

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	16
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	30
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	56
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	58
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	60
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	61
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2016
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	204.086
Preferenciais	0
Total	204.086
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	2.459.922	2.528.459
1.01	Ativo Circulante	1.171.339	1.282.637
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	17.872	44.191
1.01.02	Aplicações Financeiras	303.041	309.749
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	303.041	309.749
1.01.02.01.02	Títulos Disponíveis para Venda	303.041	309.749
1.01.03	Contas a Receber	389.595	438.828
1.01.03.01	Clientes	389.595	438.828
1.01.04	Estoques	333.381	328.257
1.01.06	Tributos a Recuperar	49.080	37.389
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	49.080	37.389
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	78.370	124.223
1.01.08.03	Outros	78.370	124.223
1.01.08.03.01	Créditos com Partes Relacionadas	14.376	89.775
1.01.08.03.02	Títulos e Valores Mobiliários	225	328
1.01.08.03.03	Instrumentos Financeiros	0	19.083
1.01.08.03.04	Outros	63.769	15.037
1.02	Ativo Não Circulante	1.288.583	1.245.822
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	316.684	262.425
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	8.929	9.939
1.02.01.01.02	Títulos Disponíveis para Venda	8.929	9.939
1.02.01.06	Tributos Diferidos	245.826	197.803
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	245.826	197.803
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	61.929	54.683
1.02.01.09.03	Tributos a Recuperar	1.538	0
1.02.01.09.04	Depósitos Judiciais	60.391	54.683
1.02.02	Investimentos	394.600	400.106
1.02.02.01	Participações Societárias	394.600	400.106
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	394.600	400.106
1.02.03	Imobilizado	432.115	433.755
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	427.391	431.690
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	4.724	2.065
1.02.04	Intangível	145.184	149.536
1.02.04.01	Intangíveis	145.184	149.536
1.02.04.01.02	Outros Intangíveis	145.184	149.536

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	2.459.922	2.528.459
2.01	Passivo Circulante	673.419	698.433
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	69.947	63.901
2.01.01.01	Obrigações Sociais	9.896	10.482
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	60.051	53.419
2.01.02	Fornecedores	239.831	203.890
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	231.872	192.136
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	7.959	11.754
2.01.03	Obrigações Fiscais	55.276	106.277
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.574	33.908
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	569	613
2.01.03.01.02	PIS e Cofins a Pagar	10.728	21.920
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Fiscais	2.277	11.375
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	35.557	71.586
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	6.145	783
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	226.531	225.844
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	41.698	39.896
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	41.698	39.896
2.01.04.02	Debêntures	181.757	181.540
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	3.076	4.408
2.01.05	Outras Obrigações	81.834	98.521
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	10.562	15.789
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	6.837	9.763
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	3.725	6.026
2.01.05.02	Outros	71.272	82.732
2.01.05.02.04	Receita Diferida	0	1.000
2.01.05.02.06	Aluguéis a Pagar	17.395	21.340
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros	26.881	0
2.01.05.02.08	Outras Obrigações	26.996	60.392
2.02	Passivo Não Circulante	716.606	711.075
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	593.972	610.178
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	145.190	160.816
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	145.190	160.816
2.02.01.02	Debêntures	448.047	447.638
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	735	1.724
2.02.02	Outras Obrigações	0	17.250
2.02.02.02	Outros	0	17.250
2.02.02.02.03	Receita Diferida	0	17.250
2.02.04	Provisões	122.634	83.647
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	122.634	83.647
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	94.795	53.810
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	27.217	28.971
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	622	866
2.03	Patrimônio Líquido	1.069.897	1.118.951
2.03.01	Capital Social Realizado	899.597	899.597
2.03.04	Reservas de Lucros	250.121	249.986

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2.03.04.01	Reserva Legal	42.568	42.568
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	198.316	198.316
2.03.04.10	Reserva de Opção de Compra de Ações	9.237	9.102
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-71.349	-35.764
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-8.472	5.132

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	621.792	1.074.518	611.236	1.104.313
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-338.457	-553.664	-312.926	-563.448
3.03	Resultado Bruto	283.335	520.854	298.310	540.865
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-283.608	-527.730	-294.388	-537.877
3.04.01	Despesas com Vendas	-222.674	-436.253	-218.528	-425.180
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-40.623	-76.867	-33.756	-65.484
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	6.653	18.154	18.092	26.843
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-41.283	-86.284	-61.191	-113.627
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-306	-7.838	-14.016	-19.184
3.04.05.02	Despesas com Depreciação/Amortização	-40.977	-78.446	-47.175	-94.443
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	14.319	53.520	995	39.571
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-273	-6.876	3.922	2.988
3.06	Resultado Financeiro	-34.941	-69.047	-38.286	-65.372
3.06.01	Receitas Financeiras	10.416	19.686	6.050	19.279
3.06.02	Despesas Financeiras	-45.357	-88.733	-44.336	-84.651
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-35.214	-75.923	-34.364	-62.384
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	16.810	40.338	14.095	36.827
3.08.02	Diferido	16.810	40.338	14.095	36.827
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,17437	-0,17437	-0,10925	-0,13775
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,17437	-0,17437	-0,10925	-0,13775

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
4.01	Lucro Líquido do Período	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-5.820	-13.604	-20.330	8.131
4.02.01	Ganhos Hedge de Fluxo de Caixa	-8.818	-20.612	-30.803	12.320
4.02.02	IR e CS sobre Resultado Hedge de Fluxo de Caixa	2.998	7.008	10.473	-4.189
4.03	Resultado Abrangente do Período	-24.224	-49.189	-40.599	-17.426

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	80.241	31.517
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	15.616	79.005
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	-35.585	-25.557
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	78.446	94.443
6.01.01.03	Custo Residual do Ativo Imobilizado Baixado	2.124	4.088
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	-53.520	-39.571
6.01.01.05	Plano de Opção de Compra de Ações	135	601
6.01.01.06	Encargos Financeiros sobre saldos de Financiamentos e Empréstimos	38.434	58.449
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-47.346	-32.638
6.01.01.08	Provisão para Litígios e Demandas Judiciais	39.412	9.987
6.01.01.10	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	0	9
6.01.01.11	Provisão para perdas dos estoques	-21.707	5.429
6.01.01.12	Reversão para perdas do imobilizado e intangível	0	-4.752
6.01.01.13	(Ganho) Perda com investimentos, líquido	0	-57
6.01.01.14	Receita Diferida	-18.250	-500
6.01.01.15	Instrumentos Financeiros	32.360	-322
6.01.01.16	Títulos e valores mobiliários	1.113	9.396
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	64.625	-47.488
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	49.233	157.166
6.01.02.02	Estoques	16.583	-115.619
6.01.02.05	Impostos a Compensar	-11.218	-4.514
6.01.02.06	Partes Relacionadas	3.868	-65.608
6.01.02.07	Depósitos Judiciais	-5.678	-2.485
6.01.02.08	Dividendos recebidos	80.222	86.049
6.01.02.09	Outros Créditos	-48.003	-11.841
6.01.02.10	Fornecedores	35.941	-44.709
6.01.02.11	Impostos a Recolher	-51.001	-68.705
6.01.02.12	Salários, Provisões e Encargos Sociais	6.046	6.309
6.01.02.13	Partes Relacionadas	-5.227	22.310
6.01.02.14	Provisão para litígios e demandas judiciais	-733	-3.594
6.01.02.15	Aluguéis a Pagar	-3.945	-2.409
6.01.02.16	Outras Obrigações	-1.463	162
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-59.313	-60.404
6.02.02	Aquisição de Ativo Imobilizado	-42.510	-30.118
6.02.03	Aquisição de Ativo intangível	-16.803	-30.286
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-53.955	14.073
6.03.01	Captação de Financiamentos - Terceiros	28.705	87.517
6.03.04	Juros Pagos	-50.589	-56.521
6.03.05	Amortização de Financiamentos	-32.071	-4.791
6.03.06	Pagamento de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	0	-12.132
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-33.027	-14.814
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	353.940	380.855
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	320.913	366.041

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(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
5.01	Saldos Iniciais	899.597	9.102	240.884	-35.764	5.132	1.118.951
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	899.597	9.102	240.884	-35.764	5.132	1.118.951
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	135	0	0	0	135
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	135	0	0	0	135
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-35.585	-13.604	-49.189
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-35.585	0	-35.585
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13.604	-13.604
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-20.612	-20.612
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	7.008	7.008
5.07	Saldos Finais	899.597	9.237	240.884	-71.349	-8.472	1.069.897

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015**(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
5.01	Saldos Iniciais	661.493	8.413	478.882	0	7.090	1.155.878
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	661.493	8.413	478.882	0	7.090	1.155.878
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	601	0	0	0	601
5.04.08	Plano de Opção de Compra de Ações	0	601	0	0	0	601
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-25.557	8.131	-17.426
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-25.557	0	-25.557
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	8.131	8.131
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	12.320	12.320
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-4.189	-4.189
5.07	Saldos Finais	661.493	9.014	478.882	-25.557	15.221	1.139.053

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
7.01	Receitas	1.491.323	1.553.572
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.473.925	1.528.216
7.01.02	Outras Receitas	17.398	25.374
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	0	-18
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-871.287	-910.591
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-744.937	-752.417
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-148.130	-182.535
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	21.780	24.361
7.03	Valor Adicionado Bruto	620.036	642.981
7.04	Retenções	-78.446	-94.443
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-78.446	-94.443
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	541.590	548.538
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	73.206	58.850
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	53.520	39.571
7.06.02	Receitas Financeiras	19.686	19.279
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	614.796	607.388
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	614.796	607.388
7.08.01	Pessoal	212.108	202.323
7.08.01.01	Remuneração Direta	168.374	159.584
7.08.01.02	Benefícios	26.409	26.907
7.08.01.03	F.G.T.S.	17.325	15.832
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	238.039	238.252
7.08.02.01	Federais	140.981	131.153
7.08.02.02	Estaduais	96.867	107.021
7.08.02.03	Municipais	191	78
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	200.234	192.370
7.08.03.01	Juros	58.563	57.883
7.08.03.02	Aluguéis	141.671	134.487
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-35.585	-25.557
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-35.585	-25.557

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	2.744.238	2.832.135
1.01	Ativo Circulante	1.732.357	1.862.804
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	18.133	45.156
1.01.02	Aplicações Financeiras	433.682	506.457
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	433.682	506.457
1.01.02.01.02	Títulos Disponíveis para Venda	433.682	506.457
1.01.03	Contas a Receber	749.888	831.241
1.01.03.01	Clientes	749.888	831.241
1.01.04	Estoques	333.381	329.607
1.01.06	Tributos a Recuperar	102.472	81.815
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	102.472	81.815
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	94.801	68.528
1.01.08.03	Outros	94.801	68.528
1.01.08.03.01	Títulos e Valores Mobiliários	225	328
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros	0	21.506
1.01.08.03.03	Outros	94.576	46.694
1.02	Ativo Não Circulante	1.011.881	969.331
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	411.518	340.351
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	15.931	12.796
1.02.01.01.02	Títulos Disponíveis para Venda	15.931	12.796
1.02.01.06	Tributos Diferidos	318.865	270.792
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	318.865	270.792
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	76.722	56.763
1.02.01.09.03	Tributos a Recuperar	1.812	272
1.02.01.09.04	Depósitos Judiciais	74.910	56.491
1.02.02	Investimentos	17.549	17.858
1.02.02.01	Participações Societárias	17.549	17.858
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	17.549	17.858
1.02.03	Imobilizado	434.669	457.817
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	429.945	455.752
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	4.724	2.065
1.02.04	Intangível	148.145	153.305
1.02.04.01	Intangíveis	148.145	153.305
1.02.04.01.02	Outros Intangíveis	148.145	153.305

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	2.744.238	2.832.135
2.01	Passivo Circulante	799.974	830.714
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	74.124	67.860
2.01.01.01	Obrigações Sociais	10.428	11.087
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	63.696	56.773
2.01.02	Fornecedores	240.643	205.439
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	232.684	193.685
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	7.959	11.754
2.01.03	Obrigações Fiscais	65.484	112.338
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	23.773	39.503
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9.261	4.765
2.01.03.01.02	PIS e Cofins a Pagar	11.748	23.347
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Fiscais	2.764	11.391
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	35.566	71.583
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	6.145	1.252
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	280.614	364.017
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	95.291	177.617
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	95.291	177.617
2.01.04.02	Debêntures	181.757	181.540
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	3.566	4.860
2.01.05	Outras Obrigações	139.109	81.060
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.725	6.026
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	3.725	6.026
2.01.05.02	Outros	135.384	75.034
2.01.05.02.04	Receita Diferida	2.815	3.815
2.01.05.02.06	Aluguéis a pagar	17.606	22.529
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros	64.034	0
2.01.05.02.08	Outras Obrigações	50.929	48.690
2.02	Passivo Não Circulante	874.367	882.470
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	706.122	734.043
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	257.310	284.426
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	257.310	284.426
2.02.01.02	Debêntures	448.047	447.638
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	765	1.979
2.02.02	Outras Obrigações	33.074	51.731
2.02.02.02	Outros	33.074	51.731
2.02.02.02.03	Receita Diferida	33.074	51.731
2.02.04	Provisões	135.171	96.696
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	135.171	96.696
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	94.961	53.970
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	29.928	32.063
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	10.282	10.663
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.069.897	1.118.951
2.03.01	Capital Social Realizado	899.597	899.597
2.03.04	Reservas de Lucros	250.121	249.986
2.03.04.01	Reserva Legal	42.568	42.568

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	198.316	198.316
2.03.04.10	Reserva de Opção de Compra de Ações	9.237	9.102
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-71.349	-35.764
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-8.472	5.132

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	781.404	1.389.891	789.366	1.469.284
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-448.304	-760.142	-455.559	-820.617
3.03	Resultado Bruto	333.100	629.749	333.807	648.667
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-316.413	-604.469	-327.737	-628.704
3.04.01	Despesas com Vendas	-220.348	-434.892	-221.316	-431.064
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-54.907	-102.781	-43.992	-88.182
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	8.321	35.287	10.901	21.545
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-49.479	-102.083	-71.489	-127.179
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-5.489	-15.356	-22.464	-29.058
3.04.05.02	Despesas com Depreciação e Amortização	-43.990	-86.727	-49.025	-98.121
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0	-1.841	-3.824
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	16.687	25.280	6.070	19.963
3.06	Resultado Financeiro	-35.771	-70.835	-39.497	-69.377
3.06.01	Receitas Financeiras	19.304	30.609	6.040	41.293
3.06.02	Despesas Financeiras	-55.075	-101.444	-45.537	-110.670
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-19.084	-45.555	-33.427	-49.414
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	680	9.970	13.158	23.857
3.08.01	Corrente	-13.347	-29.937	-13.383	-27.859
3.08.02	Diferido	14.027	39.907	26.541	51.716
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,17437	-0,17437	-0,10925	-0,13775
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,17437	-0,17437	-0,10925	-0,13775

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-18.404	-35.585	-20.269	-25.557
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-5.820	-13.604	-20.330	8.131
4.02.01	Ganhos Hedge de Fluxo de Caixa	-8.818	-20.612	-30.803	12.320
4.02.02	IR e CS sobre Resultado Hedge de Fluxo de Caixa	2.998	7.008	10.473	-4.189
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-24.224	-49.189	-40.599	-17.426
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-24.224	-49.189	-40.599	-17.426

