

**EBITDA Ajustado de R\$ 94,2 milhões no ano (Margem EBITDA de 11,4%) e Recuperação da Margem Bruta no 4T16.** São Paulo, 27 de Março de 2017 - A Inbrands S.A. ("Inbrands" ou "Companhia"), uma empresa brasileira consolidadora e operadora de marcas ícones de moda e "lifestyle", anuncia hoje os resultados do 4º trimestre de 2016 (4T16). As informações da Companhia estão apresentadas de acordo com as práticas adotadas no Brasil e as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). Todas as comparações referem-se ao mesmo período do ano anterior (4T15) e estão em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis, além das informações descritas como históricas comparáveis, não foram revisadas pelos auditores independentes. **Relações com Investidores: Nelson Alvarenga Filho - CEO; Rafael Grisolia - Diretor Financeiro e de FI. Tel.: (11) 2186-9000 - Email: ri@inbrands.com.br. DESTAQUES DO PERÍODO:** A Receita Bruta total da Companhia no 4T16 foi de R\$ 275,6 milhões, com queda de 13,2% e no ano foi de R\$ 1.050,8 milhões com queda de 8,9% (fora Tommy do Brasil SA). • **Importante recuperação da margem bruta para 65,3% no 4T16.** • O EBITDA Ajustado no ano foi de R\$ 94,2 milhões com margem de 11,4%. • **Capitalização de R\$100 milhões feita pelos sócios controladores em dezembro.**

Resumo do Resultado	4T16	4T15	Var. (%)	2016	2015	Var. (%)
Receita Bruta	275.623	317.640	-13,2%	1.050.795	1.153.069	-9,9%
Receita Líquida	214.772	243.849	-11,9%	825.695	913.203	-9,6%
Lucro Bruto	140.323	151.569	-7,4%	497.498	556.019	-10,5%
Margem Bruta	65,3%	62,2%	3,2 p.p.	60,3%	60,9%	-0,6 p.p.
EBITDA	7.984	39.592	-79,8%	56.602	142.612	-60,3%
Margem EBITDA	3,7%	16,2%	-12,5 p.p.	6,9%	15,6%	-8,8 p.p.
Lucro Líquido	(852)	518	-264,5%	(96.635)	13.311	-826,0%
Margem Líquida	-0,4%	0,2%	-0,6 p.p.	-11,7%	1,5%	-13,2 p.p.
EBITDA Ajustada	34.974	43.539	-19,7%	94.202	150.110	-37,2%
Margem EBITDA Ajustada	16,3%	17,9%	-1,6 p.p.	11,4%	16,4%	-5,0 p.p.

**Destaque do último trimestre e do ano de 2016:** O ano de 2016 foi marcado pela significativa influência da crise econômica e política que o país atravessou, com reflexos no macro ambiente do negócio da empresa, em especial, o nível da demanda e consequente impacto na receita bruta. O último trimestre de 2016 continuou sendo bastante desafiador para a Companhia com o cenário político-econômico ainda bastante conturbado, apresentando o primeiro dos níveis de desempenho baixos nos indicadores de confiança do consumidor e taxa de juros, em início de processo de recuperação, ainda impactando a renda do consumidor e disponibilidade de crédito no mercado que afeta nosso negócio de atacado. Durante o 4T16, os sócios controladores de comum acordo decidiram nomear o Sr. Nelson Alvarenga Filho, então Co-Presidente do Conselho para acumular a posição de Diretor Presidente da Inbrands. O Sr. Nelson está no mercado de moda brasileira desde 1972, sendo o criador de uma de nossas principais marcas, Ellus. Os acionistas controladores entenderam que a Companhia se beneficiará da experiência e liderança do Sr. Nelson em todos os movimentos de criação de valor, em especial no "front office", fazendo a cadeia de criação, estilo, suprimentos e comercial caminhar de forma eficiente, buscando otimizar os usos da geração de caixa, através de uma gestão de capital de giro compatível com a necessidade da companhia em frente ao atual cenário. Já fruto da ação da nova gestão e busca desta eficiência no "front office", observamos no 4T16 importante melhoria de nossa margem bruta. Também tivemos um início da redução de nossos estoques em comparação com o mesmo período do ano anterior. Além disto, fizemos também no 4T16, algumas reduções de despesas com vendas, gerais e administrativas comparado com o mesmo trimestre no ano anterior e consequentemente no total do ano. Nossa dívida líquida fechou em R\$ 502,0 milhões. Em 2016, a gestão da Companhia conseguiu com sucesso o alongamento da dívida através de emissão de debêntures de R\$474,3 milhões e em dezembro concluiu a capitalização de nossos sócios controladores no valor de R\$ 100 milhões, reforçando assim a estrutura de capital da empresa, em especial no cenário macro e de crédito atual.

Receita Bruta	4T16	4T15	Var. (%)	2016	2015	Var. (%)
Receita Bruta Total	275.623	317.640	-13,2%	1.050.795	1.153.069	-9,9%

No varejo, nosso indicador de "Same Store Sales (SSS)" apresentou uma queda de 11,7% no acumulado do ano. Do lado do atacado, a situação geral de crédito e nosso constante combate à inadimplência, natural destes períodos de crise, fez com que nossos limites de crédito a nossos clientes não pudessem ser aumentados, o que restringiu ainda mais a capacidade destes clientes manterem seus níveis históricos de demanda.

