

**COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS**  
**CNPJ/MF Nº 22.677.520/0001-76**  
**NIRE 3130003731-2**  
**Companhia Aberta**

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

**Montes Claros, 9 de novembro de 2017** – A Companhia de Tecidos Norte de Minas – COTEMINAS (“Companhia”) é uma companhia aberta sediada em Montes Claros – MG e que tem por objeto social a produção e a comercialização de fios e tecidos em geral, importação e exportação, podendo participar do capital de outras empresas e adquirir títulos negociáveis no mercado de capitais. As ações da Companhia são negociadas na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros sob os códigos “CTNM3” e “CTNM4”.

A Companhia possui investimentos em duas controladas e duas coligadas como principais investimentos e ativos, a saber:

**Controladas:**

Springs Global Participações S.A., que por sua vez, é controladora da Coteminas S.A. e da Springs Global US, Inc., companhias que concentram as atividades industriais na área de artigos de cama e banho. Em 2009, a SGPSA iniciou as atividades varejo de cama, mesa e banho, operando sob a marca MMartan e em 2011 sob a marca Artex que comercializam produtos de cama, mesa e banho através da rede de varejos, administradas pela controlada AMMO Varejo Ltda.

Companhia Tecidos Santanense, tem por objeto social a indústria têxtil; atividades afins; confecção e comercialização de produtos para o vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPI, destinados à segurança do trabalho.

**Coligadas:**

Cantagalo General Grains S.A., é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede cidade de São Paulo - SP, constituída em 25 de outubro de 2010 com o objetivo de cultivo de soja, milho, algodão e outros cereais, exerce ainda, através de sua controlada CGG Trading S.A., atividade de trading de commodities agrícola e possui investimentos logísticos (terminais portuários) para a exportação de grãos.

Companhia Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira, possui sede em Belo Horizonte - MG foi constituída em 12 de agosto de 1872 e é uma companhia de capital aberto que tem como objetivo social a indústria têxtil e atividades afins; confecções e comercialização de produtos do vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPIs, destinados à segurança do trabalho.

Reproduzimos, a seguir, os comentários individuais das nossas controladas Springs Global Participações e Companhia de Tecidos Santanense.



B3: SGPS3

## Springs Global: Lucro líquido totaliza R\$ 15,6 milhões

São Paulo, 13 de novembro de 2017 - A Springs Global Participações S.A. (Springs Global), líder em produtos de cama, mesa e banho nas Américas, apresentou, no terceiro trimestre de 2017 (3T17), receita líquida de R\$ 568,8 milhões, com margem bruta de 27,1% e margem EBITDA de 12,3%.

Os principais destaques do desempenho da Springs Global no 3T17 foram:

- Receita líquida de R\$ 568,8 milhões, impactada pela redução da receita líquida da unidade de negócio América do Norte – Atacado;
- Margem bruta de 27,1%, *versus* 26,3% no 3T16;
- EBITDA<sup>(a)</sup> de R\$ 70,0 milhões, com margem EBITDA de 12,3%;
- Resultado operacional alcançou R\$ 51,6 milhões;
- Redução de R\$ 10,4 milhões, ou 23,1%, nas despesas financeiras – juros e encargos;
- Lucro líquido de R\$ 15,6 milhões, com incremento de R\$ 16,6 milhões no resultado líquido entre anos;
- Crescimento de 13,1% do EBITDA da unidade de negócio América do Sul – Atacado;
- Crescimento de 8,7% da receita *sell out*<sup>(b)</sup> na unidade de negócio América do Sul – Varejo, com conversão de duas lojas;
- Uma das 150 Melhores Empresas para Você Trabalhar do guia Você S.A.;
- Nossas marcas – Santista, MMartan e Artex - foram novamente vencedoras do Prêmio ÉPOCA Reclame AQUI.

### Sobre a Springs Global

A Springs Global é líder em produtos de cama, mesa e banho nas Américas, detentora de marcas tradicionais e líderes em seus segmentos de atuação, estrategicamente posicionadas de forma a atender eficientemente a clientes de diferentes perfis socioeconômicos. A Springs Global conta com operações verticalmente integradas e unidades industriais, com alto grau de automatização e flexibilidade, localizadas no Brasil, Estados Unidos e Argentina.

B3: SGPS3

Em 29/09/2017:

Preço de fechamento da ação: R\$ 13,00

Valor de mercado: R\$ 650 milhões

### Teleconferência de Resultados

Data: 14/11/2017

Horário: 11h (Brasília) / 8h (US-ET)

Em Português:

+55 11 3193-1001  
/ +55 11 2820-4001

Em Inglês:

+1 800 492-3904 (*Toll free*)  
+1 786 924-6977

Senha: Springs Global

Para acesso ao *webcast* em português

[clique aqui](#) ou acesse o website

<http://www.springs.com/ri>.

### Springs Global Day

Data: 23/11/2017

Horário: 9h (Brasília)

Local: São Paulo - SP

### Relações com Investidores

Alessandra Gadelha  
Diretora de Relações com Investidores  
Tel: +55 11 2145 4476  
[ri@springs.com](mailto:ri@springs.com)  
[www.springs.com/ri](http://www.springs.com/ri)

Em R\$ milhões	3T17 (A)	3T16 (B)	(A)/(B) %	9M17 (C)	9M16 (D)	(C)/(D) %
Receita bruta	688,1	744,1	(7,5%)	1.994,0	2.101,6	(5,1%)
Receita líquida	568,8	616,6	(7,8%)	1.625,4	1.737,5	(6,4%)
Lucro bruto	154,3	162,3	(4,9%)	426,1	465,4	(8,4%)
Margem Bruta %	27,1%	26,3%	0,8 p.p.	26,2%	26,8%	(0,6 p.p.)
<b>EBITDA</b>	<b>70,0</b>	<b>76,4</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>184,8</b>	<b>200,7</b>	<b>(7,9%)</b>
Margem EBITDA %	12,3%	12,4%	(0,1 p.p.)	11,4%	11,6%	(0,2 p.p.)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>51,6</b>	<b>57,0</b>	<b>(9,4%)</b>	<b>129,6</b>	<b>142,4</b>	<b>(9,0%)</b>
Número de lojas	227	218	4,1%	227	218	4,1%

Tabela 1 - Principais indicadores financeiros

As informações financeiras e operacionais contidas neste press release, exceto quando de outra forma indicado, estão em Reais e consolidadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS).

## Receita

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 568,8 milhões no 3T17, 7,8% inferior à do 3T16, negativamente impactada por menores volumes de venda e por menor preço médio, em Reais, de produtos da linha de *Utility bedding*<sup>(c)</sup>.

A receita da América do Sul alcançou R\$ 371,3 milhões no 3T17, representando 65% da receita total, em linha com o mesmo período do ano anterior. A receita da América do Norte somou R\$ 197,5 milhões, sendo equivalente a 35% da receita total do 3T17 e 19,9% inferior à do 3T16.

A linha de cama, mesa e banho (CAMEBA)<sup>(d)</sup> foi responsável por 45% da receita no 3T17, a linha de *Utility bedding* por 30%, e produtos intermediários<sup>(e)</sup> por 14%. A receita do Varejo, com participação de 11% da receita total do 3T17, ficou estável entre anos, sendo as conversões de lojas próprias para franquias compensadas pelo maior número de lojas entre anos.

A receita de CAMEBA foi de R\$ 258,1 milhões no 3T17, com redução de 7,1% em relação ao 3T16, devido, principalmente, à redução de 7,6% do volume de vendas. A receita de *Utility bedding* totalizou R\$ 169,0 milhões, com retração de 13,0% entre anos, negativamente impactada principalmente por redução de 9,8% do preço médio, que sofreu impacto da valorização de 3,0% do câmbio médio entre os períodos. A receita de produtos intermediários somou R\$ 78,4 milhões, com decréscimo de 4,3% em relação ao 3T16, também negativamente impactada por menores volumes, mas atenuada por melhor preço e mix de vendas.

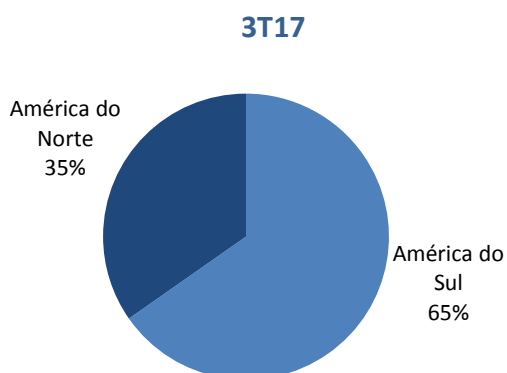


Gráfico 1 – Distribuição da Receita por geografia

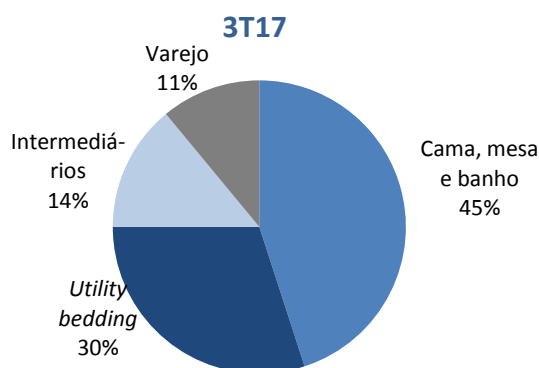


Gráfico 2 – Distribuição da Receita por tipo de produto

## Custo e Despesas

O custo dos produtos vendidos (CPV) foi de R\$ 414,5 milhões no 3T17, com redução de 8,8% em relação ao 3T16, e representando 72,9% da receita líquida.

As principais matérias-primas são algodão e poliéster que, somados a produtos químicos, embalagens e aviamentos, totalizaram custos de R\$ 246,4 milhões no 3T17, denominados custos de materiais, com redução de 13,7% em relação ao ano anterior.

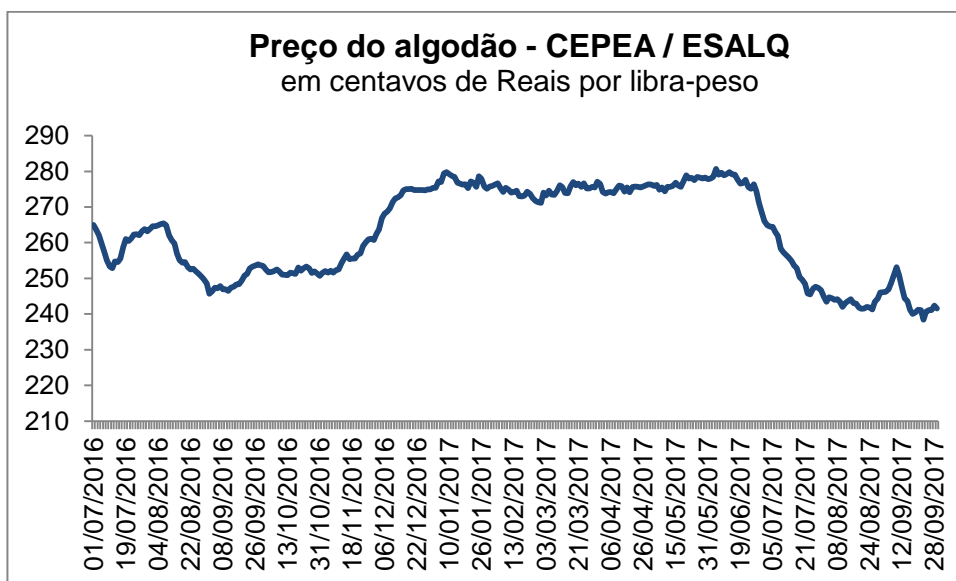


Gráfico 3 – Preço de algodão, fonte CEPEA

A conversão da matéria-prima em produto acabado demanda, principalmente, mão-de-obra, energia elétrica e outras utilidades, denominados custos de conversão e outros, que somaram R\$ 151,1 milhões no 3T17, que permaneceu estável entre anos. Pela sua natureza, esses custos são afetados por ganhos de escala, sendo diluídos quando há maior utilização da capacidade produtiva.

A depreciação dos ativos de produção e distribuição totalizou R\$ 17,0 milhões no 3T17, com redução de 6,1% ante 3T16.

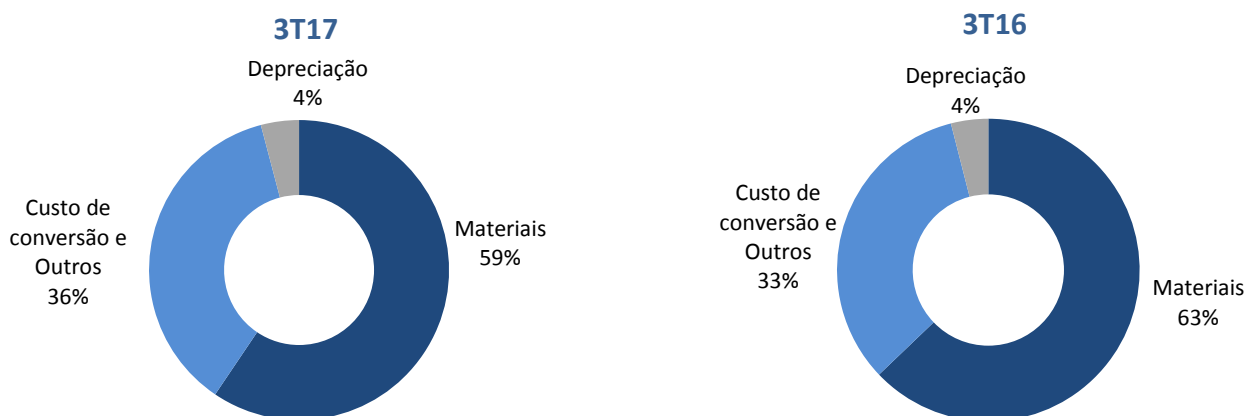


Gráfico 4 – Distribuição do CPV

Em relação às despesas operacionais, as despesas com vendas foram de R\$ 72,6 milhões, representando 12,8% da receita líquida, ante 11,8% no mesmo período de 2016. As despesas gerais e administrativas (G&A) somaram R\$ 33,5 milhões, equivalentes a 5,9% da receita líquida, com redução de 1,9% entre anos.

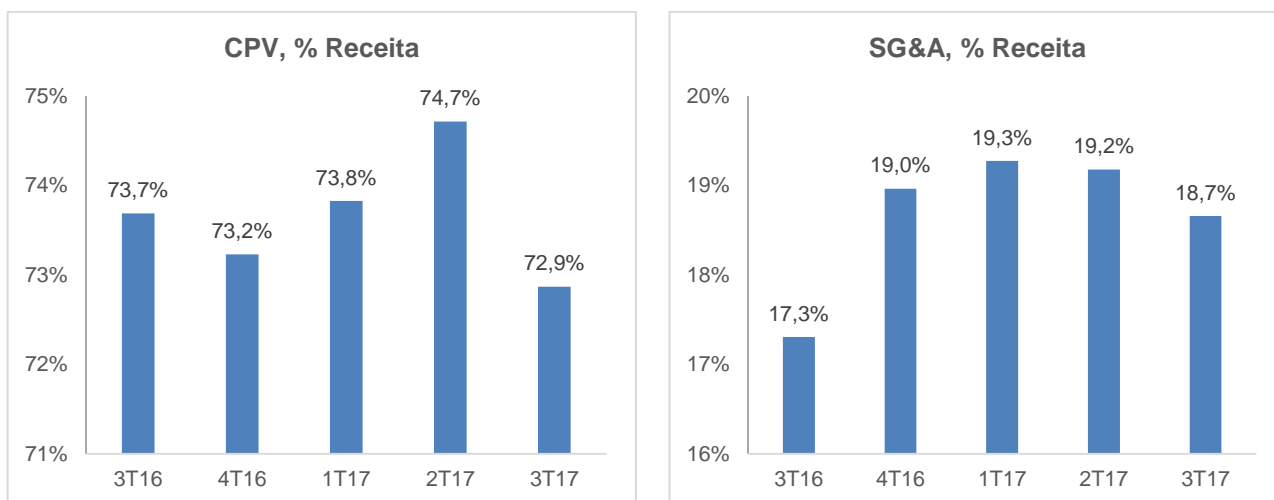


Gráfico 5 – CPV e SG&A, como % receita líquida

## EBITDA

A geração de caixa, medida pelo EBITDA, alcançou R\$ 70,0 milhões no 3T17, com redução de 8,4% em relação ao 3T16. A diminuição de R\$ 7,9 milhões do lucro bruto foi parcialmente compensada pela diminuição de despesas operacionais em R\$ 1,6 milhão, excluindo a depreciação. A margem EBITDA foi de 12,3% no 3T17, ante 12,4% no 3T16.

Nos últimos doze meses findos em 30 de setembro de 2017, o LTM EBITDA atingiu R\$ 249,8 milhões.

## Lucro

O lucro bruto totalizou R\$ 154,3 milhões no 3T17, com margem bruta de 27,1%. Houve redução do lucro bruto de 4,9%, em valores absolutos, porém houve incremento de 0,8 p.p. na margem bruta, pois, em termos relativos, a queda dos custos foi superior à da receita.

O resultado financeiro foi de R\$ 37,8 milhões negativo no 3T17, *versus* R\$ 57,1 milhões negativo no 3T16, devido principalmente a menores dispêndios com despesas financeiras e variações cambiais.

As despesas financeiras – juros e encargos – decresceram R\$ 10,4 milhões, ou 23,1%, entre anos, influenciada, principalmente, por menor taxa básica de juros, que passou de 14,25% no final do 3T16 para 8,25% no final do 3T17, uma vez que cerca de 80% da nossa dívida é indexada ao CDI.

Houve corte de mais 2,0% da taxa básica de juros no 3T17 e de mais 0,75% em outubro, retornando ao menor patamar desde abril de 2013, 7,5% ao ano. A tendência de queda deve continuar nos próximos meses.

As receitas financeiras ampliaram em R\$ 1,2 milhão, enquanto as despesas bancárias, impostos, descontos e outros reduziram em R\$ 0,5 milhão entre anos.

O saldo das variações cambiais foi positivo em R\$ 4,4 milhões no 3T17, refletindo a valorização do Real no trimestre, com variação de R\$ 7,2 milhões entre anos.

Houve aumento de R\$ 16,6 milhões do resultado líquido entre anos. Obtivemos lucro líquido de R\$ 15,6 milhões no 3T17, contra perdas de R\$ 1,0 milhão no 3T16.

## Investimentos e Capital de giro

Os investimentos de capital somaram R\$ 17,0 milhões no 3T17, destinados, principalmente, à melhoria operacional nas fábricas da Companhia.

As necessidades de capital de giro somaram R\$ 970,8 milhões no final do 3T17, estável em relação ao trimestre anterior.

O uso de capital de trabalho no Brasil é mais alto que na América do Norte, devido ao maior prazo de pagamento praticado no mercado de atacado. No varejo, o processo de conversões de lojas próprias para franquias reduz o capital de giro, através da transferência de estoques e de contas a receber para o franqueado.

## Dívida e Indicadores de endividamento

Nossa posição de dívida líquida<sup>(f)</sup> era de R\$ 870,7 milhões em 30 de setembro de 2017, em linha com o valor registrado no segundo trimestre de 2017 (2T17), de R\$ 886,4 milhões.

A relação dívida líquida/LTM EBITDA foi igual a 3,5x no final do 3T17. A melhoria do resultado operacional e, conseqüentemente, de sua geração de caixa possibilitará, ao mesmo tempo, a redução da dívida líquida e o aumento do EBITDA, contribuindo para redução do indicador “dívida líquida/EBITDA”.

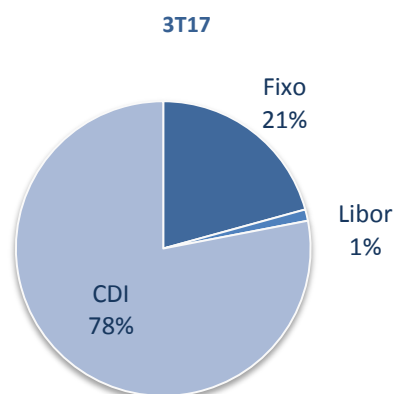


Gráfico 6 – Dívida Bruta por indexador

## Projeções

A Springs Global mantém sua estratégia de consolidar sua posição de liderança no mercado de cama, mesa e banho, e de expansão de vendas nos canais multimarcas e mono marca, priorizando franquias, que requerem menor intensidade de capital.

Buscaremos a melhoria de rentabilidade dos nossos negócios, através de (a) maior utilização de capacidade de nossas fábricas no Brasil, principalmente por crescimento no segmento de decoração têxtil, resultando em maior absorção de custos fixos, (b) conversão de produtos intermediários em produtos confeccionados de maior valor agregado, e (c) conversão de lojas próprias em franquias, além do crescimento de número de franquias.

Para o ano de 2017, esperamos crescimento de até 18% na receita, com expansão da margem EBITDA, em linha com o orçamento da Companhia, considerando como premissas: (a) câmbio médio de R\$ 3,40 em 2017, (b) crescimento de 0,8% do PIB no Brasil, e (c) conversão de 20 lojas e abertura de 17 novas lojas franqueadas.

Em R\$ milhões	2017 Projeção	9M17 Realizado	
<b>Receita Líquida</b>			
Atacado - América do Sul*	1.250 - 1.450	920,0	●
Varejo - América do Sul	260 - 300	182,8	●
Atacado - América do Norte	850 - 980	578,0	●
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>2.360 - 2.730</b>	<b>1.625,4</b>	●
EBIT	200 - 240	129,6	●
EBITDA	280 - 320	184,8	●
CAPEX	35 - 45	35,1	●

\* Incluindo receita intracompanhia de R\$ 62,3 milhões na projeção 2017 e de R\$ 55,4 milhões no 9M17

Tabela 2 – Projeções

## Desempenho da ação

As ações da Springs Global, negociadas na B3, sob o código SGPS3, apresentaram valorização de 40,8% no 3T17, com desempenho superior ao do Ibovespa e ao do Índice *Small Cap* no mesmo período. Nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 812 mil no 3T17.

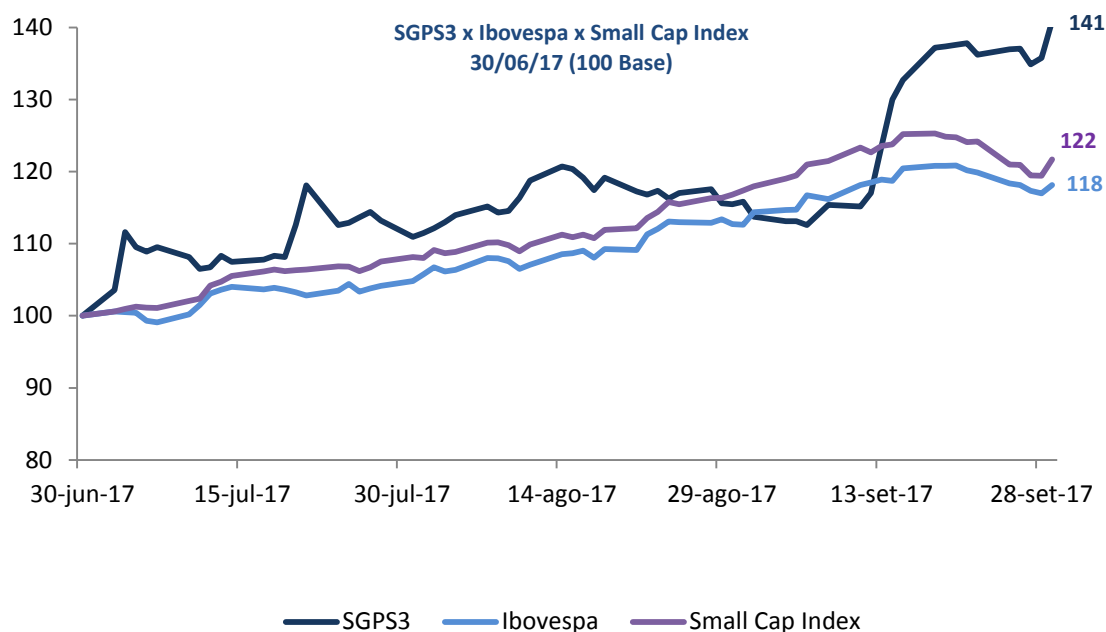


Gráfico 7 – Desempenho da ação SGPS3

## Desempenho por Segmento de Negócio

A Springs Global apresenta seus resultados segregados nos seguintes segmentos de negócio: (a) América do Sul - Atacado, (b) América do Sul - Varejo, e (c) América do Norte – Atacado.