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	86.205	48.289
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	79.653	177.009
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	-35.585	-25.557
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	86.727	98.121
6.01.01.03	Custo residual do Ativo Imobilizado Baixado	2.124	4.223
6.01.01.04	Plano de Opção de Compra de Ações	135	601
6.01.01.05	Encargos Financeiros sobre saldos de Financiamentos e Empréstimos	14.136	94.681
6.01.01.06	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-46.915	-47.527
6.01.01.07	Receita Diferida	-19.657	-6.500
6.01.01.08	Provisão para Litígios e Demandas Judiciais	40.448	17.217
6.01.01.10	Equivalência Patrimonial	0	3.824
6.01.01.11	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-8.957	35.274
6.01.01.12	Provisão para perdas dos estoques	-21.707	5.429
6.01.01.13	Reversão para perdas do imobilizado e intangível	0	-4.752
6.01.01.14	(Ganho) Perda com investimentos, líquido	0	-57
6.01.01.15	Instrumentos Financeiros	71.936	-7.403
6.01.01.16	Titulos e Valores Mobiliários	-3.032	9.435
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	31.407	-81.462
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	90.310	154.636
6.01.02.02	Estoques	17.933	-113.807
6.01.02.05	Impostos a Compensar	-22.197	-9.141
6.01.02.06	Partes Relacionadas	7.255	1.174
6.01.02.07	Depósitos Judiciais	-18.419	-1.702
6.01.02.08	Outros Créditos	-55.137	-16.052
6.01.02.09	Fornecedores	35.204	-45.733
6.01.02.10	Impostos a Recolher	-21.999	-35.002
6.01.02.11	Salários, Provisões e Encargos Sociais	6.264	6.522
6.01.02.12	Partes Relacionadas	-2.301	-3.083
6.01.02.13	Provisão para litígios e demandas judiciais	-1.973	-8.979
6.01.02.14	Aluguéis a Pagar	-4.923	-2.186
6.01.02.15	Outras Obrigações	1.390	-8.109
6.01.03	Outros	-24.855	-47.258
6.01.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	-24.855	-47.258
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-60.543	-63.576
6.02.02	Aquisição de Ativo Imobilizado	-44.040	-32.200
6.02.03	Aquisição de Ativo Intangível	-16.503	-31.376
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-125.460	558
6.03.01	Captação de Financiamentos - Terceiros	70.888	143.307
6.03.04	Juros Pagos	-50.645	-59.789
6.03.05	Amortização de Financiamentos	-145.703	-70.828
6.03.06	Pagamento de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	0	-12.132
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-99.798	-14.729
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	551.613	510.680
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	451.815	495.951

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(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	899.597	9.102	240.884	-35.764	5.132	1.118.951	0	1.118.951
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	899.597	9.102	240.884	-35.764	5.132	1.118.951	0	1.118.951
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	135	0	0	0	135	0	135
5.04.08	Plano de Opção de Compra de Ações	0	135	0	0	0	135	0	135
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-35.585	-13.604	-49.189	0	-49.189
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-35.585	0	-35.585	0	-35.585
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-13.604	-13.604	0	-13.604
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-20.612	-20.612	0	-20.612
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	7.008	7.008	0	7.008
5.07	Saldos Finais	899.597	9.237	240.884	-71.349	-8.472	1.069.897	0	1.069.897

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015**(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	661.493	8.413	478.882	0	7.090	1.155.878	0	1.155.878
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	661.493	8.413	478.882	0	7.090	1.155.878	0	1.155.878
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	601	0	0	0	601	0	601
5.04.08	Plano de Opção de Compra de Ações	0	601	0	0	0	601	0	601
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-25.557	8.131	-17.426	0	-17.426
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-25.557	0	-25.557	0	-25.557
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	8.131	8.131	0	8.131
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	12.320	12.320	0	12.320
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-4.189	-4.189	0	-4.189
5.07	Saldos Finais	661.493	9.014	478.882	-25.557	15.221	1.139.053	0	1.139.053

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
7.01	Receitas	1.785.561	1.847.622
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.829.774	1.928.433
7.01.02	Outras Receitas	48.009	37.704
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-92.222	-118.515
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.051.074	-1.123.693
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-887.643	-897.353
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-185.211	-250.701
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	21.780	24.361
7.03	Valor Adicionado Bruto	734.487	723.929
7.04	Retenções	-86.727	-98.121
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-86.727	-98.121
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	647.760	625.808
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	30.609	37.469
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	-3.824
7.06.02	Receitas Financeiras	30.609	41.293
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	678.369	663.277
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	678.369	663.277
7.08.01	Pessoal	228.956	224.213
7.08.01.01	Remuneração Direta	180.650	176.362
7.08.01.02	Benefícios	29.465	30.811
7.08.01.03	F.G.T.S.	18.841	17.040
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	278.653	264.495
7.08.02.01	Federais	179.264	155.177
7.08.02.02	Estaduais	96.800	106.489
7.08.02.03	Municipais	2.589	2.829
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	206.345	200.126
7.08.03.01	Juros	60.130	59.645
7.08.03.02	Aluguéis	146.215	140.481
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-35.585	-25.557
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-35.585	-25.557



RESULTADOS 2º TRIMESTRE 2016

DE MULHER PARA MULHER
marisa

**Dados de Negociação
AMAR3 em 30/Jun/16:**

Preço por ação:
R\$ 7,19
Número de ações:
204.085.999

Valor de mercado:
R\$ 1.467,4 milhões

**Teleconferência de
Resultados do 2T16:**

Data: 05/Ago/16
Horário: 12:00 (Brasília) /
11:00 (ET)

Telefones para contato:

Português:
+55 (11) 2188-0155
Inglês:
+1 (646) 843 6054

Código de Acesso: Marisa

O áudio da teleconferência
será transmitido ao vivo
pela internet,
acompanhado da
apresentação de slides
disponível no nosso
website.

www.marisa.com.br/ri

**Equipe de Relações com
Investidores:**

Adalberto Santos

Francisco Bianchi

Gabriel Succar

Francesco Lisa

+55 11 2109 3121/ 6191

dri@marisa.com.br

DE MULHER PARA MULHER
marisa

São Paulo, 04 de Agosto de 2016 – A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Companhia”) – (BM&FBOVESPA: AMAR3; Bloomberg: AMAR3:BZ), maior varejista de moda feminina e íntima do Brasil, anuncia os resultados do 2º trimestre de 2016 (2T16). As informações da Companhia, exceto quando indicado, têm como base números consolidados, em milhões de reais, conforme as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS). As comparações apresentadas referem-se ao 2T16 em relação ao 2T15.

Marisa anuncia EBITDA Consolidado de R\$ 60,7 milhões no 2T16

- Receita Líquida de Varejo apresentou crescimento de 1,8% e de 3,2% em SSS
- Margem Bruta com redução de 3,2 pp, alcançando 45,8%
- SG&A de varejo com aumento de 2,9% nominal - queda nominal de 0,4% ex-reoneração
- Geração Operacional de Caixa de R\$ 33,2 milhões positivos, contra R\$ 25,9 milhões negativos no 6M15
- Melhoria contínua no nível de Estoques que apresentou nova redução de 30,7%
- Operação de PSF novamente com sólidos resultados e carteiras com performance superior
- A participação dos Cartões Marisa totalizou 44,2% das vendas, com aumento de 2,7 pp

Destaques Operacionais e Financeiros

(R\$ mm, exceto dados operacionais)

Destaques Operacionais

	2T15	2T16	Var (%)	6M15	6M16	Var (%)
Número Total de Lojas - final do período	413	398	-3,6%	413	398	-3,6%
Área de Vendas ('000 m²) - final do período	424,7	415,4	-2,2%	424,7	415,4	-2,2%
Área de Vendas ('000 m²) - média do período	424,6	416,3	-2,0%	425,2	419,5	-1,4%
Despesas SG&A Varejo / Área de Vendas (R\$/m2)	597,6	628,5	5,2%	1.164,0	1.232,6	5,9%
Cartão Private Label (**)						
Contas aptas (mil contas)	9.753	10.211	4,7%	9.753	10.211	4,7%
Contas ativas (mil contas)	2.123	2.105	-0,8%	2.123	2.105	-0,8%
Cartão Co-Branded (**)						
Contas aptas (mil contas)	1.347	1.217	-9,6%	1.347	1.217	-9,6%
Contas ativas (mil contas)	1.012	964	-4,7%	1.012	964	-4,7%
Participação dos Cartões nas Vendas de Varejo	41,5%	44,2%	2,7 p.p.	40,8%	43,2%	2,4 p.p.
Cartão Private Label	37,6%	40,3%	2,7 p.p.	36,9%	39,3%	2,4 p.p.
Cartão Co-Branded	3,9%	3,8%	-0,1 p.p.	3,9%	3,9%	0,0 p.p.

Destaques Financeiros Consolidados

	2T15	2T16	Var (%)	6M15	6M16	Var (%)
RECEITA LIQUIDA DE VAREJO	613,0	624,1	1,8%	1.107,2	1.078,3	-2,6%
SSS(*)	-4,2%	3,2%	7,4 p.p.	-4,4%	-1,4%	3,0 p.p.
Lucro Bruto Varejo	300,1	285,6	-4,8%	543,7	524,7	-3,5%
% da ROL Varejo	49,0%	45,8%	-3,2 p.p.	49,1%	48,7%	-0,5 p.p.
SG&A Varejo	-253,8	-261,1	2,9%	-494,4	-512,0	3,6%
% da ROL Varejo	-41,4%	-41,8%	-0,4 p.p.	-44,7%	-47,5%	-2,8 p.p.
EBITDA Varejo	40,5	30,1	-25,7%	46,8	22,3	-52,3%
% da ROL Varejo	6,6%	4,8%	-1,8 p.p.	4,2%	2,1%	-2,2 p.p.
EBITDA PSF	16,4	30,6	86,0%	75,2	89,7	19,3%
% da ROL Varejo	2,7%	4,9%	2,2 p.p.	6,8%	8,3%	1,5 p.p.
EBITDA Total	56,9	60,7	6,6%	121,9	112,0	-8,1%
% da ROL Varejo	9,3%	9,7%	0,4 p.p.	11,0%	10,4%	-0,6 p.p.
LUCRO LIQUIDO	-20,3	-18,4	-9,2%	-25,6	-35,6	39,2%
% da ROL Varejo	-3,3%	-2,9%	0,4 p.p.	-2,3%	-3,3%	-1,0 p.p.

Notas:

*) Lojas com mais de 13 meses de operação.

**) Contas Aptas: número total de CPFs registrados, excluídos os cancelados e bloqueados. Tanto no caso do Private Label quanto no caso do Co-branded (dentro da Marisa), Contas Ativas são aquelas que realizaram compras na Marisa nos últimos seis meses. Em média cada Conta Apta do Private Label contém 1,12 cartões aptos (considerando o titular mais cartões adicionais), e 1,14 no caso do Co-Branded.



Comentários da Administração

O segundo trimestre foi um período desafiador para o nosso público alvo. A confiança do consumidor continuou baixa e o fluxo de clientes inferior em relação ao ano passado. O ambiente macroeconômico permaneceu desfavorável e, por consequência, a retomada no crescimento de vendas neste trimestre não ocorreu na velocidade esperada pela Companhia. As iniciativas adotadas pela Marisa contemplaram um produto aderente às necessidades do nosso público em termos de moda e qualidade, assim como um projeto de visual merchandising e remodelações que tornaram o ambiente de loja e a experiência de compra mais atrativas.

Os dados do segundo trimestre confirmam a consistência da Companhia na busca de melhor execução e de solidez financeira. Mais uma vez entregamos o SG&A nominalmente menor que o segundo trimestre de 2015 (excluindo o efeito da reoneração na folha de pagamento); mantivemos uma rigorosa gestão de estoques, que se tornam cada vez mais saudáveis e eficientes e; por fim, conquistamos uma robusta geração de caixa operacional, o que nos permitiu manter nossa alavancagem em níveis confortáveis.

Os Produtos e Serviços Financeiros (PSF) se destacaram neste trimestre em função da importante recuperação da participação dos cartões Marisa nas vendas e também em função dos níveis de perdas e da inadimplência sob controle. O ganho de participação é resultante de uma série de medidas operacionais e comerciais. O nível de perdas e a inadimplência sob controle resultam de uma oferta de crédito mais seletiva, assim como uma estratégia de cobrança mais efetiva.

No varejo, ressaltamos que a margem bruta foi parcialmente impactada pelo efeito-calendário da liquidação, que aconteceu em junho deste ano, enquanto em 2015 a mesma ocorreu em julho (3T15). A liquidação deste ano - executada em paralelo ao projeto de redução de estoques iniciado ainda em 2015 - acabou por impactar de forma mais agressiva nossa margem bruta, mas vem em linha com a estratégia geral desenhada, que prevê uma retomada gradual e sustentável de margem bruta, sempre priorizando a manutenção de estoques renovados e saudáveis.

Por fim, acreditamos que por mais desafiador que o cenário macroeconômico se imponha, a Marisa vem gradativamente construindo as bases necessárias para retomada da eficiência operacional e do crescimento sustentável.

No período, inauguramos 1 loja e fechamos 4 lojas. Assim, atualmente temos 398 lojas em operação e 415,4 mil m².

- Abertura: Marisa Ampliada, Nova Iguaçu-RJ
- Fechamento: Joinville-SC, Mauá-SP e Campinas-SP e São Paulo-SP

Concluindo o processo de profissionalização da Companhia, o Conselho de Administração aprovou a eleição do Sr. Marcelo Araujo para o cargo de diretor-presidente. Adicionalmente, foi aprovada em AGE no dia 27 de junho de 2016, a eleição do Sr. Marcio Goldfarb para a presidência do Conselho de Administração; a recondução do Sr. Cassio Casseb como conselheiro independente e a eleição do Sr. Marcelo Araujo como conselheiro representante da Companhia.



Varejo

Receita Líquida: a receita líquida apresentou aumento de 1,8%, totalizando R\$ 624,1 milhões. No conceito mesmas lojas, as vendas apresentaram crescimento de 3,2%, resultante da combinação de aumento do preço médio em 8,3% e da redução de volume de 4,7%. A queda no volume é relacionada à redução no fluxo de clientes em lojas, verificado desde o segundo semestre de 2015. Já a evolução do preço médio ocorre em função de uma melhor gestão de estoques, combinado com ajustes pontuais no mix de produtos.

As vendas do período também foram impactadas pela decisão da Companhia de antecipar a realização da liquidação da coleção de outono-inverno para junho, cujo impacto é estimado em R\$ 48,0 milhões na receita bruta.

VAREJO CONSOLIDADO	2T15		2T16		Var (%)	6M15		6M16		Var (%)
RECEITA BRUTA	848.292	138,4%	856.649	137,3%	1,0%	1.532.493	138,4%	1.478.001	137,1%	-3,6%
Tributos s/ Receita	(235.312)	-38,4%	(232.554)	-37,3%	-1,2%	(425.309)	-38,4%	(399.670)	-37,1%	-6,0%
RECEITA LIQUIDA	612.980	100,0%	624.095	100,0%	1,8%	1.107.184	100,0%	1.078.331	100,0%	-2,6%
S.S.S.		-4,2%		3,2%			-4,4%		-1,4%	
CPV	(312.926)	-51,0%	(338.463)	-54,2%	8,2%	(563.447)	-50,9%	(553.676)	-51,3%	-1,7%
LUCRO BRUTO	300.054	49,0%	285.632	45,8%	-4,8%	543.737	49,1%	524.656	48,7%	-3,5%
Despesas Operacionais	(253.803)	-41,4%	(261.092)	-41,8%	2,9%	(494.364)	-44,7%	(512.022)	-47,5%	3,6%
- Despesas com Vendas	(221.316)	-36,1%	(220.354)	-35,3%	-0,4%	(431.064)	-38,9%	(434.898)	-40,3%	0,9%
- Despesas Gerais e Administrativas	(32.487)	-5,3%	(40.738)	-6,5%	25,4%	(63.301)	-5,7%	(77.124)	-7,2%	21,8%
Outras Despesas e Receitas Oper.	(5.764)	-0,9%	5.546	0,9%	-196,2%	(2.615)	-0,2%	9.684	0,9%	-470,3%
EBITDA VAREJO	40.487	6,6%	30.086	4,8%	-25,7%	46.757	4,2%	22.318	2,1%	-52,3%

Margem Bruta e Lucro Bruto: O Lucro Bruto alcançou R\$ 285,6 milhões com redução da margem bruta em 3,2 p.p. em relação ao 2T15, variação decorrente prioritariamente da antecipação da liquidação. Ao desconsiderar tal impacto, a margem do trimestre teria permanecido praticamente estável. Lembrando que, em 2016, a reoneração da folha de pagamento impacta positivamente a margem bruta em 0,8 p.p.