Lucro Bruto e Margem Bruta	4T16	4T15	Var. (%)	2016	2015	Var. (%)
Lucro Bruto	140.323	151.569	-7,4%	497.498	556.019	-10,5%
Margem Bruta	65,3%	62,2%	3,2 p.p.	60,3%	60,9%	-0,6 p.p.

O lucro bruto, no 4T16, totalizou R\$ 140,3 milhões com margem bruta de 65,3% e melhoria de 3,2 p.p. sobre o mesmo período do ano anterior. A melhoria se deu em função das ações de resgate de valor de nossas marcas e foco na rentabilidade de longo prazo.

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	4T16	4T15	Var. (%)	2016	2015	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas (116.584)	(110.691)	5,3%	(417.967)	(411.625)	1,5%	

Nossas despesas de vendas, gerais e administrativas cresceram 5,3% no último trimestre e 1,5% no ano comparado ao mesmo período do ano anterior, porém quando excluímos os efeitos de itens não recorrentes (vide quadro EBITDA) houve queda de 6,8% no trimestre e de 3,1% no ano. A Companhia tem feito diversos esforços para adequar suas despesas ao patamar de receitas no cenário de crise com menor demanda, por conta disto conseguiu reduzir nominalmente suas despesas em um cenário com forte pressão inflacionária principalmente nas linhas de salários e outros itens que são custos representativos em nossa operação. As medidas de redução de despesas tomadas no último trimestre continuaram surtindo efeito ao longo de 2017 pois foram feitas de forma estrutural.

Reconciliação EBITDA	4T16	4T15	Var. (%)	2016	2015	Var. (%)
Lucro Líquido	(852)	518	-264,5%	(96.635)	13.311	-826,0%
(-) IR e CSLL	(41.303)	(2.147)	-1823,8%	(36.818)	(16.160)	-127,8%
(-) Receita Financeira Líquida	36.721	28.925	27,0%	135.803	96.110	41,3%
(-) Depreciações e Amortizações	13.418	12.296	9,1%	54.252	49.351	9,9%
(=) EBITDA	7.984	39.592	-79,8%	56.602	142.612	-60,3%
Margem EBITDA	3,7%	16,2%	-12,5 p.p.	6,9%	15,6%	-8,8 p.p.

Nosso EBITDA no 4T16 foi de R\$ 7,9 milhões (margem EBITDA de 3,7%), queda de 79,8% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, muito impactado por ajustes não recorrentes que no geral são ajustes de inventário e impostos antigos sem impacto no fluxo de caixa, ou seja, são baixas de resultado com contrapartida em contas patrimoniais de balanço, em sua maior parte. A Companhia, em seu gerenciamento do negócio, entende que os eventos abaixo devem ser desconsiderados para melhor refletir os resultados de suas operações:

BALANÇO PATRIMONIAL 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (Em milhares de reais)	Notas	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>Ativo Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	6	65.031	92.731	65.827	93.696
Contas a receber	7	163.737	145.847	163.869	146.894
Impostos a recuperar	8	174.566	189.753	166.192	225.512
Dividendos a receber	9	5.521	3.218	64.536	47.095
Outros ativos		1.423	1.039	-	-
Total do ativo circulante		6.233	10.856	8.145	11.232
<b>Não circulante</b>					
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	10.a	14.766	-	6.878	963
Depósitos judiciais	26	3.153	4.177	3.199	4.242
Impostos a recuperar	9	2.453	4.831	2.453	4.831
Partes relacionadas	11.a	67.516	61.925	48.790	48.366
Investimentos	12	58.801	65.669	34.956	33.495
Imobilizado	13	119.061	119.223	119.641	119.973
Intangível	14	519.884	520.479	519.931	520.527
Total do ativo não circulante		785.434	776.304	735.848	732.397
<b>Total do ativo</b>		1.248.915	1.250.753	1.244.417	1.256.616

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)	Notas	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>Ativo Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	6	65.031	92.731	65.827	93.696
Contas a receber	7	163.737	145.847	163.869	146.894
Impostos a recuperar	8	174.566	189.753	166.192	225.512
Dividendos a receber	9	5.521	3.218	64.536	47.095
Outros ativos		1.423	1.039	-	-
Total do ativo circulante		6.233	10.856	8.145	11.232
<b>Não circulante</b>					
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	10.a	14.766	-	6.878	963
Depósitos judiciais	26	3.153	4.177	3.199	4.242
Impostos a recuperar	9	2.453	4.831	2.453	4.831
Partes relacionadas	11.a	67.516	61.925	48.790	48.366
Investimentos	12	58.801	65.669	34.956	33.495
Imobilizado	13	119.061	119.223	119.641	119.973
Intangível	14	519.884	520.479	519.931	520.527
Total do ativo não circulante		785.434	776.304	735.848	732.397
<b>Total do ativo</b>		1.248.915	1.250.753	1.244.417	1.256.616