### América do Sul – Atacado

A receita líquida do segmento de negócio América do Sul - Atacado alcançou R\$ 331,4 milhões no 3T17, em linha com a registrada no 3T16.

O CPV totalizou R\$ 241,7 milhões no 3T17, estável entre anos. As despesas de SG&A somaram R\$ 58,4 milhões, equivalente a 17,6% da receita, com aumento de 4,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

O EBITDA alcançou R\$ 51,9 milhões, com ampliação de 13,1% em relação ao 3T16.

A margem bruta foi igual a 27,1%, ante 26,1% no 3T16, e a margem EBITDA foi de 15,7%, ante 14,1% no 3T16, ambas positivamente impactadas por menor participação de intermediários no mix de vendas.

### América do Sul – Varejo

A receita líquida do segmento de negócio América do Sul - Varejo atingiu R\$ 63,3 milhões no 3T17, em linha com a do 3T16, sendo o maior número de lojas compensado pela conversão de lojas próprias em franquias entre os períodos. No 3T17, realizamos duas conversões de loja, abrimos uma nova franquia e fechamos uma loja própria MMartan.

No final do 3T17 tínhamos 227 lojas, das quais 71 próprias e 156 franquias, sendo que quatro lojas estavam fechadas temporariamente para reforma, com impacto negativo na receita do trimestre. No final do 3T16, tínhamos 218 lojas.

O processo de conversão ocasiona redução de receita, porém também das despesas de vendas, gerais e administrativas (SG&A), possibilitando melhora da margem EBITDA. Para acompanhar o desempenho da unidade de negócio América do Sul – Varejo, durante este processo de conversão, deve-se comparar a receita *sell-out*, que, independentemente da loja ser própria ou franquia, considera o preço de venda para o consumidor final.

A receita *sell-out* foi de R\$ 120,5 milhões no 3T17, 8,7% acima do valor obtido no 3T16.

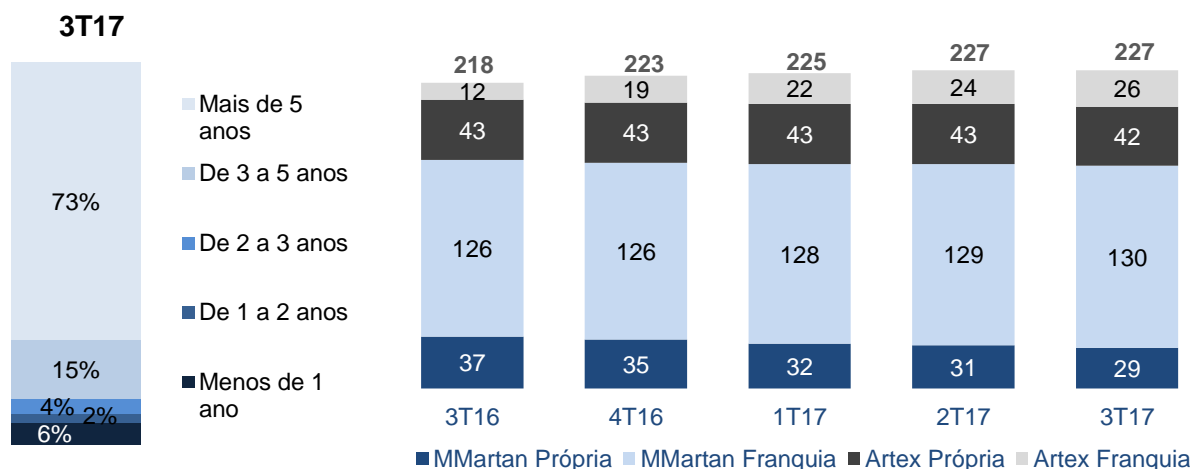


Gráfico 8 – Lojas por grau de maturidade

Gráfico 9 – Evolução do número de lojas

O CPV totalizou R\$ 31,1 milhões, com incremento de 2,3% entre anos. A margem bruta foi igual a 50,9% no 3T17, ante 51,6% no 3T16, impactada pelo aumento de participação de franquias no faturamento do negócio.

As despesas de SG&A somaram R\$ 33,0 milhões, com redução de 2,4% em relação ao ano anterior, devido, principalmente, às conversões de lojas próprias para franquias.

O EBITDA foi de R\$ 1,3 milhão positivo no 3T17, permanecendo estável entre anos.

## América do Norte – Atacado

A receita líquida do segmento de negócio América do Norte - Atacado alcançou R\$ 197,5 milhões no 3T17, com redução de 19,9% em relação à do 3T16, sendo negativamente impactada por alteração de política de reposição de produtos de cliente relevante, que comprometeu, de forma pontual, o nível de reposição de nossos produtos.

O CPV totalizou R\$ 165,1 milhões, com decréscimo de 18,2%. A margem bruta foi igual a 16,4% no 3T17, ante 18,2% no 3T16, devido à menor absorção de custos fixos. As despesas de SG&A representaram 6,9% da receita no 3T17, com redução de 17,1% em relação ao ano anterior.

O EBITDA alcançou R\$ 17,9 milhões, com redução de 40,1% em relação ao 3T16. A margem EBITDA foi de 9,1%, ante 12,1% no 3T16.



## Tabelas

Tabela 3 – Receita líquida por unidade de negócio

Em R\$ milhões	3T17	%	3T16	%	(A)/(B)	9M17	%	9M16	%	(C)/(D)
	(A)		(B)		%	(C)		(D)		%
<b>América do Sul</b>	<b>371,3</b>	<b>65%</b>	<b>370,1</b>	<b>60%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.047,4</b>	<b>64%</b>	<b>1.014,5</b>	<b>58%</b>	<b>3,2%</b>
Atacado*	308,0	54%	307,3	50%	0,2%	864,6	53%	828,3	48%	4,4%
Varejo	63,3	11%	62,8	10%	0,8%	182,8	11%	186,2	11%	(1,8%)
<b>América do Norte</b>	<b>197,5</b>	<b>35%</b>	<b>246,6</b>	<b>40%</b>	<b>(19,9%)</b>	<b>578,0</b>	<b>36%</b>	<b>723,0</b>	<b>42%</b>	<b>(20,1%)</b>
<b>Receita líquida total</b>	<b>568,8</b>	<b>100%</b>	<b>616,6</b>	<b>100%</b>	<b>(7,8%)</b>	<b>1.625,4</b>	<b>100%</b>	<b>1.737,5</b>	<b>100%</b>	<b>(6,4%)</b>
Intracompanhia	23,4		19,1			55,4		48,6		

\* Excluindo receita intracompanhia

Tabela 4 – Receita líquida por linha de produto

Linha de Produtos	Receita líquida (R\$ milhões)			Volume (ton)			Preço médio (R\$/Kg)		
	3T17	3T16	(A)/(B)	3T17	3T16	(C)/(D)	3T17	3T16	(E)/(F)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%	(E)	(F)	%
Cama, mesa e banho	258,1	277,7	(7,1%)	8.320	9.006	(7,6%)	31,0	30,8	0,6%
Utility bedding	169,0	194,3	(13,0%)	11.893	12.338	(3,6%)	14,2	15,7	(9,8%)
Produtos intermediários	78,4	81,9	(4,3%)	7.652	8.380	(8,7%)	10,2	9,8	4,8%
Varejo	63,3	62,8	0,8%						
<b>Total</b>	<b>568,8</b>	<b>616,6</b>	<b>(7,8%)</b>	<b>27.865</b>	<b>29.724</b>	<b>(6,3%)</b>	<b>20,4</b>	<b>20,7</b>	<b>(1,6%)</b>

Linha de Produtos	Receita líquida (R\$ milhões)			Volume (ton)			Preço médio (R\$/Kg)		
	9M17	9M16	(A)/(B)	9M17	9M16	(C)/(D)	9M17	9M16	(E)/(F)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%	(E)	(F)	%
Cama, mesa e banho	726,8	772,8	(6,0%)	23.573	24.640	(4,3%)	30,8	31,4	(1,7%)
Utility bedding	487,0	574,2	(15,2%)	32.877	33.622	(2,2%)	14,8	17,1	(13,3%)
Produtos intermediários	228,8	204,3	12,0%	21.990	22.028	(0,2%)	10,4	9,3	12,2%
Varejo	182,8	186,2	(1,8%)						
<b>Total</b>	<b>1.625,4</b>	<b>1.737,5</b>	<b>(6,4%)</b>	<b>78.440</b>	<b>80.290</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>20,7</b>	<b>21,6</b>	<b>(4,2%)</b>

Tabela 5 – Custo dos produtos vendidos (CPV) e Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A) por natureza

Em R\$ milhões	3T17	%	3T16	%	(A)/(B)	9M17	%	9M16	%	(C)/(D)
	(A)		(B)		%	(C)		(D)		%
Materiais	246,4	59,4%	285,6	62,9%	(13,7%)	725,6	60,5%	809,7	63,7%	(10,4%)
Custo de conversão e Outros	151,1	36,5%	150,7	33,2%	0,3%	422,8	35,3%	408,5	32,1%	3,5%
Depreciação	17,0	4,1%	18,1	4,0%	(6,1%)	50,9	4,2%	53,9	4,2%	(5,6%)
<b>CPV</b>	<b>414,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>454,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>1.199,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.272,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5,7%)</b>
<b>CPV, % Receita</b>	<b>72,9%</b>		<b>73,7%</b>		<b>(0,8 p.p.)</b>	<b>73,8%</b>		<b>73,2%</b>		<b>0,6 p.p.</b>
Despesas de vendas	72,6	68,4%	72,6	68,0%	0,1%	207,5	67,1%	212,6	67,0%	(2,4%)
Despesas gerais e administrativas	33,5	31,6%	34,2	32,0%	(1,9%)	101,7	32,9%	104,6	33,0%	(2,8%)
<b>SG&amp;A</b>	<b>106,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>106,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>309,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>317,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2,5%)</b>
<b>SGA, % Receita</b>	<b>18,7%</b>		<b>17,3%</b>		<b>1,4 p.p.</b>	<b>19,0%</b>		<b>18,3%</b>		<b>0,8 p.p.</b>

Tabela 6 – Reconciliação EBITDA

Em R\$ milhões	3T17	3T16	(A)/(B)	9M17	9M16	(C)/(D)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%
Lucro (Prejuízo) líquido	15,6	(1,0)	n.a.	6,7	(32,0)	n.a.
(+) Imposto de renda e contribuição social	(1,7)	0,9	n.a.	(14,3)	(3,4)	n.a.
(+) Resultado financeiro	37,8	57,1	(33,8%)	137,1	177,7	(22,8%)
(+) Depreciação e amortização	18,4	19,4	(5,2%)	55,3	58,4	(5,3%)
<b>EBITDA</b>	<b>70,0</b>	<b>76,4</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>184,8</b>	<b>200,7</b>	<b>(7,9%)</b>

Tabela 7 – EBITDA por unidade de negócio e margem EBITDA

Em R\$ milhões	3T17	3T16	(A)/(B)	9M17	9M16	(C)/(D)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%
<b>América do Sul</b>	<b>53,2</b>	<b>47,2</b>	<b>12,7%</b>	<b>131,6</b>	<b>141,6</b>	<b>(7,1%)</b>
Atacado	51,9	45,9	13,1%	129,6	142,8	(9,2%)
Varejo	1,3	1,3	n.a.	2,0	(1,2)	n.a.
<b>América do Norte</b>	<b>17,9</b>	<b>29,9</b>	<b>(40,1%)</b>	<b>56,4</b>	<b>61,8</b>	<b>(8,7%)</b>
Despesas não alocáveis	(1,1)	(0,8)	37,5%	(3,1)	(2,6)	19,2%
<b>EBITDA total</b>	<b>70,0</b>	<b>76,4</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>184,8</b>	<b>200,7</b>	<b>(7,9%)</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>12,3%</i>	<i>12,4%</i>	<i>(0,1 p.p.)</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,6%</i>	<i>(0,2 p.p.)</i>

Tabela 8 – Resultado Financeiro

Em R\$ milhões	3T17	3T16	(A)/(B)	9M17	9M16	(C)/(D)	
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%	
Receitas financeiras		6,7	5,5	21,5%	20,5	19,4	5,7%
Despesas financeiras - juros e encargos		(34,5)	(44,9)	(23,1%)	(110,8)	(128,9)	(14,0%)
Despesas bancárias, impostos, descontos e outros		(14,4)	(14,9)	(3,3%)	(45,2)	(46,2)	(2,1%)
Variações cambiais líquidas		4,4	(2,8)	n.a.	(1,6)	(22,1)	(92,5%)
<b>Resultado financeiro</b>		<b>(37,8)</b>	<b>(57,1)</b>	<b>(33,8%)</b>	<b>(137,1)</b>	<b>(177,7)</b>	<b>(22,8%)</b>

Tabela 9 – Capex

Em R\$ milhões	3T17	3T16	9M17	9M16
Indústria	16,4	15,5	33,7	62,5
Varejo	0,6	0,4	1,4	1,6
<b>Total</b>	<b>17,0</b>	<b>15,9</b>	<b>35,1</b>	<b>64,1</b>

Tabela 10 – Capital de Giro

Em R\$ milhões	3T17	2T17	3T16	(A)/(B)	(A)/(C)
	(A)	(B)	(C)	%	%
Duplicatas a receber	510,4	505,0	560,9	1,1%	(9,0%)
Estoques	546,2	566,1	592,9	(3,5%)	(7,9%)
Adiantamento a fornecedores	39,7	37,0	33,0	7,4%	20,1%
Fornecedores	(125,6)	(152,0)	(159,0)	(17,4%)	(21,0%)
<b>Capital de giro</b>	<b>970,8</b>	<b>956,1</b>	<b>1.027,9</b>	<b>1,5%</b>	<b>(5,6%)</b>

Tabela 11 – Endividamento

Em R\$ milhões	3T17 (A)	2T17 (B)	3T16 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %
Empréstimos e financiamentos	1.030,2	1.039,1	940,8	(0,9%)	9,5%
- Moeda nacional	694,1	673,7	620,9	3,0%	11,8%
- Moeda estrangeira	336,1	365,4	319,9	(8,0%)	5,1%
Debêntures	49,9	48,5	139,4	2,9%	(64,2%)
<b>Dívida Bruta</b>	<b>1.080,1</b>	<b>1.087,6</b>	<b>1.080,2</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>(0,0%)</b>
Caixa e títulos e valores mobiliários	(209,4)	(201,2)	(235,1)	4,1%	(10,9%)
<b>Dívida líquida</b>	<b>870,7</b>	<b>886,4</b>	<b>845,1</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>3,0%</b>

Tabela 12 – Principais indicadores da unidade de negócio América do Sul – Atacado

Em R\$ milhões	3T17 (A)	2T17 (B)	3T16 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %	9M17 (D)	9M16 (E)	(D)/(E) %
Receita líquida	331,4	307,8	326,4	7,7%	1,5%	920,0	876,9	4,9%
(-) Custo dos produtos vendidos	(241,7)	(231,9)	(241,3)	4,2%	0,2%	(684,2)	(627,6)	9,0%
Lucro bruto	89,7	75,9	85,1	18,2%	5,4%	235,8	249,3	(5,4%)
<b>Margem Bruta %</b>	<b>27,1%</b>	<b>24,7%</b>	<b>26,1%</b>	<b>2,4 p.p.</b>	<b>1,0 p.p.</b>	<b>25,6%</b>	<b>28,4%</b>	<b>(2,8 p.p.)</b>
(-) Despesas de SG&A	(58,4)	(53,6)	(55,8)	9,0%	4,7%	(161,6)	(154,2)	4,8%
(-) Outros	3,8	1,4	0,1	171,4%	3700,0%	5,1	(1,0)	n.a.
Resultado Operacional	35,1	23,7	29,4	48,1%	19,4%	79,3	94,1	(15,7%)
(+) Depreciação e Amortização	16,8	16,7	16,5	0,6%	1,8%	50,3	48,7	3,3%
EBITDA	51,9	40,4	45,9	28,5%	13,1%	129,6	142,8	(9,2%)
<b>Margem EBITDA %</b>	<b>15,7%</b>	<b>13,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>2,5 p.p.</b>	<b>1,6 p.p.</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,3%</b>	<b>(2,2 p.p.)</b>
Receita intracompanhia	23,4	16,6	19,1	41,0%	22,5%	55,4	48,6	14,0%
Receita ex-intracompanhia	308,0	291,2	307,3	5,8%	0,2%	864,6	828,3	4,4%

Tabela 13 – Principais indicadores da unidade de negócio América do Sul – Varejo

Em R\$ milhões	3T17 (A)	2T17 (B)	3T16 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %	9M17 (D)	9M16 (E)	(D)/(E) %
Receita líquida	63,3	59,6	62,8	6,2%	0,8%	182,8	186,2	(1,8%)
(-) Custo dos produtos vendidos	(31,1)	(28,8)	(30,4)	8,0%	2,3%	(89,3)	(91,1)	(2,0%)
Lucro bruto	32,2	30,8	32,4	4,5%	(0,6%)	93,5	95,1	(1,7%)
<b>Margem Bruta %</b>	<b>50,9%</b>	<b>51,7%</b>	<b>51,6%</b>	<b>(0,8 p.p.)</b>	<b>(0,7 p.p.)</b>	<b>51,1%</b>	<b>51,1%</b>	<b>0,1 p.p.</b>
(-) Despesas de SG&A	(33,0)	(32,2)	(33,8)	2,5%	(2,4%)	(97,2)	(103,2)	(5,8%)
(-) Outros	1,2	0,6	0,3	100,0%	300,0%	2,7	(0,4)	n.a.
Resultado Operacional	0,4	(0,8)	(1,1)	n.a.	n.a.	(1,0)	(8,5)	n.a.
(+) Depreciação e Amortização	0,9	1,1	2,4	(18,2%)	(62,5%)	3,0	7,3	(58,9%)
EBITDA	1,3	0,3	1,3	333,3%	0,0%	2,0	(1,2)	n.a.
<b>Margem EBITDA %</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,6 p.p.</b>	<b>(0,0 p.p.)</b>	<b>1,1%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>1,7 p.p.</b>
Número de lojas	227	227	218	0,0%	4,1%	227	218	4,1%
Própria MMartan	29	31	37			29	37	
Franquia MMartan	130	129	126			130	126	
Própria Artex	42	43	43			42	43	
Franquia Artex	26	24	12			26	12	
Receita bruta sell out	120,5	116,7	110,8	3,2%	8,7%	347,7	331,9	4,8%

Tabela 14 – Principais indicadores da unidade de negócio América do Norte – Atacado

Em R\$ milhões	3T17 (A)	2T17 (B)	3T16 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %	9M17 (D)	9M16 (E)	(D)/(E) %
Receita líquida	197,5	189,6	246,6	4,2%	(19,9%)	578,0	723,0	(20,1%)
(-) Custo dos produtos vendidos	(165,1)	(159,6)	(201,8)	3,4%	(18,2%)	(481,2)	(602,0)	(20,1%)
Lucro bruto	32,4	30,0	44,8	8,0%	(27,7%)	96,8	121,0	(20,0%)
<b>Margem Bruta %</b>	<b>16,4%</b>	<b>15,8%</b>	<b>18,2%</b>	<b>0,6 p.p.</b>	<b>(1,8 p.p.)</b>	<b>16,7%</b>	<b>16,7%</b>	<b>0,0 p.p.</b>
(-) Despesas de SG&A	(13,6)	(16,8)	(16,4)	(19,0%)	(17,1%)	(47,3)	(57,2)	(17,3%)
(-) Outros	(1,6)	6,3	1,0	n.a.	n.a.	4,9	(4,4)	n.a.
Resultado Operacional	17,2	19,5	29,4	(11,8%)	(41,5%)	54,4	59,4	(8,4%)
(+) Depreciação e Amortização	0,7	0,7	0,5	0,0%	40,0%	2,0	2,4	(16,7%)
EBITDA	17,9	20,2	29,9	(11,4%)	(40,1%)	56,4	61,8	(8,7%)
<b>Margem EBITDA %</b>	<b>9,1%</b>	<b>10,7%</b>	<b>12,1%</b>	<b>(1,6 p.p.)</b>	<b>(3,1 p.p.)</b>	<b>9,8%</b>	<b>8,5%</b>	<b>1,2 p.p.</b>

## Glossário

**(a) EBITDA** - O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com nossas demonstrações financeiras observando as disposições do Ofício Circular CVM nº 01/2007, quando aplicável. Calculamos nosso EBITDA como nosso lucro operacional antes do resultado financeiro, dos efeitos da depreciação de instalações, equipamentos e demais ativos imobilizados e da amortização do intangível. O EBITDA não é medida reconhecida pelas Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, IFRS ou US GAAP, não possui um significado padrão e pode não ser comparável a medidas com títulos semelhantes fornecidos por outras companhias. Divulgamos o EBITDA porque o utilizamos para medir nosso desempenho. O EBITDA não deve ser considerado isoladamente ou como substituto do lucro líquido ou do lucro operacional, como indicadores de desempenho operacional ou fluxo de caixa ou para medir a liquidez ou a capacidade de pagamento da dívida.

**(b) Receita *sell-out*** – Receita do canal de vendas para o consumidor final.

**(c) Linha de produtos *Utility Bedding*** – inclui travesseiros, protetores de colchão e colchas.

**(d) Linha de produtos Cama, Mesa e Banho (Cameba)** – inclui lençóis e fronhas avulsos, jogos de lençóis, toalhas de mesa, toalhas de banho, tapetes e acessórios para o banheiro.

**(e) Produtos intermediários** – fios e tecidos, no seu estado natural ou tintos e estampados, vendidos para pequenas e médias confecções, malharias e tecelagens.