Despesas com Vendas foram reduzidas em 0,4%, alcançando R\$ 220,3 milhões. Caso desconsiderado o impacto da reoneração da folha de pagamentos, tal redução teria alcançado uma queda de 6,4%, em termos nominais.

Em relação à área média de vendas, as Despesas com Vendas, por metro quadrado, subiram apenas 1,6% alcançando R\$ 529,34/m², mesmo diante do impacto da reoneração da folha e considerando ainda a inflação (IPCA) de 8,84% dos últimos 12 meses.

Despesas Gerais e Administrativas alcançaram R\$ 40,7 milhões, aumento de 25,4%, decorrentes principalmente do impacto da reoneração da folha de pagamento. Ao excluirmos este impacto, tais despesas teriam crescido 6,1%, variação abaixo da inflação do período.

No combinado, o SG&A da Companhia apresentou aumento de 2,9% no 2T16. Ex-reoneração da folha de pagamentos, as despesas teriam sido reduzidas em 0,4%. Tal queda reflete mais uma vez os esforços da Companhia para adequação estrutural de seu SG&A, com medidas como a simplificação da operação, o encerramento da Venda Direta (por catálogo) e de lojas deficitárias.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais: as outras receitas operacionais foram de R\$ 5,5 milhões, equivalentes a 0,9% da receita líquida de varejo. A variação desta conta deve-se principalmente a movimentação de créditos tributários e provisões para contingências.

Resultado Operacional (EBITDA): o resultado operacional do varejo foi de R\$ 30,1 milhões, ante R\$ 40,5 milhões no 2T15, resultando em uma redução na margem EBITDA do varejo de 6,6% para 4,8%. Excluído o impacto líquido de R\$ 8,3 milhões da reoneração da folha de pagamentos, tal margem teria sido de 6,2%.



Produtos e Serviços financeiros

Produtos e Serviços Financeiros (R\$ mm)	2T15	2T16	Var (%)	6M15	6M16	Var (%)
Cartão Private Label						
Receita de Juros Líquida de Funding	64,5	65,8	2,1%	134,9	132,4	-1,9%
Receita de Serviços Financeiros	40,0	43,0	7,4%	83,6	79,2	-5,3%
Programa de Fidelidade	(12,2)	(1,1)	-91,0%	(18,8)	(1,5)	-92,2%
Perda Líquida de Recuperações	(61,9)	(53,5)	-13,5%	(98,2)	(89,1)	-9,2%
Margem de Contribuição - Private Label	30,4	54,2	78,2%	101,5	120,9	19,1%
Empréstimo Pessoal						
Receita de Juros Líquida de Funding	48,8	32,4	-33,5%	99,7	65,7	-34,1%
Perda Líquida de Recuperações	(25,1)	(9,9)	-60,4%	(43,4)	(22,1)	-49,2%
Margem de Contribuição - EP	23,7	22,5	-4,9%	56,3	43,7	-22,4%
Cartão Co-Branded						
Margem de Contribuição Cartão Co-Branded	27,8	24,1	-13,1%	54,3	47,3	-12,8%
Custos e Despesas Operacionais	(65,4)	(70,2)	7,4%	(136,9)	(122,2)	-10,7%
EBITDA PSF	16,4	30,6	86,0%	75,2	89,7	19,3%

Cartão Private Label: a receita de juros, líquida de custos de captação teve aumento de 2,1%, decorrente prioritariamente da importante recuperação da participação do cartão Marisa nas vendas da companhia, mesmo considerando o impacto negativo dos maiores custos de captação e da nova tributação do PIS/COFINS (R\$ 3,2 milhões) sobre receitas financeiras.

As despesas com o Programa de Fidelidade foram reduzidas em 91,0%, em linha com a nova estratégia da Companhia para as atividades de fidelização e relacionamento com clientes.

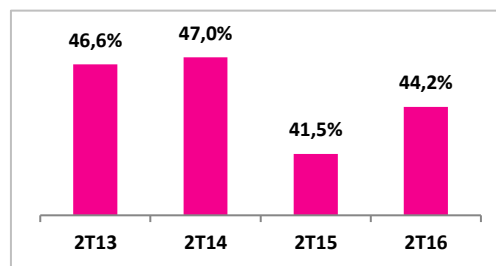
As Perdas Líquidas de Recuperações sofreram redução de 13,5% e, como percentual da carteira do período, passaram de 11,4% no 2T15 para 9,7% no 2T16, decorrentes das melhorias no processo de controle e cobrança, assim como uma concessão de créditos mais seletiva.

Vendas por meio dos Cartões Marisa

A participação dos Cartões Marisa no total das vendas foi de 44,2%, um importante aumento de 2,7 p.p. em relação ao 2T15. Tal variação continua refletindo as melhorias realizadas a partir de dezembro de 2015 na área de PSF, combinadas com o novo racional de operação do nosso programa de relacionamento com clientes.

A carteira de recebíveis teve aumento de 1,4%, totalizando R\$ 550,4 milhões ao final do período. O percentual de vencidos sobre a portfolo total passou de 43,4% no 2T15 para 38,3% no 2T16.

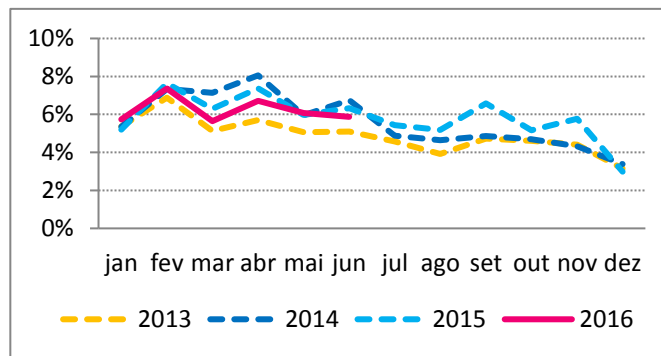
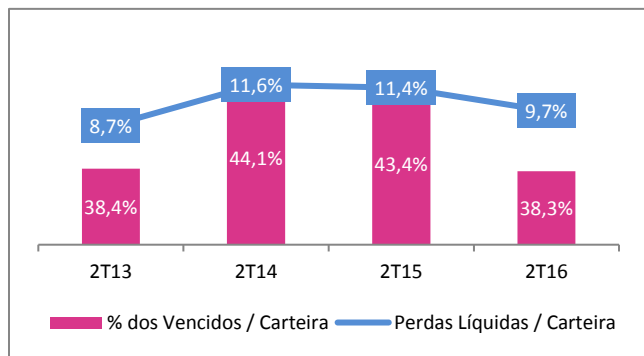
Participação dos cartões nas Vendas



Perda sobre Carteira – Private Label

EFICC – Private Label





Empréstimo Pessoal: a receita de juros líquida de custos de captação diminuiu 33,5%, para R\$ 32,4 milhões, em linha com a redução no volume de contratações e mudança no perfil do portfólio, com a eliminação das operações de prazos mais longos.

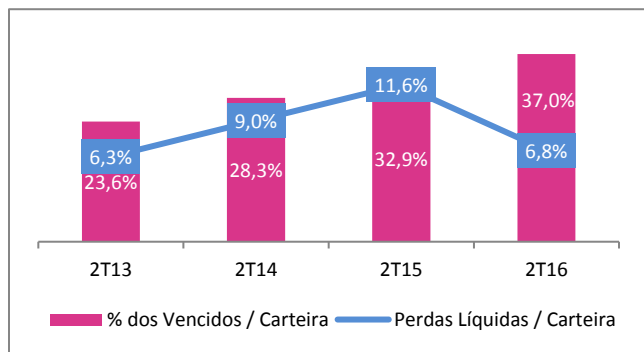
As perdas líquidas de recuperações tiveram importante redução de 60,4%, superior à redução de 32,1% da carteira e representaram 6,8% sobre a carteira do período, contra 11,6% no 2T15, em linha com a estratégia da companhia para reduzir sua exposição a produtos de maiores riscos.

A carteira do produto foi reduzida em 32,1%, decorrente majoritariamente da redução do número de novos contratos. Tal redução resulta de um menor fluxo de clientes demandando o produto em nossas lojas e também de políticas de concessão mais restritivas, em função da deterioração do cenário macroeconômico.

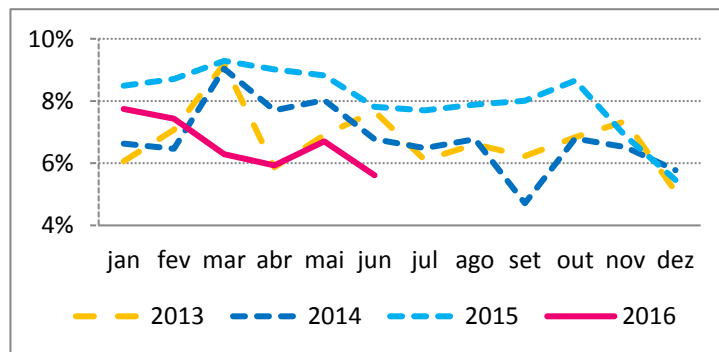
A carteira de recebíveis encerrou o 2T16 em R\$ 147,2 milhões, após terminar o 1T16 em R\$ 160,7 milhões, e o 2T15 em R\$ 216,7 milhões. A Companhia tem concentrado seus esforços na melhoria da qualidade dos portfólios e da saúde da operação em geral.

A carteira vencida, como percentual da carteira total, alcançou 37,0%, contra 40,6% no 1T16, e 32,9% no 2T15. A perda líquida sobre a carteira do período foi de 6,8%, redução de 4,8 p.p. frente ao 2T15.

Perda sobre Carteira – Empréstimos Pessoais



EFICC – Empréstimos Pessoais



Cartão Co-Branded: A Margem de Contribuição foi reduzida em 13,1%, em função principalmente pela mudança no perfil de reconhecimento da receita de exclusividade após a extensão da parceria com o Itaú assinada em setembro de 2015 – impacto negativo de R\$ 2,3 milhões por trimestre.

Os **Custos e Despesas Operacionais** alcançaram R\$ 70,2 milhões, aumento de 7,4% sobre o 2T15, em função da reoneração da folha de pagamentos relativa aos colaboradores alocados na operação.

Resultado Operacional (EBITDA): As maiores receitas do Private Label associadas à redução das despesas e controle das perdas e todas as operações resultaram na elevação do EBITDA da operação de PSF para R\$ 30,6 milhões, aumento de 86,0% sobre o 2T15.



Endividamento Líquido e Resultado Financeiro Líquido

<i>Endividamento Líquido (R\$ mm)</i>	2T15	2T16	
Composição da Dívida Líquida			Encerramos o 2T16 com endividamento líquido de R\$ 585,8 milhões, 18,7% abaixo do 2T15, resultado do foco na maior geração de caixa operacional.
Dívida bruta	1.254,5	1.037,8	
Dívida de curto prazo	430,2	331,7	
Dívida de longo prazo	824,2	706,1	
Caixa e aplicações financeiras	533,7	452,0	
Dívida líquida (A)	720,8	585,8	O Resultado Financeiro Líquido foi negativo em R\$ 35,8 milhões, impactado pela redução do endividamento, frente a despesa de R\$ 39,5 milhões no 2T15.
Patrimônio líquido (B)	1.139,1	1.069,9	
Capital total (A+B)	1.859,9	1.655,6	
Alavancagem Financeira			
Dívida bruta / (Dív. bruta + PL)	52%	49%	
Dívida líquida / (Dív. líquida + PL)	39%	35%	
Dívida líquida / EBITDA U12M (x)	2,36x	2,20x	
Custo Médio			
Empréstimos e Financiamentos		(% cdi) 108,5%	
Caixa e aplicações financeiras		101,2%	
Despesas e Receitas Financeiras			
	2T15	2T16	
Despesas Financeiras (A)	(45.584)	(51.733)	
Despesa com juros e Corr. Mon.	(32.239)	(29.039)	
Instrumentos Financeiros	5.822	(7.753)	
Descontos concedidos	(1.259)	(1.185)	
Despesas bancárias	(900)	(995)	
Outros	(4.777)	(1.488)	
AVP	(12.231)	(11.273)	
Receitas Financeiras (B)	6.086	15.960	
Rendimento de Aplicações	11.964	14.855	
Instrumentos Financeiros	(7.897)	84	
Descontos obtidos	182	95	
Outros	1.837	926	
Total	(39.498)	(35.773)	

Para auxiliar o processo de análise e leitura de nossas informações financeiras, incluímos a abertura de nossas despesas financeiras, conforme acima. Vale destacar que a partir de setembro/14, passamos a contabilizar o hedge de operações de importação de mercadorias pelas CPCs de *Hedge Accounting*. Desta forma, em 30/jun/16, os instrumentos financeiros apresentados no DRE se referem somente à proteção de captação via Resolução 4131. Embora nosso custo de captação esteja em 108,5% do CDI, operações envolvendo moeda estrangeira geram variações no valor da rubrica de despesas financeiras pela sua marcação a mercado.

Fluxo de Caixa

FLUXO DE CAIXA (R\$ Milhares)	2T15	2T16	Var (%)	6M15	6M16	Var (%)
EBITDA	56.937	60.676	6,6%	121.908	112.006	-8,1%
GERAÇÃO BRUTA DE CAIXA	80.611	62.771	-22,1%	168.445	124.110	-26,3%
Working Capital	54.877	40.615	-26,0%	(130.795)	(30.368)	-76,8%
Investimentos	(31.342)	(33.552)	7,1%	(63.576)	(60.543)	-4,8%
GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA	104.146	69.834	-32,9%	(25.925)	33.199	-228,1%
Equity	(12.008)	107	-100,9%	(11.520)	241	-102,1%
Debt	29.162	(49.485)	-269,7%	22.717	(133.239)	-686,5%
VARIAÇÃO FINAL DE CAIXA	121.300	20.456	-83,1%	(14.728)	(99.799)	577,6%
SALDO INICIAL	374.652	431.358	15,1%	510.680	551.613	8,0%
SALDO FINAL DE CAIXA	495.951	451.815	-8,9%	495.951	451.815	-8,9%

No período a Companhia obteve novamente expressiva geração de caixa operacional a partir de uma eficiente gestão de capital de giro e de otimização de investimentos.

Tais investimentos foram majoritariamente direcionados a projetos de ganho de eficiência operacional, com destaque para melhorias no ambiente de Lojas.