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)	Notas	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>					
Lucro (Prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(133.004)	(4.456)	(133.453)	(2.849)	-
Ajustes para reconciliar o prejuízo antes do IR e da CSLL com o caixa líquido aplicados nas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	13 e 14	54.033	49.097	54.252	49.351
Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa	7	(1.465)	(1.678)	(1.416)	(1.604)
Provisão para perda nos estoques	8	2.252	-	2.252	-
Provisão para devolução de venda	(23)	(23)	(101)	(23)	(101)
Resultado de equivalência patrimonial	12	16.900	1.846	6.039	(890)
Plano de opções de compra de ações	10	198	10	198	-
Ganho na venda de intangível e imobilizado	(3.697)	-	(3.697)	-	-
Baixa de intangível e imobilizado	13 e 14	8.444	3.077	8.456	3.084
Provisão (Reversão) para riscos tributários,					
cíveis e trabalhistas	26	(7.149)	(14.878)	(7.295)	(15.162)
Juros provisionados sobre empréstimos e financiamentos	9	91.399	87.612	91.399	87.612
Juros provisionados sobre contas a pagar	1	1.746	3.619	1.746	3.619
Receita financeira sobre mútuo com partes relacionadas	(8.475)	(6.095)	(5.648)	(4.781)	-
Juros sobre parcelamento de impostos	20	1.073	863	2.207	1.938
Baixa de parcelamento de tributos - cíveis e trabalhistas					
Variação nos ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber	(16.402)	2.892	(15.746)	4.342	-
Estoques	12.980	4.958	17.068	(10.869)	-
Impostos a recuperar	(16.124)	(7.057)	(15.063)	(10.495)	-
Créditos diversos	4.621	2.418	3.086	4.529	-
Dividendos recebidos de controladas		50	-	-	-
Descontos recebidos	1.024	-	1.043	89	-
Partes relacionadas	(1.733)	6.558	5.224	14.569	-
Fornecedores	6.357	(2.314)	(1.256)	(3.358)	-
Operação decorrente de compra de mercadoria e serviços	(25.292)	20.865	(35.713)	34.391	-
<b>Total do fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		(1.015)	-	(1.015)	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS - 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (Em milhares de reais)	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. CONTEXTO OPERACIONAL</b>		
A Companhia ("Controladora") é uma sociedade anônima de capital aberto, registrada na Comissão de Valores Mobiliários - (CVM), sem, no entanto, transacionar suas ações na B3/BMF&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros. A Companhia possui sede na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo, na Rua Coronel Luis Barroso, 151, tendo como principais acionistas o Fundo de Investimento em Participações Amazon ("FIP AMAZON"), administrado pela Bem DTVM Ltda. e gerido pela Vinci Gestão de Patrimônio Ltda., o Fundo de Investimento em Participações - POP ("POP"), administrado pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Vinci Partners") e o Fundo de Investimento em Participações - Patrimônio Traveçosa ("Patrimônio Traveçosa"), administrado pela Bem DTVM Ltda. e gerido pela Vinci Gestão de Patrimônio Ltda. A Companhia possui como objetivo principal o comércio varejista e atacadoista de vestuários e acessórios, podendo ainda participar como sócia ou acionista em outras companhias, controladas e controladas em conjunto descritas na Nota Explicativa nº 2.4.		
<b>2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS</b>		
<b>2.1. Declaração de conformidade:</b> As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), que compreendem as disposições da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários - (CVM) nº 390/07 e Lei nº 11.947/09, e as disposições dos enunciamentos contábeis, orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("IFRS") emitidos pelo "International Accounting Standards Board (IASB)". Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, as quais correspondem às utilizadas pela Companhia na sua gestão. <b>2.2. Base de mensuração:</b> As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados aos seus valores atuais, conforme descrito nas notas contábeis. <b>2.3. Base de consolidação:</b> As demonstrações financeiras geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos. <b>Continuidade operacional:</b> A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que suas operações têm capacidade de geração de recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações contábeis foram preparadas com base no pressuposto de continuidade. Esta afirmação é baseada nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia, sendo consistentes com o seu plano de negócios. A Companhia prepara no início de cada exercício, planos de negócios anual e quinquenal, que compreendem os orçamentos anuais ou plurianuais, incluindo os planos de investimento de capital, os planos estratégicos e os programas de manutenção das instalações da Companhia. Os planos são acompanhados durante o exercício pelos órgãos competentes, podendo sofrer alterações. <b>2.3. Autorização para emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:</b> Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 27 de março de 2017 foi autorizada a conclusão e divulgação das presentes demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da Companhia, as quais contemplam os eventos ocorridos durante o período de 31 de dezembro de 2016 até a referida data. <b>2.4. Base de consolidação:</b> As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades. As demonstrações financeiras das controladas e da controlada em		

conjunto são ajustadas, quando aplicável, para adequar suas políticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia. As empresas que compõem as demonstrações financeiras consolidadas são representadas pela Companhia e por suas controladas e controlada em conjunto, com as seguintes participações societárias:

	31/12/2016	31/12/2015
Inbrands Indústria	100	-
Lucy 5	75	-
Tommy Hilfiger (*)	50	-
Inbrands Investimentos	100	-

