

EARNINGS RELEASE 3T16



**EBITDA Ajustado de R\$ 29,2 milhões no 3T16 (Margem EBITDA de 13,4%) e  
Receita Bruta com retração de 13,2% no trimestre e 7,2% no acumulado do ano.**

São Paulo, 11 de Novembro de 2016 - 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 3º trimestre de 2016 (3T16). 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 (3T15) 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**

Rafael Grisolia  
Diretor Financeiro, de RI e  
CEO.

Tel.: (11) 2186-9000

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

**DESTAQUES DO PERÍODO**

- A **Receita Bruta total** da companhia no **3T16** foi de **R\$ 272,3 milhões** com queda de 13,2% contra o mesmo período do ano anterior e de 7.2% no acumulado de nove meses.
- O indicador do **Same Store Sales (SSS)** fechou o trimestre com queda de -15,1%.
- O EBITDA Ajustado no 3T16 foi de R\$ 29,2 milhões e Margem EBITDA ajustada de 13,4%.
- Encerramos o período com 367 lojas, sendo 191 lojas próprias, 176 lojas franqueadas e 5.437 pontos de venda multimarcas.

Resumo do Resultado	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Receita Bruta	272.323	313.681	-13,2%	775.172	835.429	-7,2%
Receita Líquida	217.377	253.224	-14,2%	610.923	669.354	-8,7%
Lucro Bruto	124.858	150.479	-17,0%	357.175	404.450	-11,7%
<i>Margem Bruta</i>	57,4%	59,4%	-2,0 p.p.	58,5%	60,4%	-2,0 p.p.
EBITDA	25.125	50.262	-50,0%	48.618	103.020	-52,8%
<i>Margem EBITDA</i>	11,6%	19,8%	-8,3 p.p.	8,0%	15,4%	-7,4 p.p.
Lucro Líquido	(23.237)	7.590	-406,2%	(95.783)	12.793	-848,7%
<i>Margem Líquida</i>	-10,7%	3,0%	-13,7 p.p.	-15,7%	1,9%	-17,6 p.p.
EBITDA Ajustado	29.201	53.647	-45,6%	58.848	106.578	-44,8%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	13,4%	21,2%	-7,8 p.p.	9,6%	15,9%	-6,3 p.p.

### Rede de Distribuição

Rede de Distribuição	Lojas Próprias			Franquias			Clientes Multimarcas		
	3T16	3T15	Var. (%)	3T16	3T15	Var. (%)	3T16	3T15	Var. (%)
<b>Total Geral</b>	<b>191</b>	<b>185</b>	<b>3,2%</b>	<b>176</b>	<b>171</b>	<b>2,9%</b>	<b>5.437</b>	<b>6.317</b>	<b>-13,9%</b>

A companhia ao longo de 2015 expandiu sua rede de distribuição, abrindo novas lojas e assumiu algumas lojas franqueadas, onde a performance requeria uma atuação de melhor desempenho. Assim, adicionamos 6 novas lojas em comparação com 3T15.

Na rede de parceiros franqueados, tivemos um aumento de 5 lojas no período.

### Receita Bruta

Receita Bruta	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
<b>Receita Bruta Total</b>	<b>272.323</b>	<b>313.681</b>	<b>-13,2%</b>	<b>775.172</b>	<b>835.429</b>	<b>-7,2%</b>

No terceiro trimestre nossa receita bruta total teve retração de 13,2%, muito influenciado pelo cenário econômico desafiador com aumento no nível de desemprego, baixa demanda e queda no fluxo de clientes nos shoppings, especialmente no dia dos pais com demanda 22% menor que o ano anterior e com jogos olímpicos na cidade do Rio de Janeiro, que é um mercado relevante para nosso negócio, enfraquecendo ainda mais o movimento nos centros de compras. No acumulado de nove meses nossa receita bruta chegou a R\$ 775 milhões com queda de 7,2%. O indicador "Same Store Sales (SSS)" apresentou uma queda de 15,1% neste 3T16, e no ano acumulado do ano queda de 10,1%.

