde permanecem até a sua efetiva liquidação.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**16. Empréstimos e financiamentos**

Instituição financeira	Encargos	Vencimento	Garantias	Controladora		Consolidado	
				31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
<b>Debêntures:</b>							
Debêntures	(i)	(i)	(i)	<b>482.986</b>	505.503	<b>482.986</b>	505.503
Custos de captação	(i)	(i)	(i)	<b>(7.331)</b>	(8.305)	<b>(7.331)</b>	(8.305)
<b>Empréstimos e financiamentos</b>							
<u>Em moeda nacional</u>							
Capital de giro:	CDI + 4,25% a 5,50% ao ano	Abr/17 a Set/17	Com garantia	<b>42.785</b>	69.468	<b>42.785</b>	69.468
Arrendamento mercantil:	CDI + 1,08% a 1,46% ao ano	Ago/17 a Fev/19	Estoques equip. inform.	<b>357</b>	559	<b>357</b>	559
<u>Instrumentos financeiros derivativos</u>							
Contrato NDF				<b>1.194</b>	613	<b>1.194</b>	613
				<b>519.991</b>	567.838	<b>519.991</b>	567.838
Passivo circulante				<b>103.360</b>	99.246	<b>103.360</b>	99.246
Passivo não circulante				<b>416.631</b>	468.592	<b>416.631</b>	468.592
				<b>519.991</b>	567.838	<b>519.991</b>	567.838

i) Debêntures*4ª emissão de debêntures*

Em 27 de julho de 2016, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a 4ª emissão de debêntures da Companhia. Foram emitidas 474.300 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real em duas series que somadas totalizaram o valor de R\$474.300. Os recursos captados pela mesma na data da emissão foram integralmente destinados ao resgate antecipado das debêntures da 1ª e da 2ª emissão e à liquidação de certos contratos financeiros.

As características e condições da emissão da debênture são:

Descrição	4ª emissão
Emissora	Inbrands S.A.
Coordenador-líder	Banco Itaú BBA S.A.
Título	Debênture com esforços restritos de distribuição nos termos da Instrução CVM nº 476, de janeiro de 2009
Valor de emissão	R\$474.300
Destinação dos recursos	Resgate antecipado da totalidade das debêntures de 1ª e 2ª emissões e adimplemento integral de certos contratos financeiros
Espécie	Com garantia real
Séries	Duas séries, sendo a 1ª. no valor de R\$341.900, e a 2ª no valor de R\$132.400
Regime de colocação	Regime Misto de Garantia Firme (1ª) e de Melhores Esforços (2ª)
Valor nominal unitário	R\$1.000
Data de emissão	12 de agosto de 2016
Prazo	Três anos a contar da data de emissão
Forma de amortização	Em quatro parcelas semestrais, sendo a primeira em com vencimento em 12 de fevereiro de 2018 e a última em 12 de agosto de 2019.
Remuneração	100% da variação acumulada da taxa média dos depósitos interfinanceiros (Taxa DI Over "Extra Grupo"), apurada e divulgada diariamente pela CETIP, na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, acrescida de um "spread" máximo de até 5,50% ao ano.
Pagamento da remuneração	Pagamento da remuneração será feito em parcelas semestrais e consecutivas, sem carência, nos meses de fevereiro e agosto de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 12 de fevereiro de 2017 e o último na data de vencimento.

## INBRANDS S.A.

### Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

#### 16. Empréstimos e financiamentos—Continuação

##### i) Debêntures—Continuação

A Companhia possui cláusulas restritivas relacionadas a 4ª emissão de debêntures (item 6.1, xxvi), entre as quais a de que deverá manter os seguintes índices financeiros, relativos às suas demonstrações financeiras consolidadas:

- (a) A relação dívida líquida e o “*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - EBITDA*” (\*) dos últimos 12 meses não poderá ser superior, em dois trimestres consecutivos ou três apurações alternadas, à 5,0 a partir do 2º trimestre de 2016 até o 3º trimestre de 2016; e 4,0 a partir do 4º trimestre de 2016 até o 3º trimestre de 2017; e 3,5 a partir do 4º trimestre de 2017 até o 3º trimestre de 2018; e 3,0 a partir do 4º trimestre de 2018 até o vencimento.
- (b) A relação entre o EBITDA (\*) dos últimos 12 meses e a Despesa Financeira Líquida (\*\*) dos últimos 12 meses não poderá ser inferior a 1,00 em dois trimestres consecutivos ou três apurações alternadas a partir do 2º trimestre de 2016 até a data de vencimento.

Em 16 de novembro de 2016 foi realizada assembleia geral dos debenturistas (“AGD”), que teve como principal ordem do dia a proposta da Companhia para alteração dos índices a partir do 3º trimestre de 2016. Referida AGD foi suspensa e adiada para que o tema pudesse ser melhor discutido entre os Debenturistas.

No trimestre findo em 31 de março de 2017, a Companhia atingiu índices de 5,31 na relação da dívida líquida/EBTIDA e de 0,71 na relação EBITDA/despesa financeira líquida e, conseqüentemente, não observou os limites e índices financeiros estabelecidos na Escritura das Debentures.