**(f) Dívida líquida** – Dívida bruta menos disponibilidades financeiras.

## Balanço Patrimonial

Em R\$ milhões	3T17	2T17	3T16
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>	<b>1.319,1</b>	<b>1.328,9</b>	<b>1.449,5</b>
Caixa e equivalentes de caixa	120,1	120,3	146,1
Títulos e valores mobiliários	28,3	17,4	27,4
Duplicatas a receber	510,4	505,0	560,9
Estoques	546,2	566,1	592,9
Adiantamento a fornecedores	39,7	37,0	33,0
Impostos a recuperar	24,7	25,2	36,1
Valores a receber - venda de imobilizado	-	-	21,8
Outros créditos a receber	49,6	57,8	31,2
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.248,4</b>	<b>1.269,9</b>	<b>1.191,6</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>411,9</b>	<b>424,7</b>	<b>295,6</b>
Títulos e valores mobiliários	60,9	63,4	61,6
Valores a receber - clientes	25,0	24,2	-
Valores a receber - venda de imobilizado	53,7	53,8	32,7
Partes relacionadas	35,3	45,9	24,3
Impostos a recuperar	15,0	9,1	9,3
Imposto de renda e contribuição social diferidos	126,5	126,9	57,4
Imobilizado disponível para venda	45,6	48,0	49,4
Depósitos judiciais	13,9	14,9	20,0
Outros	36,0	38,3	40,9
<b>Permanente</b>	<b>836,5</b>	<b>845,2</b>	<b>896,0</b>
Outros investimentos	-	-	2,0
Imobilizado	725,7	730,3	765,3
Intangível	110,8	114,9	128,7
<b>Total dos ativos</b>	<b>2.567,5</b>	<b>2.598,7</b>	<b>2.641,1</b>

Em R\$ milhões	3T17	2T17	3T16
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo circulante</b>	<b>764,9</b>	<b>777,1</b>	<b>931,4</b>
Empréstimos e financiamentos	476,7	475,2	452,9
Debêntures	0,9	0,3	139,4
Fornecedores	125,6	152,0	159,0
Impostos e taxas	13,2	12,3	22,3
Obrigações sociais e trabalhistas	72,6	66,0	66,1
Concessões governamentais	19,2	16,8	18,1
Arrendamentos não recuperáveis	6,9	6,4	5,9
Outras contas a pagar	49,7	48,1	67,7
<b>Passivo não circulante</b>	<b>786,3</b>	<b>809,3</b>	<b>696,5</b>
Empréstimos e financiamentos	553,5	563,9	487,9
Debêntures	49,0	48,2	-
Arrendamentos não recuperáveis	13,2	14,5	18,4
Partes relacionadas	-	0,8	-
Concessões governamentais	43,0	46,7	49,5
Planos de aposentadoria e benefícios	97,4	104,7	102,2
Provisões diversas	16,3	17,1	21,6
Outras obrigações	13,8	13,4	16,9
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>1.016,3</b>	<b>1.012,3</b>	<b>1.013,2</b>
Capital realizado	1.860,3	1.860,3	1.860,3
Reserva de capital	79,4	79,4	79,4
Ajuste de avaliação patrimonial	(36,7)	(36,7)	(33,6)
Ajuste acumulado de conversão	(277,4)	(269,8)	(267,2)
Reservas de lucros	25,2	25,2	25,2
Prejuízo acumulado	(635,6)	(648,4)	(656,6)
Participação dos acionistas não-controladores	1,2	2,5	5,8
<b>Total dos passivos e do patrimônio líquido</b>	<b>2.567,5</b>	<b>2.598,7</b>	<b>2.641,1</b>

## Demonstrativo de Resultados

Em R\$ milhões	3T17 (A)	2T17 (B)	3T16 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %	9M17 (D)	9M16 (E)	(D)/(E) %
Receita operacional bruta	688,1	673,7	744,1	2,1%	(7,5%)	1.994,0	2.101,6	(5,1%)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>568,8</b>	<b>540,4</b>	<b>616,6</b>	<b>5,3%</b>	<b>(7,8%)</b>	<b>1.625,4</b>	<b>1.737,5</b>	<b>(6,4%)</b>
<b>Custo dos produtos vendidos</b>	<b>(414,5)</b>	<b>(403,7)</b>	<b>(454,4)</b>	<b>2,7%</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>(1.199,3)</b>	<b>(1.272,1)</b>	<b>(5,7%)</b>
<i>% da Receita Líquida</i>	72,9%	74,7%	73,7%	(1,8 p.p.)	(0,8 p.p.)	73,8%	73,2%	0,6 p.p.
Materiais	(246,4)	(246,3)	(285,6)	0,0%	(13,7%)	(725,6)	(809,7)	(10,4%)
Custos de conversão e outros	(151,1)	(140,5)	(150,7)	7,5%	0,3%	(422,8)	(408,5)	3,5%
Depreciação	(17,0)	(16,9)	(18,1)	0,6%	(6,1%)	(50,9)	(53,9)	(5,6%)
<b>Lucro bruto</b>	<b>154,3</b>	<b>136,7</b>	<b>162,3</b>	<b>12,9%</b>	<b>(4,9%)</b>	<b>426,1</b>	<b>465,4</b>	<b>(8,4%)</b>
<i>Margem Bruta, %</i>	27,1%	25,3%	26,3%	1,8 p.p.	0,8 p.p.	26,2%	26,8%	(0,6 p.p.)
<b>Despesas com vendas, gerais e administrativas</b>	<b>(106,1)</b>	<b>(103,6)</b>	<b>(106,7)</b>	<b>2,4%</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>(309,2)</b>	<b>(317,2)</b>	<b>(2,5%)</b>
<i>% da Receita Líquida</i>	18,7%	19,2%	17,3%	(0,5 p.p.)	1,3 p.p.	19,0%	18,3%	0,8 p.p.
Despesas com vendas	(72,6)	(68,6)	(72,6)	5,8%	0,1%	(207,5)	(212,6)	(2,4%)
<i>% da Receita Líquida</i>	12,8%	12,7%	11,8%	0,1 p.p.	1,0 p.p.	12,8%	12,2%	0,5 p.p.
Despesas gerais e administrativas	(33,5)	(35,0)	(34,2)	(4,3%)	(1,9%)	(101,7)	(104,6)	(2,8%)
<i>% da Receita Líquida</i>	5,9%	6,5%	5,5%	(0,6 p.p.)	0,3 p.p.	6,3%	6,0%	0,2 p.p.
<b>Outras, líquidas</b>	<b>3,4</b>	<b>8,3</b>	<b>1,5</b>	<b>(59,1%)</b>	<b>134,5%</b>	<b>12,7</b>	<b>(5,8)</b>	<b>n.a.</b>
<i>% da Receita Líquida</i>	0,6%	1,5%	0,2%	(0,9 p.p.)	0,4 p.p.	0,8%	(0,3%)	1,1 p.p.
<b>Resultado operacional</b>	<b>51,6</b>	<b>41,4</b>	<b>57,0</b>	<b>24,8%</b>	<b>(9,4%)</b>	<b>129,6</b>	<b>142,4</b>	<b>(9,0%)</b>
<i>% da Receita Líquida</i>	9,1%	7,7%	9,2%	1,4 p.p.	(0,2 p.p.)	8,0%	8,2%	(0,2 p.p.)
Resultado financeiro	(37,8)	(51,1)	(57,1)	(26,0%)	(33,8%)	(137,1)	(177,7)	(22,8%)
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>13,8</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(35,3)</b>	<b>n.a.</b>
IR e CSSL	1,7	12,9	(0,9)	n.a.	n.a.	14,3	3,4	n.a.
<b>Lucro (Prejuízo) líquido</b>	<b>15,6</b>	<b>3,2</b>	<b>(1,0)</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>6,7</b>	<b>(32,0)</b>	<b>n.a.</b>

## Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Em R\$ milhões	3T17	3T16	9M17	9M16
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro (prejuízo) líquido do período	15,6	(1,0)	6,7	(32,0)
<b>Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido ao caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>				
Depreciação e amortização	18,4	19,4	55,3	58,4
Imposto de renda e contribuição social	(1,7)	0,9	(14,3)	(3,4)
Resultado na alienação do ativo permanente	(0,6)	(0,2)	(7,5)	1,6
Variações monetárias	0,1	-	1,2	-
Variações cambiais	(4,4)	0,9	1,6	6,3
Juros, encargos e comissões	37,0	26,6	122,5	98,7
	<b>64,3</b>	<b>46,6</b>	<b>165,5</b>	<b>129,7</b>
<b>Variações nas contas de ativos e passivos</b>				
Títulos e valores mobiliários	(8,4)	(11,7)	(5,4)	(92,1)
Duplicatas a receber	(17,2)	(44,6)	(34,2)	(81,2)
Estoques	9,7	26,3	4,6	26,2
Adiantamento a fornecedores	(2,8)	0,0	(4,1)	3,4
Fornecedores	(20,1)	(9,0)	(12,0)	38,7
Outros	1,3	11,3	6,5	17,5
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<b>26,8</b>	<b>19,0</b>	<b>120,9</b>	<b>42,3</b>
Juros pagos sobre empréstimos	(29,8)	(28,1)	(100,3)	(102,5)
Imposto de renda e contribuição social recebidos (pagos)	(0,7)	(2,0)	(5,2)	(1,2)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais após juros e impostos</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>15,4</b>	<b>(61,4)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>				
Investimentos permanentes	(3,9)	(13,4)	(11,8)	(13,4)
Ativo imobilizado	(17,0)	(2,5)	(35,1)	(50,6)
Ativo intangível	0,0	(1,9)	(0,0)	(1,9)
Alienação de ativo imobilizado	(0,4)	0,9	10,8	2,3
Empréstimos entre partes relacionadas	22,8	27,7	4,1	(13,8)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento</b>	<b>1,5</b>	<b>10,8</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(77,5)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Ingresso de novos empréstimos	110,8	194,5	689,3	783,3
Liquidação de empréstimos	(104,7)	(164,6)	(707,4)	(635,8)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>6,0</b>	<b>29,9</b>	<b>(18,1)</b>	<b>147,4</b>
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa de controladas no exterior	(4,1)	0,2	(5,4)	(12,4)
<b>Aumento (diminuição) no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(0,2)</b>	<b>29,9</b>	<b>(40,3)</b>	<b>(3,8)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa:</b>				
No início do período	120,3	116,2	160,4	149,9
No fim do período	120,1	146,1	120,1	146,1

Este press release pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos dos setores têxtil e de varejo, condições do mercado, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções e outros fatores assim descritos no Formulário de Referência arquivado na Comissão de Valores Mobiliários. Em razão disso, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.



# Companhia Tecidos Santanense

CNPJ/MF nº 21.255.567/0001-89

## Companhia Aberta

Senhores Acionistas,

Submetemos, à sua apreciação, as demonstrações contábeis intermediárias relativas ao terceiro trimestre de 2017, juntamente com o relatório sobre a revisão das informações trimestrais dos Auditores Independentes.

A Santanense faturou R\$386,2 milhões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017. O quadro abaixo destaca os principais resultados dos períodos de nove meses findos em setembro de 2017 e 2016.

Destques Financeiros Consolidados	R\$ mil		Variação %
	9M17	9M16	
Receita bruta	386.151	351.209	9,9
Receita líquida	319.423	277.408	15,1
Custo dos produtos vendidos	(251.540)	(238.632)	5,4
Lucro bruto	67.883	38.776	75,1
<i>(% sobre vendas líquidas)</i>	<i>21,3%</i>	<i>14,0%</i>	
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(41.144)	(38.947)	5,6
EBITDA	36.026	7.355	389,8

### Receita líquida

A receita líquida de vendas no período de nove meses findo em setembro de 2017 atingiu R\$319,4 milhões. A receita líquida da Santanense cresceu 15,1% nesse período de 2017 em relação ao mesmo período de 2016, devido ao crescimento dos volumes vendidos e a melhora do mix dos produtos vendidos.

### Custo dos produtos vendidos

A Santanense apresentou margem bruta de 21,3% no período de nove meses findo em setembro de 2017 e 14,0% no mesmo período de 2016. O esforço de redução em alguns custos de conversão, o aprimoramento da linha de produtos e a adequação das capacidades de produção permitiram a Companhia recuperar parcialmente as margens.

### Despesas com vendas, gerais e administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram um acréscimo em linha com a inflação do período e o crescimento das vendas.

### Resultado operacional

O resultado operacional no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 foi de R\$27,5 milhões, revertendo um prejuízo de R\$1,3 milhão no mesmo período de 2016, cujos motivos foram explicados acima.

## Resultado financeiro líquido

O resultado financeiro líquido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 foi uma despesa de R\$10,9 milhões e, no mesmo período de 2016, foi uma despesa de R\$7,0 milhões. A variação da despesa deve-se, principalmente, à variação cambial dos empréstimos denominados em dólares, líquidos dos recebíveis decorrentes das exportações que reduziram as despesas financeiras líquidas da Companhia no período de 2016.

<b>Resultado financeiro</b>	<b>R\$ milhões</b>	
	<b>9M17</b>	<b>9M16</b>
Juros e encargos financeiros	(17,0)	(11,9)
Despesas bancárias, descontos	(2,2)	(1,7)
Receitas financeiras	7,8	3,1
Variações cambiais, líquidas	0,5	3,5
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(7,0)</b>

Esperamos evolução positiva no desempenho operacional da Companhia no próximo trimestre, com melhora contínua das vendas e da rentabilidade.

Montes Claros – MG, 9 de novembro de 2017.

A Administração

***Companhia de Tecidos  
Norte de Minas - COTEMINAS***

*Demonstrações Contábeis Intermediárias  
Individuais e Consolidadas Referentes ao  
Trimestre Findo em 30 de setembro de 2017 e  
Relatório sobre a Revisão de  
Demonstrações Contábeis Intermediárias*

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos  
Acionistas e Administradores da  
**Companhia de Tecidos Norte de Minas - Coteminas**  
Montes Claros - MG

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da **Companhia de Tecidos Norte de Minas - Coteminas** ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas. .

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

### Alcance da revisão

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

### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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



### Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

### Outros assuntos

#### Demonstrações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, preparadas pela Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRSs, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não estão adequadamente elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 09 de novembro de 2017.



BDO RCS Auditores Independentes SS  
CRC 2 MG 009485/F-0

  
Paulo Sérgio Tufani  
Contador CRC 1 SP 124504/O-9 -S -MG

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Em milhares de Reais)

A T I V O S

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
<b>CIRCULANTE:</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	3	463	286	128.545	183.420
Títulos e valores mobiliários	4	-	-	54.405	44.431
Duplicatas a receber	5	-	-	609.376	592.389
Estoques	6	-	-	612.657	631.015
Adiantamentos a fornecedores		304	148	42.152	41.012
Impostos a recuperar	20.d	2.019	2.672	27.754	39.313
Imóveis destinados à venda		-	-	1.249	1.245
Outros créditos a receber		2.511	252	36.664	42.616
		-----	-----	-----	-----
Total do ativo circulante		5.297	3.358	1.512.802	1.575.441
		-----	-----	-----	-----
<b>NÃO CIRCULANTE:</b>					
Realizável a longo prazo:					
Títulos e valores mobiliários	4	-	-	60.917	62.057
Valores a receber – clientes	7	-	-	25.027	24.288
Valores a receber – venda de imobilizado	8	-	-	53.719	54.880
Impostos a recuperar	20.d	13.616	13.613	47.675	40.693
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.c	3.923	4.353	152.938	139.634
Partes relacionadas	19	144.961	136.590	98.288	88.856
Imobilizado disponível para venda	11.b	-	-	45.643	49.235
Depósitos judiciais	21	24.753	25.202	47.019	52.776
Outros créditos e valores a receber		2.061	2.061	19.043	13.770
		-----	-----	-----	-----
		189.314	181.819	550.269	526.189
		-----	-----	-----	-----
Investimentos em controladas	9.a	691.844	688.251	-	-
Investimentos em coligadas	9.a	25.628	17.896	25.628	17.896
Imóveis para investimento	10	195.668	193.928	195.668	193.928
Outros investimentos		3.090	3.088	4.828	8.125
Imobilizado	11.a	6.966	6.813	873.143	901.300
Intangível	12	2	2	110.796	115.987
		-----	-----	-----	-----
Total do ativo não circulante		1.112.512	1.091.797	1.760.332	1.763.425
		-----	-----	-----	-----
Total dos ativos		1.117.809	1.095.155	3.273.134	3.338.866
		=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

**COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS**  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016**  
(Em milhares de Reais)

**PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
<b>PASSIVOS</b>					
<b>CIRCULANTE:</b>					
Empréstimos e financiamentos	13	98.431	107.611	716.723	626.086
Debêntures	14	-	-	909	134.993
Fornecedores	15	311	58	137.484	154.583
Obrigações sociais e trabalhistas		1.065	814	87.207	63.896
Impostos e taxas		796	-	14.785	15.081
Imposto de renda e contribuição social		-	-	1.095	1.954
Concessões governamentais	16	-	-	19.243	17.617
Arrendamentos não recuperáveis	17	-	-	6.936	6.304
Compra de imóvel para investimento	10	13.027	34.296	13.027	34.296
Outras contas a pagar		10.140	12.174	58.405	66.071
		-----	-----	-----	-----
Total do passivo circulante		123.770	154.953	1.055.814	1.120.881
		-----	-----	-----	-----
<b>NÃO CIRCULANTE:</b>					
Empréstimos e financiamentos	13	19.008	-	612.735	608.041
Debêntures	14	-	-	48.990	-
Concessões governamentais	16	-	-	43.026	48.744
Arrendamentos não recuperáveis	17	-	-	13.197	15.463
Partes relacionadas	19	186.474	113.250	2.456	1.632
Compra de imóvel para investimento	10	41.885	64.042	41.885	64.042
Provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos	20.c	3.372	3.801	8.253	8.737
Provisões diversas	21	12.068	12.518	35.001	40.988
Planos de aposentadoria e benefícios	22	-	-	97.398	106.010
Outras obrigações		20.672	26.375	11.903	10.702
		-----	-----	-----	-----
Total do passivo não circulante		283.479	219.986	914.844	904.359
		-----	-----	-----	-----
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO:</b>					
Capital realizado	18	882.236	882.236	882.236	882.236
Reserva de capital		209.701	209.701	209.701	209.701
Ajuste acumulado de conversão		(113.748)	(110.237)	(113.748)	(110.237)
Ajustes de avaliação patrimonial		(926)	2.374	(926)	2.374
Prejuízos acumulados		(266.703)	(263.858)	(266.703)	(263.858)
		-----	-----	-----	-----
Total da participação dos acionistas controladores		710.560	720.216	710.560	720.216
		-----	-----	-----	-----
<b>PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES</b>					
	9.b	-	-	591.916	593.410
		-----	-----	-----	-----
Total do patrimônio líquido		710.560	720.216	1.302.476	1.313.626
		-----	-----	-----	-----
Total dos passivos e do patrimônio líquido		1.117.809	1.095.155	3.273.134	3.338.866
		=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

PARA OS TRIMESTRES E PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Controladora			
		01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
		a 30.09.2017	a 30.09.2017	a 30.09.2016	a 30.09.2016
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS:</b>					
Gerais e administrativas		(4.086)	(9.554)	(2.302)	(7.377)
Honorários da administração		(442)	(1.205)	(981)	(1.742)
Equivalência patrimonial	9.a	12.676	11.347	(2.111)	(25.221)
Outras, líquidas		782	1.907	-	149
		-----	-----	-----	-----
		8.930	2.495	(5.394)	(34.191)
Equivalência patrimonial – coligadas	9.a	4.486	7.731	(11.652)	(43.377)
		-----	-----	-----	-----
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>13.416</b>	<b>10.226</b>	<b>(17.046)</b>	<b>(77.568)</b>
Despesas financeiras – juros e encargos		(8.320)	(23.915)	(5.693)	(15.218)
Despesas bancárias, impostos, descontos e outros		(2.087)	(4.666)	(955)	(2.692)
Receitas financeiras		5.340	17.384	6.895	20.154
Variações cambiais líquidas		(1.413)	(930)	813	(15.256)
		-----	-----	-----	-----
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>		<b>6.936</b>	<b>(1.901)</b>	<b>(15.986)</b>	<b>(90.580)</b>
Provisão para imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	20.b	-	-	-	-
Diferido	20.b	-	-	(193)	3.631
		-----	-----	-----	-----
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>		<b>6.936</b>	<b>(1.901)</b>	<b>(16.179)</b>	<b>(86.949)</b>
		=====	=====	=====	=====
<b>LUCRO (PREJUÍZO) BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO -R\$</b>	27	<b>0,2263</b>	<b>(0,0621)</b>	<b>(0,5281)</b>	<b>(2,8381)</b>
		=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

PARA OS TRIMESTRES E PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Consolidado			
		01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
		a	a	a	a
		30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	26	675.259	1.915.745	707.792	1.994.966
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	25	(492.985)	(1.421.767)	(529.457)	(1.490.833)
LUCRO BRUTO		182.274	493.978	178.335	504.133
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS:					
De vendas	25	(81.196)	(231.316)	(80.673)	(235.326)
Gerais e administrativas	25	(39.951)	(120.258)	(38.525)	(121.215)
Honorários da administração	25	(4.189)	(10.477)	(5.011)	(10.752)
Equivalência patrimonial	9.a	4.486	7.731	(12.045)	(44.788)
Outras, líquidas		4.830	15.307	225	(7.573)
RESULTADO OPERACIONAL		66.254	154.965	42.306	84.479
Despesas financeiras – juros e encargos		(43.379)	(136.459)	(50.942)	(149.334)
Despesas bancárias, impostos, descontos e outros		(14.857)	(44.793)	(15.532)	(43.684)
Receitas financeiras		6.749	24.867	9.454	28.675
Variações cambiais líquidas		3.541	(2.031)	(2.353)	(33.871)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS		18.308	(3.451)	(17.067)	(113.735)
Provisão para imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	20.b	(3.214)	(4.856)	(1.038)	3.184
Diferido	20.b	3.425	15.544	1.068	6.855
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO		18.519	7.237	(17.037)	(103.696)
ATRIBUÍDO A:					
Participação dos acionistas controladores		6.936	(1.901)	(16.179)	(86.949)
Participação dos acionistas não-controladores	9.b	11.583	9.138	(858)	(16.747)
		18.519	7.237	(17.037)	(103.696)

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE

PARA OS TRIMESTRES E PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(Em milhares de Reais)

	Controladora			
	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	a	a	a	a
	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2016</u>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	6.936	(1.901)	(16.179)	(86.949)
Outros resultados abrangentes:				
- Itens que irão impactar o resultado:				
Variação cambial de investimentos no exterior	(4.399)	(3.511)	1.058	(10.199)
- Itens que não irão impactar o resultado:				
Ganho (perda) atuarial em planos de aposentadoria	3	(26)	93	(65)
RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>2.540</u>	<u>(5.438)</u>	<u>(15.028)</u>	<u>(97.213)</u>
	=====	=====	=====	=====
	Consolidado			
	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	a	a	a	a
	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2016</u>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	18.519	7.237	(17.037)	(103.696)
Outros resultados abrangentes:				
- Itens que irão impactar o resultado:				
Variação cambial de investimentos no exterior	(8.031)	(6.518)	3.018	(20.368)
- Itens que não irão impactar o resultado:				
Ganho (perda) atuarial em planos de aposentadoria	6	(49)	175	(123)
RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>10.494</u>	<u>670</u>	<u>(13.844)</u>	<u>(124.187)</u>
	=====	=====	=====	=====
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores	2.540	(5.438)	(15.028)	(97.213)
Participação dos acionistas não-controladores	7.954	6.108	1.184	(26.974)
	<u>10.494</u>	<u>670</u>	<u>(13.844)</u>	<u>(124.187)</u>
	=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2016

(Em milhares de Reais)

	Capital realizado	Reserva de capital Incentivos fiscais	Ajuste acumulado de conversão	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total da par- ticipação dos acionistas controladores	Participação dos acio- nistas não- controladores	Total do patrimônio líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015	882.236	209.701	(101.291)	4.563	(117.335)	877.874	621.778	1.499.652
Custo atribuído reflexo de coligada	-	-	-	(334)	334	-	-	-
Resultado abrangente:								
Prejuízo líquido do período	-	-	-	-	(86.949)	(86.949)	(16.747)	(103.696)
Varição cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	(1.752)	-	-	(1.752)	-	(1.752)
Reflexo de controladas e coligadas-								
Varição cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	(8.447)	-	-	(8.447)	(10.169)	(18.616)
Perda atuarial em planos de aposentadoria	-	-	-	(65)	-	(65)	(58)	(123)
Total do resultado abrangente	-	-	(10.199)	(65)	(86.949)	(97.213)	(26.974)	(124.187)
Contribuição dos (distribuição aos) acionistas:								
Transações com ações de controlada indireta	-	-	-	-	(4.788)	(4.788)	(8.628)	(13.416)
Total da contribuição dos (distribuição aos) acionistas	-	-	-	-	(4.788)	(4.788)	(8.628)	(13.416)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2016	882.236	209.701	(111.490)	4.164	(208.738)	775.873	586.176	1.362.049