(\*) Controlada em conjunto é classificada como "joint venture" sendo reconhecida pelo método de equivalência patrimonial de acordo com o pronunciamento técnico CPC 19 (R2)/IFRS 11. **2.5. Moeda funcional e moeda de apresentação:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia, representando o principal ambiente econômico no qual as empresas atuam. Todas as demonstrações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. **2.6. Transações e saldos em moeda estrangeira:** As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço são convertidos pela taxa de câmbio vigente na data de encerramento de cada período de relatório. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultante da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do exercício. **2.7. Segregação entre circulante e não circulante:** Com exceção dos impostos diferidos, a Companhia efetuou a segregação de itens patrimoniais em circulante quando se espera que seja realizado até 12 meses após a data das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. **2.8. Demonstração do resultado abrangente:** Não houve transações no patrimônio líquido, que ocasionassem ajustes que pudessem ocorrer a demonstração de resultados abrangentes, ou seja, o resultado do exercício é igual ao resultado abrangente. **2.9. Demonstração do valor adicionado:** Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado exercício e é apresentada conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e como informação suplementar às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, pois não é uma demonstração prevista nem obrigatória conforme as IFRSs. **2.10. Sazonalidade das transações da Companhia:** Considerando o setor que a Inbrands e empresas controladas estão inseridas, a natureza de suas transações é altamente impactada pela sazonalidade. Essa sazonalidade consiste em variações dos períodos de faturamento, sendo que os maiores faturamentos ocorrem nos meses que antecedem os meses de maio, agosto, novembro e dezembro e nos próprios meses, impactados pelo dia das mães, dia dos pais e natal, respectivamente. Os principais saldos afetados são receitas com vendas, contas a receber, impostos a pagar, entre outros. **3. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**  
As principais práticas contábeis, descritas a seguir, foram aplicadas de forma consistente para todos os exercícios apresentados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia e de suas controladas e

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

EBITDA Ajustado	4T16	4T15	Var. (%)	2016	2015	Var. (%)
EBITDA	7.984	39.592	-79,8%	56.602	142.612	-60,3%
(+) Plano de Stock Options	-	16	-100,0%	10	198	-94,9%
(-) Despesas não recorrentes	26.990	3.931	586,6%	37.590	7.300	414,9%
(=) EBITDA Ajustado	34.974	43.539	-19,7%	94.202	150.110	-37,2%
Margem EBITDA	16,3%	17,9%	-1,6 p.p.	11,4%	16,4%	-5,0 p.p.

Em linha com a Instrução CVM 527 a Companhia passa, a partir do 4T12, a fazer a reconciliação do EBITDA conforme referida Instrução. De acordo com o parágrafo 4º desta Instrução, optamos por utilizar o EBITDA AJUSTADO, visando demonstrar a informação que melhor reflete a geração operacional bruta de caixa nas atividades da Companhia, sendo que os ajustes efetuados não representam uma saída de caixa ou não são recorrentes e decorrem de transações pontuais realizadas pela Companhia: (1) Efeito econômico (não caixa) do plano de stock options para funcionários; (2) Despesas extras do trimestre com ajustes de inventários, mudança de fábrica etc... O EBITDA ajustado no 4T16 foi de R\$ 34,9 milhões (Margem EBITDA ajustada de 16,3%), no ano nosso EBITDA ajustado foi de R\$ 94,2 milhões com queda de 37,2% e margem de 11,4%. **RESULTADO FINANCEIRO:** Nosso resultado financeiro líquido passou de R\$ 28,9 milhões de despesas no 4T15 para R\$ 36,7 milhões de despesa no 4T16. Esta piora no resultado financeiro é decorrente de variação cambial no período em consequência de hedge cambial negociado entre outubro e dezembro de 2016 e aos juros relacionados sobre o endividamento com o alto e atual patamar da taxa básica de juros do país. No ano, o resultado financeiro líquido foi de R\$ 135,8 milhões de despesas contra R\$ 96,1 milhões do ano anterior. **LUCRO/(PREJUÍZO) LÍQUIDO:** No 4T16 registramos um prejuízo líquido de R\$ 0,8 milhões (-0,4% da receita líquida) em comparação com o lucro líquido de R\$ 0,5 milhões no 4T15. Encerramos o ano com prejuízo de R\$ 96,6 milhões contra um lucro de 13,3 milhões no ano anterior. Neste ano tivemos um grande impacto por ajustes não recorrentes no valor total de R\$ 37,6 milhões, conforme descrito na parte de EBITDA. Além dos efeitos já mencionados que levaram a este resultado em 20