Em 19 de maio de 2017, a AGD de 16 de novembro de 2016 foi reaberta e, após debates e discussões, a totalidade dos Debenturistas da Emissão presentes decidiram aprovar, por unanimidade, sem quaisquer emendas ou ressalvas:

- (a) A dispensa do cumprimento, pela Companhia, dos Limites e Índices Financeiros a serem apurados do 1º (primeiro) trimestre de 2017 ao 3º (terceiro) trimestre de 2017, desde que os referidos Limites e Índices Financeiros não ultrapassem os limites indicados abaixo:

Limites e Índices Financeiros	1º Tri/2017 ao 3º Tri/2017
(Índice Financeiro) Dívida Líquida / EBTIDA	6,0
EBTIDA / Despesa Financeira Líquida	0,60

- (b) Em decorrência da dispensa concedida à Companhia acima mencionada, decidiu-se também que em nenhuma hipótese será declarado o vencimento antecipado das obrigações da Escritura de Emissão nos termos da Clausula 6.1 (xxvi) da Escritura de Emissão, em virtude de eventual inobservância dos Limites e Índices Financeiros a serem apurados do 1º (primeiro) trimestre de 2017 ao 3º (terceiro) trimestre de 2017, desde que os referidos Limites e Índices Financeiros a serem apurados não ultrapassem os limites acima indicados. Não obstante o aprovado, ficou acordado que em caso de eventual inobservância dos Limites e Índices Financeiros previstos na Escritura da Emissão a serem apurados no 4º (quarto) trimestre de 2017, ficará configurada a hipótese prevista na Cláusula 6.1. da Escritura de Emissão, devendo ser aplicado o disposto na Cláusula 6.3. e subitens da Escritura de Emissão, publicada nos sites da Companhia e CVM.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**16. Empréstimos e financiamentos—Continuação**i) Debêntures—Continuação

(c) Em decorrência das dispensas concedidas a Companhia, a Companhia se obrigou a realizar em até 10 dias úteis da data de publicação do 1º (primeiro) trimestre de 2017, do 2º (segundo) trimestre de 2017 e do 3º (terceiro) trimestre de 2017, pagamento, via CETIP, a título de prêmio, a todos os Debenturistas, no valor total equivalente a 0,25% (zero vírgula vinte e cinco por cento), por trimestre, incidente sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures.

**17. Obrigações trabalhistas**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
INSS a recolher	21.809	16.517	23.149	17.911
Provisão de férias e encargos	11.375	10.844	12.152	11.533
Salários a pagar	3.597	5.105	3.708	5.374
Provisão 13º salário e encargos	2.496	-	2.616	-
FGTS a recolher	661	1.074	691	1.122
Outras provisões	1.778	3.943	1.848	4.023
	<b>41.716</b>	<b>37.483</b>	<b>44.164</b>	<b>39.963</b>

**18. Impostos a recolher**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS (i)	38.694	38.659	39.934	39.344
Contribuição para o financiamento da seguridade social - COFINS (i)	35.229	30.719	51.498	43.200
Programa de Integração Social - PIS (i)	7.644	6.665	11.180	9.376
Provisão IRPJ e CSLL	-	-	3.274	2.321
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	1.227	2.328	1.239	2.350
Imposto sobre Serviços - ISS	53	69	99	96
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	72	-	76	4
Outros	1.442	1.864	1.457	1.887
	<b>84.361</b>	<b>80.304</b>	<b>108.757</b>	<b>98.578</b>

(i) Em 2016 a Companhia formalizou o parcelamento ordinário de ICMS na SEFAZ dos Estados de São Paulo, Distrito Federal, Goiás, Rio Grande do Sul entre outros e o saldo em 31 de março de 2017 é de R\$ 30.642 (R\$ 20.552 em 31 de dezembro de 2016). Ainda, para PIS e COFINS a Companhia formalizou o parcelamento ordinário junto a RFB em 60 meses e em 31 de março de 2017 o montante é de R\$ 17.327 (R\$ 17.800 em 31 de dezembro de 2016).

**19. Contas a pagar**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Aluguéis a pagar	6.002	10.081	6.002	10.081
Frete a pagar	2.105	4.422	2.435	5.884
Serviços contratados a pagar	4.672	3.541	4.813	3.561
Obras shopping	3.242	3.437	3.242	3.437
Ponto comercial	-	5	-	5
Aquisição da Luminosidade	750	728	750	728
Adiantamentos com shopping centers	153	173	153	173
Outras contas a pagar	3.003	1.904	3.050	1.958
	<b>19.927</b>	<b>24.291</b>	<b>20.445</b>	<b>25.827</b>
Passivo circulante	19.226	23.506	19.744	25.042
Passivo não circulante	701	785	701	785
	<b>19.927</b>	<b>24.291</b>	<b>20.445</b>	<b>25.827</b>

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**20. Parcelamento de tributos**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
REFIS	<b>8.141</b>	8.120	<b>18.324</b>	18.352
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	<b>174</b>	181	<b>523</b>	547
	<b>8.315</b>	8.301	<b>18.847</b>	18.899
Passivo circulante	<b>758</b>	739	<b>1.930</b>	1.889
Passivo não circulante	<b>7.557</b>	7.562	<b>16.917</b>	17.010
	<b>8.315</b>	8.301	<b>18.847</b>	18.899

Os parcelamentos de tributos permanecem os mesmos divulgados nas demonstrações financeiras, individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, originalmente apresentada em 27 de março de 2017, as quais devem ser lidas em conjunto com essas informações trimestrais.