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2017

(Em milhares de Reais)

	<u>Capital realizado</u>	<u>Reserva de capital Incentivos fiscais</u>	<u>Ajuste acumulado de conversão</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total da par- ticipação dos acionistas controladores</u>	<u>Participação dos acio- nistas não- controladores</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	882.236	209.701	(110.237)	2.374	(263.858)	720.216	593.410	1.313.626
Custo atribuído reflexo de coligada	-	-	-	(3.274)	3.274	-	-	-
Resultado abrangente:								
Lucro (prejuízo) líquido do período	-	-	-	-	(1.901)	(1.901)	9.138	7.237
Varição cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	(204)	-	-	(204)	-	(204)
Reflexo de controladas e coligadas-								
Varição cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	(3.307)	-	-	(3.307)	(3.007)	(6.314)
Perda atuarial em planos de aposentadoria	-	-	-	(26)	-	(26)	(23)	(49)
Total do resultado abrangente	-	-	(3.511)	(26)	(1.901)	(5.438)	6.108	670
Contribuição dos (distribuição aos) acionistas:								
Transações com ações de controlada indireta (nota 9.a1)	-	-	-	-	(4.218)	(4.218)	(7.602)	(11.820)
Total da contribuição dos (distribuição aos) acionistas	-	-	-	-	(4.218)	(4.218)	(7.602)	(11.820)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017	882.236	209.701	(113.748)	(926)	(266.703)	710.560	591.916	1.302.476

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
	a	a	a	a
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) líquido do período	(1.901)	(86.949)	7.237	(103.696)
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) do período ao caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	1	1	63.856	66.981
Equivalência patrimonial	(19.078)	68.598	(7.731)	44.788
Imposto de renda e contribuição social	-	(3.631)	(10.688)	(10.039)
Resultado na alienação do ativo não circulante	-	-	(9.492)	746
Variações monetárias	(14)	-	(5.567)	-
Variações cambiais	679	15.256	1.780	14.136
Juros, encargos e comissões	6.572	1.152	146.884	110.692
	(13.741)	(5.573)	186.279	123.608
Variações nas contas de ativos e passivos				
Títulos e valores mobiliários	-	-	(1.787)	(55.666)
Duplicatas a receber	-	-	(34.393)	(84.521)
Estoques	-	-	8.981	56.721
Adiantamento a fornecedores	(156)	(33)	(1.332)	3.432
Fornecedores	257	(1)	(11.578)	36.144
Outros	(32.809)	(8.628)	(17.518)	6.160
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(46.449)	(14.235)	128.652	85.878
Juros pagos	(6.825)	(8.839)	(120.211)	(122.198)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(8.552)	(1.342)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais após juros e impostos	(53.274)	(23.074)	(111)	(37.662)
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de investimentos permanentes	(1.742)	-	(13.561)	(13.416)
Aquisição de ativo imobilizado	(165)	-	(40.128)	(52.507)
Adições ao intangível	-	-	(3)	(1.925)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	-	-	13.791	3.311
Empréstimos entre partes relacionadas	47.215	38.206	(16.950)	(22.686)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	45.308	38.206	(56.851)	(87.223)

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	01.01.2017 a 30.09.2017	01.01.2016 a 30.09.2016	01.01.2017 a 30.09.2017	01.01.2016 a 30.09.2016
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Ingresso de novos empréstimos	45.090	-	854.960	834.316
Liquidação de empréstimos	(36.947)	(15.292)	(847.443)	(713.602)
	-----	-----	-----	-----
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	8.143	(15.292)	7.517	120.714
	-----	-----	-----	-----
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	-	-	(5.430)	(18.318)
	-----	-----	-----	-----
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	177	(160)	(54.875)	(22.489)
	=====	=====	=====	=====
Caixa e equivalentes de caixa:				
No início do período	286	470	183.420	193.668
No fim do período	463	310	128.545	171.179
	-----	-----	-----	-----
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	177	(160)	(54.875)	(22.489)
	=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 2016

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
	a	a	a	a
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
RECEITAS				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	-	-	2.199.856	2.287.779
Provisão para perdas com créditos de clientes	-	-	-	-
Resultado na alienação do ativo não circulante	-	-	9.492	(746)
	-----	-----	-----	-----
	-	-	2.209.348	2.287.033
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custos dos produtos, mercadorias e serviços vendidos	-	-	(1.017.961)	(1.059.245)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(5.080)	(5.136)	(363.494)	(378.179)
	-----	-----	-----	-----
	(5.080)	(5.136)	(1.381.455)	(1.437.424)
VALOR ADICIONADO BRUTO	-----	-----	-----	-----
	(5.080)	(5.136)	827.893	849.609
RETENÇÕES				
Depreciação e amortização	(1)	(1)	(63.856)	(66.981)
	-----	-----	-----	-----
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	(5.081)	(5.137)	764.037	782.628
VALOR ADICIONADO RECEBIDO POR TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	19.078	(68.598)	7.731	(44.788)
Receitas financeiras	17.384	20.154	24.867	28.675
Varição cambial ativa	4.932	7.238	4.681	(896)
Royalties	-	-	11.837	10.905
	-----	-----	-----	-----
	41.394	(41.206)	49.116	(6.104)
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	-----	-----	-----	-----
	36.313	(46.343)	813.153	776.524
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Remuneração do trabalho	3.009	3.930	387.163	390.592
Impostos, taxas e contribuições	5.428	(1.037)	183.362	202.029
Remuneração de capitais de terceiros	29.777	37.713	235.391	287.599
Remuneração de capitais próprios	(1.901)	(86.949)	7.237	(103.696)
	-----	-----	-----	-----
VALOR ADICIONADO DISTRIBUÍDO	-----	-----	-----	-----
	36.313	(46.343)	813.153	776.524

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

## COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EM 30 DE SETEMBRO DE 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia de Tecidos Norte de Minas – COTEMINAS (“Companhia”) é uma companhia aberta sediada em Montes Claros – MG e que tem por objeto social a produção e a comercialização de fios e tecidos em geral, importação e exportação, podendo participar do capital de outras empresas e adquirir títulos negociáveis no mercado de capitais. As ações da Companhia são negociadas na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros sob os códigos “CTNM3” e “CTNM4”.

A Companhia é controladora da Springs Global Participações S.A. (“SGPSA”), que é controladora da Coteminas S.A. (“CSA”) e da Springs Global US, Inc. (“SGUS”), companhias que concentram as atividades industriais na área de artigos de cama e banho, anteriormente desenvolvidas pela Companhia e pela Springs Industries, Inc. (“SI”) respectivamente. Em abril de 2009, a controlada SGPSA iniciou as atividades de varejo de cama, mesa e banho, operando sob a marca MMartan e, posteriormente, em outubro de 2011, com a marca Artex. As operações de varejo, com essas duas bandeiras, são operadas pela controlada indireta AMMO Varejo Ltda. (“AMMO”).

A Companhia também é controladora da Oxford Comércio e Participações S.A., que é controladora da Companhia Tecidos Santanense (“CTS”), uma companhia aberta que tem por objeto social a indústria têxtil; atividades afins; confecção e comercialização de produtos para o vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPI, destinados à segurança do trabalho.

#### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

As demonstrações contábeis intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 9 de novembro de 2017.

A Companhia apresenta suas demonstrações contábeis intermediárias individuais (“Controladora”) e consolidadas (“Consolidado”), elaboradas, simultaneamente, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, bem como as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicadas às informações trimestrais - ITR.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo IASB e pelo CPC que estavam em vigor em 30 de setembro de 2017. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis intermediárias estão sendo evidenciadas e correspondem com as utilizadas pela administração da Companhia em sua gestão.



## 2.1 – Conversão de saldos em moeda estrangeira

### a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis intermediárias de cada controlada incluída na consolidação da Companhia e aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial são preparadas usando-se a moeda funcional de cada entidade. A moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Ao definir a moeda funcional de cada uma de suas controladas a Administração considerou qual a moeda que influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços, e a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido. As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

### b) Conversão dos saldos

Os resultados e a posição financeira de todas as controladas incluídas no consolidado que têm a moeda funcional diferente da moeda de apresentação são convertidos pela moeda de apresentação, conforme abaixo:

- i) os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das demonstrações contábeis intermediárias consolidadas;
- ii) as contas de resultado são convertidas pela taxa mensal do câmbio; e
- iii) todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no patrimônio líquido, na rubrica “Ajuste acumulado de conversão” e são apresentadas como outros resultados abrangentes na demonstração do resultado abrangente.

## 2.2 – Práticas contábeis

Os principais critérios adotados na elaboração das demonstrações contábeis intermediárias são como segue:

(a) Apuração do resultado--O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do período. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa quanto à sua realização. As receitas e despesas de juros são reconhecidas pelo método da taxa efetiva de juros como receitas e despesas financeiras no resultado. Os ganhos e perdas extraordinários e as transações e provisões que envolvem ativos permanentes são registradas em lucros e perdas como “Outras, líquidas”.

(b) Instrumentos financeiros não derivativos--Os instrumentos financeiros não derivativos incluem caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, contas a receber e outros recebíveis de curto e longo prazo, empréstimos e financiamentos, fornecedores, outras contas a pagar além de outros instrumentos de dívida e patrimônio. Os instrumentos financeiros não derivativos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo acrescido dos custos diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Posteriormente ao reconhecimento inicial, os instrumentos financeiros não derivativos são mensurados a cada data de balanço, de acordo com a sua classificação, que é definida no reconhecimento inicial com base nos propósitos para os quais foram adquiridos ou emitidos.

Os instrumentos financeiros classificados no ativo se enquadram na categoria de “Empréstimos e recebíveis” e juntamente com os passivos financeiros, após seu reconhecimento inicial pelo seu valor justo, são mensurados com base no custo

amortizado com base no método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado, como receitas ou despesas financeiras, quando incorridos.

A Companhia não possui ativos financeiros não derivativos, classificados nas seguintes categorias: (i) mantidos para negociação; (ii) mantidos até o vencimento; e (iii) disponíveis para venda. Também não possui passivos financeiros não derivativos classificados na categoria “Valor justo por meio do resultado”.

(c) Instrumentos financeiros derivativos--Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e, posteriormente, a variação de seu valor justo é registrada no resultado, exceto quando há designação do derivativo para hedge de fluxo de caixa, que deverá seguir o método de contabilização descrita para hedge de fluxo de caixa.

O instrumento financeiro derivativo é classificado como hedge de fluxo de caixa quando objetiva proteger a exposição à variabilidade nos fluxos de caixa que sejam atribuíveis tanto a um risco particular associado a um ativo ou passivo reconhecido quanto a uma operação altamente provável de se realizar ou ao risco de taxa de câmbio de um compromisso firme não reconhecido.

No início da contratação de um derivativo destinado para hedge, a Companhia designa e documenta formalmente o item objeto de hedge, assim como o objetivo da política de risco e a estratégia da transação de hedge. A documentação inclui a identificação do instrumento de cobertura, o item ou transação a ser protegida, a natureza do risco a ser protegido e como a entidade vai avaliar a efetividade do instrumento de hedge na compensação da exposição a variações no valor justo do item coberto ou dos fluxos de caixa atribuíveis ao risco coberto. O objetivo é que tais instrumentos de hedge sejam efetivos para compensar as alterações no valor justo ou fluxos de caixa e são avaliados em uma base contínua para determinar se eles realmente têm sido efetivos durante todo o período para os quais foram designados.

A parcela efetiva do ganho ou perda na variação do valor justo do instrumento de hedge é reconhecida diretamente no patrimônio líquido na rubrica “Ajuste de avaliação patrimonial”, enquanto qualquer parcela inefetiva é imediatamente reconhecida como receita ou despesa financeira no resultado do período.

Os montantes classificados no patrimônio líquido como ajuste de avaliação patrimonial são alocados ao resultado a cada período em que o item objeto do hedge afetar o resultado, retificando o valor da despesa objeto do hedge.

Se o compromisso firme não tiver mais expectativa de ocorrer, os montantes anteriormente reconhecidos no patrimônio líquido são alocados para o resultado. Se o instrumento de cobertura de hedge expira ou é vendido, finalizado ou exercido sem substituição ou rolagem, ou se a sua designação como um hedge é revogado, os montantes anteriormente reconhecidos no patrimônio líquido são alocados ao resultado.

(d) Caixa e equivalentes de caixa--Incluem saldos em caixa, depósitos bancários à vista, numerários em trânsito e as aplicações financeiras. Possuem vencimentos inferiores a 90 dias (ou sem prazos fixados para resgate) com liquidez imediata, e estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Caixa e equivalentes de caixa são classificados como ativos financeiros não derivativos mensurados ao custo amortizado e seus rendimentos são registrados no resultado do período.

(e) Títulos e valores mobiliários--Representados por aplicações financeiras de liquidez imediata e com vencimento superior a 90 dias e estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Os títulos e valores mobiliários são classificados como ativos financeiros não derivativos, mensurados ao custo amortizado e seus rendimentos são registrados no resultado do período.

(f) Duplicatas a receber de clientes e provisão para devedores duvidosos--As duplicatas a receber de clientes são apresentadas líquidas da provisão para devedores duvidosos, a qual é constituída com base em análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber. As duplicatas a receber decorrentes das vendas do varejo são ajustadas a valor presente com base nas taxas de juros de mercado ou nas taxas de juros da transação e as de curto prazo quando os efeitos são relevantes. As duplicatas a receber de clientes são classificadas como ativos financeiros não derivativos mensurados ao custo amortizado.

(g) Estoques--São avaliados ao custo médio de aquisição ou produção que são inferiores aos valores de realização líquida e estão demonstrados líquidos da provisão para perdas com itens descontinuados e/ou obsoletos. Os valores de realização líquida são os preços estimados de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão de fabricação e despesas de vendas diretamente relacionadas.

(h) Imobilizado disponível para venda--Referem-se substancialmente a máquinas e equipamentos fora de uso. São mensurados pelo seu valor justo menos despesas de vendas, quando este for menor do que os valores residuais contábeis.

(i) Investimentos--Os investimentos em controladas e coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, com base em balanço patrimonial levantado pelas respectivas controladas na mesma data-base da controladora. O valor do patrimônio líquido de controladas sediadas no exterior é convertido para Reais com base na taxa corrente de sua moeda funcional e a variação cambial apurada é registrada na conta de "Ajuste acumulado de conversão" no patrimônio líquido, também demonstrado como outros resultados abrangentes.

(j) Combinação de negócios--O custo da entidade adquirida é alocado aos ativos adquiridos e passivos assumidos, baseado nos seus valores justos estimados na data de aquisição. Qualquer diferença, entre o custo da entidade adquirida e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, é registrada como ágio.

(k) Gastos com pesquisa e desenvolvimento de produtos--São reconhecidos como despesas quando incorridos.

(l) Arrendamento mercantil--Os arrendamentos operacionais são reconhecidos como despesa linearmente durante o prazo do contrato, exceto quando outra base sistemática é mais representativa do padrão de tempo no qual os benefícios econômicos do ativo arrendado são consumidos. Os aluguéis contingentes, tanto para os arrendamentos financeiros como para os operacionais, são reconhecidos no resultado quando incorridos. A controlada indireta SGUS constitui provisão para custos de arrendamento não recuperáveis, que consiste na estimativa do valor presente das obrigações futuras de arrendamento mercantil (cujos contratos continuaram vigentes após o fechamento de unidades arrendadas), líquido dos subarrendamentos já contratados e de uma receita estimada de subarrendamento das demais unidades fechadas que ainda não foram subarrendadas.

(m) Imobilizado--Registrado pelo custo de aquisição ou construção. As depreciações são computadas pelo método linear com base nas taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens. Os gastos incorridos que aumentam o valor ou estendem a vida útil estimada dos bens são incorporados ao seu custo; gastos relativos à manutenção e reparos são lançados para resultado quando incorridos. A vida útil estimada dos itens do imobilizado é conforme segue:

	Vida útil
Edifícios	40 anos
Instalações	15 anos
Máquinas e equipamentos	15 anos
UHE - Porto Estrela	35 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Veículos	5 anos
Computadores e periféricos	5 anos

O valor residual e a vida útil dos ativos são avaliados pela Administração da Companhia pelo menos ao final de cada período.

(n) Intangível--Refere-se a marcas adquiridas, pontos comerciais e ágios decorrentes da aquisição de empresas. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados linearmente durante o período de vida útil estimado. Os ativos intangíveis cuja vida útil não se pode determinar são avaliados pelo seu valor recuperável anualmente ou na ocorrência de fato que justifique sua avaliação.

(o) Avaliação do valor recuperável dos ativos--Os bens do imobilizado, os intangíveis e outros ativos não circulantes são avaliados anualmente ou sempre que as circunstâncias indicarem que o valor contábil talvez não seja recuperável. Na ocorrência de uma perda decorrente desta avaliação a mesma será reconhecida ao resultado do período. As perdas com o ativo imobilizado reconhecidas em outros períodos poderão ser revertidas sempre que houver uma avaliação ou evidência confiável de que o valor do ativo tenha se recuperado. A reversão é reconhecida no resultado do período e não ultrapassa o valor reconhecido anteriormente como provável perda.

(p) Imposto de renda e contribuição social--A provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro é calculada à alíquota de aproximadamente 34% sobre o resultado tributável e registrada líquida da parcela relativa à redução do imposto de renda. O saldo da provisão no passivo é demonstrado líquido das antecipações efetuadas no período, se aplicável. Para as controladas sediadas no exterior, a alíquota de imposto varia de 35% a 38%, de acordo com a legislação vigente em cada país.

(q) Imposto de renda e contribuição social diferidos--São registrados imposto de renda e contribuição social diferidos sobre os saldos do prejuízo fiscal e das diferenças temporárias decorrentes de provisões registradas contabilmente, que, de acordo com as regras fiscais existentes, serão dedutíveis ou tributáveis somente quando realizadas. Somente é reconhecido um ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos quando há expectativa de lucro tributável futuro.

(r) Provisões diversas--É constituída em montante julgado suficiente pela Administração para cobrir prováveis perdas. Os depósitos judiciais relativos às provisões estão apresentados no ativo não circulante.

(s) Planos de aposentadoria complementar--Os custos associados aos planos são

reconhecidos pelo regime de competência com base em cálculos atuariais. Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos em “Ajustes de avaliação patrimonial” quando incorridos.

(t) Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação--O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo do período atribuído aos acionistas da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações em circulação. O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação para presumir a conversão de ações potenciais a serem emitidas. A Companhia não apurou potencial de emissão de novas ações e, portanto, de diluição do lucro (prejuízo) por ação.

(u) Atualizações monetárias e cambiais--Os ativos e passivos sujeitos a atualizações monetárias ou cambiais estão atualizados monetariamente até a data do balanço, de acordo com as taxas publicadas pelo Banco Central do Brasil - BACEN ou pelos índices contratualmente estipulados. Os ganhos e as perdas cambiais e as variações monetárias são reconhecidos no resultado do período, exceto pelos ganhos e perdas cambiais sobre os investimentos em subsidiária no exterior, os quais são reconhecidos no patrimônio líquido na rubrica “Ajuste acumulado de conversão”.

(v) Reconhecimento de receita--A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ou bonificações incondicionais concedidos ao comprador e outras deduções similares. A receita de vendas de produtos é reconhecida quando todas as seguintes condições forem satisfeitas: (i) a Companhia transferiu ao comprador os riscos e benefícios significativos relacionados à propriedade dos produtos; (ii) a Companhia não mantém envolvimento continuado na gestão dos produtos vendidos em grau normalmente associado à propriedade nem controle efetivo sobre tais produtos; (iii) o valor da receita pode ser mensurado com confiabilidade; (iv) é provável que os benefícios econômicos associados à transação fluirão para a Companhia; e (v) os custos incorridos ou a serem incorridos relacionados à transação podem ser mensurados com confiabilidade.

(w) Demonstrações do Valor Adicionado (“DVA”)--Essas demonstrações têm por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período. São apresentadas pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações contábeis intermediárias individuais e como informação suplementar às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as normas das IFRS. As DVAs foram preparadas com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações contábeis intermediárias.

(x) Acionistas controladores e não controladores--Nas demonstrações contábeis intermediárias, “acionistas controladores” representam todos os acionistas da Companhia e “não controladores” representam a participação dos acionistas minoritários nas controladas da Companhia.

### 2.3 – Uso de estimativas

Na elaboração das demonstrações contábeis intermediárias foram utilizadas estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Para efetuar estas estimativas, a Administração utilizou as melhores informações disponíveis na data da preparação das demonstrações contábeis intermediárias, bem como a experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. As demonstrações contábeis intermediárias incluem, portanto, estimativas referentes principalmente à seleção da

vida útil do ativo imobilizado, estimativa do valor de recuperação de ativos de vida longa, provisões necessárias para passivos tributários, cíveis e trabalhistas, determinações de provisões para imposto de renda, determinação do valor justo de instrumentos financeiros (ativos e passivos) e outras similares, estimativas referentes a seleção da taxa de juros, retorno esperado dos ativos e escolha da tabela de mortalidade e expectativa de aumento dos salários aplicados aos cálculos atuariais. O resultado das transações e informações quando da efetiva realização podem divergir das estimativas.

#### 2.4 – Critérios de consolidação

As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas abrangem as demonstrações contábeis intermediárias da controladora e das seguintes empresas controladas:

	Participação direta e indireta no capital total - %	
	30.09.2017	31.12.2016
Coteminas International Ltd.	100,00	100,00
Coteminas (Sucursal Argentina)	100,00	100,00
Springs Global Participações S.A.	52,92	52,92
Oxford Comércio e Participações S.A.	63,37	63,37
Companhia Tecidos Santanense	56,51	56,51

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo suas respectivas naturezas, complementado com a eliminação dos investimentos nas empresas controladas, dos lucros não realizados e dos saldos das contas entre as empresas incluídas na consolidação. O efeito da variação cambial sobre os investimentos no exterior está destacado na demonstração das mutações do patrimônio líquido na rubrica “Ajuste acumulado de conversão”. As práticas contábeis das controladas sediadas no exterior foram ajustadas para as mesmas práticas contábeis da controladora. Foi destacada, do patrimônio líquido e do resultado, a participação dos acionistas não controladores.

A controlada SGPSA, controladora da CSA, SGUS e AMMO, das quais possui 100% do capital social, foi incluída no processo de consolidação a partir de suas demonstrações contábeis intermediárias já consolidadas.

A controlada Oxford Comércio e Participações S.A., controladora da CTS com 85,9% de seu capital social, foi incluída no processo de consolidação a partir de suas demonstrações contábeis intermediárias já consolidadas.

As demonstrações contábeis intermediárias das empresas controladas sediadas no exterior foram convertidas para Reais, com base na taxa corrente do Dólar vigente em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, para as contas do balanço patrimonial e pela taxa média mensal para as contas de resultado conforme segue:

	2017	2016	Variação
Taxa fechamento:			
31 de dezembro	-	3,2591	-
30 de setembro	3,1680	3,2462	(2,4%)
Taxa média:			
30 de setembro (3 meses)	3,1486	3,2418	(2,9%)
30 de setembro (9 meses)	3,1768	3,5069	(9,4%)

## 2.5 – Novas IFRS, revisões das IFRS e interpretações do IFRIC (Comitê de Interpretação das Normas Internacionais de Relatório Financeiro do IASB).

a) Alguns novos pronunciamentos contábeis do IASB e interpretações do IFRIC foram publicados e/ou revisados e têm a sua adoção obrigatória para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017. Esses novos pronunciamentos não geraram efeitos relevantes nas demonstrações contábeis intermediárias.