	Controladora				Consolidado																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	31/12/2014	Adições	Baixas	Juros capitalizados (*)	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>1. MOVIMENTAÇÃO DESSAS ATIVOS NOS PERÍODOS FOI COMO SEGUIR:</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>Custo:</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	60.749	1.547	(4.822)	-	57.474	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	31.127	7.668	(328)	5.753	272	44.492	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Marcas e patentes	194.839	-	-	-	194.839	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	92.414	23.789	-	(5.727)	1.412	117.588	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Intangível em andamento	1.211	4.554	(39)	(5.726)	-	233.202	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Agio	233.202	-	-	-	-	233.202	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total do custo	613.542	37.558	(5.189)	-	1.684	647.595	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Amortização acumulada:																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	(24.028)	(5.587)	2.398	-	(27.217)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	(7.230)	(6.282)	15	-	(13.497)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	(61.805)	(25.192)	-	-	(86.997)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total da amortização	(93.063)	(37.061)	2.413	-	(127.711)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Valor líquido	520.479	497	(2.776)	-	1.684	519.884	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Controladora</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
	31/12/2014	Adições	Baixas	Juros capitalizados (*)	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Custo:</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	48.185	7.536	(329)	5.357	-	60.752	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	19.883	6.421	(103)	5.161	-	31.362	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Marcas e patentes	194.839	-	-	-	-	194.839	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	67.034	24.328	-	1.052	92.414	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Intangível em andamento	2.201	2.201	(12)	(978)	-	1.211	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Agio	233.202	-	-	-	-	233.202	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total do custo	563.908	40.486	(444)	9.540	1.052	613.824	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Amortização acumulada:																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	(19.162)	(4.936)	70	-	(24.028)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	(3.244)	(3.986)	-	-	(7.230)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	(37.708)	(24.097)	-	-	(61.805)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total da amortização	(60.114)	(33.019)	70	-	(93.063)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Valor líquido	502.794	7.467	(374)	9.540	1.052	520.479	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Consolidado</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
	31/12/2015	Adições	Baixas	Juros capitalizados (*)	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Custo:</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	60.752	1.547	(4.822)	-	57.477	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	31.362	7.668	(328)	5.753	272	44.727	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Marcas e patentes	194.839	-	-	-	194.839	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	92.414	23.789	-	1.052	1.412	117.588	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Intangível em andamento	1.211	4.554	(39)	(5.726)	-	233.202	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Agio	233.202	-	-	-	-	233.202	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total do custo	613.824	37.558	(5.189)	-	1.684	647.877	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Amortização acumulada:																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	(24.028)	(5.587)	2.398	-	(27.217)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	(7.464)	(6.283)	15	-	(13.32)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	(61.805)	(25.192)	-	-	(86.997)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total da amortização	(93.297)	(37.062)	2.413	-	(127.946)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Valor líquido	520.527	496	(2.776)	-	1.684	519.931	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Consolidado</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
	31/12/2015	Adições	Baixas	Juros capitalizados (*)	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<b>Custo:</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	48.188	7.536	(329)	5.357	-	60.752	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	19.883	6.421	(103)	5.161	-	31.362	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Marcas e patentes	194.839	-	-	-	-	194.839	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	67.034	24.328	-	1.052	92.414	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Intangível em andamento	2.201	2.201	(12)	(978)	-	1.211	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Agio	233.202	-	-	-	-	233.202	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total do custo	563.910	40.486	(444)	9.540	1.052	613.824	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Amortização acumulada:																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Direitos de uso de ponto comercial	(19.162)	(4.936)	70	-	(24.028)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Software	(3.244)	(3.986)	-	-	(7.464)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Desenvolvimento de coleções	(37.708)	(24.097)	-	-	(61.805)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Total da amortização	(60.324)	(33.043)	70	-	(93.227)	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
Valor líquido	502.886	7.443	(374)	9.540	1.052	520.527	-	-																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
<p>(*) A Companhia capitaliza encargos financeiros referentes a desenvolvimentos de coleções. A taxa média efetiva referente aos custos dos empréstimos foi de 18,51% a.a. A apropriação dos juros e encargos ao resultado do período ocorrerá nos mesmos prazos de depreciação, amortização ou quando baixa dos ativos financeiros. Os juros capitalizados sobre esses ativos foram registrados durante o período de desenvolvimento das coleções. (**) As transferências se referem a imobilizados que foram classificados em cada período de avaliação. A avaliação é realizada de acordo com o correspondente, assim como certos outros itens reclassificados entre ativos imobilizados e ativos intangíveis. Avaliação do valor recuperável: Para efeitos dos testes de avaliação, foi definido um conjunto de premissas de forma a determinar o valor recuperável dos principais ativos. A determinação dos fluxos de caixa: Volume de receita baseada na maturação das unidades existentes, nos estudos de viabilidade aprovados para as novas unidades (crescimento orgânico com abertura de lojas e aumento da carteira de atacado franquias e multimarcas), incremento nas vendas de produtos e serviços e serem obtidos com os patrocinados públicos e privados substancialmente para o evento, além de vendas de novos eventos; * Prazo utilizado para fluxo de caixa de cinco anos; ** Taxa de desconto utilizado (fluxo de caixa dos impostos): taxa média ponderada do custo de capital da Companhia (13,4% a.a.). * Os fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos foram extrapolados a uma taxa de crescimento anual constante de 7,0%, que corresponde à taxa prevista de inflação. A Administração acredita que qualquer tipo de mudança razoavelmente possível nas premissas-chave, nas quais o valor recuperável se baseia, não levaria o valor contábil total a exceder o valor recuperável total do segmento. O teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis da Companhia e suas controladas não apresentou nenhuma alteração.</p>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>15. OBRIGAÇÕES DECORRENTES DE COMPRA DE MERCADORIA E SERVIÇOS</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<p>A Companhia firmou contratos com bancos e fundos de investimento para estruturar com os seus fornecedores que quisessem e aceitassem a operação de risco sacado, assim conhecida no mercado. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas de mercadoria à Companhia, sem direito de regresso e a taxa de juros média de 1,80% a.m. "pré-fixada", para os bancos e fundos de investimentos, que por sua vez, passam a ser credores desses títulos. A Companhia entende que esta operação ajuda a sua cadeia de fornecedores a buscar financiamentos mais eficientes que o tradicional mercado de "factoring" e "banking", ao qual a cadeia de fornecedores da Companhia sempre recorreu de forma menos eficiente. O prazo médio de pagamento em 31 de dezembro de 2016 é de 132 dias (137 em 31 de dezembro de 2015). Os títulos a pagar relacionados a essas operações são reclassificados das rubricas de Fornecedores e Contas a pagar, para a presente rubrica, onde permeiam até a sua efetiva liquidação.</p>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Descrição</th> <th colspan="2">Controladora</th> <th colspan="2">Consolidado</th> </tr> <tr> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Debêntures</td> <td>(i)</td> <td>(i)</td> <td>505.503</td> <td>308.099</td> </tr> <tr> <td>Emprestimos e financiamentos</td> <td>(ii)</td> <td>(ii)</td> <td>(8.305)</td> <td>(2.229)</td> </tr> <tr> <td>Em moeda nacional</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 4,25% a ano</td> <td>Dez/16 Sem garantia</td> <td>69.468</td> <td>89.730</td> </tr> <tr> <td></td> <td>5,50% ao ano</td> <td>Jul/17 equip. Estoques</td> <td>69.468</td> <td>89.730</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Em moeda estrangeira</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capital de giro:</td> <td>CDI + 1,08% a ano</td> <td>Agos/17 equip. inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr> <tr> <td>Arrendamento mercantil:</td> <td>1,46% ao ano</td> <td>a Fev/19 inform.</td> <td>559</td> <td>802</td> </tr></tbody></table>									Descrição	Controladora		Consolidado		31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	Debêntures	(i)	(i)	505.503	308.099	Emprestimos e financiamentos	(ii)	(ii)	(8.305)	(2.229)	Em moeda nacional					Capital de giro:	CDI + 4,25% a ano	Dez/16 Sem garantia	69.468	89.730		5,50% ao ano	Jul/17 equip. Estoques	69.468	89.730	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802	Em moeda estrangeira					Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802	Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802
Descrição	Controladora		Consolidado																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Debêntures	(i)	(i)	505.503	308.099																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Emprestimos e financiamentos	(ii)	(ii)	(8.305)	(2.229)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda nacional																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 4,25% a ano	Dez/16 Sem garantia	69.468	89.730																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
	5,50% ao ano	Jul/17 equip. Estoques	69.468	89.730																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Em moeda estrangeira																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
Capital de giro:	CDI + 1,08% a ano	Agos/17 equip. inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Arrendamento mercantil:	1,46% ao ano	a Fev/19 inform.	559	802																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						

