



JOHN  JOHN
MADE IN HEAVEN



LE LIS BLANC



BO.BÔ



I INDIVIDUAL



rosa chá

RESTOQUE SA

COMÉRCIO E CONFECÇÕES DE ROUPAS



 DUDALINA



Base

São Paulo, Brasil, 17 de março de 2016 - A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") (LLIS3), empresa do setor de vestuário e acessórios de alto padrão no Brasil, apresenta seus resultados do quarto trimestre de 2015 (4T15) de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS). Tendo em vista a incorporação das ações da Dudalina S.A. ("Dudalina") pela Companhia no quarto trimestre de 2014 (4T14), são apresentadas abaixo demonstrações financeiras da Companhia de maneira a permitir a comparabilidade com períodos anteriores. Ao final deste relatório há uma reconciliação entre o resultado pró-forma, combinado e consolidado. Maiores detalhes acerca das demonstrações financeiras consolidadas e pró-forma podem ser encontradas no site da Companhia (www.restoque.com.br).

Crescimento no Canal Atacado Restoque +51,1%

Redução nominal de despesas SG&A ex-depreciação e amortização em 3,3%

Geração de fluxo de caixa operacional de R\$ 185,1 milhões (+77,1%)

Teleconferência de Resultados

Data: 18 de março de 2016 (sexta-feira)

Horário: 11h00 (horário de Brasília)

Telefone de conexão:
+55 (11) 2188-0155

Código de acesso:
Restoque

Telefone para replay:
+55 (11) 2188-0400
(código:Restoque)

Conferência em Português com tradução simultânea em inglês

Telefone de conexão:
+55 (11) 2188-0155

+1 (646) 843-6054

Código de acesso:
Restoque

CEO:
Paulo José Marques Soares

IRO:
Rafael Camargo

[Relações com Investidores](#)

Tel.: +55 (11) 2149-2685

www.restoque.com.br

Rua Othão, n. 405,
CEP 05313-020, São Paulo, SP,
Brasil

- Crescimento de 51,1% no 4T15 do atacado das marcas Le Lis Blanc, Bo.Bô, John John e Rosa Chá (28,5% no ano de 2015). Canal combinado com retração de -3,5% na comparação anual, e -6,0% no 4T15;
- Despesas com vendas, gerais e administrativas recorrentes combinadas totalizaram R\$ 118,0 milhões (-3,3% vs 4T14), mantendo sua proporção em comparação a receita operacional líquida da companhia;
- Geração de R\$ 185,1 milhões em fluxo de caixa operacional (+77,1% vs 4T14). Disciplina na contenção de capex e redução de inaugurações e reformas de lojas levaram a um aumento de 162,1% na geração de caixa após investimentos.

(R\$ milhares)	4T14	4T15	Var % 4T15/ 4T14	2014	2015	Var % 2015/ 2014
Receita operacional líquida combinada	323.072	313.951	-2,8%	1.199.001	1.189.822	-0,8%
Le Lis Blanc ¹	119.250	107.466	-9,9%	456.296	433.735	-4,9%
Bo.Bô	20.674	16.253	-21,4%	85.336	83.818	-1,8%
John John	30.514	38.585	26,5%	117.256	129.266	10,2%
Rosa Chá	7.075	14.008	98,0%	11.406	42.133	269,4%
Marcas Dudalina ²	123.638	107.003	-13,5%	470.964	421.521	-10,5%
Estoque ³	21.922	30.636	39,8%	57.742	79.349	37,4%
Lucro bruto combinado	211.300	179.888	-14,9%	751.857	690.994	-8,1%
Margem Bruta	65,4%	57,3%	-8,1 p.p.	62,7%	58,1%	-4,6 p.p.
EBITDA combinado	58.601	59.931	2,3%	282.545	240.294	-15,0%
Margem EBITDA	18,1%	19,1%	1,0 p.p.	23,6%	20,2%	-3,4 p.p.
Lucro líquido combinado	732	(12.720)	n.a	78.288	(21.802)	n.a
% da Receita Líquida	0,2%	-4,1%	n.a	6,5%	-1,8%	n.a
Lucro Líquido "Ex-Despesas não recorrentes"	28.891	(11.401)	n.a	109.214	(11.795)	n.a
Margem Líquida "Ex-Despesas não recorrentes"	8,9%	-3,6%	n.a	9,1%	-1,0%	n.a
EBITDA "Ex-Despesas não recorrentes"	89.235	61.925	-30,6%	315.945	253.184	-19,9%
Margem EBITDA "Ex-Despesas não recorrentes"	27,6%	19,7%	-7,9 p.p.	26,4%	21,3%	-5,1 p.p.

- (1) A receita líquida Le Lis Blanc também inclui a receita líquida da marca Noir;
- (2) Representa todas as marcas da Dudalina;
- (3) O canal Estoque se refere a lojas físicas e e-commerce da Companhia, que vendem coleções anteriores das marcas.