<u>Norma</u>	<u>Principais exigências</u>
Alterações à IAS 12 — Reconhecimento dos impostos diferidos ativos para perdas não realizadas (*)	<p>As alterações esclarecem que as perdas não realizadas sobre instrumentos de dívida mensurados ao valor justo e que são mensurados ao custo para fins fiscais dão origem a uma diferença temporária dedutível independentemente do titular do instrumento de dívida recuperar o valor contábil do instrumento de dívida pela venda ou utilização. O valor contábil de um ativo não limita a estimativa de lucros tributáveis futuros prováveis.</p> <p>As estimativas para os lucros tributáveis futuros excluem as deduções fiscais resultantes da reversão de diferenças temporárias dedutíveis. Uma entidade avalia um imposto diferido ativo em combinação com outros impostos diferidos ativos. Sempre que a legislação fiscal limitar a utilização de prejuízos fiscais, uma entidade deveria avaliar um imposto diferido ativo em combinação com outros impostos diferidos ativos de mesma natureza.</p>
Iniciativa de divulgação (alterações à norma IAS 1) (*)	<p>As entidades deverão divulgar as seguintes mudanças nos passivos decorrentes de atividades de financiamento (na extensão necessária): (i) mudanças de fluxos de caixa de financiamento; (ii) mudanças decorrentes da aquisição ou perda de controle de controladas ou outros negócios; (iii) efeito das mudanças nas taxas de câmbio; (iv) mudanças nos valores justos; e (v) outras mudanças.</p> <p>O IASB define os passivos decorrentes de atividades de financiamento como passivos "cujos fluxos de caixa foram ou serão classificados na demonstração dos fluxos de caixa como atividades de financiamento". O IASB destaca que os novos requerimentos de divulgação estão também relacionados com mudanças nos ativos financeiros quem atendem à mesma definição. As alterações dispõem que uma forma de cumprir a nova exigência é através de uma reconciliação entre os saldos iniciais e finais dos referidos passivos resultantes de atividades de financiamento. As variações dos passivos decorrentes de atividades de financiamento devem ser divulgadas separadamente das mudanças de outros ativos e passivos.</p>
Melhorias anuais às IFRSs: Ciclo 2014-2016	Alterações em diversas normas.

b) Alguns novos pronunciamentos contábeis do IASB e interpretações do IFRIC foram publicados e/ou revisados e têm a sua adoção obrigatória para os períodos iniciados após 31 de dezembro de 2017. Todavia, não foi permitida a adoção antecipada dessas normas, interpretações e alterações de normas:

<u>Norma</u>	<u>Principais exigências</u>	<u>Data de entrada em vigor</u>
IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (emitida em 24 de julho de 2014)	IFRS 9 (2014) foi emitido de forma completa, incluindo os requerimentos anteriormente emitidos e alterações adicionais, que introduzem um novo modelo esperado de perdas com valor recuperável e mudanças limitadas nos requerimentos de classificação e mensuração de ativos financeiros. Com as referidas alterações, o IASB concluiu o projeto para instrumentos financeiros.	Aplicável a exercícios ou exercícios com início em ou após 1º de janeiro de 2018.
IFRS 15 – Receitas de Contratos com Clientes (emitida em 28 de maio de 2014)	A norma determina um único modelo abrangente para reconhecimento de receitas resultantes de contratos com clientes e substitui as orientações anteriores. A norma determina como e quando as entidades reconhecerão as receitas, através de um modelo simplificado baseado em cinco passos a ser aplicado a todos os contratos com clientes, e requer divulgações mais informativas e relevantes aos usuários das demonstrações contábeis intermediárias.	Aplicável a exercícios com início em ou após 1º de janeiro de 2018.
Data efetiva das alterações às normas IFRS 10 e IAS 28 (emitida em 17 de dezembro de 2015) (*)	A adoção inicial obrigatória referente às alterações das normas IFRS 10 e IAS 28 relacionadas com a determinação do ganho ou da perda com transações com empreendimentos controlados em conjunto ou com coligadas foi postergada pelo IASB por prazo indeterminado.	Adoção obrigatória foi postergada pelo IASB por prazo indeterminado.
Alterações à IAS 40 — Transferências de Propriedade para Investimento (*)	Altera o parágrafo 57 para clarificar que a Entidade deve transferir uma propriedade de, ou para, propriedade para investimento apenas se tiver evidência de uma mudança no uso. A mudança no uso ocorre se a propriedade atende, ou deixa de atingir, os critérios para classificação como propriedade para investimento. Uma mudança nas intenções da administração para o uso da propriedade não constitui sozinha evidência de mudança no uso.	Aplicável a exercícios com início em ou após 1º de janeiro de 2018.
IFRS 16 – Arrendamentos (*)	A norma introduz um modelo único para contabilização de contratos de arrendamento mercantil, eliminando a distinção entre arrendamentos operacionais e financeiros, resultando na contabilização da maioria dos contratos de arrendamento nos balanços das arrendatárias. A contabilidade dos arrendadores permanece substancialmente inalterada e a distinção entre contratos de arrendamento operacional e financeiro é mantida. A norma IFRS 16 substitui a norma IAS 17 e suas interpretações.	Aplicáveis a exercícios com início em ou após 1º de janeiro de 2019.

(\*) O CPC ainda não editou os respectivos pronunciamentos e modificações correspondentes às IFRS novas e revisadas e às IFRICs. Em decorrência do compromisso do CPC e da CVM de manter atualizado o conjunto de normas emitidas com base nas atualizações feitas pelo IASB, é esperado que esses pronunciamentos e modificações sejam editados pelo CPC e aprovados pela CVM até a data de sua aplicação obrigatória.



### 3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Operações compromissadas (*)	380	-	64.143	54.645
Cambiais no exterior (US\$)	-	-	3.603	1.970
Depósitos no exterior	-	-	54.311	122.599
Depósitos em contas correntes	83	286	6.488	4.206
	-----	-----	-----	-----
	463	286	128.545	183.420
	=====	=====	=====	=====

(\*) Os rendimentos das aplicações financeiras variam de 90% a 100% das taxas que remuneram os Certificados de Depósitos Bancários – CDI.

### 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Renda fixa no exterior	13.796	6.806
Fundo de investimento – (US\$)	40.026	37.026
Depósitos vinculados (US\$) (2)	60.917	62.057
Depósito restrito (1)	583	599
	-----	-----
	115.322	106.488
Circulante	(54.405)	(44.431)
	-----	-----
Não circulante	60.917	62.057
	=====	=====

(1) Em 30 de setembro de 2017, a controlada indireta SGUS possuía depósitos restritos em instituições financeiras no valor total US\$184 mil (US\$184 mil em 31 de dezembro de 2016) na condição de “Compensating balance arrangement”.

(2) Refere-se a depósito mantido no exterior, vinculado ao empréstimo tomado junto ao Santander S.A. O rendimento é de 1,3% a.a. e o prazo para resgate coincide com os prazos do referido empréstimo.

## 5. DUPLICATAS A RECEBER

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Clientes no mercado interno	494.032	477.167
Clientes no mercado externo	143.743	138.525
Operadoras de cartão de crédito	3.299	8.120
Partes relacionadas		
Mercado interno	2.553	2.111
Mercado externo	1.432	2.331
	-----	-----
	645.059	628.254
Provisão para devedores duvidosos	(35.683)	(35.865)
	-----	-----
	609.376	592.389
	=====	=====

As duplicatas a receber de clientes são compostas substancialmente por títulos cujo prazo médio de recebimento é de aproximadamente 75 dias (71 dias em 31 de dezembro de 2016). Os valores vencidos não são significativos e o saldo da provisão para devedores duvidosos é considerado pela Administração suficiente para cobrir as perdas esperadas com esses títulos.

A composição das contas a receber consolidada por idade de vencimento foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016. Não houve mudança significativa na composição das contas a receber por idade de vencimento durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017.

A movimentação da provisão para devedores duvidosos consolidada é como segue:

	30.09.2017	31.12.2016
Saldo no início do período	(35.865)	(38.567)
Adições	(14)	(5.143)
Baixas	124	7.039
Varição cambial	72	806
	-----	-----
Saldo no final do período	(35.683)	(35.865)
	=====	=====

## 6. ESTOQUES

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Matéria-prima e secundários	118.180	147.139
Produtos em elaboração	164.955	165.541
Produtos acabados	266.993	251.623
Peças de reposição	62.529	66.712
	-----	-----
	612.657	631.015
	=====	=====

Os estoques estão demonstrados líquidos da provisão para perdas que é, na avaliação da Administração, considerada suficiente para cobrir perdas na realização com estoques descontinuados ou obsoletos. A movimentação da provisão para perdas é como segue:

	31.12.2016	(Adições) baixas	Variação cambial	30.09.2017
Matéria-prima e secundários	(1.246)	-	-	(1.246)
Produtos acabados	(9.194)	6.997	259	(1.938)
Peças de reposição	(2.994)	-	49	(2.945)
	-----	-----	-----	-----
	(13.434)	6.997	308	(6.129)
	=====	=====	=====	=====

	31.12.2015	(Adições) baixas	Variação cambial	30.09.2016
Matéria-prima e secundários	(1.313)	-	-	(1.313)
Produtos acabados	(10.243)	(1.236)	1.904	(9.575)
Peças de reposição	(1.465)	-	18	(1.447)
	-----	-----	-----	-----
	(13.021)	(1.236)	1.922	(12.335)
	=====	=====	=====	=====

## 7. VALORES A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Clientes em recuperação extra judicial (a)	18.145	21.545
Financiamento no repasse de lojas (b)	10.703	9.084
Clientes em recuperação extra judicial (c)	2.089	-
Parcelamento de acordo com clientes (d)	263	-
Clientes em recuperação extra judicial (e)	1.549	-
	-----	-----
	32.749	30.629
Circulante (Outros créditos a receber)	(7.722)	(6.341)
	-----	-----
Não circulante	25.027	24.288
	=====	=====

(a) Os valores de clientes em recuperação extra judicial foram negociados para pagamento em 84 parcelas mensais iguais com incidência de taxa equivalente a 80% do índice dos certificados de depósitos interbancários – CDI, com início de pagamento em janeiro de 2017.

(b) Financiamento de repasses de lojas para franqueados, para pagamento em parcelas mensais iguais atualizadas pela variação do índice geral de preços do mercado – IGP-M.

(c) Pagamento em 25 parcelas mensais iguais.

(d) Pagamento em 20 parcelas semestrais com carência de 42 meses para início de pagamento em março de 2020, com juros de 0,5% a.a. mais taxa referencial – TR.

(e) Pagamento em 12 parcelas anuais crescentes com correção de 2% a 3% ao ano.

## 8. VALORES A RECEBER – VENDA DE IMOBILIZADO

Em maio de 2015, a controlada indireta CSA vendeu imóvel localizado na cidade de Montes Claros – MG, à prefeitura daquela cidade, pelo valor de R\$48.000 à prazo, a ser recebido em 12 parcelas de R\$1.000 cada, mais 24 parcelas de R\$1.500 cada, corrigidas pelo IGPM desde a assinatura do contrato e com carência de 12 meses para o início dos pagamentos. Tal contrato, em que da matrícula de transferência do imóvel consta cláusula pró-solvendo, foi firmado com o Poder Executivo Municipal após autorização expressa do Poder Legislativo daquele Município. O Poder Executivo entrou na posse do imóvel e iniciou as obras de “retrofit”. A controlada indireta CSA possui garantia sobre as parcelas a receber, por vínculo das receitas e quotas do Fundo de Participação do Município – FPM.

Em janeiro de 2017, o Poder Executivo do município de Montes Claros, recém empossado, constituiu grupo de trabalho para reavaliar os benefícios econômicos e qualitativos do projeto, para juntos estabelecermos uma nova condição de pagamento do contrato, à luz da atual situação financeira do município.

Em 27 de outubro de 2017, a Prefeitura de Montes Claros e a controlada indireta CSA assinaram protocolo de intenções com o objetivo de viabilizar a implantação do complexo da nova Prefeitura Municipal que irá abrigar o governo e as principais secretarias num único conjunto arquitetônico situado no imóvel da primeira fábrica da Companhia em Montes Claros. Os principais pontos do protocolo são: i) entrega de imóveis da Prefeitura, previamente selecionados, para pagamento parcial dos recebíveis da controlada indireta CSA, os quais serão objeto de avaliação independente (estimado em 77% do valor total do recebível) mais a compensação de impostos municipais correntes e futuros (estimados em 23% do valor total do recebível) e ii) implantação pela controlada indireta CSA da primeira etapa de adequação do complexo em até 7 meses após a assinatura do contrato.

A ratificação do protocolo deverá ser objeto de projeto de lei municipal a ser encaminhada pelo Poder Executivo à Câmara nos próximos dias.

Em 30 de setembro de 2017, havia 17 parcelas vencidas classificadas como ativo não circulante, tendo como pressuposto a atual situação financeira do Município e também a possibilidade do alongamento dos vencimentos do referido crédito. A administração da controlada indireta CSA, baseada no parecer de seus advogados e em recente atualização do valor de mercado do imóvel, concluiu que atualmente não há expectativas de perdas com esse recebível, seja pela modificação das condições de pagamento de acordo com o protocolo de intenções ou pela retomada do imóvel.

## 9. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E COLIGADAS

### a. Participação dos acionistas controladores:

	Patrimônio líquido	Participação - %	Resultado do período	Total dos investimentos		Resultado de equivalência patrimonial	
				30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	30.09.2016
Investimentos em controladas:							
Springs Global Participações S.A. (1)	1.015.120	52,92	6.267	537.155	541.396	3.316	(17.395)
Oxford Comércio e Participações S.A.	222.288	63,37	11.351	140.864	133.665	7.193	(2.681)
Coteminas International Ltd.	8.486	100,00	575	8.486	8.120	575	(5.022)
Companhia Tecidos Santanense	260.451	2,07	13.021	5.391	5.122	270	(106)
Coteminas (Sucursal Argentina)	(52)	100,00	(7)	(52)	(52)	(7)	(17)
				-----	-----	-----	-----
Total de controladas				691.844	688.251	11.347	(25.221)
				=====	=====	-----	-----
Investimentos em coligadas (direto):							
Cantagalo General Grains S.A.	(159.222)	27,50	(38.606)	-	-	-	(23.049)
Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira	84.304	30,40	25.429	25.628	17.896	7.731	(20.328)
				-----	-----	-----	-----
Total de coligadas				25.628	17.896	7.731	(43.377)
				-----	-----	-----	-----
Investimentos em coligadas (indireto):							
Cantagalo General Grains S.A.	(159.222)	1,68	(38.606)	-	-	-	(1.411)
				-----	-----	-----	-----
Total de coligadas – consolidado				25.628	17.896	7.731	(44.788)
				=====	=====	=====	=====

(1) Em janeiro, abril e julho de 2017, a controlada indireta SGUS comprou ações do acionista minoritário da Springs Canada Holdings, aumentando a sua participação de 93,8% para 98,4%, no valor de R\$11.820. Em 2016, a controlada indireta SGUS comprou ações do acionista minoritário da Springs Canada Holdings, aumentando a sua participação de 87,5% para 93,8%, no valor de R\$17.344 (no período de nove meses, R\$13.416).

### b. Participação dos acionistas não controladores nas controladas:

	Patrimônio líquido	Participação - %	Resultado do período	Participação dos acionistas não controladores			
				Nos patrimônios das controladas		Nos resultados das controladas	
				30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	30.09.2016
Springs Global Participações S.A.	1.015.120	47,08	6.267	477.965	481.740	2.951	(15.479)
Oxford Comércio e Participações S.A.	222.288	36,63	11.351	81.424	77.263	4.158	(1.550)
Companhia Tecidos Santanense	260.451	12,02	13.021	31.307	29.739	1.565	(621)
Springs Canada Holdings, LLC	78.079	1,56	2.057	1.220	4.668	464	903
				-----	-----	-----	-----
Total dos acionistas não controladores				591.916	593.410	9.138	(16.747)
				=====	=====	=====	=====

c. Informações complementares sobre os investimentos em coligadas:

	Cantagalo General Grains S.A. IAS 16 pleno (1.a)		Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira (2)	
	Cantagalo General Grains S.A. (1)			
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Ativos circulantes	482.486	388.824	262.408	208.059
Ativos não circulantes	2.005.956	895.698	308.699	319.165
Total dos ativos	2.488.442	1.284.522	571.107	527.224
Passivos circulantes	840.718	648.015	250.367	275.207
Passivos não circulantes	936.962	776.338	215.087	174.493
Total dos passivos	1.777.680	1.424.353	465.454	449.700
Patrimônio líquido – Controladora	627.310	(125.795)	84.303	58.875
Receita líquida (9 meses)	230.224	2.505.458	481.797	371.676
Lucro (prejuízo) do período - Controladora	(38.606)	(83.816)	25.429	(66.867)

(1) Cantagalo General Grains S.A. -- A Cantagalo General Grains S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Avenida Magalhaes de Castro, 4.800, 11º andar, sala 2, cidade de São Paulo - SP, constituída em 25 de outubro de 2010 com o objetivo de cultivo de soja, milho, algodão e outros cereais; produção de sementes certificadas, produção de sementes em geral, mudas e outras formas de propagação vegetal certificadas; serviços de preparação de terreno, cultivo e colheita; fabricação de fertilizantes; comércio nos mercados interno e externo (importação e exportação) de produtos agrícolas, especialmente grãos vegetais e seus derivados, de fertilizantes, suas matérias-primas e seus subprodutos, além de defensivos agrícolas entre outras atividades congêneres. Possui investimentos em controladas e controladas em conjunto, na Tropical Empreendimentos e Participações Ltda., Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda., CGG Trading S.A. e Belarina Alimentos S.A.

(1.a) Aplicação plena do IAS 16 pela coligada -- Em 30 de setembro de 2017, a coligada Cantagalo General Grains S.A. possuía patrimônio líquido devedor de R\$159.222, apurados contabilmente de acordo com o IFRS, IASB e também com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que não permitem a adoção plena do IAS 16 – Imobilizado, o qual prevê a possibilidade de avaliação dos ativos imobilizados a valores de mercado.

Em 30 de setembro de 2017, a coligada Cantagalo General Grains S.A. contava com um portfólio de 4 glebas de terras sob seu controle, sendo Fazenda Siqueira (Brasnorte - MT), Fazenda Tropical (Barra Grande do Ribeiro - PI), Fazenda Acreúna (Acreúna - GO) e Fazenda Maria da Cruz (Pedras de Maria da Cruz - MG).

A controlada da Cantagalo General Grains S.A., a CGG Trading S.A., na mesma data, possuía concessão para operação do terminal portuário Tegram localizado no porto de Itaqui – MA, cujos benefícios econômicos futuros desse investimento superam significativamente o seu preço de aquisição.

Conforme permitido pelo IAS 16 - Imobilizado, essa Coligada, por meio de consultoria independente e especializada em avaliação patrimonial, em 31 de dezembro de 2016, apurou o valor de mercado das fazendas de sua propriedade e da concessão de operação portuária possuída por sua controlada, apurando um valor de R\$1.612.345, o que resulta em uma mais

valia desses ativos de R\$1.137.920 quando comparados com os valores contábeis históricos, e um acréscimo em seu patrimônio líquido de R\$786.532, líquidos da provisão para impostos e deduzido a participação de acionistas minoritários (investidores diretos na CGG Trading S.A.).

Caso fosse aceita a aplicação plena do IAS 16 no Brasil, o efeito no patrimônio da coligada seria um acréscimo de R\$786.532 e, conseqüentemente, o investimento direto e indireto da Companhia nessa coligada seria uma mais valia de R\$192.803 (R\$181.703 no investimento direto e R\$11.100 no investimento indireto).

(2) Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira -- Possui sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, foi constituída em 12 de agosto de 1872 e é uma companhia de capital aberto que tem como objetivo social a indústria têxtil e atividades afins; confecções e comercialização de produtos do vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPIs, destinados a segurança do trabalho; a exportação e importação de produtos ligados à sua finalidade e o exercício de atividades agrícolas, pecuárias e de silvicultura, bem como a geração, distribuição e transmissão de energia elétrica para consumo próprio, podendo, entretanto, comercializar o excedente de energia elétrica não utilizado.

## 10. IMÓVEIS PARA INVESTIMENTO

Os saldos consolidados dos imóveis para investimento é conforme segue:

	Fazenda Tropical (1)		Imóveis para renda (2)	Total
	Imóveis para renda	Edifícios e instalações		
Saldos em 31 de dezembro de 2016	131.517	12.411	50.000	193.928
Adições	1.740	-	-	1.740
	-----	-----	-----	-----
Saldos em 30 de setembro de 2017	133.257	12.411	50.000	195.668
	=====	=====	=====	=====

1) A Companhia, em outubro de 2016, adquiriu imóvel denominado Fazenda Tropical, localizada em Baixa Grande do Ribeiro, Piauí, com 26.949 hectares, de sua coligada Cantagalo General Grains pelo valor total de R\$143.928, a serem pagos da seguinte forma:

	Fazenda Tropical	
	30.09.2017	31.12.2016
Valor da compra	143.928	143.928
Valores pagos	(90.445)	(45.791)
Varição cambial parcela paga	(268)	(268)
Apropriação de juros	1.697	469
	-----	-----
Total	54.912	98.338
Circulante	(13.027)	(34.296)
	-----	-----
Não circulante	41.885	64.042
	=====	=====

O saldo a pagar inclui a transferência de um financiamento junto ao Banco do Nordeste do Brasil, ainda em andamento, a ser pago em 9 parcelas anuais no valor de R\$5.258, acrescidas de juros de 3,53% a.a. O financiamento possui garantia do próprio imóvel.

2) A Companhia adquiriu em 2016, terreno na cidade de Montes Claros – MG, com 214 mil metros quadrados de sua Coligada indireta Encorpar Empreendimentos Imobiliários. Esse terreno completa uma área contígua já de propriedade da Companhia, num total de 549 mil metros quadrados.

## 11. IMOBILIZADO E IMOBILIZADO DISPONÍVEL PARA VENDA

### a. Imobilizado:

Os saldos consolidados de ativos imobilizados são conforme segue:

	Taxa (i) %	30.09.2017		31.12.2016
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido
Terrenos e benfeitorias	3,5	42.975	(9.782)	33.193
Edifícios	2,4	464.843	(198.324)	266.519
Instalações	5,4	288.590	(196.964)	91.626
Máquinas e equipamentos	5,8	1.347.119	(967.615)	379.504
UHE - Porto Estrela (ii)	3,8	37.587	(16.231)	21.356
Usinas (CTS)	4,1	18.823	(9.377)	9.446
Móveis e utensílios	9,6	46.466	(33.968)	12.498
Veículos	18,4	15.119	(13.033)	2.086
Computadores e periféricos	14,8	58.056	(54.359)	3.697
Obras em andamento	-	46.762	-	46.762
Outros	10,2	139.456	(133.000)	6.456
		-----	-----	-----
		2.505.796	(1.632.653)	873.143
		=====	=====	=====

(i) - Taxa média ponderada anual de depreciação, excluindo os itens totalmente depreciados.

(ii) - Vide nota explicativa nº 16 às demonstrações contábeis intermediárias.

Tendo em vista a rentabilidade operacional e geração de caixa, a Companhia e suas controladas concluíram que não há indícios de deterioração ou de não recuperação dos saldos mantidos como imobilizado.