A seguir a movimentação dos impostos parcelados:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Saldo no início do período	<b>8.301</b>	9.161	<b>18.899</b>	19.773
Atualização monetária - Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP	<b>202</b>	415	<b>419</b>	804
Pagamentos efetuados	<b>(188)</b>	(260)	<b>(471)</b>	(553)
Saldo no fim do período	<b>8.315</b>	9.316	<b>18.847</b>	20.024

O cronograma de pagamento dos parcelamentos de tributos em 31 de março de 2017 está demonstrado abaixo:

	Controladora	Consolidado
Até 1 ano	758	1.930
De 1 a 2 anos	758	1.918
De 2 a 3 anos	758	1.918
De 3 a 4 anos	758	1.837
De 4 a 5 anos	758	1.811
Mais de 5 anos	4.525	9.433
	<b>8.315</b>	<b>18.847</b>

**21. Patrimônio líquido**a) Capital social

Em fevereiro de 2017, os acionistas Nelson Alvarenga Filho e Companhia Bauer - RJ - Atividades Agropecuárias e Participações aumentaram o capital da Companhia em R\$2.251 como resultado da operação detalhada na nota explicativa 11.ii. Nesse aumento de capital foram emitidas 521.963 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal com 50% para cada acionista.

Dessa forma, o capital social integralizado da Companhia em 31 de março de 2017 é de R\$392.940 (R\$390.689 em 31 de dezembro de 2016), representado por 119.629.325 ações (119.107.362 ações em 31 de dezembro de 2016) todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**21. Patrimônio líquido—Continuação**a) Capital social—Continuação

Em 31 de março de 2017, a composição societária da Companhia pode ser assim demonstrada:

<b>Acionistas</b>	<b>Total de Ações</b>	<b>Ações Ordinárias</b>
Fundo de Investimento em Participações - PCP / Companhia Bauer - RJ - Atividades Agropecuárias e Participações	46,21%	55.285.378
Fundo de Investimento em Participações Amazon / Nelson Alvarenga Filho / Américo Fernando Rodrigues Breia	46,21%	55.285.378
Outros	7,58%	9.058.569
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.629.325</b>

Em 31 de dezembro de 2016, a composição societária da Companhia pode ser assim demonstrada:

<b>Acionistas</b>	<b>Total de Ações</b>	<b>Ações Ordinárias</b>
Fundo de Investimento em Participações - PCP / Companhia Bauer - RJ - Atividades Agropecuárias e Participações	41,55%	49.488.025
Fundo de Investimento em Participações Amazon / Nelson Alvarenga Filho / Américo Fernando Rodrigues Breia	41,55%	49.488.025
Outros	16,90%	20.131.312
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.107.362</b>

b) Reserva especial de ágio

O valor de R\$49.954 registrado na rubrica “Reserva especial de ágio” é constituído por:

- R\$7.589 referentes à destinação do aumento de capital realizado com participação detida na Propag.
- R\$9.497 referentes ao ágio registrado na emissão de ações para aquisição de 10% da CDM.
- R\$4.797 referentes ao valor justo da contraprestação registrado na aquisição da Mandi Holding relacionados ao bônus de subscrição de 1.431.264 ações ordinárias, concedendo-lhe o direito de subscrevê-las, após o prazo de cinco anos. Em 9 de fevereiro de 2015, mediante acordo entre a Companhia e o acionista, o bônus de subscrição foi alterado, de modo que passou a ser outorgado o direito de subscrever 886.021 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal da Companhia, que somente poderá ser exercido após 2 de janeiro de 2017.
- R\$28.071 decorrentes da incorporação reversa da controladora Cristalys em 31 de agosto de 2008, constituindo-se reserva especial de ágio, prevista no artigo 1º da Instrução CVM nº 349/01, representativa do benefício fiscal relacionado à amortização do ágio. A parcela da reserva especial correspondente ao benefício fiscal auferido poderá ser, no fim de cada exercício social, capitalizada em proveito do acionista controlador, com a emissão de novas ações. O respectivo aumento de capital ficará sujeito ao direito de preferência dos acionistas não controladores, na proporção das respectivas participações, por espécie e classe, à época da emissão, e as importâncias pagas no exercício desse direito serão entregues diretamente ao acionista controlador.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**21. Patrimônio líquido—Continuação**c) Reserva legal

Constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder 20% do capital social. No exercício em que o montante contabilizado na reserva legal, acrescido do montante contabilizado na reserva de capital, representar valor que exceda 30% (trinta por cento) do capital social, não serão obrigatórias a dedução e a destinação ora mencionadas. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital.

d) Política de distribuição de lucros

A distribuição de lucros obedecerá às destinações de seu Estatuto Social, bem como à Lei das Sociedades por Ações, o qual contém as seguintes destinações:

- 5% para reserva legal, nos termos do item “c” acima.
- Distribuição de dividendos, em percentual a ser definido em Assembleia Geral, entretanto, respeitando as regras previstas na legislação vigente e no Estatuto Social da Companhia (dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal e a formação de reserva para contingências).

e) Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros, que deve ser constituída nos termos da Lei das Companhias por Ações, refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, para atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido no plano de investimentos, conforme orçamento de capital proposto pelos administradores da Companhia, a ser deliberado em Assembleia Geral.

f) Reserva para plano de opção de compra de ações

Os planos e programas do plano de opção de compra de ações permanecem os mesmos divulgados nas demonstrações financeiras anuais, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, originalmente apresentadas em 27 de março de 2017, as quais devem ser lidas em conjunto com essas informações trimestrais.