### Lucro Bruto

Lucro Bruto e Margem Bruta	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>124.858</b>	<b>150.479</b>	<b>-17,0%</b>	<b>357.175</b>	<b>404.450</b>	<b>-11,7%</b>
<i>Margem Bruta</i>	<i>57,4%</i>	<i>59,4%</i>	<i>-2,0 p.p.</i>	<i>58,5%</i>	<i>60,4%</i>	<i>-2,0 p.p.</i>

O lucro bruto retraiu 17% no 3T16 quando comparado ao 3T15, totalizando R\$ 124,9 milhões (57,4% da receita líquida). Em termos nominais perdemos R\$ 25.6 MM em relação ao mesmo período no ano passado e 83% da queda foi em função do menor nível de receitas registrado no período, também tivemos uma queda na margem bruta que é proveniente do impacto de ações de vendas de produtos "off" que tem margens mais baixas.

**Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas**

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	(98.447)	(100.396)	-1,9%	(301.383)	(300.934)	0,1%
<i>% da Receita Líquida</i>	<i>-45,3%</i>	<i>-39,6%</i>	<i>5,6 p.p.</i>	<i>-49,3%</i>	<i>-45,0%</i>	<i>4,4 p.p.</i>
Despesas de Vendas	(76.229)	(81.401)	-6,4%	(236.250)	(238.686)	-1,0%
<i>% da Receita Líquida</i>	<i>-35,1%</i>	<i>-32,1%</i>	<i>2,9 p.p.</i>	<i>-38,7%</i>	<i>-35,7%</i>	<i>3, p.p.</i>
Despesas Gerais e Administrativas	(22.218)	(18.995)	17,0%	(65.133)	(62.248)	4,6%
<i>% da Receita Líquida</i>	<i>-10,2%</i>	<i>-7,5%</i>	<i>2,7 p.p.</i>	<i>-10,7%</i>	<i>-9,3%</i>	<i>1,4 p.p.</i>

Nossas despesas de vendas, gerais e administrativas caíram 1,9% no 3T16 contra o 3T15. Em percentual da receita líquida apresentamos um aumento de 5,6 p.p., este aumento foi causado em função da queda da receita e seu impacto sobre a parte de nossas despesas fixas.

**EBITDA e Margem EBITDA**

Reconciliação EBITDA	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
Lucro Líquido	(23.237)	7.590	-406,2%	(95.783)	12.793	-848,7%
(-) IR e CSLL	(104)	6.700	-101,6%	4.485	(14.013)	132,0%
(-) Receita Financeira Líquida	34.767	23.126	50,3%	99.082	67.185	47,5%
(-) Depreciações e Amortizações	13.699	12.846	6,6%	40.834	37.055	10,2%
(=) EBITDA	25.125	50.262	-50,0%	48.618	103.020	-52,8%
Margem EBITDA	11,6%	19,8%	-8,3 p.p.	8,0%	15,4%	-7,4 p.p.

Nosso EBITDA no 3T16 foi de R\$ 25,1 milhões (margem EBITDA de 11,6%). Queda de 50 % quando comparado ao mesmo período do ano anterior, sendo o lucro bruto em função do menor volume o principal responsável.

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

EBITDA Ajustado	3T16	3T15	Var. (%)	9M16	9M15	Var. (%)
EBITDA	25.125	50.262	-50,0%	48.618	103.020	-52,8%
(+) Plano de Stock Options		16	-100,0%	10	189	-94,7%
(+) Despesas não recorrentes	4.076	3.369	21,0%	10.220	3.369	203,3%
(=) EBITDA Ajustado	29.201	53.647	-45,6%	58.848	106.578	-44,8%
Margem EBITDA	13,4%	21,2%	-7,8 p.p.	9,6%	15,9%	-6,3 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 3T16 foi de R\$ 29,2 milhões (Margem EBITDA ajustada de 13,4%) e embora apresente uma queda frente ao ano anterior está em linha com a nossa previsão desenhado para o trimestre, diante dos impactos ocorridos na receita e no lucro bruto da companhia.

### Resultado Financeiro

Nosso resultado financeiro líquido passou de R\$ 23,1 milhões de despesas no 3T15 para R\$ 34,8 milhões de despesa no 3T16. Esta piora no resultado financeiro é decorrente de variação cambial no período em consequência de hedge cambial negociado entre outubro e novembro de 2015 e aos juros relacionados sobre o endividamento com o alto e atual patamar da taxa básica de juros do país.

### Lucro / (Prejuízo) Líquido

No 3T16 registramos um prejuízo líquido de R\$ 23,2 milhões (-10,7 % da receita líquida) em comparação com o lucro líquido de R\$ 7,6 milhões no 3T15 (3 % da receita líquida).