A movimentação dos saldos consolidados de ativos imobilizados é conforme segue:

Custo:

	<u>31.12.2016</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Transferências</u>	<u>Variação cambial</u>	<u>30.09.2017</u>
Terrenos e benfeitorias	44.582	975	(2.145)	-	(437)	42.975
Edifícios	481.090	9	(32.212)	17.575	(1.619)	464.843
Instalações	284.895	170	(681)	4.854	(648)	288.590
Máquinas e equipamentos	1.335.694	9.567	(26.265)	31.649	(3.526)	1.347.119
UHE – Porto Estrela	37.584	3	-	-	-	37.587
Usinas (CTS)	17.807	1.016	(2)	2	-	18.823
Móveis e utensílios	47.436	566	(1.547)	278	(267)	46.466
Veículos	17.919	754	(3.394)	(85)	(75)	15.119
Computadores e periféricos	61.945	907	(3.206)	(830)	(760)	58.056
Obras em andamento	59.262	26.161	(76)	(38.391)	(194)	46.762
Outros	143.042	-	(24)	-	(3.562)	139.456
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2.531.256	40.128	(69.552)	15.052	(11.088)	2.505.796
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Depreciação acumulada:

	<u>31.12.2016</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Transferências</u>	<u>Variação cambial</u>	<u>30.09.2017</u>
Terrenos e benfeitorias	(9.130)	(1.335)	676	-	7	(9.782)
Edifícios	(211.159)	(8.109)	27.696	(7.682)	930	(198.324)
Instalações	(190.045)	(7.726)	509	8	290	(196.964)
Máquinas e equipamentos	(952.922)	(39.828)	21.768	560	2.807	(967.615)
UHE – Porto Estrela	(15.156)	(1.075)	-	-	-	(16.231)
Usinas (CTS)	(8.963)	(413)	-	(1)	-	(9.377)
Móveis e utensílios	(33.444)	(1.682)	1.137	(186)	207	(33.968)
Veículos	(15.851)	(749)	3.218	277	72	(13.033)
Computadores e periféricos	(57.693)	(1.197)	2.794	1.017	720	(54.359)
Outros	(135.593)	(968)	-	-	3.561	(133.000)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	(1.629.956)	(63.082)	57.798	(6.007)	8.594	(1.632.653)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Custo:

	31.12.2015	Adições	Baixas	Transferências	Variação cambial	30.09.2016
Terrenos e benfeitorias	68.494	955	(5.924)	-	(1.734)	61.791
Edifícios	485.985	10	-	1.799	(7.458)	480.336
Instalações	284.545	70	(218)	3.141	(2.382)	285.156
Máquinas e equipamentos	1.333.726	9.332	(3.293)	36.870	(23.136)	1.353.499
UHE – Porto Estrela	37.552	33	-	-	-	37.585
Usinas (CTS)	17.236	560	(2)	25	-	17.819
Móveis e utensílios	52.732	975	(1.033)	633	(2.102)	51.205
Veículos	18.936	313	(225)	(23)	(1.097)	17.904
Computadores e periféricos	68.415	847	(542)	188	(7.600)	61.308
Obras em andamento	67.066	39.411	(294)	(42.622)	(380)	63.181
Outros	169.053	1	(329)	-	(26.172)	142.553
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2.603.740	52.507	(11.860)	11	(72.061)	2.572.337
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Depreciação acumulada:

	31.12.2015	Adições	Baixas	Transferências	Variação cambial	30.09.2016
Terrenos e benfeitorias	(23.278)	(4.609)	3.657	-	48	(24.182)
Edifícios	(207.107)	(8.090)	-	-	6.077	(209.120)
Instalações	(180.897)	(7.934)	179	(410)	874	(188.188)
Máquinas e equipamentos	(950.446)	(38.590)	2.940	9	19.373	(966.714)
UHE - Porto Estrela	(13.722)	(1.076)	-	-	-	(14.798)
Usinas (CTS)	(8.422)	(276)	2	(9)	-	(8.705)
Móveis e utensílios	(34.738)	(2.296)	653	(13)	1.833	(34.561)
Veículos	(16.092)	(746)	201	8	1.032	(15.597)
Computadores e periféricos	(63.931)	(1.552)	529	(6)	7.459	(57.501)
Outros	(160.036)	(1.014)	113	410	26.158	(134.369)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	(1.658.669)	(66.183)	8.274	(11)	62.854	(1.653.735)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

b. Imobilizado disponível para venda

As subsidiárias da Companhia identificaram ativos que foram retirados das operações e segregados para venda. Esses ativos são formados basicamente pela atualização, no curso normal de suas operações, do parque industrial da subsidiária brasileira e por máquinas e equipamentos das unidades fabris da subsidiária americana que tiveram suas operações encerradas. Adicionalmente, os equipamentos disponibilizados para venda decorrentes da readequação das capacidades produtivas também foram incluídos nesta rubrica. Esses ativos foram avaliados pelo menor valor entre seu registro contábil e seu valor de mercado, resultando no reconhecimento de perdas prováveis em sua realização (redução ao valor recuperável).

Como resultado dessa análise, o valor recuperável de R\$45.643 (R\$49.235 em 31 de dezembro de 2016) foi apresentado como “Imobilizado disponível para venda” no ativo não circulante e, conseqüentemente, eliminado da tabela acima pelo seu valor contábil.

A movimentação do imobilizado disponível para a venda foi como segue:

	31.12.2016	Adições	Baixas	Transferências de/para o imobilizado	Variação cambial	30.09.2017
Custo	448.763	440	(13.193)	(15.052)	(10.419)	410.539
Depreciação	(357.329)	(775)	10.206	6.007	9.383	(332.508)
Provisão para perda	(42.199)	(73)	10.442	-	(558)	(32.388)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	49.235	(408)	7.455	(9.045)	(1.594)	45.643
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## 12. INTANGÍVEL

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Ágio na aquisição de empresas norte americanas	36.180	36.821
Ágio na aquisição da AMMO	27.303	27.303
Marcas – próprias	16.337	16.334
Marcas – licença de uso (*)	9.622	11.373
Pontos comerciais (luvas)	21.336	24.136
Outros	18	20
	-----	-----
Total	110.796	115.987
	=====	=====

(\*) Marcas - licença de uso: Representa o licenciamento do uso da marca “Santista” na Argentina e é amortizado pelo prazo do contrato em 15 anos.

Anualmente a Companhia e suas controladas avaliam a recuperabilidade dos ágios decorrentes de investimentos em outras empresas, realizados pela Companhia ou por suas controladas, utilizando para tanto práticas consideradas de mercado, como o fluxo de caixa descontado de suas unidades que possuem ágio alocado. A recuperabilidade dos ágios é avaliada com base na análise e identificação de fatos ou circunstâncias que possam acarretar a necessidade de se antecipar o teste realizado anualmente. Caso algum fato ou circunstância indique o comprometimento da recuperabilidade dos ágios, o teste é antecipado.

O período de projeção dos fluxos de caixa para dezembro de 2016 foi de cinco anos. As premissas utilizadas para determinar o valor justo pelo método do fluxo de caixa descontado incluem: projeções de fluxo de caixa com base nas estimativas da administração para fluxos de caixa futuros, taxas de desconto e taxas de crescimento para determinação da perpetuidade. Adicionalmente, a perpetuidade foi calculada considerando a estabilização das margens operacionais, níveis de capital de giro e investimentos.

A taxa de desconto utilizada foi de 13,3% a.a. e a taxa de crescimento da perpetuidade considerada foi de 3% a.a., tanto para o ágio da controlada indireta SGUS, na aquisição de empresas norte-americanas, quanto para o ágio da controlada SGPSA referente à aquisição da AMMO. As taxas de desconto utilizadas foram elaboradas levando em consideração informações de mercado disponíveis na data do teste.

A movimentação dos saldos consolidados dos ativos intangíveis no período foi como segue:

	<u>31.12.2016</u>	<u>Adições e (baixas)</u>	<u>Amorti- zação</u>	<u>Variação cambial</u>	<u>30.09.2017</u>
Ágio na aquisição de empresas					
norte americanas	36.821	393	-	(1.034)	36.180
Ágio na aquisição da AMMO	27.303	-	-	-	27.303
Marcas – próprias	16.334	3	-	-	16.337
Marcas – licença de uso	11.373	-	(559)	(1.192)	9.622
Pontos comerciais (luvas)	24.136	(2.800)	-	-	21.336
Outros	20	(2)	-	-	18
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	115.987	(2.406)	(559)	(2.226)	110.796
	=====	=====	=====	=====	=====

	<u>31.12.2015</u>	<u>Adições e (baixas)</u>	<u>Amorti- zação</u>	<u>Variação cambial</u>	<u>30.09.2016</u>
Ágio na aquisição de empresas					
norte americanas	43.929	-	-	(7.130)	36.799
Ágio na aquisição da AMMO	27.303	-	-	-	27.303
Marcas – próprias	16.307	27	-	-	16.334
Marcas – licença de uso	-	12.378	(206)	(213)	11.959
Pontos comerciais (luvas)	39.643	(3.366)	-	-	36.277
Outros	22	(2)	-	-	20
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	127.204	9.037	(206)	(7.343)	128.692
	=====	=====	=====	=====	=====

Os ativos intangíveis descritos acima (exceto “Marcas – licença de uso”) possuem vida útil indefinida, portanto não são amortizados, mas testados anualmente quanto ao seu valor recuperável. As marcas estão registradas ao custo de aquisição. Os valores referentes aos pontos comerciais estão registrados pelo custo de aquisição do respectivo ponto de venda deduzidos de provisão para desvalorização, baseado em seu valor de mercado determinado por empresa independente com especialização para avaliação dos mesmos.

### 13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Moeda	Taxa anual de juros - %	Venci- mento	Consolidado	
				30.09.2017	31.12.2016
Moeda nacional:					
		128,7 e 135,0 do CDI e			
Banco do Brasil S.A. (NCI/NCE) (a), (d)	R\$	11,2 + IRP	2021	415.070	398.904
Banco do Brasil S.A. (a)	R\$	128,6 a 138,4 do CDI	2017	81.954	82.124
Bradesco S.A.	R\$	140,9 a 143,8 do CDI	2017	19.988	31.437
Banco Votorantim S.A. (a)	R\$	100,0 e 115,0 do CDI	2018	60.217	41.730
Banco Santander S.A.	R\$	129,9 do CDI e 4,7 + CDI	2018	40.867	50.888
Banco Itaú BBA S.A.	R\$	131,5 do CDI	2017	101.254	104.237
Bradesco S.A. (Capital de giro/CCB)	R\$	135,0 e 137,5 do CDI	2018	11.354	22.739
Banco Bradesco – Capital de giro	R\$	5,0 + CDI	2018	14.955	-
Banco BBM S.A.	R\$	136,7 e 144,8 do CDI	2019	23.131	20.153
BDMG	R\$	7,3 + CDI	2019	18.268	16.632
Banco ABC Brasil S.A.	R\$	4,4 a 4,6 + CDI	2020	57.650	-
Banco Fibra – CCE	R\$	15,8	2019	16.198	-
Banco do Brasil S.A. CDC	R\$	16,9 a 17,2	2017	48.040	45.562
BNDES (Finame)	R\$	2,5 a 9,5	2023	7.243	9.385
Banco Santander S.A.	R\$	8,0	2017	-	14.603
Outros	R\$	-	2023	58	66
				-----	-----
				916.247	838.460
Moeda estrangeira:					
Banco Patagonia	\$ARG	24,3 e 28,0	2019	30.903	19.574
Banco Frances	\$ARG	23,5	2017	2.818	3.159
Banco Rio – Cerrito	\$ARG	23,5	2017	3.156	-
Wells Fargo Bank, N.A. (b)	US\$ e CAD\$	3,0 a 5,0	2021	112.961	147.319
Banco Santander S.A.	US\$	6,4 e 7,3	2017	-	12.663
Banco do Brasil S.A.	US\$	3,6 e 6,9	2017	60.295	56.423
Banco Santander S.A. PPE (c)	US\$	89,0 a 108,0 do CDI	2020	146.558	102.740
JP Morgan	US\$	Libor + 0,85	2017	24.298	20.804
Banco Industrial do Brasil S.A. (a)	US\$	6,5	2017	32.222	32.985
				-----	-----
				413.211	395.667
				-----	-----
Total				1.329.458	1.234.127
Circulante				(716.723)	(626.086)
				-----	-----
Não circulante				612.735	608.041
				=====	=====

(a) Empréstimos mantidos em parte pela controladora.

(b) Linha de crédito rotativo entre a controlada indireta SGUS e o Wells Fargo Bank, N.A. no valor de US\$62.825, incluindo US\$60.000 com prazo de cinco anos e US\$2.825 com prazo de três anos. A linha de crédito rotativo limita determinadas atividades da SGUS como, vendas de ativos, distribuição a acionistas e a contratação de novos empréstimos. Substancialmente, os ativos da SGUS foram dados como garantia nos termos do contrato do empréstimo.

(c) Empréstimo com garantia de títulos e valores mobiliários em dólares vinculada no valor de US\$18.900 mil (vide nota explicativa nº 4). Inclui contrato no valor de R\$61.269 efetuado pela controlada indireta CSA em março de 2017, com cláusulas contratuais de vencimento antecipado, onde a controlada SGPSA, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros em seu balanço consolidado: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 3,5 vezes em 2017; 3,25 vezes em 2018; 3,0 vezes em 2019; (ii) razão entre dívida financeira líquida e patrimônio líquido no máximo 0,7 vezes durante o período do contrato; e (iii) razão entre o EBITDA e a despesa financeira líquida no mínimo 2,0 vezes.

(d) Inclui contratos repactuados pela controlada CSA em novembro de 2016, no valor de R\$328.923 com cláusulas contratuais de vencimento antecipado, onde a controlada SGPSA, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros: razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 4,0 vezes em 2017; 3,5 vezes em 2018; 3,0 vezes em 2019, em seu balanço consolidado.

Os empréstimos são garantidos por: (i) imóveis, máquinas e equipamentos, localizados na cidade de Montes Claros - MG, gravados em 1º grau, além de fiança da Companhia e seus controladores; e (ii) por avais e garantias bancárias para os demais financiamentos.

Os vencimentos dos empréstimos são como segue:

	2018		2019	2020 a 2023	Total	
	2017	Curto prazo				Longo prazo
<b>Moeda nacional:</b>						
Banco do Brasil S.A. (NCI/NCE)	8.546	76.948	1.912	108.893	218.771	415.070
Banco do Brasil S.A.	81.954	-	-	-	-	81.954
Bradesco S.A.	19.988	-	-	-	-	19.988
Banco Votorantim S.A.	-	60.217	-	-	-	60.217
Banco Santander S.A.	14.047	26.820	-	-	-	40.867
Banco Itaú BBA S.A.	101.254	-	-	-	-	101.254
Bradesco S.A. (Capital de giro/CCB)	3.925	7.429	-	-	-	11.354
Banco Bradesco – Capital de giro	100	11.122	3.733	-	-	14.955
Banco BBM S.A.	4.202	12.322	4.107	2.500	-	23.131
BDMG S.A.	2.475	6.174	2.058	7.561	-	18.268
Banco ABC Brasil S.A.	5.150	19.516	6.935	20.242	5.807	57.650
Banco Fibra – CCE	2.531	7.231	2.410	4.026	-	16.198
Banco do Brasil S.A. CDC	39.744	8.296	-	-	-	48.040
BNDES (Finame)	671	2.108	695	2.078	1.691	7.243
Outros	43	-	3	5	7	58
	284.630	238.183	21.853	145.305	226.276	916.247
<b>Moeda estrangeira:</b>						
Banco Patagonia	339	13.177	4.210	13.177	-	30.903
Banco Frances	2.818	-	-	-	-	2.818
Banco Rio – Cerrito	3.156	-	-	-	-	3.156
Wells Fargo Bank, N.A.	-	-	-	-	112.961	112.961
Banco do Brasil S.A.	35.285	25.010	-	-	-	60.295
Banco Santander S.A. PPE	29.683	46.930	19.794	39.958	10.193	146.558
JP Morgan	24.298	-	-	-	-	24.298
Banco Industrial do Brasil S.A.	6.722	6.492	-	6.336	12.672	32.222
	102.301	91.609	24.004	59.471	135.826	413.211
<b>Total</b>	<b>386.931</b>	<b>329.792</b>	<b>45.857</b>	<b>204.776</b>	<b>362.102</b>	<b>1.329.458</b>

## 14. DEBÊNTURES

Por meio de contrato de negociação privada de debênture, em 30 de maio de 2014, a controlada indireta CSA emitiu uma debênture não conversível em ações, a qual, em 7 de julho de 2014, foi integralmente subscrita pelo Banco Votorantim. Posteriormente, o banco alienou a debênture à Gaia Agro Securitizadora S.A. ("Gaia"), a qual passou a fazer jus ao recebimento do valor total da dívida daquela controlada representada pela debênture, acrescido da remuneração da debênture e dos encargos moratórios aplicáveis, bem como das demais obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão. A debênture foi totalmente liquidada em seu vencimento, em 13 de junho de 2017.

Por meio de contrato de negociação privada de debênture, em 12 de junho de 2017, a controlada indireta CSA emitiu novas debêntures não conversíveis em ações, com as características descritas abaixo, a qual, na mesma data, foi integralmente subscrita pela Gaia Agro Assessoria Financeira Ltda. (“Subscritora”). Posteriormente, a Subscritora alienou as Debêntures à Gaia Agro Securitizadora S.A. (“Securitizadora”), com objetivo de vincular os recursos das debêntures à emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA.

#### Características das Debêntures

Quantidade de debêntures emitidas	50.000
Valor unitário da debênture (valor em reais)	R\$1.000
Amortização:	
Vencimento 1ª parcela - 25,00%	18/12/2018
Vencimento 2ª parcela - 8,33%	18/06/2019
Vencimento 3ª parcela - 16,67%	18/12/2019
Vencimento 4ª parcela - 50,00%	18/06/2020
Remuneração	110% do CDI
Amortização dos juros	Semestrais
Garantias	(1)
Cláusulas de vencimento antecipado (covenant)	(2)

Os recursos ingressaram naquela controlada na data da subscrição das debêntures. As despesas de emissão das debêntures e subsequentemente as despesas de emissão dos CRA, no valor de aproximadamente R\$1.977, equivalentes a 3,95% do valor total de emissão, serão amortizados como custo da operação, juntamente com os encargos das debêntures, na proporção de seu saldo devedor.

Os saldos, em 30 de setembro de 2017, eram assim compostos.

	<u>Valor original</u>	<u>Encargos antecipados</u>	<u>Juros provisionados</u>	<u>Saldos em 30.09.2017</u>	<u>Saldos em 31.12.2016</u>
Circulante	-	(635)	1.544	909	134.993
Não circulante	50.000	(1.010)	-	48.990	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	50.000	(1.645)	1.544	49.899	134.993
	=====	=====	=====	=====	=====

#### (1) Garantias:

Garantia Real: Imóveis da controlada indireta CSA cujo valor de avaliação é superior a 200% do valor de emissão dos CRA. A qualquer momento, poderão ser alienados um ou mais imóveis a critério da controlada indireta CSA com a anuência dos titulares dos CRA, desde que: (i) tal alienação não diminua a razão de 200% de garantia das obrigações garantidas junto aos titulares dos CRA; e (ii) a controlada indireta CSA use o valor líquido dos imóveis alienados para amortização de financiamentos bancários.

Garantia Fidejussória: Fiança prestada pela Springs Global Participações S.A.

#### (2) Cláusulas de vencimento antecipado (covenants):

Além de cláusulas usuais de vencimento antecipado, a SGPSA, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros: (i) razão entre Dívida Líquida e EBITDA Ajustado, igual ou inferior a 4,00 (quatro inteiros); (ii) razão entre Dívida Líquida e Patrimônio Líquido, igual ou inferior a 0,7 (sete décimos); e (iii) razão entre EBITDA Ajustado e Juros, igual ou superior a 2 (dois

inteiros). Os índices previstos acima estão previstos para todo o período do contrato e sua medição ocorre semestralmente a partir de dezembro de 2017. Os termos utilizados para descrever os índices tem sua definição determinada em contrato e podem diferir das rubricas contábeis.

## 15. FORNECEDORES

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Fornecedores no mercado interno	53.241	51.452
Fornecedores no mercado externo	84.243	103.131
	-----	-----
	137.484	154.583
	=====	=====

As contas a pagar a fornecedores são compostas substancialmente por títulos cujo prazo médio de pagamento é de, aproximadamente 26 dias (29 dias em 31 de dezembro 2016).

## 16. CONCESSÕES GOVERNAMENTAIS

A controlada indireta CSA participa em consórcio de concessão de geração de energia elétrica com as empresas CEMIG Geração e Transmissão S.A. e Vale (denominada anteriormente Companhia Vale do Rio Doce), em partes iguais de 33,33%, para cuja administração não foi constituída empresa com característica jurídica independente. São mantidos controles nos registros contábeis da Companhia, equivalentes à sua participação.

Como retribuição pela outorga da concessão, a CSA e as demais consorciadas pagarão à União parcelas ao longo do tempo de concessão, conforme demonstrado abaixo.

Início do prazo de concessão: 10 de julho de 1997  
 Prazo de concessão: 35 anos  
 Valor total da concessão: R\$333.310  
 Atualização monetária: IGP-M

Parcelas anuais demonstrando os valores totais da concessão:

	5º ao 15º ano 2002 a 2012	16º ao 25º ano 2013 a 2022	26º ao 35º ano 2023 a 2032
	-----	-----	-----
Valores históricos:			
Parcela mínima	120	120	120
Parcela adicional	-	12.510	20.449
	-----	-----	-----
Parcela anual	120	12.630	20.569
Parcelas totais	1.320	126.300	205.690
Parcelas atualizadas	6.033	577.289	940.152
	=====	=====	=====

Para fins contábeis, a CSA reconhece as despesas incorridas pelo regime de competência, em contrapartida ao passivo não circulante, de forma linear, tendo como base sua participação no valor total da outorga; 33,33%, a valor presente, considerando a taxa básica de juros, atualizada



pelo IGP-M. Em 30 de setembro de 2017, esse valor representava R\$62.269, sendo R\$19.243 classificados no passivo circulante e R\$43.026 classificados no passivo não circulante (R\$66.361, sendo R\$17.617 classificados no passivo circulante e R\$48.744 classificados no passivo não circulante em 31 de dezembro de 2016).

Os valores consignados no ativo imobilizado, objeto da presente concessão, em 30 de setembro de 2017, somam R\$21.356 (R\$22.428 em 31 de dezembro de 2016) (vide nota explicativa nº 11 às demonstrações contábeis intermediárias) e consideram a participação da CSA nos investimentos realizados para a construção da Usina Hidroelétrica de Porto Estrela, localizada no Rio Santo Antonio, a 270 km de Belo Horizonte, com potência instalada de 112MW. A referida Usina iniciou sua geração no final de 2001.

## 17. ARRENDAMENTO MERCANTIL

A controlada indireta SGUS aluga imóveis e equipamentos sob a condição de “leasing” operacional. O total da despesa com o arrendamento mercantil no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 foi de R\$28.728 (R\$31.568 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016). A controlada indireta SGUS concedeu a terceiros o subarrendamento mercantil (“sub-leasing”) de algumas localidades onde não havia mais o benefício econômico sobre o arrendamento pago. O total de receita com o subarrendamento mercantil no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 foi de R\$10.835 (R\$11.879 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016).

Prestações previstas para os próximos anos são estimadas na tabela abaixo:

Anos	2017
2017 (*)	8.680
2018	33.004
2019	29.614
2020	27.353
2021	27.568

(\*) 3 meses

A partir de 2021, as prestações continuam decrescentes até o final dos contratos que terminam em diversas datas até 2030, totalizando R\$198.209.

Para o período de 2017 a 2025, o total das prestações de subarrendamento mercantil a receber pela controlada indireta SGUS é de R\$35.178.

A controlada indireta SGUS possui provisão de curto e longo prazo que totaliza R\$20.133 (R\$21.767 em 31 de dezembro 2016), que consiste na estimativa do valor presente das obrigações futuras de arrendamento mercantil (cujos contratos continuaram vigentes após o fechamento de algumas unidades fabris nos EUA), líquido dos subarrendamentos já contratados e de uma receita estimada de subarrendamento das demais unidades fechadas que ainda não foram subarrendadas. Esse potencial de subarrendamento poderia resultar numa redução de R\$162.024 nas obrigações demonstradas na tabela acima.