Durante os três primeiros meses de 2017, a Companhia não registrou movimentações nas outorgas de opções de compra de ações, mantendo a mesma posição, conforme segue:

	<u>Primeiro programa</u>	<u>Segundo programa</u>	<u>Terceiro programa</u>	<u>Quarto programa</u>	<u>Quinto programa</u>	<u>Sexto programa</u>	<u>Sétimo programa</u>	<u>Total</u>
Saldo atual do número de opções de compra de ações em 1º de janeiro de 2015	1.741.328	1.133.888	202.480	161.984	202.480	1.781.824	809.920	6.033.904
(-) Opções subscritas	(34.429)	(43.853)	(11.611)	(9.033)	(11.862)	(24.439)	(15.197)	(150.424)
(=) Saldo atual do número de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2015	1.706.899	1.090.035	190.869	152.951	190.618	1.757.385	794.723	5.883.480

O valor justo para os Planos de Opção de Compra de Ações foi calculado na data de outorga de cada plano e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos nas despesas operacionais, no resultado e na rubrica “Reservas de lucros”, no patrimônio líquido, como segue:

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**21. Patrimônio líquido—Continuação**f) Reserva para plano de opção de compra de ações—Continuação

<u>Data da outorga e programa</u>	<u>Total acumulado até 31/03/2017</u>
15 de abril de 2011 - 1º Programa	14.883
13 de junho de 2011 - 2º Programa	5.482
2 de abril de 2012 - 3º Programa	340
1 de junho de 2012 - 4º Programa	618
31 de agosto de 2012 - 5º Programa	340
19 de dezembro de 2012 - 6º Programa	2.995
11 de abril de 2013 - 7º Programa	336
	<b>24.994</b>

Na determinação do valor justo das opções de compra de ações foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

	<u>Primeiro programa</u>	<u>Segundo programa</u>	<u>Terceiro programa</u>	<u>Quarto programa</u>	<u>Quinto programa</u>	<u>Sexto programa</u>	<u>Sétimo programa</u>	<u>Total</u>
Data da outorga	15/04/2011	13/06/2011	02/04/2012	01/06/2012	31/08/2012	19/12/2012	11/04/2013	
Início do prazo de período das opções	15/04/2012	13/06/2012	02/04/2013	01/06/2013	31/08/2013	15/04/2013	11/04/2014	
Término do prazo de período das opções	15/04/2014	13/06/2014	02/04/2015	01/06/2015	31/08/2015	15/04/2015	11/04/2016	
Taxa de juros livre de risco	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	12,75%	
Número de administradores e funcionários elegíveis	4	2	1	2	1	1	1	12
Preço fixado - R\$	4,62	4,62	4,62	4,62	4,62	4,62	4,62	
Indexador + 6% ao ano	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA
Número de opções em aberto	1.706.899	1.090.035	190.869	152.951	190.618	1.757.385	794.723	5.883.480
Valor justo da opção na data da outorga - por opção (R\$)	4,02 a 4,17	3,94 a 4,12	2,10	2,10	2,10	1,68	0,41	0,41 a 4,17
Valor da opção corrigido pelo IPCA até 31 de março de 2017 (R\$)	13,29	13,29	13,29	13,29	13,29	13,29	13,29	13,29

**22. Receita operacional líquida**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Venda a atacado - mercado interno	<b>111.815</b>	121.677	<b>111.845</b>	120.352
Venda a atacado - mercado externo	<b>945</b>	622	<b>945</b>	622
Venda a varejo - mercado interno	<b>120.075</b>	146.339	<b>120.075</b>	146.342
Receita de venda de mercadorias	<b>232.835</b>	268.638	<b>232.865</b>	267.316
		155	<b>2.308</b>	1.879
Consultoria e licenciamento "Royalties"	<b>64</b>	2.317	<b>2.246</b>	2.317
Receita de prestação de serviços	<b>2.246</b>	2.472	<b>4.554</b>	4.196
Receita bruta	<b>235.145</b>	271.110	<b>237.419</b>	271.512
Tributos municipais	<b>(96)</b>	(123)	<b>(188)</b>	(207)
Tributos estaduais	<b>(28.051)</b>	(32.821)	<b>(11.245)</b>	(17.247)
Tributos federais	<b>(22.078)</b>	(25.469)	<b>(29.414)</b>	(32.388)
Desoneração folha	<b>(5.843)</b>	(6.755)	<b>(5.843)</b>	(6.755)
Deduções	<b>(56.068)</b>	(65.168)	<b>(46.690)</b>	(56.597)
Receita operacional líquida	<b>179.077</b>	205.942	<b>190.729</b>	214.915

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**23. Informações sobre a natureza das despesas**

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas com base na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir para os períodos de:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Custo dos estoques	<b>(89.155)</b>	(108.707)	<b>(68.959)</b>	(89.018)
Despesa com pessoal e encargos	<b>(23.695)</b>	(29.173)	<b>(36.982)</b>	(41.316)
Plano de opção de ações	-	(9)	-	(9)
Despesa com ocupação	<b>(24.491)</b>	(24.007)	<b>(27.022)</b>	(25.517)
Fretes e logísticas	<b>(6.476)</b>	(7.617)	<b>(9.160)</b>	(9.723)
Comerciais variáveis	<b>(3.287)</b>	(5.294)	<b>(3.287)</b>	(5.294)
Informática e telecomunicações	<b>(1.284)</b>	(1.211)	<b>(2.653)</b>	(2.575)
Comissão de cartão de crédito	<b>(2.217)</b>	(2.760)	<b>(2.217)</b>	(2.760)
Outras despesas	<b>(1.935)</b>	(4.805)	<b>(13.214)</b>	(16.091)
<b>Total</b>	<b>(152.540)</b>	(183.583)	<b>(163.494)</b>	(192.303)
Classificadas como:				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	<b>(89.155)</b>	(108.707)	<b>(68.959)</b>	(89.018)
Despesas com vendas	<b>(60.530)</b>	(72.647)	<b>(74.576)</b>	(82.661)
Despesas gerais e administrativas	<b>(2.855)</b>	(2.229)	<b>(19.959)</b>	(20.624)
<b>Total</b>	<b>(152.540)</b>	(183.583)	<b>(163.494)</b>	(192.303)