### Endividamento

No 3T16 nossa dívida bruta foi de R\$ 622.8 milhões e R\$ 28,9 milhões de caixa e aplicações financeiras totalizando uma dívida líquida de R\$ 593,9 milhões, com crescimento de 29,5 % em comparação com o fechamento de 2015 (R\$ 458,8 milhões). As maiores razões deste aumento se deram em função do período sazonal tanto de “build-up” de estoques como de menor demanda comparada ao fim de 2015, além da necessidade que tivemos de capitalizar nossa JV com a Tommy em parceria com nossos sócios.

No dia 15/08, fizemos com sucesso a liquidação de nossa debenture de 4ª emissão, no valor de R\$ 474 milhões, com quase a totalidade de nossos credores, concluindo assim, o alongamento de nossa atual dívida de curto prazo. Os vencimentos de principal iniciarão em 2018 e quitação final em 2019. Esta nova debenture assim como o compromisso de capitalização de nossos investidores no valor de R\$ 100 milhões até o final de 2016, reforçam a estrutura de capital da empresa, em especial no cenário macro e de crédito atual.

Posição de caixa e endividamento	3T16	2T16	1T16	2015	Var. (%)	Var. (%)	Var. (%)
					3T16x2T16	2T16x1T16	1T16x2015
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	28.907	41.466	22.227	93.696	-30,3%	86,6%	-76,3%
Dívida total	622.778	590.800	604.584	552.433	5,4%	-2,3%	9,4%
Curto Prazo	58.881	531.546	545.265	552.433	-88,9%	-2,5%	-1,3%
% total	9,5%	90,0%	90,2%	100,0%	-80,5 p.p.	-0,2 p.p.	-9,8 p.p.
Longo Prazo	563.897	59.254	59.319	-	851,7%	-0,1%	0,0%
% total	90,5%	10,0%	9,8%	0,0%	80,5 p.p.	0,2 p.p.	9,8 p.p.
Dívida Líquida	593.871	549.334	582.357	458.737	8,1%	-5,7%	26,9%