## 18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a. Capital realizado

O capital social subscrito e realizado em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 está representado como segue:

	Nº de ações	
	30.09.2017	31.12.2016
Ordinárias	13.912.800	13.912.800
Preferenciais	16.723.657	16.723.657
	-----	-----
	30.636.457	30.636.457
	=====	=====

Não houve movimentação do número de ações subscritas e realizadas para o período entre 1º de janeiro de 2016 e 30 de setembro de 2017.

Todas as ações são nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais não possuem direito de voto e gozam das seguintes vantagens: (a) prioridade no reembolso do capital na hipótese de liquidação; e (b) direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas aos acionistas controladores alienantes, assegurando o dividendo pelo menos igual ao das ações ordinárias.

### b. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo correspondente a 1/3 do lucro líquido do exercício, ajustado conforme o Estatuto e a Lei das Sociedades por Ações.

### c. Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros é constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76 e tem como objetivo a aplicação em futuros investimentos.

## 19. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

	A receber		A pagar	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Consolidado:				
Wembley S.A.	38.859	25.855	586	496
Innotex International Ltd.	8.402	8.449	-	-
Holtex Inc.	1.857	489	-	-
Empr.Nac.Com.Rédito e Particip. S.A. – ENCORPAR	48.859	53.941	1.629	-
Encorpar Empreendimentos Imobiliários Ltda.	-	-	241	1.136
Seda, Inc.	119	122	-	-
Tropical Agroparticipações S.A.	192	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
	98.288	88.856	2.456	1.632
	=====	=====	=====	=====

	Encargos financeiros	
	Receitas/(despesas)	
	30.09.2017	30.09.2016
Wembley Sociedade Anônima	2.834	6.701
Empr. Nac. Com. Rédito e Particip. S.A. – ENCORPAR	4.300	1.794
JAGS - José Alencar Gomes da Silva	82	117
Innotex International Ltd.	190	187
Seda S.A.	14	48
Encorpar Empr. Imob. Ltda.	(59)	(33)
Econorte – Empr. Constr. Norte de Minas Ltda.	2	2
	-----	-----
	7.363	8.816
	=====	=====

Os saldos mantidos com partes relacionadas possuem vencimento de longo prazo, e os encargos são calculados de acordo com as taxas equivalentes às praticadas pelo mercado financeiro, ou seja, de 115% à 120% da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI e LIBOR mais 3% a.a. para empresas sediadas no exterior.

Em Reunião do Conselho de Administração da controlada SGPSA, realizada em 29 de dezembro de 2015, foi autorizado o pagamento de comissão de 2% (dois por cento ao ano), limitado ao valor cumulativo de R\$47.750 sobre avais/garantias prestados pela Companhia sobre empréstimos e financiamentos tomados pela controlada SGPSA e suas controladas. Em 30 de setembro de 2017, o valor de R\$28.659 estava contabilizado, sendo R\$7.987 na rubrica “Outras contas a pagar” no passivo circulante (R\$9.811 em 31 de dezembro de 2016) e R\$20.672 na rubrica “Outras obrigações” no passivo não circulante (R\$26.375 em 31 de dezembro de 2016), referentes a avais sobre contratos e linhas de créditos já existentes. No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2017, foi apropriado o valor de R\$7.528 como receita financeira na rubrica “Receitas financeiras” (R\$8.893 no mesmo período de 2016). Esses valores são eliminados nas demonstrações consolidadas.

A Encorpar Empreendimentos Imobiliários Ltda., empresa ligada, e a controlada Santanense possuem contrato de locação do imóvel onde se situam os escritórios da controlada. No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2017, foram provisionados como despesa administrativa R\$341 (R\$314 no mesmo período de 2016).

Os valores pagos a diretores e pessoas-chave da Administração estão destacados nas demonstrações do resultado, sob a rubrica “Honorários da administração” e incluem os benefícios de longo prazo e pós-emprego existentes.

## 20. IMPOSTO DE RENDA, CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E OUTROS IMPOSTOS

### a. Incentivos fiscais

Todas as unidades fabris da controlada indireta CSA, sediadas no Brasil (exceto a unidade de Blumenau – SC) e uma unidade da controlada indireta Companhia Tecidos Santanense, estão localizadas na região da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, beneficiando-se de incentivos fiscais federais e estaduais.

Os incentivos fiscais federais e estaduais da Companhia e de suas unidades fabris estão programados para expirar em diferentes datas, dependendo da instalação industrial em questão.

Os incentivos federais tinham validade até 31 de dezembro de 2016 e os incentivos estaduais têm validade até 31 de dezembro de 2021.

b. Conciliação dos impostos sobre o lucro (imposto de renda e contribuição social)

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Resultado antes dos impostos	(1.901)	(90.580)	(3.451)	(113.735)
Equivalência patrimonial	(19.078)	68.598	(7.731)	44.788
Subvenção para investimentos	-	-	(30.133)	(34.351)
Diferenças permanentes de controlada no exterior	-	-	(2.119)	(2.146)
Outras, líquidas	(1.893)	829	(15.147)	1.782
	-----	-----	-----	-----
Base de cálculo dos impostos sobre o lucro	(22.872)	(21.153)	(58.581)	(103.662)
Alíquota de 34%	7.776	7.192	19.918	35.245
Créditos fiscais não constituídos	(7.784)	(3.620)	(8.824)	(24.797)
Outros	8	59	(406)	(409)
	-----	-----	-----	-----
Total dos impostos sobre o lucro	-	3.631	10.688	10.039
	=====	=====	=====	=====
Imposto corrente	-	-	(4.856)	3.184
Imposto diferido	-	3.631	15.544	6.855
	=====	=====	=====	=====

c. Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia, na condição de controladora, tem como resultado basicamente equivalência patrimonial e resultado de aplicações financeiras. Os lucros de controladas no exterior são tributados como adição ao lucro tributável e recebem créditos dos impostos pagos no país de origem até o limite de 25% de sua base de cálculo. Quando esses resultados são prejuízos, eles não se constituem em créditos tributários no Brasil, porém são compensados com os resultados futuros da controlada no exterior que o gerou. Portanto, na condição de controladora, são bem específicas as situações onde a Companhia pode vir a constituir créditos tributários.

Os valores de imposto de renda e de contribuição social diferidos, registrados nas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, são provenientes de provisões temporariamente não dedutíveis, crédito fiscal incorporado e prejuízos fiscais das controladas.

O imposto de renda e contribuição social diferidos consolidados são compostos como segue:

	Saldos em 31.12.2016	Reconhe- cidos no resultado	Variação cambial	Outros	Saldos em 30.09.2017
<b>Ativo:</b>					
Prejuízo fiscal, líquido (Companhia)	3.454	(433)	-	-	3.021
Diferenças temporais (Companhia)	918	-	-	-	918
Diferenças temporais (CSA - Argentina) (1)	1.482	-	(140)	-	1.342
Diferenças temporais (CSA – Brasil) (1)	18.112	(413)	-	-	17.699
Prejuízo fiscal, líquido (CSA – Brasil) (1)	27.368	413	-	-	27.781
Créditos fiscais de controlada no exterior (CSA – Brasil) (1)	7.167	-	-	-	7.167
Prejuízo fiscal, líquido (SGUS – EUA) (2)	54.583	14.888	(2.065)	357	67.763
Diferenças temporais (AMMO – Brasil)	728	-	-	38	766
Prejuízo fiscal, líquido (AMMO – Brasil)	2.042	-	-	-	2.042
Prejuízo fiscal, líquido (SGPSA – Brasil)	1.906	-	-	-	1.906
Diferenças temporais (Santanense) (3)	4.214	648	-	-	4.862
Prejuízo fiscal, líquido (Santanense) (3)	17.660	11	-	-	17.671
	-----	-----	-----	-----	-----
Ativo não circulante	139.634	15.114	(2.205)	395	152.938
	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Passivo:</b>					
Diferenças temporais (Companhia)	(3.375)	430	-	-	(2.945)
Deságio em controlada (Companhia)	(426)	-	-	-	(426)
Diferenças temporais (Oxford)	(313)	-	-	54	(259)
Deságio em controlada (Oxford)	(4.623)	-	-	-	(4.623)
	-----	-----	-----	-----	-----
Passivo não circulante	(8.737)	430	-	54	(8.253)
	=====	=====	=====	=====	=====

Em 30 de setembro de 2017, a Companhia possuía R\$161.368 em prejuízos fiscais (R\$148.001 em 31 de dezembro de 2016) e R\$184.079 de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro (R\$161.663 em 31 de dezembro de 2016), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

(1) Impostos diferidos da controlada indireta CSA:

A controlada indireta CSA, com base em plano de negócios e projeções futuras, manteve os ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais acumulados. As projeções futuras consideram os resultados operacionais da controlada, para os próximos 10 anos trazidos a valor presente e uma redução das taxas de juros ao longo desse período e o consequente custo da dívida, dentre outras ações. Com base nestas ações e nas premissas utilizadas na preparação do plano de negócios, a Administração daquela controlada possui expectativa de geração de lucros tributáveis futuros que permitirão a realização dos créditos tributários diferidos demonstrados como segue:

Ano	Controladora CSA		Controlada Argentina	CSA Consolidado
	Diferenças temporárias	Prejuízos fiscais (*)		
2017	413	(413)	1.342	1.342
2018	-	618	-	618
2019	-	2.153	-	2.153
2020	-	5.084	-	5.084
2021	-	7.941	-	7.941
2022	-	9.419	-	9.419
2023 e 2024	17.286	10.146	-	27.432
	-----	-----	-----	-----
	17.699	34.948	1.342	53.989
	=====	=====	=====	=====

(\*) Inclui compensação de impostos pagos na Argentina.

As diferenças temporárias são dedutíveis integralmente do lucro tributável, enquanto que os prejuízos fiscais são limitados a 30% do lucro tributável. Ambos não tem prazo para prescrição.

Adicionalmente, em 30 de setembro de 2017, a controlada indireta CSA possuía R\$646.584 em prejuízos fiscais (R\$611.503 em 31 de dezembro de 2016) e R\$697.232 de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro (R\$617.531 em 31 de dezembro de 2016), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

(2) Impostos diferidos da controlada indireta SGUS:

A controlada indireta SGUS, com base em plano de negócios e projeções futuras, mantém ativos fiscais diferidos decorrentes, principalmente, de prejuízos fiscais acumulados. A controlada SGUS mantinha provisão integral dos créditos de ativos fiscais diferidos. Em 31 de dezembro de 2016, baseada na revisão das projeções futuras dos seus resultados operacionais e no histórico de lucratividade dos últimos 3 anos, a controlada SGUS concluiu que o valor de R\$54.583 é considerado realizável e reduziu a provisão nesse mesmo montante. Em 30 de setembro de 2017, o saldo de impostos diferidos ativos é de R\$67.763 (R\$54.583 em 31 de dezembro de 2016), devido a atualização dos valores realizados nos primeiros nove meses de 2017, ocasionando um reconhecimento adicional de R\$15.245, com uma redução no valor de R\$2.065 devido aos efeitos da variação cambial no período.

As projeções futuras consideram os resultados operacionais da Companhia para os próximos 5 anos. Com base em premissas conservadoras utilizadas na preparação do plano de negócios, a Administração da SGUS possui expectativa de geração de lucros tributáveis futuros que permitirão a realização dos créditos tributários diferidos.

A expectativa de realização dos impostos diferidos ativos, em 30 de setembro de 2017, é como segue:

Ano	Controlada
	SGUS
2017	20.476
2018	11.339
2019	10.170
2020	9.036
2021	6.777
2022	9.965
	-----
	67.763
	=====

As diferenças temporárias são dedutíveis integralmente do lucro tributável e não têm prazo para prescrição. Os prejuízos fiscais também são dedutíveis integralmente, mas possuem prazos de prescrição, tendo, os prejuízos fiscais federais, validade entre 2022 a 2034 e, os estaduais, validade entre 2017 a 2034.

Adicionalmente, em 30 de setembro de 2017, a controlada indireta SGUS possui saldo de R\$674.487 em prejuízos fiscais (R\$795.755 em 31 de dezembro de 2016), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

### (3) Impostos diferidos da controlada indireta Santanense:

A Santanense, com base em plano de negócios e projeções futuras, manteve os ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais acumulados. As projeções futuras consideram os resultados operacionais da controlada, para os próximos 10 anos trazidos a valor presente e uma redução das taxas de juros ao longo desse período e o consequente custo da dívida, dentre outras ações. Com base nestas ações e nas premissas utilizadas na preparação do plano de negócios, a Administração possui expectativa de geração de lucros tributáveis futuros que permitirão a realização dos créditos tributários diferidos como segue:

Ano	Controladora e consolidado		Total
	Diferenças temporárias	Prejuízos fiscais	
2017	1.701	1.250	2.951
2018	-	949	949
2019	-	1.668	1.668
2020	-	2.238	2.238
2021	-	2.841	2.841
2022 e 2023	3.161	8.725	11.886
	-----	-----	-----
	4.862	17.671	22.533
	=====	=====	=====

As diferenças temporárias são dedutíveis integralmente do lucro tributável, enquanto que os prejuízos fiscais são limitados a 30% do lucro tributável. Ambos não têm prazo para prescrição.

d. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	-	-	22.303	21.646
Imposto de renda e contribuição social antecipados	1.758	2.671	22.882	30.747
PIS e COFINS a recuperar	8.210	8.210	18.638	9.375
IVA/ingressos brutos – Argentina	-	-	2.551	8.898
VAT – China e México	-	-	1.240	1.034
IPI a recuperar	-	-	444	92
Imposto sobre o lucro líquido – ILL	5.341	5.341	5.341	5.341
Outros impostos a recuperar	326	63	2.030	2.873
	-----	-----	-----	-----
	15.635	16.285	75.429	80.006
Ativo circulante	(2.019)	(2.672)	(27.754)	(39.313)
	-----	-----	-----	-----
Ativo não circulante	13.616	13.613	47.675	40.693
	=====	=====	=====	=====

21. PROVISÕES DIVERSAS

A Companhia e suas controladas vêm discutindo judicialmente a legalidade de alguns tributos, reclamações cíveis e trabalhistas. A provisão foi constituída de acordo com a avaliação do risco efetuada pela Administração e pelos seus assessores jurídicos, para as perdas consideradas prováveis.

A Companhia e suas controladas possuem processos tributários e cíveis, cuja perda foi estimada como possível, no valor de R\$136.907 e R\$18.411, respectivamente.

Os processos judiciais cuja perda foi estimada como provável são assim resumidos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Processos fiscais:				
Contribuição social	-	-	791	791
CPMF	-	-	-	4.317
INSS	2.470	2.470	5.295	5.295
PIS e COFINS	937	1.250	4.202	4.511
IPI bandeira estrangeira	3.728	3.728	3.728	3.728
Outras	398	398	1.689	1.696
Trabalhistas	790	927	12.747	14.128
Cíveis e outras	3.745	3.745	6.549	6.522
	-----	-----	-----	-----
	12.068	12.518	35.001	40.988
	=====	=====	=====	=====
Depósitos judiciais	24.753	25.202	47.019	52.776
	=====	=====	=====	=====

Contribuição social – A Companhia é pólo ativo em ação contra a Secretaria da Receita Federal para afastar a contribuição social sobre o lucro operacional de suas plantas sediadas na região da SUDENE. Em 2013, após sucessivas perdas, a Companhia encerrou o processo principal,



restando pendente apenas outras demandas de menor valor de suas controladas.

CPMF – A controlada SGPSA era pólo ativo em ação de mandado de segurança para afastar a incidência da CPMF sobre as operações de câmbio simbólico realizadas na operação de conferência internacional de ações por investidor estrangeiro. Em 2017 o processo transitou em julgado com sentença desfavorável àquela controlada.

INSS – Discussão administrativa referente a lançamento fiscal na Companhia e suas controladas indiretas CSA e CTS. As controladas indiretas CSA e CTS são polos ativos em ação contra a Fazenda Nacional questionando a incidência da contribuição sobre verbas consideradas indenizatórias e do FAP (Fator Acidentário de Prevenção).

PIS e COFINS – A Companhia e suas controladas são polo ativos em demanda contra a Receita Federal questionando a inclusão do ICMS na base de cálculo da COFINS e do PIS.

IPI Bandeira Estrangeira – A Companhia é polo ativo em ação judicial que visa contestar a incidência do IPI sobre a aquisição de aeronave através de leasing.

Trabalhistas – A Companhia e suas controladas são polos passivos em ações movidas por ex-funcionários e terceiros.

Cíveis – A Companhia e sua controlada indireta CSA são polos ativos em ações judiciais contra a União questionando a legalidade da COFURH – Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos.

Pedido de restituição e compensação (PERDCOMP) – A Companhia é polo ativo em ação de repetição de indébito que está questionando a aplicação retroativa da IN323/2005, que determina prazos para a entrega da PERDCOMP.

As movimentações de provisões diversas consolidadas são apresentadas a seguir:

	Saldos em 31.12.2016	Adições	Baixas	Saldos em 30.09.2017
Processos fiscais:				
Contribuição social	791	-	-	791
CPMF	4.317	-	(4.317)	-
INSS	5.295	-	-	5.295
PIS e COFINS	4.511	4	(313)	4.202
IPI Bandeira Estrangeira	3.728	-	-	3.728
Outras	1.696	2	(9)	1.689
Trabalhistas	14.128	1.487	(2.868)	12.747
Cíveis e outras	6.522	247	(220)	6.549
	-----	-----	-----	-----
	40.988	1.740	(7.727)	35.001
	=====	=====	=====	=====

## 22. PLANOS DE APOSENTADORIA E BENEFÍCIOS

Substancialmente, os funcionários da controlada indireta SGUS são cobertos por planos de contribuição definida. Alguns executivos da controlada indireta SGUS são cobertos pelo plano de benefício definido. A controlada indireta SGUS pode efetuar contribuições arbitrárias para o plano de contribuição definida e essas contribuições são consideradas através de um percentual da remuneração elegível de cada participante. Adicionalmente, no caso de participantes

elegíveis contribuir com um percentual de suas remunerações para alguns planos de contribuição definida, a controlada indireta SGUS pode, arbitrariamente, efetuar uma contribuição na proporção dos valores contribuídos pelos participantes.

A controlada indireta SGUS patrocina um plano de pensão de benefício definido para alguns de seus funcionários, cujos custos esperados de pensão são provisionados em regime de competência com base em estudos atuariais e as contribuições dos funcionários aposentados e da controlada indireta SGUS são ajustadas periodicamente. As contribuições da controlada indireta SGUS aos planos de benefício definido são efetuadas de acordo com a lei de aposentadoria dos EUA (“Employee Retirement Income Security Act”) e os benefícios são geralmente baseados nos anos de serviço e níveis salariais (remuneração).

Os ativos do plano de benefício definido são investidos em fundos de renda variável e fundos de renda fixa (incluindo dívidas do governo americano). A controlada indireta SGUS também fornece benefícios de aposentadoria a executivos elegíveis de acordo com planos executivos suplementares não qualificados de aposentadoria.

A tabela abaixo contém informações resumidas dos planos de pensão em 30 de setembro de 2017 e 2016:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Componentes do custo líquido do benefício:		
Custo do serviço	796	440
Custo dos juros, líquido	2.771	3.426
	-----	-----
Custo líquido do benefício	3.567	3.866
	=====	=====

A estratégia de investimento da controlada indireta SGUS é de aplicar numa carteira diversificada com o objetivo de maximizar os retornos considerando um nível aceitável de risco. Os ativos do plano de pensão são investidos em um fundo balanceado que tem uma alocação estática de 45% a 63% em investimentos de renda variável e 37% a 55% em instrumentos financeiros de renda fixa. A expectativa de retorno sobre os ativos do plano foi desenvolvida em conjunto com os consultores externos e foram levadas em consideração as expectativas de longo prazo para retornos futuros, baseados na estratégia de investimentos atuais da controlada indireta SGUS.

Os saldos dos benefícios provisionados e remuneração diferida estão demonstrados abaixo:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Provisão para plano de pensão	104.071	110.427
Outras provisões de benefícios a funcionários	3.171	5.710
	-----	-----
Total do plano de aposentadoria e benefícios	107.242	116.137
	-----	-----
Circulante (a)	(9.844)	(10.127)
	-----	-----
Não circulante	97.398	106.010
	=====	=====

(a) Incluída na rubrica “Obrigações sociais e trabalhistas”.

## 23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

**a) Considerações gerais**--A Companhia e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, derivativos e não derivativos, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e controles de limites de exposição aos mesmos. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e descritas no quadro abaixo.

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
ATIVOS --				
CIRCULANTE:				
Caixa e equivalentes de caixa	463	286	128.545	183.420
Títulos e valores mobiliários	-	-	54.405	44.431
Duplicatas a receber	-	-	609.376	592.389
Outros créditos a receber	2.511	252	36.664	42.616
NÃO CIRCULANTE:				
Realizável a longo prazo:				
Títulos e valores mobiliários	-	-	60.917	62.057
Partes relacionadas	144.961	136.590	98.288	88.856
Valores a receber de clientes	-	-	25.027	24.288
Valores a receber – venda de imobilizado	-	-	53.719	54.880
Outros créditos e valores a receber	2.061	2.061	19.043	13.770
PASSIVOS --				
CIRCULANTE:				
Empréstimos e financiamentos	98.431	107.611	716.723	626.086
Debêntures	-	-	909	134.993
Fornecedores	311	58	137.484	154.583
Arrendamentos não recuperáveis	-	-	6.936	6.304
Compra de imóvel para investimento	13.027	34.296	13.027	34.296
Concessões governamentais	-	-	19.243	17.617
Outras contas a pagar	10.140	12.174	58.405	66.071
NÃO CIRCULANTE:				
Empréstimos e financiamentos	19.008	-	612.735	608.041
Debêntures	-	-	48.990	-
Concessões governamentais	-	-	43.026	48.744
Arrendamentos não recuperáveis	-	-	13.197	15.463
Partes relacionadas	186.474	113.250	2.456	1.632
Compra de imóvel para investimento	41.885	64.042	41.885	64.042
Outras obrigações	20.672	26.375	11.903	10.702

Os principais fatores de risco que a Companhia e suas controladas estão expostas refletem aspectos estratégico-operacionais e econômico-financeiros. Os riscos estratégico-operacionais (tais como, comportamento de demanda, concorrência, inovação tecnológica, mudanças relevantes na estrutura da indústria, entre outros) são inerentes a sua atividade e são endereçados pela administração da Companhia. Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, a inadimplência de clientes, o comportamento de variáveis macroeconômicas, como taxas de câmbio e de juros, bem como as características dos instrumentos financeiros que a Companhia e suas controladas utilizam e as suas contrapartes. Esses riscos são administrados por meio de políticas de controle, estratégias específicas e determinação de limites.