**24. Resultado financeiro**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Despesas financeiras:				
Despesas e tarifas bancárias	<b>(2.031)</b>	(1.239)	<b>(2.039)</b>	(1.247)
Juros passivos	<b>(28.538)</b>	(28.704)	<b>(30.150)</b>	(30.154)
Outras despesas	<b>(1.684)</b>	(1.742)	<b>(1.770)</b>	(1.939)
<b>Total</b>	<b>(32.253)</b>	(31.685)	<b>(33.959)</b>	(33.340)
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicação financeira	<b>951</b>	414	<b>955</b>	414
Juros ativos	<b>1.071</b>	1.842	<b>1.801</b>	3.153
Juros com empréstimos a partes relacionadas (Nota Explicativa nº 11.a)	<b>723</b>	1.767	-	460
Descontos obtidos	<b>143</b>	19	<b>143</b>	19
Outras receitas	<b>2</b>	133	<b>2</b>	133
<b>Total</b>	<b>2.890</b>	4.175	<b>2.901</b>	4.179
Variação cambial				
Variação cambial ativa	<b>350</b>	33.340	<b>351</b>	33.357
Variação cambial passiva	<b>(1.634)</b>	(34.600)	<b>(1.683)</b>	(34.617)
<b>Total</b>	<b>(1.284)</b>	(1.260)	<b>(1.332)</b>	(1.260)

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**25. Arrendamento operacional**

Em 31 de março de 2017, a Companhia possuía 181 contratos de locação de suas lojas firmados com terceiros (179 contratos em 31 de dezembro de 2016), um contrato de locação da sede da Companhia, um contrato da filial do Rio de Janeiro e dois contratos de locação dos Centros de Distribuição, os quais, a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Os contratos de locação das lojas, em sua maioria, preveem uma despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por índices representativos da inflação, com prazos de validade de cinco anos, sujeitos à renovação.

Nos três meses findos em 31 de março de 2017, as despesas de aluguel totalizaram R\$12.664 (R\$12.440 no período findo em 31 de março de 2016) na Companhia e R\$14.402 (R\$13.537 no período findo em 31 de março de 2016) no consolidado (valores incluídos na rubrica “despesa com ocupação” divulgada na Nota Explicativa nº 23). O saldo de “Aluguéis a Pagar” em 31 de março de 2017 é de R\$6.002 (R\$10.081 em 31 de dezembro de 2016) na Companhia e R\$ 6.002 (R\$10.081 em 31 de dezembro de 2016) no consolidado (Nota Explicativa nº 19).

Os compromissos futuros (consolidados) oriundos desses contratos, a valores de 31 de março de 2017, totalizam um montante mínimo de R\$180.773, assim distribuídos:

<u>Ano</u>	<u>Valor</u>
2017	38.536
2018	42.931
2019	34.776
2020	25.771
2021 a 2028	38.759
<b>Total</b>	<b>180.773</b>

**26. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas**

Em 31 de março de 2017, a Companhia e suas controladas possuíam riscos de natureza tributária, cível e trabalhista, cuja possibilidade de desfecho foi considerada desfavorável pela Administração, amparada por seus assessores jurídicos externos e pela controladoria interna, sendo:

	<b>Controladora</b>			
	<b>31/12/2016</b>	<b>Adições</b>	<b>Pagamentos/ reversão</b>	<b>31/03/2017</b>
Trabalhistas (a)	2.436	32	(175)	<b>2.293</b>
Cíveis	876	16	(6)	<b>886</b>
Tributários (b)	182	6	(9)	<b>179</b>
<b>Total</b>	<b>3.494</b>	<b>54</b>	<b>(190)</b>	<b>3.358</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>31/12/2016</b>	<b>Adições</b>	<b>Pagamentos/ reversão</b>	<b>31/03/2017</b>
Trabalhistas (a)	2.446	32	(175)	<b>2.303</b>
Cíveis	976	16	(6)	<b>986</b>
Tributários (b)	200	6	(9)	<b>197</b>
<b>Total</b>	<b>3.622</b>	<b>54</b>	<b>(190)</b>	<b>3.486</b>

## INBRANDS S.A.

### Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

#### 26. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas—Continuação

- (a) A Companhia e suas controladas são partes passivas de reclamações trabalhistas movidas por ex-funcionários e terceiros, cujos pedidos, em sua maioria, se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e verbas devidas em razão da responsabilidade subsidiária. A provisão também envolve valores relacionados ao recolhimento previdenciário de INSS e ao IRRF.
- (b) A provisão para riscos tributários é substancialmente representada por riscos fiscais anteriormente provisionados pela CDM, que estão relacionados a discussões sobre ICMS, interpretações da legislação relacionadas à dedutibilidade de certas despesas e tributação de certas receitas para cálculo do IRPJ e da CSLL e aproveitamento de créditos para cálculo de PIS e COFINS.

#### Processos com classificação de probabilidade de perda “possíveis”

A Administração da Companhia e de suas controladas não considerou necessária a constituição de provisão para eventual perda sobre os processos judiciais em andamento no montante de R\$43.667 na Companhia (R\$41.299 em dezembro de 2016) sendo R\$13.707 trabalhistas (i), R\$3.791 cíveis (ii) e R\$26.169 tributários (iii). No consolidado R\$44.113 (R\$41.745 em 31 de dezembro de 2016) sendo R\$13.907 trabalhistas (i), R\$3.827 cíveis (ii) e R\$26.379 tributários (iii), para os quais, na avaliação de seus assessores jurídicos, a probabilidade de perda é possível.