**BALANÇO PATRIMONIAL**

BALANÇO PATRIMONIAL	9M16	2015	Var. (%)
<b>ATIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	28.907	93.696	-69,1%
Contas a receber	188.657	146.684	28,6%
Estoques	235.001	225.512	4,2%
Impostos a recuperar	69.950	47.095	48,5%
Dividendos antecipados	-	-	0,0%
Créditos diversos	8.941	11.232	-20,4%
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>531.456</b>	<b>524.219</b>	<b>1,4%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Realizável a longo prazo:			
IR Diferido Ativo	170	963	-82,3%
Depósitos judiciais	3.230	4.242	-23,9%
Impostos a recuperar LP	4.831	4.831	0,0%
Partes relacionadas	49.272	48.366	1,9%
Investimentos	37.538	33.495	12,1%
Imobilizado	120.906	119.973	0,8%
Intangível	288.171	287.325	0,3%
Ágio	233.202	233.202	0,0%
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>737.320</b>	<b>732.397</b>	<b>0,7%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.268.776</b>	<b>1.256.616</b>	<b>1,0%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL	9M16	2015	Var. (%)
<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores	45.653	23.033	98,2%
Obrigações Decorrente de Compra de Mercadoria e Serviços	47.943	56.573	-15,3%
Empréstimos e financiamentos	58.881	552.433	-89,3%
Obrigações trabalhistas	42.244	32.836	28,7%
Obrigações tributárias	71.459	30.545	133,9%
Contas a pagar	34.283	55.986	-38,8%
Parcelamento de tributos	1.886	2.980	-36,7%
Adiantamento de clientes	892	1.228	-27,4%
Dividendos a pagar	5.689	5.689	0,0%
Partes relacionadas	-	-	0,0%
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>308.930</b>	<b>761.303</b>	<b>-59,4%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Contas a pagar	898	1.282	-29,9%
Empréstimos e financiamentos	563.897	-	0,0%
Provisão para contingências	5.457	10.917	-50,0%
Parcelamento de tributos	17.251	16.793	2,7%
IR e CS diferidos	34.595	32.800	5,5%
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>622.098</b>	<b>61.792</b>	<b>906,8%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital social	286.934	286.934	0,0%
Reserva especial de ágio	49.954	49.954	0,0%
Reservas de lucros	7.527	103.003	-92,7%
Participação não controladora	(6.667)	(6.370)	-4,7%
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>337.748</b>	<b>433.521</b>	<b>-22,1%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PL</b>	<b>1.268.776</b>	<b>1.256.616</b>	<b>1,0%</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>	<b>3T16</b>	<b>3T15</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>9M16</b>	<b>9M15</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>217.377</b>	<b>253.224</b>	<b>-14,2%</b>	<b>610.923</b>	<b>669.354</b>	<b>-8,7%</b>
CUSTO DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(92.519)	(102.745)	-10,0%	(253.748)	(264.904)	-4,2%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>124.858</b>	<b>150.479</b>	<b>-17,0%</b>	<b>357.175</b>	<b>404.450</b>	<b>-11,7%</b>
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>(113.432)</b>	<b>(113.063)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(349.391)</b>	<b>(338.485)</b>	<b>-3,2%</b>
Despesas de Vendas	(76.229)	(81.401)	-6,4%	(236.250)	(238.686)	-1,0%
Despesas Gerais e administrativas	(22.218)	(18.995)	17,0%	(65.133)	(62.248)	4,6%
Depreciações e amortizações	(13.699)	(12.846)	6,6%	(40.834)	(37.055)	10,2%
Equivalência patrimonial	(686)	2.140	-132,1%	(3.457)	1.000	-445,7%
Outras receitas (despesas) operacionais	(600)	(1.961)	69,4%	(3.717)	(1.496)	-148,5%
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>11.426</b>	<b>37.416</b>	<b>-69,5%</b>	<b>7.784</b>	<b>65.965</b>	<b>-88,2%</b>
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(34.767)</b>	<b>(23.126)</b>	<b>-50,3%</b>	<b>(99.082)</b>	<b>(67.185)</b>	<b>-47,5%</b>
Despesas financeiras	(39.197)	(33.636)	16,5%	(110.344)	(88.783)	24,3%
Receitas financeiras	5.133	4.084	25,7%	13.697	10.653	28,6%
Variação cambial, líquida	(703)	6.426	-110,9%	(2.435)	10.945	-122,2%
<b>LUCRO ANTES DO IR E CS</b>	<b>(23.341)</b>	<b>14.290</b>	<b>-263,3%</b>	<b>(91.298)</b>	<b>(1.220)</b>	<b>-7383,4%</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>						
Correntes	(395)	(1.198)	-67,0%	(1.889)	(3.110)	-39,3%
Diferidos	499	(5.502)	109,1%	(2.596)	17.123	-115,2%
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>(23.237)</b>	<b>7.590</b>	<b>-406,2%</b>	<b>(95.783)</b>	<b>12.793</b>	<b>-848,7%</b>
<b>ATRIBUÍVEL A</b>						
Proprietários da controladora	(22.998)	8.316	376,6%	(95.486)	13.818	791,0%
Participações não controladoras	(239)	(726)	-67,1%	(297)	(1.025)	-100,0%

**FLUXO DE CAIXA**

<b>DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA</b>	<b>9M16</b>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>48.618</b>
<b>Varição nos ativos e passivos operacionais:</b>	
Contas a Receber	(40.018)
Estoques	(9.489)
Fornecedores	13.990
Contas a Pagar	(18.033)
Obrigações e direitos tributários	15.526
Var. outros ativos e passivos	(8.730)
<b>(=) Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>1.864</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO E CUSTO DA ESTRUTURA DE CAI</b>	
<b>Atividades de Investimentos</b>	
Adições do ativo imobilizado	(13.536)
Adições do ativo intangível	(20.337)
Participação em controladas e coligadas	(4.043)
<b>Custo da estrutura de capital</b>	
Custo Financeiro	(99.082)
<b>(=) Fluxo de Caixa de investimentos e custo de ca</b>	<b>(136.998)</b>
<b>(=) Geração de caixa do negócio (135.134)</b>	
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	
Pagamento de empréstimos	(170.052)
Captação e atualização de empréstimos	240.397
<b>(=) Fluxo de Caixa de Financiamentos</b>	<b>70.345</b>
<b>(=) Aumento ou Diminuição de Caixa (64.789)</b>	
<i>Saldo inicial</i>	<i>93.696</i>
<i>Saldo final</i>	<i>28.907</i>

**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.