**29. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO**

A gestão dos negócios da Companhia, nos âmbitos financeiro e operacional, em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, está definida em dois segmentos operacionais: • Comercialização de vestuário e acessórios, cujo desempenho operacional é avaliado em uma única unidade de negócio, seja operacional, comercial ou administrativo. Os produtos da Companhia são distribuídos por marcas (Ellus, VR, Richards, Salinas, Mandi, Alexandre Herchovitch, Bobstore e G-Star) e pelos seguintes canais de distribuição: franquias, lojas multimarcas e próprias e e-commerce; • Conteúdo de moda - relacionado a marcas estratégicas de "conteúdo de moda", cuja operação inclui a realização do São Paulo Fashion Week - SPFW e outras marcas, como a revista "Mag!" e o "site" ffw.com.br. a) Resultados:

	<b>Comercialização de vestuário</b>	<b>"Conteúdo de moda"</b>	<b>Consolidado</b>
<b>2016</b>			
Receita líquida (Nota 22)	817.473	8.222	825.695
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos (Nota 23)	(325.631)	(2.566)	(328.197)
Lucro bruto	491.842	5.656	497.498
Despesas operacionais	(489.300)	(5.848)	(495.148)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	2.542	(192)	2.350
Resultado financeiro	(132.643)	(3.160)	(135.803)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(130.101)	(3.352)	(133.453)
<b>2015</b>			
Receita líquida (Nota 22)	904.087	9.116	913.203
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos (Nota 23)	(352.291)	(4.893)	(357.184)
Lucro bruto	551.796	4.223	556.019
Despesas operacionais	(452.792)	(9.965)	(462.757)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	99.004	(5.742)	93.261
Resultado financeiro	(94.200)	(1.910)	(96.110)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	4.804	(7.652)	(2.849)
b) Ativos e passivos			

	<b>Comercialização de vestuário</b>	<b>"Conteúdo de moda"</b>	<b>Consolidado</b>
<b>2015</b>			
Receita líquida (Nota 22)	904.087	9.116	913.203
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos (Nota 23)	(352.291)	(4.893)	(357.184)
Lucro bruto	551.796	4.223	556.019
Despesas operacionais	(452.792)	(9.965)	(462.757)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	99.004	(5.742)	93.261
Resultado financeiro	(94.200)	(1.910)	(96.110)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	4.804	(7.652)	(2.849)
b) Ativos e passivos			