- i. A Companhia e suas controladas são partes passivas de reclamações trabalhistas movidas por ex-funcionários e terceirizados, cujos pedidos, em sua maioria, se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e reflexos.
- ii. A Companhia é parte de processos relacionados a pedidos de indenização por suposta quebra de cláusulas contratuais, processos consumeristas, INMETRO, PROCON e outras ações indenizatórias.
- iii. Os principais processos tributários são relacionados a autos de infração e execuções fiscais, para cobrança de ICMS e de PIS e COFINS.

#### Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Trabalhistas	1.951	1.918	1.997	1.964
Cíveis	1.390	1.235	1.390	1.235
<b>Total</b>	<b>3.341</b>	<b>3.153</b>	<b>3.387</b>	<b>3.199</b>

#### 27. Resultado por ação

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 21, o capital social da Companhia é constituído de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. De acordo com o pronunciamento técnico CPC 41/IAS 33 - Lucro por Ação, na tabela a seguir está reconciliado o lucro líquido do período com os valores usados para calcular o lucro líquido por ação básico e diluído.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**27. Resultado por ação—Continuação**

	31/03/2017		31/03/2016	
	Básico	Diluído	Básico	Diluído
Numerador básico e diluído:				
Lucro (Prejuízo) do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do resultado básico e diluído total por ação	<b>(15.993)</b>	<b>(15.993)</b>	(28.837)	(28.837)
Média ponderada de ações preferenciais em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do resultado básico por ação	<b>119.368</b>	<b>119.368</b>	95.047	95.047
Ações consideradas como emitidas sem nenhuma contrapartida relacionadas a plano de opções de executivos	-	<b>380</b>	-	1.189
Média ponderada de ações preferenciais em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do resultado diluído por ação	<b>119.368</b>	<b>119.748</b>	95.047	96.236
Lucro (Prejuízo) por ação - básico e diluído - R\$	<b>(0,13398)</b>	<b>(0,13356)</b>	(0,30340)	(0,29965)

**28. Instrumentos financeiros**

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e de suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento da Administração foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderiam ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de metodologias de mercado pode produzir efeitos diferentes nos valores de realização estimados.

Gestão do risco de capital

Os objetivos da Companhia, ao administrar seu capital, são os de assegurar a continuidade das operações para oferecer retorno aos acionistas, além de manter uma estrutura de capital adequada para minimizar os custos a ela associados.

A estrutura de capital da Companhia consiste em saldos de caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 6), empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 16) e patrimônio líquido (Nota Explicativa nº 21).

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade de liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de contas a receber, fornecedores e estoques, tomando as ações necessárias para mantê-los em níveis considerados adequados para a gestão financeira.

a) Categorias e hierarquia de valor justo dos principais instrumentos financeiros

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial de 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 são os seguintes:

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros—Continuação**a) Categorias e hierarquia de valor justo dos principais instrumentos financeiros—Continuação

	Controladora				Consolidado			
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
	Valor contábil		Valor justo		Valor contábil		Valor justo	
Empréstimos e recebíveis:								
Caixa e equivalentes de caixa	<b>22.937</b>	65.031	<b>22.937</b>	65.031	<b>23.261</b>	65.827	<b>23.261</b>	65.827
Contas a receber de clientes	<b>179.453</b>	163.737	<b>179.453</b>	163.737	<b>179.893</b>	163.869	<b>179.893</b>	163.869
<b>Ativo</b>	<b>202.390</b>	228.768	<b>202.390</b>	228.768	<b>203.154</b>	229.696	<b>203.154</b>	229.696
Outros passivos financeiros:								
Empréstimos e financiamentos	<b>519.991</b>	567.838	<b>523.537</b>	571.914	<b>519.991</b>	567.838	<b>523.537</b>	571.914
Fornecedores	<b>20.386</b>	15.107	<b>20.386</b>	15.107	<b>27.899</b>	21.777	<b>27.899</b>	21.777
Obrigações decorrente de compra de mercadoria e serviços	<b>7.872</b>	17.755	<b>7.872</b>	17.755	<b>11.983</b>	20.860	<b>11.983</b>	20.860
Contas a pagar:								
Retenção de preço de aquisição - Luminosidade	<b>750</b>	728	<b>750</b>	728	<b>750</b>	728	<b>750</b>	728
Parcelamento de impostos	<b>8.315</b>	8.301	<b>8.315</b>	8.301	<b>18.847</b>	18.899	<b>18.847</b>	18.899
<b>Passivo</b>	<b>557.314</b>	609.729	<b>560.860</b>	613.805	<b>579.470</b>	630.102	<b>583.016</b>	634.178

b) Valor justo de instrumentos financeiros

Os valores justos estimados foram determinados usando as informações de mercado disponíveis e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, um julgamento considerável é necessário para interpretar informações de mercado e estimar o valor justo. Assim, as estimativas aqui apresentadas não são necessariamente indicativas dos montantes que a Companhia poderia realizar no mercado atual. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativas podem ter um efeito significativo nos valores justos estimados.

O prazo médio de pagamento em 31 de março de 2017 foi de 25 dias (20 dias em 31 de dezembro de 2016). A Administração é de opinião de que os instrumentos financeiros, que estão reconhecidos nas informações contábeis, individuais e consolidadas, pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado na data de encerramento de cada período de relatório.