Resultado Operacional Consolidado

Consolidado	2T15	% Rol	2T16	% Rol	Var (%)	6M15	% Rol	6M16	% Rol	Var (%)
RECEITA BRUTA	1.030.062	130,5%	1.017.359	130,2%	-1,2%	1.905.023	129,7%	1.798.623	129,4%	-5,6%
Receita Bruta - Varejo	848.292	138,4%	856.649	137,3%	1,0%	1.532.493	138,4%	1.478.003	137,1%	-3,6%
Receita Bruta - PSF	181.770	103,1%	160.710	102,2%	-11,6%	372.530	102,9%	320.620	102,9%	-13,9%
Tributos s/ Receita	(240.696)	-30,5%	(235.955)	-30,2%	-2,0%	(435.739)	-29,7%	(408.732)	-29,4%	-6,2%
RECEITA LIQUIDA	789.365	100,0%	781.404	100,0%	-1,0%	1.469.284	100,0%	1.389.891	100,0%	-5,4%
Receita Liquida - Varejo	612.980	100,0%	624.095	100,0%	1,8%	1.107.184	100,0%	1.078.333	100,0%	-2,6%
Receita Liquida - PSF	176.385	100,0%	157.309	100,0%	-10,8%	362.100	100,0%	311.558	100,0%	-14,0%
CPV	(455.558)	-57,7%	(448.304)	-57,4%	-1,6%	(820.617)	-55,9%	(760.142)	-54,7%	-7,4%
CPV - Varejo	(312.926)	-51,0%	(338.452)	-54,2%	8,2%	(563.447)	-50,9%	(553.664)	-51,3%	-1,7%
CPV - PSF	(142.632)	-80,9%	(109.852)	-69,8%	-23,0%	(257.170)	-71,0%	(206.478)	-66,3%	-19,7%
LUCRO BRUTO	333.807	42,3%	333.100	42,6%	-0,2%	648.667	44,1%	629.749	45,3%	-2,9%
Lucro Bruto - Varejo	300.054	49,0%	285.643	45,8%	-4,8%	543.737	49,1%	524.669	48,7%	-3,5%
Lucro Bruto - PSF	33.753	19,1%	47.457	30,2%	40,6%	104.930	29,0%	105.080	33,7%	0,1%
Despesas Operacionais	(265.308)	-33,6%	(275.255)	-35,2%	3,7%	(519.246)	-35,3%	(537.673)	-38,7%	3,5%
Despesas com Vendas - Varejo	(221.316)	-36,1%	(220.348)	-35,3%	-0,4%	(431.064)	-38,9%	(434.892)	-40,3%	0,9%
Despesas Gerais e Administrativas - Varejo	(32.488)	-5,3%	(40.738)	-6,5%	25,4%	(63.301)	-5,7%	(77.125)	-7,2%	21,8%
Despesas Gerais e Administrativas - PSF	(11.504)	-6,5%	(14.169)	-9,0%	23,2%	(24.881)	-6,9%	(25.656)	-8,2%	3,1%
Outras Despesas e Receitas Oper.	(11.563)	-1,5%	2.831	0,4%	-124,5%	(7.513)	-0,5%	19.930	1,4%	-365,3%
Outras Despesas e Receitas Oper. - Varejo	(5.763)	-0,9%	5.528	0,9%	-195,9%	(2.615)	-0,2%	9.666	0,9%	-469,6%
Outras Despesas e Receitas Oper. - PSF	(5.800)	-3,3%	(2.697)	-1,7%	-53,5%	(4.898)	-1,4%	10.264	3,3%	n.a
EBITDA	56.936	7,2%	60.676	7,8%	6,6%	121.908	8,3%	112.006	8,1%	-8,1%
EBITDA - Varejo	40.487	6,6%	30.085	4,8%	-25,7%	46.757	4,2%	22.318	2,1%	-52,3%
EBITDA - PSF	16.449	9,3%	30.591	19,4%	86,0%	75.151	20,8%	89.688	28,8%	19,3%
- Depreciação e Amortização	(49.025)	-6,2%	(43.990)	-5,6%	-10,3%	(98.121)	-6,7%	(86.727)	-6,2%	-11,6%
- Resultado Equivalência	(1.841)	-0,2%	-	0,0%	-100,0%	(3.824)	-0,3%	-	0,0%	-100,0%
- Financeiras, Líquidas	(39.497)	-5,0%	(35.771)	-4,6%	-9,4%	(69.377)	-4,7%	(70.835)	-5,1%	2,1%
Lucros Antes do IR/CS	(33.427)	7,3%	(19.085)	4,3%	-42,9%	(49.414)	6,0%	(45.556)	6,0%	-7,8%
-IR e CSLL	13.158	1,7%	680	0,1%	-94,8%	23.857	1,6%	9.970	0,7%	-58,2%
Lucro Líquido	(20.269)	-2,6%	(18.405)	-2,4%	-9,2%	(25.557)	-1,7%	(35.586)	-2,6%	39,2%

O EBITDA consolidado passou de R\$ 57,0 milhões no 2T15 para R\$ 60,7 milhões no 2T16, aumento de 6,6%, com o crescimento do resultado da área de PSF compensando o desempenho do varejo.

Não obstante a leve melhoria nas vendas e à eficiente gestão do SG&A, fatores extraordinários tais como a mudança do reconhecimento da receita de exclusividade da Parceria com o Itaú (R\$ 2,3 mm), a nova tributação de PIS/COFINS nas operações de PSF (R\$ 3,2 mm) e o efeito líquido do aumento decorrente da reoneração da folha de pagamentos (R\$ 8,3 mm), contribuíram negativamente para os resultados, particularmente para o varejo. Excluindo-se tais impactos mencionados, o EBITDA consolidado teria sido de R\$ 74,5 milhões, superior em 30,9% frente aos R\$ 56,9 milhões do 2T15.

O resultado líquido também foi afetado por tais fatores passou de R\$ 20,3 milhões negativos no 2T15 para R\$ 18,4 milhões negativos no 2T16.



AnexosBalço Patrimonial

ATIVO (R\$ milhares)	2T15	2T16	Var (%)	PASSIVO (R\$ milhares)	2T15	2T16	Var (%)
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	495.951	451.815	-8,9%	Fornecedores	199.515	240.643	20,6%
Títulos e valores mobiliários	161	225	39,8%	Empréstimos e financiamentos	430.233	280.614	-34,8%
Instrumentos financeiros	37.545	-	-100,0%	Salários, provisões e contribuições sociais	66.065	74.124	12,2%
Contas a receber de clientes	790.454	749.888	-5,1%	Impostos a recolher	54.865	56.223	2,5%
Estoques	480.968	333.381	-30,7%	Partes relacionadas	2.964	3.725	25,7%
Impostos a recuperar	64.597	102.472	58,6%	Instrumentos financeiros	-	64.034	n.a
Outros créditos	65.980	94.576	43,3%	Aluguéis a pagar	20.713	17.606	-15,0%
Total do ativo circulante	1.935.656	1.732.357	-10,5%	Imposto de Renda e Contribuição Social	10.204	9.261	-9,2%
				Receita diferida	13.000	2.815	-78,3%
				Outras obrigações	50.728	50.929	0,4%
NÃO CIRCULANTE				Total do passivo circulante	848.287	799.974	-5,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	232.093	318.865	37,4%	NÃO CIRCULANTE			
Impostos a recuperar	11.906	1.812	-84,8%	Empréstimos e financiamentos	824.249	706.122	-14,3%
Depósitos judiciais	57.001	74.910	31,4%	Provisão para litígios e demandas judiciais	62.954	135.171	114,7%
Títulos e valores mobiliários	4.619	15.931	244,9%	Receita diferida	46.750	33.074	-29,3%
Investimentos	2.795	17.549	527,9%	Total do passivo não circulante	933.953	874.367	-6,4%
Imobilizado	504.259	434.669	-13,8%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Intangível	172.964	148.145	-14,3%	Capital social	661.493	899.597	36,0%
Total do ativo não circulante	985.637	1.011.881	2,7%	Reservas de lucros	478.882	240.884	-49,7%
				Reserva de opção de ações	9.014	9.237	2,5%
				Outros resultados abrangentes	15.221	(8.472)	n.a
TOTAL DO ATIVO	2.921.293	2.744.238	-6,1%	Lucros acumulados	(25.557)	(71.349)	179,2%
				Total do Patrimônio Líquido	1.139.053	1.069.897	-6,1%
				TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.921.293	2.744.238	-6,1%



Fluxo de Caixa Indireto

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	6M15	6M16	Var (%)
Prejuízo líquido do período	(25.557)	(35.585)	39,2%
Ajustes para reconciliar o resultado líquido do exercício com o caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais:			
Depreciação e amortização	98.121	86.727	-11,6%
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	4.223	2.124	-49,7%
Equivalência patrimonial	3.824	-	n.a
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	35.274	(8.957)	-125,4%
(Reversão) provisão para perdas dos estoques	5.429	(21.707)	-499,8%
Reversão de provisões para perdas do imobilizado e intangível	(4.752)	-	n.a
Ganho com investimentos, líquido	(57)	-	n.a
Plano de opção de compra de ações (stock option)	601	135	-77,5%
Instrumentos financeiros	(7.403)	71.936	-1071,7%
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	94.681	14.137	-85,1%
Títulos e valores mobiliários	9.435	(3.032)	-132,1%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(47.527)	(46.915)	-1,3%
Amortização da receita diferida	(6.500)	(19.657)	202,4%
Provisão para litígios e demandas judiciais	17.217	40.448	134,9%
	177.009	79.653	-55,0%
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Contas a receber de clientes	154.636	90.310	-41,6%
Estoques	(113.807)	17.933	-115,8%
Tributos a recuperar	(9.141)	(22.197)	142,8%
Partes relacionadas	1.174	7.255	518,0%
Depósitos judiciais	(1.702)	(18.419)	982,2%
Outros créditos	(16.052)	(55.137)	243,5%
Aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Fornecedores	(45.733)	35.204	-177,0%
Tributos a recolher	(35.002)	(21.999)	-37,1%
Salários, provisões e encargos sociais	6.522	6.264	-4,0%
Partes relacionadas	(3.083)	(2.301)	-25,4%
Pagamento de litígios e demandas judiciais	(8.979)	(1.973)	-78,0%
Aluguéis a pagar	(2.186)	(4.923)	125,2%
Outras obrigações	(8.109)	1.390	-117,1%
Caixa gerado nas operações	95.547	111.060	16,2%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(47.258)	(24.855)	-47,4%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	48.289	86.205	78,5%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisição de imobilizado	- 32.200	- 44.040	36,8%
Aquisição de ativo intangível	- 31.376	- 16.503	-47,4%
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(63.576)	(60.543)	-4,8%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Captação de empréstimos e financiamentos	143.307	70.888	-50,5%
Amortização de empréstimos e financiamentos	- 70.828	- 145.703	105,7%
Juros pagos	- 59.789	- 50.644	-15,3%
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	- 12.132	-	n.a
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas nas atividades de financiamento	558	(125.460)	-22583,9%
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
No início do exercício	510.680	551.613	8,0%
No fim do período	495.951	451.815	-8,9%



Notas Explicativas

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Controladora”), incorporada no Brasil, com sede na Rua James Holland, 422, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 28 de abril de 1959, é uma Companhia de capital aberto e está listada na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros sob o código de negociação AMAR3, sendo classificada no nível “Novo Mercado” de Governança Corporativa.

A Marisa e suas controladas (em conjunto a “Companhia” ou “Consolidado”) se dedicam principalmente ao comércio varejista e atacadista de produtos de consumo, comércio eletrônico, administração do Cartão Marisa, concessão de empréstimos para pessoas físicas, dentre outras atividades. A relação das controladas está evidenciada na nota explicativa n.º 12 e outros detalhes sobre as informações por segmento foram fornecidos na nota explicativa n.º 32.

A Companhia possui participação direta e indireta nas seguintes sociedades:

- a) Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (anteriormente denominada Club Administradora de Cartões de Crédito S.A.) (Club), sucessora da Marisa S.A. - tem por objetivo principal a administração do Cartão Marisa e a participação no capital social das seguintes sociedades:
 - i) Primos Participações Ltda. (“Primos”) - tem por objetivo principal a administração da contratação de seguros pessoais entre os usuários do Cartão Marisa e as seguradoras.
 - ii) TCM Participações Ltda. (“TCM”) - tem por objetivo principal a prestação de serviços de cobrança, assessoria de crédito e administração de carteiras de cobrança do Cartão Marisa.
 - iii) TEF Serviços de Processamento de Dados Ltda. (“TEF”) - tem por objetivo principal a impressão e a remessa das faturas do Cartão Marisa.
- b) MAX Participações Ltda. (“MAX”) - opera como “holding”, investindo na seguinte sociedade:
 - i) SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX”) - tem por objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas.
- c) Registrada - Marcas, Patentes e Royalties Ltda. (“Registrada”) - opera a gestão de ativos intangíveis não financeiros, incluindo a administração de marcas, a compra, a venda, o uso e o licenciamento pelo uso de marcas e patentes, o recebimento de “royalties”, a permissão para reprodução e a utilização das marcas e patentes em processos e produtos

1.1 Aprovação das informações financeiras intermediárias

Na reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de agosto de 2016, foi autorizada a conclusão das presentes informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

2. APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

2.1 Bases de elaboração e apresentação

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

2.2 Bases de consolidação

As controladas são consolidadas desde a data de aquisição, que corresponde à data na qual a Companhia obteve o controle, e continuam sendo consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado seguem a sua natureza, complementado pela eliminação do seguinte:

- Participações da controladora no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas;
- Saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas; e
- Saldos de receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas.

2.3 Moeda funcional e de apresentação

As informações financeiras intermediárias da controladora e de suas controladas, incluídas nas informações financeiras intermediárias consolidadas, são apresentadas em reais, a moeda do ambiente econômico no qual as empresas atuam ("moeda funcional").

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis estão apresentadas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015, as quais devem ser lidas em conjunto.

4. PRINCIPAIS FONTES DE JULGAMENTO E ESTIMATIVAS

As principais estimativas e premissas contábeis adotadas na preparação destas informações contábeis intermediárias são as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, descritas na nota explicativa nº 4, as quais devem ser lidas em conjunto.

Notas Explicativas

5. NOVAS NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS

A seguir apresentamos os pronunciamentos novos ou revisados que ainda não estão em vigor e serão efetivos nos próximos exercícios sociais:

IFRS 9 Instrumentos Financeiros (Vigência a partir de 01/01/2018)	Tem o objetivo, em última instância, de substituir a IAS 39. As principais mudanças previstas são: (i) todos os ativos financeiros devem ser, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor justo; (ii) a norma divide todos os ativos financeiros em: custo amortizado e valor justo; e (iv) o conceito de derivativos embutidos foi extinto.
IFRS 15 Receitas de contratos com clientes (Vigência a partir de 01/01/2018)	O principal objetivo é fornecer princípios claros para o reconhecimento de receita e simplificar o processo de elaboração das demonstrações financeiras. A Companhia está avaliando o impacto da aplicação desta norma.
IFRS 16 – Arrendamento Mercantil (Vigência a partir de 01/01/2019)	Tem o objetivo de unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer como ativo ou passivo todos os contratos de arrendamento, a menos que o contrato possua um prazo de doze meses ou um valor imaterial. A Companhia está avaliando o impacto da aplicação desta norma.

Exceto pelo mencionado para o IFRS 15 e IFRS 16, a Companhia não espera que as novas normas ou revisões acima mencionadas produzam impactos relevantes em suas demonstrações financeiras ou informações financeiras intermediárias.

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Caixa	10.409	13.668	10.416	13.676
Bancos	7.463	30.523	7.717	31.480
Aplicações financeiras	303.041	309.749	433.682	506.457
	<u>320.913</u>	<u>353.940</u>	<u>451.815</u>	<u>551.613</u>

6.1 Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Operações compromissadas (i)	281.321	287.547	401.900	432.490
CDB (ii)	21.427	21.219	21.583	21.777
CDI (iii)	-	-	9.900	50.445
Outras aplicações financeiras	293	983	299	1.745
	<u>303.041</u>	<u>309.749</u>	<u>433.682</u>	<u>506.457</u>

(i) Referem-se a operações compromissadas em debêntures, que se caracterizam pela venda de uma debênture com o compromisso por parte do vendedor (Banco) de recomprá-la e do comprador (Companhia) de revendê-la a qualquer momento e sem perda de rendimento, o qual varia de 100,0% a 102,5% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (de 100,0% a 102,0% em 31 de dezembro de 2015).

(ii) Refere-se a aplicações em CDB com compromisso de recompra a qualquer tempo pela instituição financeira e sem perda de rendimento, o qual varia entre 90,0% e 101,5% do CDI (90,0% e 101,5% em 31 de dezembro de 2015).

(iii) Refere-se a aplicações em CDI – Interbancária da controlada Sax Financeira, com compromisso de recompra a qualquer tempo pela instituição financeira e sem perda de rendimento, o qual varia entre 99,08% e 100,0% do CDI (99,8% e 100,0% em 31 de dezembro de 2015).