**b) Valor justo**--Os valores justos dos empréstimos e financiamentos e das debêntures aproximam-se aos valores do custo amortizado registrados nas demonstrações contábeis intermediárias em função de serem indexados por taxas flutuantes de juros (TJLP, CDI e

LIBOR), as quais acompanham as taxas de mercado. Considerando os vencimentos dos demais instrumentos financeiros de curto prazo, a Companhia estima que seus valores justos aproximam-se aos valores contábeis.

c) Classificação dos instrumentos financeiros--Com exceção dos instrumentos financeiros derivativos, todos os instrumentos financeiros listados acima são classificados como "Empréstimos e recebíveis", no caso de ativos, ou "Outros passivos financeiros", no caso de passivos, avaliados inicialmente ao valor justo e atualizados pelo custo amortizado. Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados como "Mensurados ao valor justo por meio do resultado" e a parcela referente ao hedge de fluxo de caixa, cuja efetividade possa ser mensurada, tem seus ganhos e perdas reconhecidos diretamente no patrimônio líquido como ajuste de avaliação patrimonial e apresentados na demonstração do resultado abrangente.

d) Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros derivativos e não derivativos:

d.1 - Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos--A Companhia acredita que o gerenciamento de riscos é importante na condução de sua estratégia de crescimento com rentabilidade. A Companhia está exposta a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito a variações nas taxas de câmbio, preços de commodities (algodão) e volatilidade das taxas de juros. O objetivo de gerenciamento desses riscos é eliminar possíveis variações não esperadas nos resultados das empresas do grupo, advindas dessas variações.

O objetivo das operações de derivativos está sempre relacionado à eliminação dos riscos de mercado, identificados nas políticas e diretrizes da Companhia e, também, com o gerenciamento da volatilidade dos fluxos financeiros. A medição da eficiência e avaliação dos resultados ocorre ao longo dos contratos. O monitoramento do impacto destas transações é analisado trimestralmente pelo Comitê de Gerenciamento de Caixa e Dívida onde a marcação a mercado destas transações é discutida e validada. Todos os instrumentos financeiros derivativos estão reconhecidos pelo seu valor justo nas demonstrações contábeis intermediárias da Companhia.

d.2 - Política de uso de derivativos--Conforme política interna, o resultado financeiro da Companhia deve ser oriundo da geração de caixa do seu negócio e não de ganhos no mercado financeiro. Portanto, considera que a utilização de derivativos deve ser apenas para proteger eventuais exposições que ela possa ter decorrentes dos riscos nos quais ela está exposta, sem fins especulativos. A contratação de um derivativo tem como objetivo a redução da exposição aos riscos de mercado da Companhia.

d.3 - Risco de taxa de câmbio--Esse risco decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

d.3.1 - Riscos de taxa de câmbio nos investimentos no exterior:

A Companhia possui investimentos no exterior que aumentam sua exposição cambial, a saber:

<u>Total dos investimentos no exterior</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Investimentos em controladas	178.431	130.948
	-----	-----
Em milhares de Dólares equivalentes	56.323	40.179
	=====	=====

d.3.2 - Riscos de taxa de câmbio nos instrumentos financeiros não derivativos na Companhia e em suas controladas diretas e indiretas sediadas no Brasil:

Os valores referentes aos instrumentos financeiros não derivativos sujeitos à exposição cambial da Companhia e de suas controladas brasileiras são como segue:

Instrumentos financeiros	30.09.2017	31.12.2016
Caixa e equivalentes de caixa	3.603	1.971
Duplicatas a receber	63.813	55.275
Títulos e valores mobiliários	60.917	62.057
Fornecedores	(1.448)	(1.152)
Empréstimos e financiamentos	(239.074)	(204.722)
Partes relacionadas	7.764	54.412
	-----	-----
Total da exposição em Reais	(104.425)	(32.159)
	=====	=====
Total da exposição em milhares de Dólares equivalentes	(32.962)	(9.867)
	=====	=====

A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros não derivativos, considerando os fluxos de recebimentos e pagamentos em Dólares norte americanos já contratados em 30 de setembro de 2017 é como segue:

Vencimento	Risco	Valor da exposição US\$ mil	Cenários		
			Provável	II	III
2017	Alta do Dólar	(1.647)	(384)	(1.785)	(3.186)
2018	Alta do Dólar	(29.824)	(3.206)	(27.629)	(52.052)
2019	Alta do Dólar	5.737	1.247	6.102	10.959
2020	Alta do Dólar	(5.228)	(2.229)	(6.926)	(11.624)
2021	Alta do Dólar	(2.000)	(1.439)	(3.382)	(5.326)
		-----	-----	-----	-----
		(32.962)	(6.011)	(33.620)	(61.229)
		=====	=====	=====	=====

Os valores entre parênteses (negativos) demonstrados nos cenários acima, referem-se à variação cambial passiva, portanto despesa. Os valores positivos referem-se à receita.

O cenário "Provável" representa o resultado da variação cambial provável considerando-se o fluxo de caixa dos ativos e passivos acima detalhados, aplicando-lhes as taxas futuras de Dólares e comparando com a taxa do Dólar no final do período atual. Para os cenários II e III, foi considerada uma deterioração das taxas futuras de Dólares em 25% e 50% respectivamente.

As taxas futuras de Dólares foram obtidas na BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

d.4 - Risco de preços de commodities (algodão)--Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por conta de flutuações no preço do algodão, sua principal matéria-prima. O aumento do preço do algodão, de forma significativa pode acarretar aumento no custo de seu produto em prazo e montantes que a Companhia não consiga repassar ao mercado consumidor, fazendo reduzir suas margens. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 a controlada indireta CSA registrou um ganho de R\$2.912. No mesmo período de 2016, a não foram obtidos resultados com esse tipo de

derivativo.

d.5 - Risco de taxa de juros--O caixa e os equivalentes de caixa e os títulos e valores mobiliários rendem aproximadamente o equivalente às taxas dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI. Os passivos sobre os quais incidem juros equivalentes à LIBOR e a juros fixos estão demonstrados nas notas explicativas nº 13 e 19. Considerando-se os fluxos de caixa desses passivos (exceto os demonstrados em d.5.1 e d.5.2) e as taxas contratadas, a Administração da Companhia considera não relevante o efeito da exposição às variações de mercado nas taxas de juros contratadas. Portanto, não está apresentando a análise de sensibilidade.

d.5.1) Riscos de taxa de juros variáveis nos instrumentos financeiros derivativos:

Contratos de swap de taxa de juros--são classificados e registrados pelo seu valor justo e se baseiam no fluxo de caixa dos financiamentos denominados em moeda estrangeira. Tem seus ganhos e perdas realizados registrados no resultado, na rubrica “Despesas financeiras – juros sobre empréstimos”. Não houve aplicação em derivativos envolvendo taxas de juros nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2017 e 2016.

d.5.2) Riscos de taxa de juros variáveis nos instrumentos financeiros não derivativos:

Os valores referentes aos instrumentos financeiros não derivativos sujeitos à exposição de juros variáveis pelos Certificados de Depósitos Bancários - CDI da Companhia e suas controladas, são como segue:

Descrição	30.09.2017			31.12.2016	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: 128,7% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – NCE Vencimento: novembro/2021	165.000	1.293	(1.804)	164.489	164.795
Contrato de empréstimo -- Juros: 128,7% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – NCE Vencimento: novembro/2021	165.000	2.834	(2.044)	165.790	164.128
Contrato de empréstimo -- Juros: IRP + 11,20% Contraparte: Banco Brasil S.A. – CCB Vencimento: junho/2018	60.000	456	(573)	59.883	-
Contrato de empréstimo -- Juros: 135,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – NCE Vencimento: outubro/2018	25.000	147	(239)	24.908	-
Contrato de empréstimo -- Juros: 131,5% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – NCE Vencimento: maio/2017	-	-	-	-	11.478
Contrato de empréstimo -- Juros: 133,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – CCB Vencimento: agosto/2017	-	-	-	-	22.178
Contrato de empréstimo -- Juros: 133,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – CCB Vencimento: setembro/2017	-	-	-	-	20.021

Descrição	30.09.2017			31.12.2016	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: 125,5% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – NCE Vencimento: abril/2017	-	-	-	-	8.409
Contrato de empréstimo -- Juros: 131,5% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. – NCI Vencimento: abril/2017	-	-	-	-	7.895
(referência à nota explicativa nº 13)				415.070	398.904
Contrato de empréstimo -- Juros: 100,0% do CDI Contraparte: Banco Votorantim S.A. Vencimento: março/2018	40.000	174	-	40.174	41.730
Contrato de empréstimo -- Juros: 115,0% do CDI Contraparte: Banco Votorantim S.A. Vencimento: março/2018	20.000	43	-	20.043	-
(referência à nota explicativa nº 13)				60.217	41.730
Contrato de empréstimo -- Juros: 129,9% do CDI Contraparte: Banco Santander S.A. Vencimento: maio/2018	15.000	688	(21)	15.667	30.543
Contrato de empréstimo -- Juros: 129,9% do CDI Contraparte: Banco Santander S.A. Vencimento: maio/2018	10.000	442	(58)	10.384	20.345
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,657% Contraparte: Banco Santander S.A. Vencimento: junho/2018	14.500	517	(201)	14.816	-
(referência à nota explicativa nº 13)				40.867	50.888
Contrato de empréstimo -- Juros: 131,5% do CDI Contraparte: Banco Itaú BBA S.A. Vencimento: novembro/2017	100.000	1.254	-	101.254	104.237
(referência à nota explicativa nº 13)				101.254	104.237
Contrato de empréstimo -- Juros: 137,5% do CDI Contraparte: Banco Bradesco S.A. Vencimento: maio/2018	6.667	25	-	6.692	14.229
Contrato de empréstimo -- Juros: 135,0% do CDI Contraparte: Banco Bradesco S.A. Vencimento: julho/2018	4.722	2	(62)	4.662	8.510
(referência à nota explicativa nº13)				11.354	22.739
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 5% Contraparte: Bradesco S.A. Vencimento: dezembro/2018	15.000	157	(202)	14.955	-
(referência à nota explicativa nº 13)				14.955	-

Descrição	30.09.2017			31.12.2016	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: 144,8% do CDI Contraparte: Banco BBM S.A. – CCB Vencimento: junho/2019	8.750	16	-	8.766	-
Contrato de empréstimo -- Juros: 136,7% do CDI Contraparte: Banco BBM S.A. – CCB Vencimento: dezembro/2018	14.286	79	-	14.365	20.153
(referência à nota explicativa nº 13)				23.131	20.153
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 7,3% Contraparte: BDMG Vencimento: novembro/2019	16.700	1.818	(250)	18.268	16.632
(referência à nota explicativa nº 13)				18.268	16.632
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,4% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: junho/2019	17.500	115	-	17.615	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,5% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: julho/2019	20.000	35	-	20.035	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,59% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. Vencimento: setembro/2020	20.000	-	-	20.000	-
(referência à nota explicativa nº 13)				57.650	-
Contrato de empréstimo -- Juros: 89,0% do CDI Contraparte: Banco Santander S.A. – PPE Vencimento: maio/2019	79.352	2.307	(290)	81.369	102.740
Contrato de empréstimo -- Juros: 103,0% do CDI Contraparte: Banco Santander S.A. – PPE Vencimento: fevereiro/2020	51.124	245	(497)	50.872	-
Contrato de empréstimo -- Juros: 108,0% do CDI Contraparte: Banco Santander S.A. – PPE Vencimento: junho/2018	13.981	436	(100)	14.317	-
(referência à nota explicativa nº 13)				146.558	102.740
Debêntures -- Juros: 110,0% do CDI Contraparte: Gaia Agro Sec. S.A. Vencimento: junho/2020	50.000	1.544	(1.645)	49.899	134.993
	932.582	14.627	(7.986)	939.223	893.016
	=====	=====	=====	=====	=====



A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros não derivativos acima, considerando os fluxos de pagamentos do principal e juros em 30 de setembro de 2017, é como segue:

Vencimento	Risco	Saldo médio	Cenários		
			Provável	II	III
2017	Alta do CDI	937.651	20.817	24.342	29.342
2018	Alta do CDI	719.911	60.794	69.217	81.607
2019	Alta do CDI	396.226	35.787	50.289	60.433
2020	Alta do CDI	224.097	19.241	30.529	36.768
2021	Alta do CDI	80.751	6.544	10.887	13.123
			=====	=====	=====

Os valores demonstrados nos cenários acima, referem-se à projeção da despesa de juros em seus respectivos anos e cenários, considerando-se os saldos médios dos empréstimos em cada ano. O cenário "Provável" representa o resultado da evolução da taxa de juros dos Certificados de Depósitos Bancários provável, considerando-se os vencimentos do principal e do juros. Para os cenários II e III, foi considerada uma majoração das taxas futuras do CDI em 25% e 50% respectivamente. As taxas de juros futuras do CDI foram obtidas na BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

**d.6 - Risco de crédito**--A Companhia está sujeita a risco de crédito com respeito ao caixa e equivalentes de caixa, aos títulos e valores mobiliários e aos instrumentos derivativos. Esse risco é mitigado pela política de aplicar os recursos disponíveis somente em instituições financeiras de grande porte. O risco de crédito em duplicatas a receber é reduzido devido à seletividade dos clientes e a política de concessão de créditos. A Companhia possui um sistema de gestão de crédito baseado na combinação das informações oriundas de diversos departamentos da empresa, principalmente as áreas comercial, financeira, contábil, jurídica e fontes externas que abastecem o departamento de crédito e cobrança visando à estipulação de limites de crédito para os seus clientes que são aprovados por órgão colegiado.

**d.7 - Gestão de liquidez**--A Companhia apresentou os valores dos ativos e passivos financeiros consolidados de acordo com os vencimentos de seus fluxos de caixa, com base na data mais próxima de liquidação dos mesmos, e utilizando as taxas de juros nominais contratadas em suas demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016. Em 30 de setembro de 2017, não houve alteração significativa em relação ao divulgado nas demonstrações financeiras anuais.

**d.8 - Gestão de capital**--A Companhia administra sua estrutura de capital para assegurar a continuidade de suas atividades operacionais e ao mesmo tempo maximizar o retorno aos seus acionistas. A estratégia da Companhia permaneceu inalterada no período coberto por estas demonstrações contábeis intermediárias.

A dívida líquida da Companhia pode ser assim composta:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Empréstimos e financiamentos	117.439	107.611	1.329.458	1.234.127
Debêntures	-	-	49.899	134.993
Caixa e equivalentes de caixa	(463)	(286)	(128.545)	(183.420)
Títulos e valores mobiliários	-	-	(115.322)	(106.488)
	-----	-----	-----	-----
Total da dívida líquida	116.976	107.325	1.135.490	1.079.212
	-----	-----	-----	-----
Total do patrimônio líquido	710.560	720.216	1.302.476	1.313.626
	-----	-----	-----	-----
Total da dívida líquida e patrimônio líquido	827.536	827.541	2.437.966	2.392.838
	=====	=====	=====	=====

## 24. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Segmentos operacionais são definidos como componentes de um empreendimento para os quais informações financeiras separadas estão disponíveis e são avaliadas de forma regular pelo principal tomador de decisões operacionais, com o objetivo de como alocar recursos para um segmento individual e avaliar seu desempenho. Tendo em vista que as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos, bem como a avaliação de desempenho dos investimentos e dos principais executivos da Companhia são feitas separadamente em cada controlada direta e indireta, a Companhia e suas controladas concluíram que possuem três segmentos operacionais.

A controlada SGPSA possui diversas fábricas que se suprem entre si de forma que, em seu conjunto, formam uma indústria integrada de fiação, tecelagem, acabamento e confecção de produtos têxteis para o lar. Não há na Companhia a segmentação operacional entre as categorias de vendas, sendo os relatórios suportes à tomada de decisões estratégicas e operacionais sempre consolidados. Não há unidades operacionais específicas para cada categoria de produtos vendidos e portanto essas operações estão sob a denominação de segmento de "Atacado", pois seus produtos são vendidos para clientes que não são os consumidores finais. O segmento de Atacado se subdivide em dois subsegmentos: América do Sul, que inclui as operações no Brasil e Argentina e América do Norte, que inclui as operações nos Estados Unidos da América e Canadá.

A controlada indireta AMMO, possui um conjunto de informações isoladas e decisões de investimentos, preços, expansão de lojas, entre outros, que são tomadas à parte e se constituem no segmento "Varejo", pois suas vendas são realizadas aos consumidores finais dos produtos.

A controlada indireta CTS possui três fábricas que se suprem entre si de forma que, em seu conjunto, formam uma indústria integrada de fiação, tecelagem e acabamento de tecidos planos ("Brins") utilizados principalmente para o vestuário. Não há na Companhia a segmentação operacional entre as categorias de vendas, sendo os relatórios suportes à tomada de decisões estratégicas e operacionais sempre consolidados. Não há unidades operacionais específicas para cada categoria de produtos vendidos.

Abaixo a Companhia apresenta as informações por segmento (expressas em milhões de Reais):

30.09.2017							
	América do Sul			América do Norte	(*) Outras não alocáveis		
	Atacado	Varejo	Brins	Total	Atacado	Total	
Receita operacional líquida	920,0	182,8	319,4	1.422,2	578,0	(84,5)	1.915,7
Custo dos produtos vendidos	(684,2)	(89,3)	(251,6)	(1.025,1)	(481,2)	84,5	(1.421,8)
<b>Lucro bruto</b>	<b>235,8</b>	<b>93,5</b>	<b>67,8</b>	<b>397,1</b>	<b>96,8</b>	<b>-</b>	<b>493,9</b>
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(161,6)	(97,2)	(41,1)	(299,9)	(47,3)	(14,8)	(362,0)
Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	7,7	7,7
Outras, líquidas	5,1	2,7	0,7	8,5	4,9	1,9	15,3
<b>Resultado operacional</b>	<b>79,3</b>	<b>(1,0)</b>	<b>27,4</b>	<b>105,7</b>	<b>54,4</b>	<b>(5,2)</b>	<b>154,9</b>
Resultado financeiro	-	-	-	-	-	(158,4)	(158,4)
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>79,3</b>	<b>(1,0)</b>	<b>27,4</b>	<b>105,7</b>	<b>54,4</b>	<b>(163,6)</b>	<b>(3,5)</b>
<b>Depreciação e amortização</b>	<b>50,3</b>	<b>3,0</b>	<b>8,5</b>	<b>61,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>	<b>63,8</b>
<b>Total de ativos</b>	<b>2.110,3</b>	<b>142,3</b>	<b>487,6</b>	<b>2.740,2</b>	<b>457,9</b>	<b>75,0</b>	<b>3.273,1</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>(1.202,8)</b>	<b>(106,3)</b>	<b>(227,1)</b>	<b>(1.536,2)</b>	<b>(344,3)</b>	<b>(90,2)</b>	<b>(1.970,7)</b>
<b>Total de ativos (passivos) líquidos</b>	<b>907,5</b>	<b>36,0</b>	<b>260,5</b>	<b>1.204,0</b>	<b>113,6</b>	<b>(15,2)</b>	<b>1.302,4</b>

30.09.2016							
	América do Sul			América do Norte	(*) Outras não alocáveis		
	Atacado	Varejo	Brins	Total	Atacado	Total	
Receita operacional líquida	876,9	186,2	277,4	1.340,5	723,0	(68,5)	1.995,0
Custo dos produtos vendidos	(627,6)	(91,1)	(238,6)	(957,3)	(602,0)	68,5	(1.490,8)
<b>Lucro bruto</b>	<b>249,3</b>	<b>95,1</b>	<b>38,8</b>	<b>383,2</b>	<b>121,0</b>	<b>-</b>	<b>504,2</b>
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(154,2)	(103,2)	(38,9)	(296,3)	(57,2)	(13,8)	(367,3)
Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	(44,8)	(44,8)
Outras, líquidas	(1,0)	(0,4)	(1,1)	(2,5)	(4,4)	(0,7)	(7,6)
<b>Resultado operacional</b>	<b>94,1</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>84,4</b>	<b>59,4</b>	<b>(59,3)</b>	<b>84,5</b>
Resultado financeiro	-	-	-	-	-	(198,2)	(198,2)
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>94,1</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>84,4</b>	<b>59,4</b>	<b>(257,5)</b>	<b>(113,7)</b>
<b>Depreciação e amortização</b>	<b>48,7</b>	<b>7,3</b>	<b>8,6</b>	<b>64,6</b>	<b>2,4</b>	<b>-</b>	<b>67,0</b>
<b>Total de ativos</b>	<b>2.176,1</b>	<b>173,6</b>	<b>420,8</b>	<b>2.770,5</b>	<b>399,8</b>	<b>86,2</b>	<b>3.256,5</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>(1.200,3)</b>	<b>(99,1)</b>	<b>(175,4)</b>	<b>(1.474,8)</b>	<b>(415,7)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(1.894,5)</b>
<b>Total de ativos (passivos) líquidos</b>	<b>975,8</b>	<b>74,5</b>	<b>245,4</b>	<b>1.295,7</b>	<b>(15,9)</b>	<b>82,2</b>	<b>1.362,0</b>

(\*) Referem-se a despesas da Companhia (controladora) e de controladas não operacionais, equivalência patrimonial de coligadas e resultado financeiro não alocável.

As controladas da Companhia, em suas análises sobre o desempenho de vendas, classificam seus produtos de acordo com as categorias de venda (ou linhas de produtos) como: cama, mesa e banho, utility bedding, produtos intermediários e varejo. Informações de venda por categoria ou linha de produtos:

	Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016
Vendas líquidas (em milhões de Reais):		
Cama, mesa e banho	726,8	772,8
Utility bedding	487,0	574,2
Produtos intermediários	519,1	461,8
Varejo	182,8	186,2
	-----	-----
	1.915,7	1.995,0
	=====	=====
Volumes (toneladas mil):		
Cama, mesa e banho	23,6	24,6
Utility bedding	32,9	33,6
Produtos intermediários	33,2	34,2
	-----	-----
	89,7	92,4
	=====	=====

A Companhia e suas controladas possuem mais de 13.000 clientes ativos em 30 de setembro de 2017 e apenas um cliente concentra vendas que representam aproximadamente 10% das vendas líquidas.

## 25. DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia apresenta a demonstração do resultado consolidado por função. A seguir apresenta as despesas por natureza e sua classificação por função.

Por natureza:

	Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016
Custo das matérias primas, materiais e serviços adquiridos	(1.194.366)	(1.208.412)
Benefícios a empregados	(387.163)	(390.593)
INSS	(45.647)	(36.197)
Depreciação e amortização	(63.856)	(66.981)
Varição dos estoques de produtos acabados e em processo	(21.170)	(75.741)
Outros custos e despesas	(71.616)	(80.202)
	-----	-----
Total das despesas por natureza	(1.783.818)	(1.858.126)
	=====	=====

Por função:

	Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016
Custo dos produtos vendidos	(1.421.767)	(1.490.833)
Vendas	(231.316)	(235.326)
Gerais e administrativas	(120.258)	(121.215)
Honorários da administração	(10.477)	(10.752)
	-----	-----
Total das despesas por função	(1.783.818)	(1.858.126)
	=====	=====

## 26. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Segue abaixo a conciliação entre a receita bruta e a receita operacional líquida apresentada na demonstração de resultado:

	Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016
RECEITA OPERACIONAL:		
Vendas brutas	2.340.970	2.423.348
Deduções das vendas	(425.225)	(428.382)
	-----	-----
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.915.745	1.994.966
	=====	=====

## 27. PREJUÍZO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO

O cálculo do prejuízo básico e diluído por ação foi calculado como segue:

	30.09.2017	30.09.2016
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.901)	(86.949)
Número médio ponderado de ações:		
Ordinárias	13.912.800	13.912.800
Preferenciais	16.723.657	16.723.657
	-----	-----
	30.636.457	30.636.457
PREJUÍZO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO - R\$	(0,0621)	(2,8381)
	=====	=====

A Companhia não possui ações com potencial efeito dilutivo. Portanto, o prejuízo básico por ação é igual ao prejuízo diluído por ação.

## 28. EVENTO SUBSEQUENTE

Conforme descrito na nota explicativa nº 8, em 27 de outubro de 2017, a Prefeitura de Montes Claros e a controlada indireta CSA assinaram protocolo de intenções com o objetivo de viabilizar a implantação do complexo da nova Prefeitura Municipal que irá abrigar o governo e as principais secretarias num único conjunto arquitetônico situado no imóvel da primeira fábrica da Companhia em Montes Claros.

\* \* \* \* \*