O saldo da rubrica “Empréstimos e financiamentos” é atualizado monetariamente com base em taxas contratuais (Nota Explicativa nº 16) e juros variáveis em virtude das condições de mercado; portanto, o saldo devedor registrado na data de encerramento de cada período de relatório está próximo do valor de mercado. Contudo, tendo em vista que não há mercado ativo para esses instrumentos, diferenças poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente.

Hierarquia de valor justo

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros—Continuação**b) Valor justo de instrumentos financeiros—Continuação

*Nível 1:* preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;

*Nível 2:* *inputs* diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e

*Nível 3:* *inputs* para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Em 31 de março de 2017, todos os instrumentos financeiros avaliados a valor justo estavam classificados na hierarquia do valor justo de nível 2 conforme quadro abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
	Valor contábil		Valor justo		Valor contábil		Valor justo	
Passivos								
Derivativos (empréstimos e financiamentos)	(1.194)	(613)	(1.194)	(613)	(1.194)	(613)	(1.194)	(613)
Total	(1.194)	(613)	(1.194)	(613)	(1.194)	(613)	(1.194)	(613)

c) Riscos financeiros

As atividades da Companhia e de suas controladas estão expostas a alguns riscos financeiros, tais como risco de mercado (juros e câmbio), risco de crédito, risco de liquidez e risco limitado ao valor do prêmio pago do derivativo que visa proteger a exposição de variação de preço da moeda.

A gestão de risco é realizada pela Administração da Companhia segundo as políticas aprovadas pela Diretoria. A área de Tesouraria da Companhia identifica, avalia e protege contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia.

d) Gestão do risco de taxa de juros

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos normais de mercado em decorrência de mudanças nas taxas de juros sobre os empréstimos tomados.

e) Gestão do risco de taxa de câmbio

As receitas da Companhia e de suas controladas são em reais; o risco cambial decorre de eventuais operações comerciais, geradas, principalmente, pela importação de mercadorias em dólar norte-americano (US\$). Para minimizar sua exposição cambial e das empresas controladas e controlada em conjunto, a Companhia faz o acompanhamento diário de sua condição.

Uma vez definida uma importação relevante, são tomados por base o nível de preço de moeda que viabiliza a comercialização das mercadorias no mercado local dentro dos padrões de margem de lucros esperados e os prazos de entrega prováveis; a partir desse fato, define-se o preço de exercício e o vencimento que nortearão a contratação das opções de compra de dólar norte-americano.

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**28. Instrumentos financeiros—Continuação**e) Gestão do risco de taxa de câmbio—Continuação

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, as operações relacionadas a *non-deliverable forward* (NDF), compra a termo de quantia de dólar norte-americano, sem entrega física, apresentavam-se conforme segue:

*31 de março de 2017*

Tipo de contrato	Data do contrato	Vencimento	Taxa de câmbio - R\$			Valor de referência (US\$ mil)	Perda registrada
			Contratada	Futura	Ptax		
Compra	07/12/2016	05/06/2017	3,435	3,587	3,168	1.000	(419)
Compra	09/12/2016	07/06/2017	3,401	3,545	3,168	1.000	(376)
Compra	09/01/2017	10/07/2017	3,206	3,361	3,168	1.000	(192)
Compra	30/01/2017	31/07/2017	3,160	3,291	3,168	1.000	(123)
Compra	14/02/2017	14/08/2017	3,118	3,253	3,168	1.000	(84)
						<b>5.000</b>	<b>(1.194)</b>

*31 de dezembro de 2016*

Tipo de contrato	Data do contrato	Vencimento	Taxa de câmbio - R\$			Valor de referência (US\$ mil)	Perda registrada
			Contratada	Futura	Ptax		
Compra	07/12/2016	05/06/2017	3,435	3,587	3,259	1.000	(328)
Compra	09/12/2016	07/06/2017	3,401	3,545	3,259	1.000	(285)
						<b>2.000</b>	<b>(613)</b>

*Análise de sensibilidade da taxa de juros*

Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros (taxa de juros e taxa de câmbio)

- Cenário I: apreciação 50% das variáveis de risco utilizadas para precificação;
- Cenário II: apreciação de 25% das variáveis de risco utilizadas para precificação;
- Cenário III: depreciação de 25% das variáveis de risco utilizadas para precificação;
- Cenário IV: depreciação de 50% das variáveis de risco utilizadas para precificação.

*Risco de taxa de juros (\*)*

31 de março de 2017	Taxa utilizada	Risco	Receita (Despesa) financeira			
			Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV
			Alta 50%	Alta 25%	Baixa 25%	Baixa 50%
Aplicações financeiras sujeitas à variação do CDI	CDI - 13,75 %	Alta/baixa do CDI	852	710	(710)	(852)
Empréstimos para capital de giro sujeitos à variação do CDI	CDI - 13,75 %	Alta/baixa do CDI	2.100	1.750	(1.750)	(2.100)
Debêntures	CDI - 13,75 %	Alta/baixa do CDI	23.353	19.461	(19.461)	(23.353)
Operações "Non-Deliverable Forward - NDF" (Nota 28. f)	Dólar em 31/03/17 US\$ 3,17	Alta/ Baixa do US\$	7.921	3.961	(3.961)	(7.921)

(\*) Ativos e passivos com juros recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos.