Notas Explicativas

7. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Taxa de rendimento - %		Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Bancos (a)	(c)	(c)	7.507	8.825	14.237	11.240
CDB	-	-	345	327	440	418
Operações compromissadas (a)	(b)	(b)	701	438	878	789
Outros títulos e valores mobiliários	-	-	601	677	601	677
			<u>9.154</u>	<u>10.267</u>	<u>16.156</u>	<u>13.124</u>
Ativo circulante			225	328	225	328
Ativo não circulante			8.929	9.939	15.931	12.796
			<u>9.154</u>	<u>10.267</u>	<u>16.156</u>	<u>13.124</u>

- (a) Refere-se aos valores em bancos dados em garantia e fiança a processos judiciais e operação com o Itaú.
- (b) Refere-se à operação compromissada em debêntures, com rendimento de 100,0% a 102,0% do CDI (de 100,0% a 102,0% do CDI em 31 de dezembro de 2015).
- (c) Aplicações em CDB com rendimento de 100,0% a 104,0% do CDI (de 100,0% a 104,0% do CDI em 31 de dezembro de 2015).

8. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Contas a receber de clientes - Cartão Marisa:				
A vencer:				
Até 30 dias	107.456	117.443	112.170	120.331
De 31 a 60 dias	57.759	79.895	62.026	66.094
De 61 a 90 dias	36.943	29.153	53.478	61.961
De 91 a 120 dias	21.877	11.428	37.509	45.258
De 121 a 150 dias	10.582	3.515	26.061	33.421
De 151 a 180 dias	595	243	15.492	19.278
De 181 a 210 dias	445	193	11.754	16.306
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	793	367	21.273	26.250
	<u>236.450</u>	<u>242.237</u>	<u>339.763</u>	<u>388.899</u>
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	88.664	71.828
De 31 a 60 dias	-	-	31.361	23.897
De 61 a 90 dias	-	-	22.974	19.885
De 91 a 120 dias	-	-	24.631	19.957
De 121 a 150 dias	-	-	19.689	17.168
De 151 a 180 dias	-	-	23.320	17.056
	-	-	<u>210.639</u>	<u>169.791</u>
	<u>236.450</u>	<u>242.237</u>	<u>550.402</u>	<u>558.690</u>
Administradoras de cartões de crédito – terceiros (a)	132.900	167.524	132.797	168.304
Cartão “co-branded” - Marisa Itaucard (b)	26.366	32.257	26.366	32.257
Contas a receber - Banco Itaú Unibanco	-	-	6.190	6.728
Operações de crédito pessoal – SAX (c)	-	-	147.079	184.112
Outras contas a receber	312	3.890	398	4.215
Ajuste a valor presente	(6.433)	(7.080)	(6.487)	(7.251)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (d)	-	-	(106.857)	(115.814)
	<u>389.595</u>	<u>438.828</u>	<u>749.888</u>	<u>831.241</u>

Notas Explicativas

- (a) Refere-se a saldo com administradoras de cartões de crédito, em que o recebimento ocorre em até 90 dias, sendo que em 30 de junho de 2016 o percentual de recebimento em 30 dias é de 56% (57% em 31 de dezembro de 2015).
- (b) Conforme contrato celebrado com o Banco Itaú Unibanco Banco Múltiplo S.A. ("Itaú Unibanco") para criação do cartão de crédito Itaú Unibanco/Marisa ("co-branded"), nas situações em que ocorre a migração do cliente detentor do "Cartão Marisa" para este novo cartão, os saldos a receber em aberto são automaticamente assumidos pelo Itaú Unibanco, o qual pagará à Marisa o valor principal acrescido de juros previamente contratados pelo cliente nas vendas parceladas, se aplicável.
- (c) Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o montante das operações de crédito pessoal está assim distribuído por prazo de recebimento:

	30/06/2016	31/12/2015
A vencer:		
Até 30 dias	20.621	15.965
De 31 a 60 dias	16.149	29.639
De 61 a 90 dias	13.166	16.823
De 91 a 180 dias	25.555	20.997
Acima de 181 dias	17.224	25.664
	<u>92.715</u>	<u>109.088</u>
Vencidas:		
Até 30 dias	7.350	10.920
De 31 a 60 dias	5.713	8.248
De 61 a 90 dias	5.665	7.910
De 91 a 120 dias	5.494	7.906
De 121 a 150 dias	5.671	7.517
De 151 a 180 dias	5.306	7.244
De 181 a 240 dias	9.467	12.806
De 241 a 300 dias	6.767	8.682
De 301 a 360 dias	2.931	3.791
	<u>54.364</u>	<u>75.024</u>
	<u>147.079</u>	<u>184.112</u>

- (d) A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(9)	(98.563)
Créditos provisionados no período	(40)	(294.536)
Créditos baixados definitivamente	49	277.285
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	(115.814)
Créditos provisionados no período	-	(122.800)
Créditos baixados definitivamente	-	131.757
Saldo em 30 de junho de 2016	-	(106.857)

9. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Mercadorias para revenda	334.339	338.542	334.798	338.542
Ajuste a valor presente	(2.410)	(2.032)	(2.410)	(2.032)
Provisões para perdas dos estoques (a)	(16.137)	(37.844)	(16.137)	(37.844)
Mercadorias para revenda, líquida	315.792	298.666	316.251	298.666
Importação em andamento	6.516	18.442	6.516	18.442
Estoque de material de consumo e embalagem	11.073	11.149	10.614	12.499
	<u>333.381</u>	<u>328.257</u>	<u>333.381</u>	<u>329.607</u>

Notas Explicativas

(a) Refere-se às prováveis perdas de inventário e desvalorização dos estoques e sua movimentação é como segue:

	Controladora / Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(16.475)
Provisão registrada	(53.666)
Baixa de provisão	32.297
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(37.844)
Provisão registrada	(13.422)
Baixa de provisão	35.129
Saldo em 30 de junho de 2016	(16.137)

Os valores relacionados às movimentações das provisões constituídas, são registradas nos custos das mercadorias vendidas, na demonstração de resultados, nas informações intermediárias.

10. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Imposto sobre Circulação Mercadorias e Serviços	16.825	16.559	16.825	18.121
Imposto de Renda Pessoa Jurídica	286	282	18.168	17.535
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	84	84	7.096	5.976
Imposto de renda sobre aplicação financeira	19.870	17.178	35.124	33.587
Imposto de Renda Retido na Fonte	-	-	2.473	2.167
Contribuição p/ o Financiamento da Seguridade Social	5.333	98	14.143	459
Programa de Integração Social	1.164	30	3.293	348
Outros	7.056	3.158	7.162	3.894
	<u>50.618</u>	<u>37.389</u>	<u>104.284</u>	<u>82.087</u>
Ativo circulante	49.080	37.389	102.472	81.815
Ativo não circulante	1.538	-	1.812	272
	<u>50.618</u>	<u>37.389</u>	<u>104.284</u>	<u>82.087</u>

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Ativo não circulante:				
Prejuízo fiscal	124.796	113.010	135.332	137.069
Base negativa de CSLL	44.927	40.684	48.719	49.345
Receita diferida - parceria Itaú Unibanco	-	-	12.202	12.681
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	26.212	25.337
Provisão para litígios e demandas judiciais	41.696	18.055	46.138	22.841
Provisão para perdas nos estoques	5.487	12.867	5.487	12.867
Bônus a empregados	-	-	116	116
Provisão de aluguéis	18.727	9.681	18.727	9.681
Ajuste a valor presente	1.400	1.508	1.415	1.553
Comissão de cartões	942	1.818	942	1.818
Despesas com utilidades públicas	383	363	383	363
Provisão para perdas (ganhos) de "swap"	-	(717)	13.834	(5.565)
Provisão para perdas (ganhos) de hedge	-	(1.337)	-	(1.337)
Provisão para perdas (ganhos) de hedge accounting	4.364	(2.644)	4.364	(2.644)
Outros	3.104	4.515	4.994	6.667
	<u>245.826</u>	<u>197.803</u>	<u>318.865</u>	<u>270.792</u>

Notas Explicativas

O saldo de imposto de renda diferido ativo inclui o efeito dos prejuízos fiscais e da base negativa de contribuição social da Marisa Lojas, que são imprescritíveis e compensáveis com lucros tributáveis futuros.

A movimentação do período está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2014	129.885	184.566
Adições	71.483	101.429
Baixas	(3.565)	(15.203)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	197.803	270.792
Adições	57.798	60.982
Baixas	(9.775)	(12.909)
Saldo em 30 de junho de 2016	<u>245.826</u>	<u>318.865</u>

Com base nas projeções de resultados tributáveis futuros, aprovadas pelos órgãos da Administração, a estimativa de recuperação do saldo de IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa de CSLL encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Ano:				
2016	-	-	4.776	14.462
2017	-	8.040	9.552	22.501
2018	2.127	12.557	2.127	16.354
2019	13.962	17.222	13.962	17.222
2020 a 2023	153.634	115.875	153.634	115.875
	<u>169.723</u>	<u>153.694</u>	<u>184.051</u>	<u>186.414</u>

b) Conciliação da alíquota efetiva de IRPJ e CSLL

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(75.923)	(62.384)	(45.555)	(49.414)
Alíquota vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de crédito do IRPJ e da CSLL, de acordo com a alíquota vigente	25.814	21.211	15.489	16.801
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Multa sobre autos de Infração	(6)	(207)	(6)	(207)
Equivalência patrimonial	18.197	13.454	-	-
Efeitos da diferença de alíquota da CSLL da financeira Sax	-	-	(2.127)	(1.975)
Outras adições permanentes	(3.667)	2.369	(3.602)	507
Lucro, exceto resultado financeiro, das controladas cuja tributação é feita com base no lucro presumido:				
Reversão do efeito da tributação - lucro real	-	-	16.657	19.292
Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas como base para cálculo	-	-	(8.285)	(10.561)
Perdas de IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais do período em função de incorporação da controlada Visual.	-	-	(8.156)	
	<u>40.338</u>	<u>36.827</u>	<u>9.970</u>	<u>23.857</u>

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:				
Correntes	-	-	(29.937)	(27.859)
Diferidos	40.338	36.827	39.907	51.716
	<u>40.338</u>	<u>36.827</u>	<u>9.970</u>	<u>23.857</u>

12. PARTES RELACIONADAS

Os saldos e as transações entre a Companhia e suas controladas foram eliminados na consolidação e estão sendo apresentados nesta nota na divulgação da Controladora. Os detalhes estão apresentados a seguir:

12.1 Saldos e transações

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
<u>Ativo circulante:</u>				
Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	11.060	15.997	-	-
Visual Com. Atacadista de Artigos do Vestuário Ltda.	-	41.385	-	-
Sax S.A- Crédito, Financiamento e Investimento	3.241	4.178	-	-
Due Mille Participações Ltda.	-	28.140	-	-
Netpoints Fidelidade S.A.	-	-	-	7.255
Registrada Marcas e Patentes Ltda.	75	75	-	-
	<u>14.376</u>	<u>89.775</u>	<u>-</u>	<u>7.255</u>
<u>Passivo circulante:</u>				
Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	6.837	9.617	-	-
Due Mille Participações Ltda.	-	146	-	-
<u>Aluguéis a pagar:</u>				
Mareasa Participações Ltda.	115	29	115	29
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil.	3.610	5.997	3.610	5.997
	<u>10.562</u>	<u>15.789</u>	<u>3.725</u>	<u>6.026</u>

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
<u>Resultado:</u>				
Club Administradora de Cartões de Crédito S.A.	5.750	5.675	-	-
Due Mille Participações Ltda.	128	10.085	-	-
Visual Com. Atacadista de Artigos do Vestuário Ltda.	-	13.489	-	-
<u>Aluguéis de imóveis de partes relacionadas:</u>				
Mareasa Participações Ltda.	693	91	693	91
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil.	19.195	18.913	19.195	18.913
	<u>25.766</u>	<u>48.253</u>	<u>19.888</u>	<u>19.004</u>

As características das transações envolvendo partes relacionadas não sofreram alterações significativas em relação àquelas divulgadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, descritas na nota explicativa n.º 12, as quais devem ser lidas em conjunto.

12.2 - Remuneração da Administração da Companhia

	Controladora / Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015
Conselho de Administração e Comitê de Auditoria	523	422
Diretoria	2.510	2.405
Benefícios de curto prazo	87	84
Plano de opções de ações e incentivo de longo prazo	51	311
	<u>3.171</u>	<u>3.222</u>

Notas Explicativas

A despesa com remuneração da Administração está contabilizada na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

Em Assembleia Geral Extraordinária - AGE realizada em 28 de abril de 2016, foi fixado o limite de remuneração global dos administradores em até R\$18.900 para o exercício social de 2016 (R\$20.100 em 31 de dezembro de 2015).

13. INVESTIMENTOS

Os principais detalhes das controladas, em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, são como segue:

Controladora - 30/06/2016							
	Participação - %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Club	99,99	806.880	529.367	277.513	60.978	277.513	60.978
Max	99,99	96.145	8	96.137	5.330	96.137	10.716
Registrada	99,99	3.768	367	3.401	2.784	3.401	2.783
Incorporadas (a)	-	-	-	-	-	-	(20.957)
Ágio Netpoints	-	-	-	-	-	17.549	-
						<u>394.600</u>	<u>53.520</u>

Controladora - 31/12/2015							
	Participação - %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Club	99,99	813.354	522.317	291.037	92.032	291.037	92.032
Max	99,99	176.746	87.150	89.596	34.272	89.594	34.272
Due Mille (b)	99,99	21.557	29.223	(7.666)	(16.885)	-	(16.883)
Registrada	99,99	1.915	292	1.623	8.591	1.617	8.591
Visual (b)	99,99	16.767	41.710	(24.943)	(8.729)	-	(8.729)
Incorporadas	-	-	-	-	-	-	78
Netpoints	20,00	70.190	68.643	1.547	(27.800)	309	(6.339)
Ágio Netpoints	-	-	-	-	-	17.549	-
						<u>400.106</u>	<u>103.022</u>

Consolidado - 30/06/2016							
	Participação - %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Ágio Netpoints	-	-	-	-	-	17.549	-
						<u>17.549</u>	<u>-</u>

Consolidado - 31/12/2015							
	Participação - %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Netpoints	20,00	70.190	68.643	1.547	(27.800)	309	(6.339)
Ágio Netpoints	-	-	-	-	-	17.549	-
						<u>17.858</u>	<u>(6.339)</u>

Notas Explicativas

(a) Incorporação

Dando sequência à simplificação de sua estrutura societária iniciada em 2015, a Companhia aprovou em AGE no dia 28 de abril de 2016, a incorporação da Due Mille (operador logístico) e da Visual (venda por catálogo).

(b) Provisão para passivo a descoberto de controladas

	Controladora - 31/12/2015					
	Participação - %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Prejuízo do período	Total do passivo a descoberto
Due Mille	99,99	21.557	29.223	(7.666)	(16.885)	(7.665)
Visual	99,99	16.767	41.012	(24.245)	(8.729)	(24.943)
						<u>(32.608)</u>

As alterações registradas nas contas de investimentos durante o período de 2016 e de 2015 são como segue:

	Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015
Saldo no início do período	400.106	452.402
Participação no resultado das controladas	53.520	39.571
Incorporação de controladas	21.196	(2.268)
Provisão para passivo a descoberto	-	4.725
Perda com investimentos	-	(57)
Dividendos recebidos	(80.222)	(86.049)
Saldo no fim do período	<u>394.600</u>	<u>408.324</u>

14. IMOBILIZADO

	Taxa média anual de depreciação %	Controladora - 30/06/2016			Controladora - 31/12/2015		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
		Instalações	10	319.654	(168.026)	151.628	320.587
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(a)	758.321	(624.575)	133.746	731.246	(597.179)	134.067
Equipamentos de informática	20	119.737	(91.657)	28.080	117.029	(85.267)	31.762
Móveis e utensílios	10	241.069	(130.504)	110.565	199.337	(102.308)	97.029
Veículos	20	2.461	(1.217)	1.244	2.928	(1.295)	1.633
Obras em andamento	-	4.724	-	4.724	2.065	-	2.065
Outros imobilizados	10	3.851	(1.723)	2.128	3.674	(1.580)	2.094
		<u>1.449.817</u>	<u>(1.017.702)</u>	<u>432.115</u>	<u>1.376.866</u>	<u>(943.111)</u>	<u>433.755</u>

	Taxa média anual de depreciação %	Consolidado - 30/06/2016			Consolidado - 31/12/2015		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
		Instalações	10	320.114	(168.216)	151.898	321.184
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(a)	758.781	(625.020)	133.761	731.999	(597.879)	134.120
Equipamentos de informática	20	124.618	(95.059)	29.559	122.744	(89.065)	33.679
Móveis e utensílios	10	242.542	(131.513)	111.029	237.606	(119.363)	118.243
Veículos	20	2.618	(1.217)	1.401	2.928	(1.295)	1.633
Obras em andamento	-	4.724	-	4.724	2.065	-	2.065
Outros imobilizados	10	4.187	(1.890)	2.297	4.354	(1.788)	2.566
		<u>1.457.584</u>	<u>(1.022.915)</u>	<u>434.669</u>	<u>1.422.880</u>	<u>(965.063)</u>	<u>457.817</u>

(a) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual.