Ativos dos segmentos:

	<b>Comercialização de vestuário</b>	<b>"Conteúdo de moda"</b>	<b>Consolidado</b>
Comercialização de vestuário	1.333	3.170	4.503
"Conteúdo de moda"	1.244.417	1.256.616	2.501.033
Ativos totais consolidados	1.245.750	1.259.786	2.505.536
Passivos dos segmentos:			
Comercialização de vestuário	783.471	804.336	1.587.807
"Conteúdo de moda"	20.295	18.759	39.054
Passivos totais consolidados	803.766	823.095	1.626.861

c) Outras informações dos segmentos:

	<b>Consolidado</b>		
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	
<b>Depreciação e amortização</b>			
<b>Adição ao imobilizado e intangível</b>			
<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	
Comercialização de vestuário	54.175	49.252	60.097
"Conteúdo de moda"	77	99	-
Total	54.252	49.351	60.097

**30. COBERTURA DE SEGUROS**

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância. As coberturas dos seguros, em valores de 31 de dezembro de 2016, são assim demonstradas:

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

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

**31. GESTÃO DE CAPITAL**

Os objetivos da Companhia durante o processo de Administração do seu capital é garantir a capacidade de continuidade das suas operações, visando oferecer retorno aos acionistas, bem como manter uma estrutura de capital ideal para diminuir esses custos. Para manter boas práticas na gestão da estrutura de capital, a Companhia, quando aprovado pelos acionistas controladores, pode rever sua política de distribuição de dividendos (ou juros sobre capital). A Companhia monitora seu grau de alavancagem financeira para analisar a performance do seu capital. Esse índice é obtido mediante a divisão entre a dívida líquida pelo capital total. Considera-se como dívida líquida, para fins desta análise, o saldo total de empréstimos e financiamentos (correspondente aos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, de acordo com as informações demonstradas no balanço patrimonial), subtraídas do montante de caixa e equivalente de caixa. O capital total é representado pela soma do patrimônio líquido, conforme apresentado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

**DIRETORIA**

- NELSON ALVARENGA FILHO** - Diretor-Presidente
- RAFAEL SALVADOR GRISOLIA** - Diretor-Financeiro e de Relações com Investidores
- VALTER CHIARELLA** - Contador CRC nº 1SP185877/O-8

**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

"Bobstore"), Mandi Holding (detentora da marca "Mandi"), VR Holding (detentora da marca "VR") e Luminosidade. A Companhia realiza anualmente o teste da redução ao valor recuperável (teste de *impairment*) destes valores, conforme requerido pelo CPC 01 (R1) (IAS 36) - *Redução ao Valor Recuperável de Ativos*. Esse assunto foi considerado significativo para nossa auditoria, uma vez que o processo de avaliação da recuperabilidade desses ativos é complexo e envolve um alto grau de subjetividade, bem como é baseado em diversas premissas, tais como a determinação das unidades geradoras de caixa, taxas de descontos, projeção de inflação, percentuais de crescimento das vendas, cotação de moedas estrangeiras e rentabilidade dos negócios da Companhia para os próximos anos, entre outros. Estas premissas são afetadas pelas condições de mercado ou cenários econômicos futuros do Brasil, os quais não podem ser estimados com precisão. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em avaliação para nos auxiliar a avaliar o modelo utilizado para mensurar o valor recuperável e as premissas, as projeções e a metodologia utilizadas pela Companhia, em particular aquelas relacionadas às estimativas de vendas futuras, taxas de crescimento e de desconto utilizadas nos fluxos de caixa descontados e margem de lucro das unidades geradoras de caixa nas quais o ágio foi alocado. Focamos também na adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos de recuperabilidade, principalmente aquelas que tiveram efeito mais significativo na determinação do valor recuperável do ágio. **ênfase - Negociação de índices financeiros:** Chamamos a atenção para a Nota Explicativa 16 às demonstrações financeiras, a qual descreve que a Companhia propôs alteração nos índices financeiros supramencionados a partir do 1º trimestre de 2017 e que tal alteração deve ser analisada e deliberada em 24 de abril de 2017. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto. **Outros Assuntos:** *Demonstração do valor adicionado* - A demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está reconciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - *Demonstração do Valor Adicionado*. Em nossa opinião, essa demonstração foi adequadamente preparada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor:** A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse Relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse Relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
Dívida líquida			
Caixa e equivalentes de caixa	65.031	92.731	65.827
Empréstimos e financiamentos	(567.838)	(552.433)	(567.838)
	(502.807)	(459.702)	(502.011)
Capital total			
Patrimônio líquido	447.868	439.891	440.651
Alavancagem financeira	(1,12)	(1,05)	(1,14)