## INBRANDS S.A.

### Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

#### 28. Instrumentos financeiros—Continuação

f) Gestão de risco de crédito

As operações da Companhia e de suas controladas compreendem o comércio varejista de artigos de vestuário e acessórios. As vendas são suportadas legalmente por pedidos de compra, contratos e outros instrumentos legais que venham a ser necessários. A Companhia adota procedimentos específicos de seletividade e análise da carteira de clientes, visando prevenir perdas por inadimplência.

g) Gerenciamento do risco de liquidez

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia e suas controladas mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante a manutenção de linhas de crédito bancárias, com algumas instituições. A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados:

Operação	Consolidado			Total
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	
Fornecedores	27.899	-	-	27.899
Obrigações decorrente de compra de mercadoria e serviços	11.983	-	-	11.983
Contas a pagar: (Nota 19)				
Aquisição da Luminosidade	750	-	-	750
Obras Shopping	2.542	474	226	3.242
Parcelamento de tributos (Nota 20)	1.930	1.918	14.999	18.847
Empréstimos bancários	103.360	-	416.631	519.991

#### 29. Informações por segmento de negócio

A gestão dos negócios da Companhia, nos âmbitos financeiro e operacional, em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, está definida em dois segmentos operacionais:

- Comercialização de vestuário e acessórios, cujo desempenho operacional é avaliado em uma única unidade de negócio, seja operacional, comercial ou administrativo. Os produtos da Companhia são distribuídos por marcas (Ellus, VR, Richards, Salinas, Mandi, Alexandre Herchcovitch, Bobstore e G-Star) e pelos seguintes canais de distribuição: franquias, lojas multimarcas e próprias e *e-commerce*;
- Conteúdo de moda - relacionado a marcas estratégicas de “conteúdo de moda”, cuja operação inclui a realização do São Paulo Fashion Week - SPFW e outras marcas, como a revista “Mag!” e o “site” [ffw.com.br](http://ffw.com.br).

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**29. Informações por segmento de negócio—Continuação**a) Resultados

<b>31/03/2017</b>	<b>Comercialização de vestuário</b>	<b>“Conteúdo de moda”</b>	<b>Consolidado</b>
Receita líquida (Nota 22)	188.791	1.938	190.729
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos (Nota 23)	(68.680)	(279)	(68.959)
Lucro bruto	120.111	1.659	121.770
Despesas operacionais	(109.017)	(1.128)	(110.145)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	11.094	531	11.625
Resultado financeiro	(31.561)	(829)	(32.390)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(20.467)	(298)	(20.765)

<b>31/03/2016</b>	<b>Comercialização de vestuário</b>	<b>“Conteúdo de moda”</b>	<b>Consolidado</b>
Receita líquida (Nota 22)	213.432	1.483	214.915
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos (Nota 23)	(88.791)	(227)	(89.018)
Lucro bruto	124.641	1.256	125.897
Despesas operacionais	(119.765)	(1.175)	(120.940)
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro	4.876	81	4.957
Resultado financeiro	(29.659)	(762)	(30.421)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(24.783)	(681)	(25.464)

b) Ativos e passivos

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Ativos dos segmentos:		
Comercialização de vestuário	1.187.922	1.243.084
“Conteúdo de moda”	1.336	1.333
Ativos totais consolidados	1.189.258	1.244.417
Passivos dos segmentos:		
Comercialização de vestuário	741.778	783.471
“Conteúdo de moda”	20.661	20.295
Passivos totais consolidados	762.439	803.766

c) Outras informações dos segmentos

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Depreciação e amortização</b>		<b>Adição ao imobilizado e intangível</b>	
	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Comercialização de vestuário	13.963	13.411	9.674	60.097
“Conteúdo de moda”	19	19	-	-
Total	13.982	13.430	9.674	60.097

**INBRANDS S.A.****Notas explicativas às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas**

31 de março de 2017

(Em milhares de reais)

**30. Cobertura de seguros**

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância. As coberturas dos seguros, em valores de 31 de março de 2017, são assim demonstradas:

	<u>Limites contratados</u>
Lucros cessantes	40.000
Incêndio - estabelecimentos (lojas, Centro de Distribuição e Matriz)	85.000
Responsabilidade de diretores - "Directors and Officers - D&O"	30.000
Veículos - apenas responsabilidade civil - importância máxima por veículo	300

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores, revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, cuja adequação foi avaliada e determinada pela Administração da Companhia.

**31. Gestão de capital**

Os objetivos da Companhia durante o processo de Administração do seu capital é garantir a capacidade de continuidade das suas operações, visando oferecer retorno aos acionistas, bem como manter uma estrutura de capital ideal para diminuir esses custos.

Para manter boas práticas na gestão da estrutura de capital, a Companhia, quando aprovado pelos acionistas controladores, pode rever sua política de distribuição de dividendos (ou juros sobre capital).

A Companhia monitora seu grau de alavancagem financeira para analisar a performance do seu capital. Esse índice é obtido mediante a divisão entre a dívida líquida pelo capital total. Considera-se como dívida líquida, para fins desta análise, o saldo total de empréstimos e financiamentos (correspondente aos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, de acordo com as informações demonstradas no balanço patrimonial), subtraídas do montante de caixa e equivalente de caixa. O capital total é representado pela soma do patrimônio líquido, conforme apresentado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Dívida líquida				
Caixa e equivalentes de caixa	<b>22.937</b>	65.031	<b>23.261</b>	65.827
Empréstimos e financiamentos	<b>(519.991)</b>	(567.838)	<b>(519.991)</b>	(567.838)
	<b>(497.054)</b>	(502.807)	<b>(496.730)</b>	(502.011)
Capital total				
Patrimônio líquido	<b>434.126</b>	447.868	<b>426.819</b>	440.651
Alavancagem financeira	<b>(1,14)</b>	(1,12)	<b>(1,16)</b>	(1,14)