Notas Explicativas

As alterações registradas na rubrica “Imobilizado”, durante o período, foram as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Saldo no início do período	433.755	526.177	457.817	552.110
Adições	43.623	59.170	44.040	62.112
Adição por incorporação de controlada	17.582	-	-	-
Baixas	(2.013)	(14.266)	(2.013)	(14.500)
Reversão de provisão para perdas	-	2.246	-	2.246
Depreciação	(60.832)	(139.572)	(65.175)	(144.151)
Saldo no fim do período	<u>432.115</u>	<u>433.755</u>	<u>434.669</u>	<u>457.817</u>

15. INTANGÍVEL

	Taxa média anual de amortização %	Controladora - 30/06/2016			Controladora – 31/12/2015		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	20	222.595	(105.681)	116.914	205.542	(88.774)	116.768
Fundo de comércio (a)	(b)	69.839	(49.294)	20.545	70.839	(47.082)	23.757
Direitos de uso de infraestrutura (a)	20	26.162	(18.499)	7.663	26.412	(17.461)	8.951
Outros intangíveis	-	62	-	62	60	-	60
		<u>318.658</u>	<u>(173.474)</u>	<u>145.184</u>	<u>302.853</u>	<u>(153.317)</u>	<u>149.536</u>

	Taxa média anual de amortização %	Consolidado - 30/06/2016			Consolidado – 31/12/2015		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	20	231.859	(111.990)	119.869	215.395	(94.866)	120.529
Fundo de comércio (a)	20	69.839	(49.294)	20.545	70.839	(47.082)	23.757
Direitos de uso de infraestrutura (a)	20	40.388	(32.725)	7.663	40.638	(31.687)	8.951
Outros intangíveis	-	68	-	68	68	-	68
		<u>342.154</u>	<u>(194.009)</u>	<u>148.145</u>	<u>326.940</u>	<u>(173.635)</u>	<u>153.305</u>

(a) Fundo de comércio pago quando da celebração dos arrendamentos das lojas localizadas em ruas, enquanto que os direitos de uso de infraestrutura são os valores pagos referentes as lojas localizadas em shoppings.

As alterações registradas na rubrica “Intangível”, durante o período, foram as seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Saldo no início do período	149.536	137.018	153.305	141.580
Adições	15.690	48.572	16.503	50.767
Adição por incorporação de controlada	1.113	-	-	-
Baixas	(111)	(3.096)	(111)	(3.096)
Reversão de provisão para perdas	-	2.506	-	2.506
Amortização	(21.044)	(35.464)	(21.552)	(38.452)
Saldo no fim do período	<u>145.184</u>	<u>149.536</u>	<u>148.145</u>	<u>153.305</u>

Notas Explicativas

16. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Mercadoria para revenda nacional	212.702	178.183	212.702	178.183
Mercadoria para revenda importada	7.959	11.754	7.959	11.754
Serviços	8.764	11.941	9.498	12.943
Suprimentos	12.801	4.029	12.879	4.571
Outros	1.520	1.677	1.520	1.682
Ajuste a valor presente	(3.915)	(3.694)	(3.915)	(3.694)
	<u>239.831</u>	<u>203.890</u>	<u>240.643</u>	<u>205.439</u>

17. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Controladora		Taxa efetiva
	30/06/2016	31/12/2015	
<u>Passivo circulante:</u>			
Debêntures	181.757	181.540	(a)
FINIMP (c)	22.696	25.671	Juros de 0,85% a 3,145% a.a + USD
BNDES	11.995	8.364	Juros de TJLP + 1,67% a.a., TJLP + 3,67% a.a., Selic + 3,67% aa 6,00%a.a.
Finame	7.007	5.861	Juros de 2,5% a 9,5% a.a.
Arrendamento mercantil	3.076	4.408	Juros de 1,05% a 1,97% a.a. + CDI (b)
	<u>226.531</u>	<u>225.844</u>	
<u>Passivo não circulante:</u>			
Debêntures	448.047	447.638	(a)
BNDES	80.226	82.968	Juros de TJLP + 1,67% a.a., TJLP + 3,67% a.a., Selic + 3,67% a.a. 6,00%a.a.
Resolução n.º 4131 (c)	50.251	59.852	Juros de 3,23% + USD
Finame	14.713	17.996	Juros de 2,5% a 9,5% a.a.
Arrendamento mercantil	735	1.724	Juros de 0,81% a 1,97% a.a. + CDI (b)
	<u>593.972</u>	<u>610.178</u>	
Consolidado			
	30/06/2016	31/12/2015	Taxa efetiva
<u>Passivo circulante:</u>			
Debêntures	181.757	181.540	(a)
Capital de Giro	20.331	87.525	Juros de 110,0% a 117,35% do CDI (b)
Resolução n.º 4131 (c)	-	10.837	Juros de 2,38% a.a + USD
Resolução n.º 2770 (c)	33.184	39.186	Juros de 6,07% a.a + USD
FINIMP (c)	22.696	25.671	Juros de 0,85% a 3,14% a.a + USD
BNDES	11.995	8.364	Juros de TJLP + 1,67% a.a., TJLP + 3,67% a.a., Selic + 3,67% a.a. 6,00%a.a.
Finame	7.085	6.034	Juros de 2,5% a 9,5% a.a.
Arrendamento mercantil	3.566	4.860	Juros de 1,05% a 2,19% a.a. + CDI (b)
	<u>280.614</u>	<u>364.017</u>	
<u>Passivo não circulante:</u>			
Debêntures	448.047	447.638	(a)
BNDES	80.226	82.968	Juros de TJLP + 1,67% a.a., TJLP + 3,67% a.a., Selic + 3,67% aa 6,00% a.a.
Resolução n.º 4131 (c)	162.299	183.193	Juros de 2,38% a 3,23% a.a + USD
Finame	14.785	18.265	Juros de 2,5% a 9,5% a.a.
Arrendamento mercantil	765	1.979	Juros de 0,81% a 2,19% a.a. + CDI (b)
	<u>706.122</u>	<u>734.043</u>	

Notas Explicativas

(a) Debêntures

As debêntures emitidas pela Companhia são nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, e suas emissões foram aprovadas em reuniões do Conselho de Administração. As debêntures não possuem garantias, os juros são amortizados semestralmente. As debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário, integralizados em moeda nacional e à vista no ato da subscrição. Abaixo seguem as debêntures emitidas pela Companhia:

Debêntures não conversíveis	Principal R\$	Data de emissão	Vencimento final	Títulos em circulação	Encargos financeiros	Controladora e Consolidado	
						30/06/2016	31/12/2015
1ª emissão	300.000	21/06/2011	21/06/2018 (i)	300	111,95% do CDI	300.000	300.000
2ª emissão	350.320	20/12/2011	20/12/2016 (ii)	350	111,20% do CDI	175.160	175.160
3ª emissão - 1ª série	100.000	25/04/2014	25/04/2019 (iii)	5.000	111,25% do CDI	50.000	50.000
3ª emissão - 2ª série	100.000	25/04/2014	25/04/2021 (iv)	10.000	112,00% do CDI	100.000	100.000
Total do principal						625.160	625.160
Custos de transação a apropriar						(1.439)	(1.876)
Juros a pagar						6.083	5.894
Total Debêntures						629.804	629.178
Passivo circulante						181.757	181.540
Passivo não circulante						448.047	447.638

- (i) A amortização da primeira emissão de debêntures será efetuada em parcela única no vencimento em 21/06/2018.
- (ii) A amortização da segunda emissão de debêntures será efetuada em duas parcelas anuais, sendo a primeira efetuada em 20/12/2015 e a segunda será efetuada em 20/12/2016.
- (iii) A amortização da terceira emissão de debêntures da 1ª Série será integralmente na data de vencimento das debêntures, ou seja, em 25/04/2019. Em 29 de julho de 2015, a Companhia promoveu uma oferta de aquisição facultativa para recomprar 5.000 debêntures da 1ª Série da 3ª emissão, por preço não superior ao valor unitário nominal de cada debênture, acrescido da remuneração calculada *pro rata temporis*, desde a data do pagamento da última remuneração, conforme respectivas escrituras de emissão. A Companhia poderá revendê-la a qualquer momento sem perda de rendimento.
- (iv) A amortização da terceira emissão de debêntures da 2ª Série será em duas parcelas de: (i) 50% do valor nominal das debêntures da 2ª Série ao final do sexto ano a contar da Data de Emissão, portanto em 25/04/2020; (ii) 50% do valor nominal das debêntures da 2ª Série na data de vencimento das debêntures da 2ª Série, portanto em 25/04/2021.

Em relação às cláusulas de "covenants" financeiros, o contrato exige da Companhia a manutenção da razão entre Dívida Líquida e EBITDA ("*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*", que traduzido para o português significa: "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização") em patamar inferior a 3,5 vezes, considerando-se como dívida líquida a somatória das rubricas de empréstimos, financiamentos e debêntures do passivo circulante e não-circulante, acrescida da rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não-circulante, excluídas as rubricas: caixa, bancos, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e operações com derivativos do ativo circulante e não-circulante; considera-se o EBITDA dos últimos 12 (doze) meses. Em 30 de junho de 2016, a Companhia encontra-se adimplente com todas as cláusulas de "covenants".

- (b) CDI - Certificado de Depósito Interbancário cuja taxa anualizada em 30 de junho de 2016 foi de 14,13% (13,2% em 31 de dezembro de 2015).
- (c) Na mesma data da captação desses recursos, a Companhia e sua controlada Club contrataram operações de "swap" com a mesma instituição financeira, substituindo a exposição cambial por taxas pós-fixadas indexadas a um percentual do CDI, vide nota explicativa 30.1.e).

As parcelas do passivo não circulante dos empréstimos e financiamentos vencem como segue:

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
2017	5.985	12.460	6.045	12.523
2018	359.113	369.009	471.169	492.777
2019	107.735	108.399	107.743	108.407
Após 2020	121.139	120.310	121.165	120.336
	593.972	610.178	706.122	734.043

Notas Explicativas

Cláusulas contratuais restritivas (“covenants”)

A Companhia possui empréstimos e financiamentos com cláusulas restritivas (“covenants”), conforme consta nos contratos celebrados com os bancos. Em 30 de junho de 2016, a Companhia encontra-se adimplente às cláusulas restritivas.

Garantias de empréstimos e financiamentos

Instituição financeira	Tipo de garantia	30/06/2016	31/12/2015
Banco Bradesco S.A., Banco Safra S.A. e Banco Itaú Unibanco S.A.	Fianças bancárias	56.277	177.609
Banco Fator e Tokyo Marine	Seguro garantia	121.519	-
		<u>177.796</u>	<u>177.609</u>

18. SALÁRIOS, PROVISÕES E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Férias	34.375	35.499	36.607	38.043
13º. Salário	13.536	-	14.262	-
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS a recolher	7.711	8.128	8.194	8.651
Salários a pagar	10.265	16.661	10.722	17.250
Imposto de renda retido na fonte	1.114	1.018	1.345	1.224
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS a recolher	2.185	2.354	2.234	2.436
Outros	761	241	760	256
	<u>69.947</u>	<u>63.901</u>	<u>74.124</u>	<u>67.860</u>

19. TRIBUTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
ICMS	35.557	71.586	35.566	71.583
COFINS	8.822	18.020	9.679	19.251
PIS	1.906	3.900	2.069	4.096
IPTU	6.145	-	6.145	-
Outros	2.277	12.158	2.764	12.643
	<u>54.707</u>	<u>105.664</u>	<u>56.223</u>	<u>107.573</u>

20. RECEITA DIFERIDA

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Receita diferida				
Itau / Marisa (a)	-	-	35.889	37.296
Netpoints (b)	-	18.250	-	18.250
	<u>-</u>	<u>18.250</u>	<u>35.889</u>	<u>55.546</u>
Passivo circulante	-	1.000	2.815	3.815
Passivo não circulante	-	17.250	33.074	51.731
	<u>-</u>	<u>18.250</u>	<u>35.889</u>	<u>55.546</u>

Notas Explicativas

a) Operação Itaú/Marisa

Simultaneamente à criação do cartão de crédito Itaú/Marisa (“co-branded”) ocorrida em 2008, a Companhia recebeu do Itaú Unibanco a quantia de R\$120.000 pela exclusividade e uso da base de dados de clientes da Companhia.

A Companhia e o Itaú Unibanco, na proporção de 50% para cada um, dividem os resultados decorrentes da oferta, distribuição e comercialização dos cartões de crédito, sendo o pagamento do resultado efetuado trimestralmente.

Em 29 de setembro de 2015, a Companhia e o Itaú celebraram a renovação desta parceria para o desenvolvimento dos cartões embandeirados Itaucard Marisa – MasterCard. A parceria inicial, válida por 10 anos e que entrou em vigor em abril de 2009, foi estendida até 31 de março de 2029. Em virtude desta renovação e ampliação de prazo da parceria, a receita diferida será apropriada ao resultado pela fruição de prazo do respectivo aditamento.

Garantias e compromissos assumidos:

Nesta operação, a Companhia e sua controlada Club, apresentaram garantia no valor de R\$61.066, composta por contas a receber de clientes Cartão Marisa – *private label*, ações e aplicações financeiras.

b) Operação “Netpoints”

Em 25 de fevereiro de 2016 a Companhia e a Netpoints Fidelidade S.A. (“Netpoints”) celebraram um aditivo da parceria cujo objetivo foi a manutenção da parceria até dezembro de 2025, além da revisão do atingimento de metas por ambas as partes, entre outros.

No mesmo ato, o contrato particular que concedeu à Netpoints o acesso, pelo período de 10 anos e pelo qual a Netpoints pagou o valor total de R\$20.000 foi extinto, em consequência, a Companhia baixou, naquela data, todo o valor que então estava registrado como receita diferida, no montante de R\$ 18.167, dos quais: i) R\$6.676 foram contra pagamento realizado à Netpoints mediante aporte financeiro compensatório em razão das alterações de prazo contratual e eliminação da obrigatoriedade do gasto mínimo e gasto mínimo anual; ii) R\$ 6.961 foram abatidos contra o saldo de pontos comprados antecipadamente pela sua controlada Club (registrados como receita antecipada); e iii) R\$4.530 foram apropriados ao resultado durante o 1º trimestre de 2016 na linha de “outras receitas operacionais”.