**32. EVENTOS SUBSEQUENTES**

*Assembleia geral dos debenturistas:* A assembleia geral dos debenturistas realizada em 11 de novembro de 2016, as 11:00hs, adiada para 30 de janeiro de 2017 e novamente adiada para 9 de fevereiro de 2017, que teve como ordem do dia a proposta da Companhia para alteração dos índices dos *covenants* a partir do último trimestre de 2016 foi suspensa e o tema será retomado em nova assembleia agendada para 24 de abril de 2017 (vide nota explicativa nº 16). *Mútuo com acionistas:* Em 16 de fevereiro de 2017, o acionista Nelson Alvarenga Filho firmou contrato de mútuo com a Companhia mediante o qual lhe concedeu o valor total líquido de R\$25.000 desembolsado em (02) duas parcelas conforme datas e valores a seguir:

<b>Parcela</b>	<b>Data</b>	<b>Valor</b>
01 de 02	16/02/2017	R\$ 14.000
02 de 02	01/03/2017	R\$ 11.000

Em 22 de fevereiro de 2017, o acionista Companhia Bauer - RJ - Atividades Agropecuárias e Participações, companhia detida direta e indiretamente pelo Fundo de Investimento em Participações - PCP, firmou contrato de mútuo com a Companhia mediante o qual lhe concedeu o valor total líquido de R\$25.000 desembolsado em (02) duas parcelas conforme datas e valores a seguir:

<b>Parcela</b>	<b>Data</b>	<b>Valor</b>
01 de 02	22/02/2017	R\$ 1.000
02 de 02	24/02/2017	R\$ 24.000

O valor total captado de R\$50.000 será liquidado com a cessão de direitos sobre o mútuo a receber de R\$47.749 (R\$45.529 em 31 de dezembro de 2016) que a Companhia detém com os acionistas da Richards. *Classificação de risco:* Em 15 de março de 2017, a Fitch Ratings rebaixou para BBB-(bra) (BBB menos(bra)), de BBB(bra), o Rating Nacional de Longo Prazo da Inbrands S.A. (Inbrands) e de sua quarta emissão de debêntures com garantias reais, no valor de R\$474.300 e vencimento em 2019. Ao mesmo tempo, a agência colocou os ratings em Observação Negativa. O rating anterior foi atribuído quando da conclusão do acordo para a 4ª emissão da debentures, ocorrida em 28 de julho de 2016. Demais informações estão disponíveis em site da própria Fitch Ratings.

**Ao Conselho de Administração e Acionistas da Inbrands S.A.**

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Inbrands S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações dos resultados, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Inbrands S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Principais assuntos de auditoria:** Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. **Endividamento e Cláusulas contratuais restritivas ("Covenants"):** O endividamento da Companhia, incluindo o atendimento aos índices financeiros contratados, e os planos da Administração para geração futura de caixa e de maior lucratividade nas operações, foram considerados significativos para nossa auditoria, tendo em vista que o descumprimento desses índices financeiros e consequente mudança no cronograma de vencimento dessa dívida podem ter efeitos relevantes sobre a situação patrimonial e financeira da Companhia. Nossos procedimentos incluíram, entre outros, o envio de cartas de confirmação às instituições financeiras e agentes fiduciários, revisão das escrituras de debêntures, onde dedicamos atenção especial aos índices financeiros constantes das cláusulas restritivas, suas alterações, além de recalcular os tais índices. Adicionalmente, analisamos as comunicações da Companhia com os debenturistas e as atas das assembleias gerais de debenturistas e avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto, as quais se encontram na nota explicativa 16. Empréstimos e financiamentos e 32. Eventos subsequentes. **Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos:** Conforme divulgado na nota explicativa 10, a Companhia possui contabilizado saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativo sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais no montante de R\$124.278 mil em 31 de dezembro de 2016. A Companhia avaliou a recuperabilidade do saldo desse ativo com base em projeções de seu lucro tributável para os próximos anos. Consideramos este assunto um dos principais assuntos de auditoria tendo em vista que tal avaliação envolve alto grau de julgamento profissional por parte da Administração e premissas subjetivas que são afetadas pela expectativa futura de mercado e condições econômicas. Nossos procedimentos incluíram, entre outros, o envolvimento de profissionais especializados em avaliação e em impostos para nos auxiliar na avaliação das premissas e da metodologia utilizadas pela Companhia, em particular aquelas relacionadas às projeções de lucros tributáveis futuros e taxas de desconto a valor presente de tais projeções. As projeções de lucros tributáveis futuros foram baseadas no plano de negócios da Companhia, o qual foi aprovado pelos órgãos de Administração em 2 de fevereiro de 2017. Avaliamos também a adequação das divulgações relacionadas a esse assunto na nota explicativa 10. **Recuperabilidade de ativo intangível:** Conforme divulgado na nota explicativa 14, em 31 de dezembro de 2016, a Companhia registra, sob a rubrica Ativos Intangíveis, marcas e patentes no montante de R\$194.839 mil, referente às aquisições das marcas Richards, Salinas, VR, Mandi e Bobstore, e ágio pago por de expectativa de rentabilidade futura no valor de R\$233.201 mil, decorrente das aquisições das empresas CDM (detentora das marcas "Richards" e "Salinas"), ITW (detentora da marca

financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público. São Paulo, 27 de março de 2017. **ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. - CRC-2SP015199/O-6. Waldyr Passetto Junior - Contador CRC-1SP173518/O-8.**