21. PROVISÃO PARA LITÍGIOS E DEMANDAS JUDICIAIS

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais de natureza tributária, trabalhista e cível e em processos administrativos, em sua maioria de natureza cível. A Administração acredita, apoiada na opinião e nas estimativas de seus advogados e consultores legais, que a provisão para litígios e demandas judiciais é suficiente para cobrir as perdas prováveis. Os saldos das provisões para litígios e demandas judiciais são os seguintes:

	Controladora					30/06/2016
	31/12/2015	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (a)	14.324	939	-	-	625	15.888
PIS e COFINS (b)	30.544	22.499	-	-	-	53.043
IPI	-	16.385	-	-	-	16.385
FAP/RAT	6.726	81	-	-	456	7.263
Outros riscos tributários	2.216	-	-	-	-	2.216
	53.810	39.904	-	-	1.081	94.795
Trabalhistas	28.971	11.013	(2.841)	(2.290)	(7.636)	27.217
Cíveis	866	997	(290)	(305)	(646)	622
	83.647	51.914	(3.131)	(2.595)	(7.201)	122.634
Depósitos judiciais	54.683	10.439	(5.354)	-	623	60.391

Notas Explicativas

	Consolidado					30/06/2016
	31/12/2015	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (a)	14.324	939	-	-	625	15.888
PIS e COFINS (b)	30.544	22.499	-	-	-	53.043
IPI (c)	-	16.385	-	-	-	16.385
FAP/RAT	6.886	87	-	-	456	7.429
Outros riscos tributários	2.216	-	-	-	-	2.216
	53.970	39.910	-	-	1.081	94.961
Trabalhistas	32.063	11.716	(2.328)	(2.795)	(8.728)	29.928
Cíveis	10.663	7.469	(3.721)	(2.577)	(1.552)	10.283
	96.696	59.095	(6.049)	(5.372)	(9.199)	135.171
Depósitos judiciais	56.491	26.082	(9.912)	-	2.249	74.910

(a) A Companhia impetrou ação judicial contra a União Federal requerendo a inconstitucionalidade da aplicação da Lei Complementar nº 110/01, a qual não respeitou o princípio da anterioridade para alteração da alíquota do FGTS. Tendo em vista a revogação parcial da tutela, em 19 de maio de 2004, a Companhia optou por continuar fazendo os depósitos judiciais das contribuições sociais e não o recolhimento das aludidas cobranças.

(b) A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário), e obteve decisão favorável através da concessão de antecipação de tutela, para excluir o ICMS sobre vendas de mercadorias da base de cálculo do PIS e da COFINS, tal medida é necessária em função da Lei 12.973 de 13 de maio de 2014. Apesar da decisão favorável, a Companhia entende a necessidade de aguardar a confirmação da tutela com o trânsito em julgado da ação, mantendo assim a provisão contábil dos efeitos de tal medida judicial.

(c) A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário) com fundamento na Lei nº4.502/54 e no CTN, e obteve decisão favorável através da concessão de tutela antecipação confirmada em sentença de primeira instância, para suspender a exigibilidade do IPI incidente na saída dos produtos importados do CD da Companhia para comercialização/revenda.

Em 30 de junho de 2016, a Companhia e suas controladas mantinham outros processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos consultores legais, é classificada como perda possível, no valor de R\$619.742 (R\$546.808 em 31 de dezembro de 2015), para os quais a Administração da Companhia, suportada pela opinião de seus consultores legais, entende não ser necessária a constituição de provisão.

A Companhia e suas controladas estão contestando o pagamento de certos impostos, contribuições, obrigações trabalhistas e processos cíveis e efetuaram depósitos para recursos de montantes equivalentes pendentes das decisões legais finais e depósitos em caução relacionados com os recursos sobre processos judiciais, no montante de R\$74.910, sendo R\$60.391 da Controladora (R\$56.491 em 31 de dezembro de 2015, sendo R\$54.683 da Controladora).

22. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em 30 de junho de 2016, o capital social da Companhia, no montante de R\$899.597 (R\$899.597 em 31 de dezembro de 2015), estava representado por 204.085.999 ações ordinárias, sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral, distribuído conforme segue:

	30/06/2016			31/12/2015		
	Valor R\$	Total de ações	%	Valor R\$	Total de ações	%
Acionistas domiciliados no País - bloco de controle (pessoas físicas)	677.217	153.636.103	75,28	676.122	153.387.531	75,16
Mercado	222.380	50.449.896	24,72	223.475	50.698.468	24,84
	899.597	204.085.999	100,00	899.597	204.085.999	100,00

Notas Explicativas

b) Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações (stock option)

A Companhia possui plano de outorga de opções de compra de ações para seus executivos.

A posição das opções outorgadas em aberto é demonstrada a seguir:

Outorga	Data		Quantidade - mil		Outorga	Preço de exercício	
	Início do exercício	Final do exercício	Opções outorgadas	Opções em aberto	Valor justo da opção	Na outorga	Atualizado IPCA
17/08/2011	30/06/2012	17/08/2016	305	20	12,87	14,84	20,07
09/05/2012	30/06/2013	09/05/2017	146	3	11,68	14,84	19,46
22/05/2013	29/05/2014	22/05/2019	170	48	9,47 a 14,44	25,26	31,79
03/06/2013	30/06/2014	22/05/2016	129	14	12,39	23,99	30,14
30/05/2014	22/05/2015	22/05/2020	263	84	6,29 a 9,24	12,51	14,81
			<u>1.013</u>	<u>169</u>			

A movimentação ocorrida nos períodos findos em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 nas opções outorgadas em aberto está apresentada abaixo:

	30/06/2016	31/12/2015
Saldo inicial de opções de compra de ações – mil	392	710
Cancelamento das opções de compras de ações – mil	(223)	(318)
Saldo atual do número de opções de compra de ações – mil	<u>169</u>	<u>392</u>

O valor justo para os planos de opções de compra das ações (stock option) foi calculado na data de outorga de cada plano e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos no resultado, na rubrica “Despesas operacionais”, e no patrimônio líquido, na rubrica “Reserva de capital”, como segue:

Ano da outorga	Despesas incorridas	Despesas 30/06/2016	Exercícios futuros	Total
2008	648	-	-	648
2011	3.689	-	-	3.689
2012	1.361	-	-	1.361
2013	2.531	55	90	2.676
2014	873	80	199	1.152
	<u>9.102</u>	<u>135</u>	<u>289</u>	<u>9.526</u>

23. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Receita operacional bruta:				
Vendas de mercadorias	1.566.945	1.634.903	1.566.945	1.633.981
Operações com cartão de crédito	-	-	177.726	192.646
Prestação de serviços	7.958	2.368	91.732	90.628
Operação com crédito pessoal	-	-	63.196	96.998
Impostos incidentes:				
Vendas de mercadorias	(399.277)	(423.612)	(399.277)	(423.821)
Prestação de serviços	(855)	(291)	(10.178)	(11.918)
Devoluções:				
Vendas de mercadorias	(100.253)	(109.055)	(100.253)	(109.230)
	<u>1.074.518</u>	<u>1.104.313</u>	<u>1.389.891</u>	<u>1.469.284</u>

Notas Explicativas

24. CUSTOS DA REVENDA DE MERCADORIAS, DAS OPERAÇÕES COM CARTÃO DE CRÉDITO, DAS OPERAÇÕES FINANCEIRAS E DA PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Custo da revenda de mercadorias	(553.664)	(563.448)	(553.664)	(563.448)
Custo de operações com cartão de crédito	-	-	(120.313)	(106.759)
Custo da prestação de serviços	-	-	(56.367)	(101.653)
Custo de operações com crédito pessoal	-	-	(29.798)	(48.757)
	<u>(553.664)</u>	<u>(563.448)</u>	<u>(760.142)</u>	<u>(820.617)</u>

25. DESPESAS COM VENDAS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Despesas com pessoal e serviços	(225.996)	(204.343)	(220.393)	(195.551)
Utilidades públicas	(46.740)	(41.336)	(46.908)	(41.809)
Despesas de comunicação, distribuição e locação	(147.341)	(156.771)	(151.402)	(164.234)
Outras	(16.176)	(22.730)	(16.189)	(29.470)
	<u>(436.253)</u>	<u>(425.180)</u>	<u>(434.892)</u>	<u>(431.064)</u>

26. DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Despesas com pessoal e serviços	(64.576)	(55.536)	(86.720)	(75.968)
Utilidades públicas	(4.306)	(2.843)	(5.590)	(4.403)
Despesas locatícias	(2.089)	(2.001)	(4.176)	(2.212)
Despesas tributárias	(663)	(1.497)	(720)	(1.520)
Outras	(5.233)	(3.607)	(5.575)	(4.079)
	<u>(76.867)</u>	<u>(65.484)</u>	<u>(102.781)</u>	<u>(88.182)</u>

27. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Créditos tributários	6.159	7.690	19.783	6.971
Despesas recuperadas	1.822	2.643	1.822	2.643
Constituição de provisão/perdas para litígios e demandas judiciais, líquida	(2.363)	(12.621)	(9.583)	(21.627)
Outras (a)	4.698	9.947	7.909	4.500
	<u>10.316</u>	<u>7.659</u>	<u>19.931</u>	<u>(7.513)</u>

(a) Os valores registrados neste grupo, referem-se substancialmente a receitas com a Netpoints decorrentes da realização da receita diferida conforme nota explicativa 20b (R\$ 4.530 na controladora e consolidado).

Notas Explicativas

28. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Despesas financeiras:				
Ajuste a valor presente – fornecedores	(21.937)	(23.854)	(21.937)	(23.854)
Perda em “swap”	-	(581)	-	(581)
Juros	(55.738)	(61.097)	(56.923)	(62.921)
Perda com instrumentos financeiros	(314)	-	(314)	-
Despesas bancárias	(1.202)	(1.107)	(1.802)	(1.611)
Variação cambial empréstimos	(5.029)	3.375	(12.876)	(15.379)
Variação monetária passiva	(1.111)	(859)	(1.111)	(859)
Descontos concedidos	(35)	(47)	(2.671)	(2.486)
Outras	(3.367)	(481)	(3.810)	(2.979)
	<u>(88.733)</u>	<u>(84.651)</u>	<u>(101.444)</u>	<u>(110.670)</u>
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	18.644	17.160	27.144	23.230
Ganho em “swap”	36	505	36	14.530
Variação cambial ativa	104	397	104	193
Descontos obtidos	156	493	162	502
Outras	746	724	3.163	2.838
	<u>19.686</u>	<u>19.279</u>	<u>30.609</u>	<u>41.293</u>

29. PREJUÍZO POR AÇÃO

A tabela a seguir demonstra o cálculo do prejuízo por ação básico e diluído:

	Controladora	
	30/06/2016	30/06/2015
Prejuízo atribuível aos detentores de ações ordinárias da controladora	(35.585)	(25.557)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias para o prejuízo básico por ação	<u>204.086</u>	<u>185.533</u>
Prejuízo por ação básico e diluído - R\$ (a)	<u>(0,17437)</u>	<u>(0,13775)</u>

(a) Em 30 de junho de 2016, o preço de exercício estimado das opções de ações em aberto era superior ao preço médio de mercado das ações durante o período e, portanto, não ocasionaram efeito diluidor.

30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTO DE RISCO

30.1 Visão Geral

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a riscos de crédito, de liquidez e de mercado, os quais são gerenciados ativamente em conformidade à Política de Gestão de Risco Financeiro (“Política de Risco”) e diretrizes internas a ela subordinadas.

a) Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito das controladas estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Esse objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e da diversificação de suas operações (pulverização

Notas Explicativas

do risco). O saldo de clientes sujeito a risco de crédito está apresentado na nota explicativa n.º 8. A Companhia registrou provisão para créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$106.857 (R\$115.814 em 31 de dezembro de 2015), para cobrir os riscos de crédito.

A Companhia mantém seu caixa e equivalentes de caixa com instituições financeiras de primeira linha e não limita sua exposição a uma instituição em particular. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários sujeitos a risco de crédito estão apresentados nas notas explicativas n.º 6 e 7.

b) Riscos de mercado

As explicações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes na nota explicativa nº 30 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

c) Risco de liquidez

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados pela Companhia e por suas controladas:

	30/06/2016					
	Saldo contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	Até 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores	240.643	244.558	244.558	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	982.405	1.231.503	359.504	499.785	370.423	1.791
Arrendamento mercantil financeiro a pagar	4.331	4.765	3.727	1.038	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	64.034	85.263	38.267	26.761	20.235	-
	<u>1.291.413</u>	<u>1.566.089</u>	<u>646.056</u>	<u>527.584</u>	<u>390.658</u>	<u>1.791</u>

	31/12/2015					
	Saldo contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 1 ano	Até 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores	205.439	209.133	209.133	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.091.588	1.091.588	359.226	11.645	668.813	51.904
Arrendamento mercantil financeiro a pagar	6.132	6.132	4.425	1.533	174	-
Instrumentos financeiros derivativos	(1.703)	-	(297)	-	(9.118)	-
	<u>1.293.744</u>	<u>1.297.438</u>	<u>572.487</u>	<u>13.178</u>	<u>659.869</u>	<u>51.904</u>

As demais explicações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes na nota explicativa nº 30 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

d) Gerenciamento de capital

Os índices de endividamento em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015 podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015
Total dos empréstimos e financiamentos e debêntures	986.736	1.098.060
Menos: Caixa e equivalentes de caixa	(451.815)	(551.613)
Dívida líquida	534.921	546.447
Total do patrimônio líquido	1.069.897	1.118.845
Capital total	1.604.818	1.665.292
Índice de alavancagem financeira	33%	33%

Notas Explicativas

As demais explicações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações significativas em relação às divulgações existentes na nota explicativa nº 30 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

e) Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o detalhe dos contratos de swaps em aberto é como segue:

Em R\$ mil	30/06/2016						
	Valor de referencia (nocional)	Banco		Companhia		Valor justo	
		Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado
Vencimento							
Julho de 2016	9.720	US\$	2,08 a 2,15% a.a.	CDI	102,7 a 108,5%	(2.620)	(2.620)
Agosto de 2016	11.786	US\$	2,15% a.a.	CDI	108,5%	(3.048)	(3.048)
Setembro de 2016	45.733	US\$	3,93 a 6,07% a.a.	CDI	103,65 a 117,30%	(1.481)	(12.106)
Janeiro de 2018	123.342	US\$	3,17% a.a.	CDI	107,25%	-	(26.528)
Julho de 2018	50.000	US\$	4,31% a.a.	CDI	107,75%	(6.752)	(6.752)
	<u>240.581</u>					<u>(13.901)</u>	<u>(51.054)</u>
Em R\$ mil	31/12/2015						
Valor de referencia (nocional)	Banco		Companhia		Valor justo		
	Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado	
Vencimento							
Janeiro de 2016	11.360	US\$	1,06 a 2,03% a.a.	CDI	102% a 103%	1.556	1.556
Mai de 2016	6.323	US\$	1,79 a 2,88% a.a.	CDI	102,5%	194	194
Junho de 2016	7.571	US\$	2,04% a.a.	CDI	108,5%	(47)	(47)
Setembro de 2016	39.000	US\$	6,07% a.a.	CDI	117,30%	-	(1.406)
Janeiro de 2018	123.342	US\$	3,17% a.a.	CDI	107,25%	-	3.829
Julho de 2018	50.000	US\$	4,31% a.a.	CDI	107,75%	4.317	4.317
	<u>237.596</u>					<u>6.020</u>	<u>8.443</u>

Com a operação de *swap*, a Companhia e suas controladas não estão sujeitas a risco de mudanças nas taxas de câmbio; dessa forma, não foram considerados para serem medidos pela análise de sensibilidade, considerando que a Companhia e suas controladas estão única e exclusivamente expostas à variação do CDI nos contratos de empréstimos.

30.2 *Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)*

A Companhia aplica as regras de contabilidade de *hedge accounting* para seus instrumentos derivativos classificados como hedge de fluxo de caixa, conforme determinado em sua Política de Risco. O hedge de fluxo de caixa consiste em fornecer proteção, exclusivamente para as operações de compra de mercadorias importadas para revenda, reduzindo desta forma o risco cambial da operação.

As transações para as quais a Companhia fez a designação de *hedge accounting* são altamente prováveis, apresentam uma exposição da variação do fluxo de caixa que poderia afetar o resultado e são altamente efetivas em proteger as variações de fluxo de caixa atribuível ao risco coberto, consistente ao risco originalmente documentado na Política de Risco.

Notas Explicativas

Para a proteção de suas operações, a Companhia optou pela linha de contratos de compra de moeda a termo (Non Deliverable Forward – NDF).

a) Contratos a termo de moedas – Non-deliverable forward (“NDF”)

O contrato a termo de moedas é o compromisso futuro de comprar e vender determinadas moedas em certa data no futuro por um preço pré-estabelecido. Por ser um non-deliverable forward, esse contrato não exige a liquidação física das posições contratadas, mas sim a liquidação financeira por diferença entre o preço de liquidação e o preço estabelecido na contratação.

As posições dos contratos a termo de moedas – NDF em aberto em 30 de junho de 2016, por vencimento, bem como as taxas médias ponderadas e o valor justo, são demonstrados a seguir:

Vencimentos:	Controladora / Consolidado		
	30/06/2016		
	Notional (US\$)	Taxa média	Valor Justo (R\$)
Agosto-16	2.365	3,9270	(1.612)
Setembro-16	2.955	3,9487	(1.961)
Outubro-16	3.400	4,0212	(2.375)
Novembro-16	2.305	4,0528	(1.602)
Dezembro-16	811	4,0458	(531)
Janeiro-17	1.493	3,9799	(833)
Fevereiro-17	3.938	3,7465	(1.214)
Março-17	1.809	3,8935	(760)
Abril-17	1.084	3,8608	(389)
Mai-17	545	3,9232	(214)
Junho-17	4.772	3,7660	(1.074)
Julho-17	959	3,7965	(218)
Agosto-17	782	3,8513	(197)
	<u>27.218</u>	<u>3,6778</u>	<u>(12.980)</u>

Vencimentos:	Controladora / Consolidado		
	31/12/2015		
	Notional (US\$)	Taxa média	Valor Justo (R\$)
Janeiro-16	11.900	3,6209	3.588
Fevereiro-16	14.035	3,7716	3.294
Março-16	12.281	3,8188	2.642
Abril-16	9.630	3,7690	2.780
Mai-16	2.700	3,8698	549
Junho-16	1.350	4,0330	146
Julho-16	620	4,0730	64
	<u>52.516</u>	<u>3,7633</u>	<u>13.063</u>

Notas Explicativas

30.3 Ganhos e perdas de instrumentos financeiros derivativos

Os ganhos e perdas dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora / Consolidado
	Patrimônio Líquido
	30/06/2016
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:	
Riscos de moeda	(12.836)
IR/CS diferidos sobre perdas	4.364
Ganhos líquidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	<u>(8.472)</u>
Perdas líquidas reconhecidos no período	(13.604)
Ganhos líquidos reconhecidos em períodos anteriores	5.132
	<u>(8.472)</u>

30.4 Valor justo dos instrumentos financeiros

A Administração da Companhia é de opinião que os instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas informações financeiras intermediárias consolidadas pelos seus valores contábeis (caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, derivativos, contas a receber, fornecedores, empréstimos e financiamentos e debêntures), não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado, em razão de o vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em data próxima às dos balanços. O saldo da rubrica "Empréstimos e financiamentos" é atualizado monetariamente com base em índices de inflação e juros variáveis previsto em contrato em linha com as condições de mercado e, portanto, o saldo devedor registrado nas datas dos balanços 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.

30.5 Mensuração e hierarquia do valor justo

A tabela a seguir demonstra em detalhes da mensuração e hierarquia do valor justo:

	Controladora			
	30/06/2016		31/12/2015	
	Valor Contábil	Valor Justo Nível 2	Valor Contábil	Valor Justo Nível 2
Ativos (Passivos) Financeiros				
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e equivalentes de caixa	320.913	-	353.940	-
Contas a receber de clientes	389.595	-	438.828	-
Mantidos para negociação				
Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	19.083	19.083
Passivos financeiros custo amortizado				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(816.692)	-	(829.890)	-
Arrendamento mercantil financeiro a pagar	(3.811)	-	(6.132)	-
Fornecedores	(239.831)	-	(203.890)	-
Designados a valor justo				
Instrumentos Financeiros Derivativos	(26.881)	(26.881)	-	-
	<u>(376.707)</u>	<u>(26.881)</u>	<u>(228.061)</u>	<u>19.083</u>

Notas Explicativas

	Consolidado			
	30/06/2016		31/12/2015	
	Valor Contábil	Valor Justo Nível 2	Valor Contábil	Valor Justo Nível 2
Ativos (Passivos) Financeiros				
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e equivalentes de caixa	451.815	-	551.613	-
Contas a receber de clientes	749.888	-	831.241	-
Mantidos para negociação				
Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	21.506	21.506
Passivos financeiros custo amortizado				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(982.405)	-	(1.091.221)	-
Arrendamento mercantil financeiro a pagar	(4.331)	-	(6.839)	-
Fornecedores	(240.643)	-	(205.439)	-
Designados a valor justo				
Instrumentos Financeiros Derivativos	(64.034)	(64.034)	-	-
	<u>(89.710)</u>	<u>(64.034)</u>	<u>100.861</u>	<u>21.506</u>

Durante o período findo em 30 de junho de 2016, não houve transferência entre os níveis 1 e 2 da mensuração do valor justo ou transferências para o nível 3.

30.6 Quadro de Análise de Sensibilidade

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, único indexador dos empréstimos contratados pela Companhia e por suas controladas:

Operação	30/06/2016				
	Montante	Risco	Provável (i)	Possível(ii)	Remoto (iii)
Aplicações financeiras sujeitas à variação do CDI	423.638	Baixa do CDI	56.368	42.276	28.184
Juros sobre empréstimos sujeitos à variação do CDI	872.645	Alta do CDI	124.234	155.405	186.486
Operação	31/12/2015				
	Montante	Risco	Provável (i)	Possível(ii)	Remoto (iii)
Aplicações financeiras sujeitas à variação do CDI	455.027	Baixa do CDI	73.641	55.231	36.820
Juros sobre empréstimos sujeitos à variação do CDI	982.429	Alta do CDI	174.582	218.227	261.872

- (i) Juros calculados com base na previsão futura do CDI (taxas referenciais BM&F - Ibovespa).
- (ii) Juros calculados considerando um incremento de 25% na variação do CDI.
- (iii) Juros calculados considerando um incremento de 50% na variação do CDI.

31. ARRENDAMENTO OPERACIONAL - LOCAÇÃO DE LOJAS

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a Companhia possuía contratos de locação firmados com empresas ligadas e terceiros, os quais a Administração analisou e concluiu que se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional.

O valor da locação dos imóveis de empresas ligadas é sempre o maior valor entre: (i) o equivalente à taxa média de 3,23% sobre as vendas mensais brutas, realizadas pela loja; ou (ii) um valor mínimo mensal atualizado anualmente pelo Índice de Preços ao Consumidor – IPC-FIPE. Os referidos contratos de locação possuem prazos de validade de cinco anos, podendo ser renovados contratual e automaticamente por até dois períodos de cinco anos.

Notas Explicativas

O valor da locação dos imóveis de terceiros é sempre o maior valor entre: (i) o equivalente à taxa média de 3,18% sobre as vendas mensais brutas, realizadas pela loja; ou (ii) um valor mínimo mensal atualizado anualmente por diversos índices representativos da inflação. Os referidos contratos de locação possuem prazos de validade de 5 a 15 anos, sujeitos à renovação.

No período findo em 30 de junho de 2016, as despesas de aluguéis, líquidas de Pis e Cofins a recuperar, no consolidado, totalizaram R\$108.104 (R\$104.856 em 30 de junho de 2015). O saldo da rubrica "Aluguéis a pagar" é de R\$17.606 consolidado, sendo R\$17.395 controladora (R\$22.529 consolidado e R\$21.340 controladora em 31 de dezembro de 2015).

Os compromissos futuros oriundos desses contratos, a valores de 30 de junho de 2016, totalizam um montante mínimo de R\$751.848 assim distribuído:

<u>Exercício</u>	<u>Valor</u>
2016	100.014
2017	160.524
2018	119.156
2019	103.556
2020 a 2032	268.598
	<u>751.848</u>

32. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

Como forma de gerenciar seus negócios tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em varejo e operações de crédito. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

- Varejo – atividade de varejo com foco em consumidores da classe C e D.
- Produtos e serviços financeiros, sendo:
 - (i) Operações cartão de crédito - por meio do Cartão Marisa e "Co-Branded" Marisa Itaucard e gerenciado pela controlada Club, ofertam aos consumidores da Companhia o crédito para aquisição de produtos, além de seguros, pagamento de contas e empréstimo pessoal.
 - (ii) Operações crédito pessoal - oferta empréstimo pessoal aos consumidores da Companhia.

Apresentamos abaixo os resultados por segmento:

	30/06/2016			Saldo consolidado
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	
Receita líquida de clientes externos	1.078.333	243.832	67.726	1.389.891
Custos do segmento	(553.664)	(167.360)	(39.118)	(760.142)
Lucro bruto	524.669	76.472	28.608	629.749
Despesas com vendas	(434.892)	-	-	(434.892)
Despesas gerais e administrativas	(77.125)	(18.126)	(7.530)	(102.781)
Outras despesas operacionais	9.667	11.522	(1.258)	19.931
Resultado operacional do segmento	22.319	69.868	19.820	112.007
Depreciação e amortização				(86.727)
Receitas financeiras				30.609
Despesas financeiras				(101.444)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				<u>(45.555)</u>

Notas Explicativas

	30/06/2015			Saldo consolidado
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	
Receita líquida de clientes externos	1.107.184	257.055	105.045	1.469.284
Custos do segmento	(563.447)	(192.510)	(64.660)	(820.617)
Lucro bruto	543.737	64.545	40.385	648.667
Despesas com vendas	(431.064)	-	-	(431.064)
Despesas gerais e administrativas	(66.174)	(15.591)	(6.417)	(88.182)
Outras receitas (despesas) operacionais	7.414	(14.248)	(679)	(7.513)
Resultado operacional do segmento	53.913	34.706	33.289	121.908
Depreciação e amortização				(98.121)
Receitas financeiras				41.293
Despesas financeiras				(110.670)
Resultado de equivalência patrimonial				(3.824)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social				(49.414)

Em consequência da mudança da estrutura organizacional, a Companhia adotou nova forma de alocação de despesas entre as unidades de negócio a partir de 01 de janeiro de 2015. Tal medida visou medir melhor o resultado individual de cada uma das unidades, assim como melhorar a sua comparabilidade com nossos pares e trazer maior flexibilidade em eventuais futuras movimentações estratégicas que a Companhia possa avaliar.

O somatório dos ativos totais dos segmentos de varejo, operações cartões de crédito e operações crédito pessoal é de R\$2.744.238 (R\$2.832.135 em 31 de dezembro de 2015), e dos passivos totais é de R\$1.674.341 (R\$1.713.184 em 31 de dezembro de 2015).

33. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, contratados pela Administração, levando-se em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros.

As coberturas dos seguros, em valores de 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, são assim demonstradas (valores consolidados):

	30/06/2016	31/12/2015
Responsabilidade civil	10.000	10.000
Riscos diversos - estoques e imobilizados	219.350	219.350
Transportes	110.219	117.423
D&O - responsabilidade civil	25.000	
Veículos	2.446	2.519
	<u>367.015</u>	<u>349.292</u>

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**ANEXO 3**

Posição acionária dos detentores de mais de 5% das ações de cada espécie e classe da Companhia, até o nível de pessoa física:

Acionista	Posição em 30/06/2016			
	Em unidades de ações			
	Ações ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Decio Goldfarb	763.400	0,374058%	763.400	0,374058%
Márcio Luiz Goldfarb	14.529.720	7,119410%	14.529.720	7,119410%
Denise Golfarb Terpins	12.351.391	6,052052%	12.351.391	6,052052%
Flávia Goldfarb Papa	12.391.801	6,071853%	12.391.801	6,071853%
Roberta Goldfarb Philipsen	12.391.692	6,071799%	12.391.692	6,071799%
Marcelo Goldfarb	12.391.807	6,071856%	12.391.807	6,071856%
Rodrigo Terpins	12.247.264	6,001031%	12.247.264	6,001031%
Ticiano Terpins Strozenberg	12.247.263	6,001030%	12.247.263	6,001030%
Michel Terpins	12.247.264	6,001031%	12.247.264	6,001031%
Jack Leon Terpins	1	0,000000%	1	0,000000%
Fany Rachel Goldfarb	992.201	0,486168%	992.201	0,486168%
FIP Brasil Plural II	9.513.390	4,661461%	9.513.390	4,661461%
FIM Crédito Privado Dragster	1.061.500	0,520124%	1.061.500	0,520124%
Ricardo Goldfarb	13.563.124	6,645789%	13.563.124	6,645789%
Renata Goldfarb	13.550.322	6,639516%	13.550.322	6,639516%
Marina Goldfarb	13.393.963	6,562901%	13.393.963	6,562901%
Tarpon Gestora de Recursos S.A.	16.350.434	8,011541%	16.350.434	8,011541%
Coronation Fund Managers Ltd	21.517.681	10,543438%	21.517.681	10,543438%
Outros	12.581.781	6,164941%	12.581.781	6,164941%
Total	204.085.999	100,00%	204.085.999	100,00%

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**ANEXO 4**

Posição acionária consolidada dos controladores e administradores e ações em circulação:

Acionista	Posição em 30/06/2016 Em unidades de ações			
	Ações ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Controlador	153.636.103	75,28%	153.636.103	75,28%
Administradores				
Conselho da Administração	1	0,00%	1	0,00%
Diretoria Estatutária	19.590	0,01%	19.590	0,01%
Conselho Fiscal	-	-	-	-
Ações em tesouraria	-	-	-	-
Outros Acionistas	50.430.305	27,71%	50.430.305	27,71%
Total	204.085.999	100,00%	204.085.999	100,00%
Ações em circulação	50.449.896	24,72%	50.449.896	24,72%

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Administradores e Acionistas da

Marisa Lojas S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Marisa Lojas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2016, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) e a 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 intermediárias

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 a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2016, 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.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2015 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 24 de fevereiro de 2016 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente do período de três e seis meses das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses do trimestre findo em 30 de junho de 2015 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 03 de agosto de 2015, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2015, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 04 de agosto de 2016

KPMG Auditores Independentes

CRC2SP014428/O-6

Carlos Augusto Pires

Marcelle Mayume Komukai

Contador - CRC 1SP 249703/O-5 Contadora - CRC 1SP84830/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração do Presidente

Eu, Marcelo Araujo, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de junho de 2016, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subseqüentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondentes aos períodos apresentados.

São Paulo, 04 de agosto de 2016.

Marcelo Araujo

Presidente

Declaração do Diretor Financeiro/Administrativo e de Relações com Investidores

Eu, Adalberto Pereira dos Santos, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de junho de 2016, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subseqüentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondentes aos períodos apresentados.

São Paulo, 04 de agosto de 2016.

Adalberto Pereira dos Santos

Diretor Financeiro/Administrativo e de

Relações com Investidores

Declaração do Diretor de Compras

Eu, Rene Antonio da Silva, declaro que:

Revisei este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de junho de 2016, da Marisa Lojas S.A e baseado nas discussões subseqüentes, concordo que tais Demonstrações, refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondentes aos períodos apresentados.

São Paulo, 04 de agosto de 2016.

Rene Antonio da Silva

Diretor de Compras

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Declaração do Presidente

Eu, Marcelo Araujo, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela Ernst & Young Auditores Independentes não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 04 de agosto de 2016.

Marcelo Araujo

Presidente

Declaração do Diretor Financeiro/Administrativo e de Relações com Investidores

Eu, Adalberto Pereira dos Santos, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela Ernst & Young Auditores Independentes não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 04 de agosto de 2016.

Adalberto Pereira dos Santos

Diretor Financeiro/Administrativo e de

Relações com Investidores

Declaração do Diretor de Compras

Eu, Rene Antonio da Silva, declaro que:

Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, da Marisa Lojas S.A., concordo com as opiniões expressas no parecer elaborado pela Ernst & Young Auditores Independentes não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 04 de agosto de 2016.

Rene Antonio da Silva

Diretor de Compras