Destques do Período
Resumo das Demonstrações de Resultado Combinadas (R\$ milhares)

	4T14			4T15		
	Restoque	Dudalina	Combinado	Restoque	Dudalina	Combinado
Receita Líquida	199.434	123.638	323.072	206.948	107.003	313.951
CPV	(58.789)	(52.237)	(111.026)	(85.328)	(47.989)	(133.317)
D&A CPV		(746)	(746)		(746)	(746)
Lucro Bruto	140.645	70.655	211.300	121.620	58.268	179.888
Margem Bruta	70,5%	57,1%	65,4%	58,8%	54,5%	57,3%
(Despesas) e Receitas Operacionais						
Despesas Gerais e Administrativas	(37.226)	(8.128)	(45.354)	(35.244)	(9.068)	(44.311)
Despesas com Vendas	(49.817)	(26.872)	(76.689)	(53.209)	(20.492)	(73.700)
Despesas de Depreciação e Amortização	(18.452)	2.294	(16.158)	(23.517)	(3.809)	(27.325)
Resultado Financeiro	(36.574)	(1.948)	(38.522)	(53.335)	(2.768)	(56.103)
Outras Receitas e Despesas	(786)	17	(769)	(649)	(48)	(697)
Despesas não Recorrentes	(11.396)	(19.238)	(30.634)	(1.994)		(1.994)
Despesas Financeiras Extraordinárias		(1.400)	(1.400)			-
Lucro Antes do IR e CS	(13.605)	15.380	1.775	(46.327)	22.084	(24.243)
Margem de Lucro antes de IR e CS	-6,8%	12,4%	0,5%	-22,4%	20,6%	-7,7%
Impostos	4.267	(5.310)	(1.043)	15.784	(4.261)	11.523
Lucro Líquido	(9.338)	10.070	732	(30.543)	17.823	(12.720)
Margem Líquida	-4,7%	8,1%	0,2%	-14,8%	16,7%	-4,1%
Lucro Líquido "Ex-Despesas não Recorrentes"	(1.817)	30.708	28.891	(29.224)	17.823	(11.401)
Margem Líquida "Ex-Despesas não Recorrentes"	-0,9%	24,8%	8,9%	-14,1%	16,7%	-3,6%
EBITDA	41.421	17.180	58.601	30.525	29.407	59.931
Margem EBITDA	20,8%	13,9%	18,1%	14,7%	27,5%	19,1%
EBITDA "Ex-Despesas não Recorrentes"	52.817	36.418	89.235	32.519	29.407	61.925
Margem EBITDA "Ex-Despesas não Recorrentes"	26,5%	29,5%	27,6%	15,7%	27,5%	19,7%

	2014			2015		
	Restoque	Dudalina	Combinado	Restoque	Dudalina	Combinado
Receita Líquida	728.037	470.964	1.199.001	768.301	421.521	1.189.822
CPV	(238.703)	(205.515)	(444.218)	(305.024)	(190.826)	(495.850)
D&A CPV		(2.926)	(2.926)		(2.978)	(2.978)
Lucro Bruto	489.334	262.523	751.857	463.277	227.717	690.994
Margem Bruta	67,2%	55,7%	62,7%	60,3%	54,0%	58,1%
(Despesas) e Receitas Operacionais						
Despesas Gerais e Administrativas	(124.147)	(36.144)	(160.291)	(119.535)	(36.817)	(156.352)
Despesas com Vendas	(182.411)	(93.226)	(275.637)	(197.265)	(82.144)	(279.409)
Despesas de Depreciação e Amortização	(74.223)	(3.523)	(77.746)	(85.936)	(6.193)	(92.129)
Resultado Financeiro	(105.761)	522	(105.239)	(188.673)	(8.448)	(197.121)
Outras Receitas e Despesas	(2.839)	(71)	(2.910)	(5.180)	153	(5.027)
Despesas não Recorrentes	(11.396)	(22.005)	(33.401)	(8.517)	(4.373)	(12.890)
Despesas Financeiras Extraordinárias		(1.400)	(1.400)			-
Lucro Antes do IR e CS	(11.442)	106.676	95.234	(141.829)	89.895	(51.934)
Margem de Lucro antes de IR e CS	-1,6%	22,7%	7,9%	-18,5%	21,3%	-4,4%
Impostos	3.563	(20.509)	(16.946)	48.020	(17.888)	30.132
Lucro Líquido	(7.879)	86.167	78.288	(93.809)	72.007	(21.802)
Margem Líquida	-1,1%	18,3%	6,5%	-12,2%	17,1%	-1,8%
Lucro Líquido "Ex-Despesas não Recorrentes"	(358)	109.572	109.214	(88.175)	76.380	(11.795)
Margem Líquida "Ex-Despesas não Recorrentes"	0,0%	23,3%	9,1%	-11,5%	18,1%	-1,0%
EBITDA	168.542	114.003	282.545	132.780	107.514	240.294
Margem EBITDA	23,2%	24,2%	23,6%	17,3%	25,5%	20,2%
EBITDA "Ex-Despesas não Recorrentes"	179.938	136.008	315.945	141.297	111.887	253.184
Margem EBITDA "Ex-Despesas não Recorrentes"	24,7%	28,9%	26,4%	18,4%	26,5%	21,3%



Comentários da Administração

Merece destaque a geração de caixa operacional da companhia no trimestre, que atingiu R\$ 185,1 milhões (+77,1% vs 4T14). Adicionalmente, os investimentos em imobilizado e intangível registraram um decréscimo de R\$ 24,8 milhões frente ao 4T14, culminando em uma geração de caixa operacional gerencial, após investimentos, 162,1% superior ao registrado no ano anterior. Desta forma, a geração de caixa operacional chegou a R\$ 225,6 milhões em 2015, o equivalente a 90,5% do EBITDA combinado do exercício, demonstrando a força do modelo de negócios mesmo em cenário econômico adverso.

Apesar de ambiente macro cada vez mais desafiador, o desempenho da companhia mostrou evolução no trimestre. Notadamente, a marca Le Lis Blanc obteve uma recuperação de 10,6 p.p. contra o índice SSS do 3T15, relacionada ao maior giro das peças da Coleção Alto Verão e à ampliação de promoções com a *Black Friday*. Adicionalmente, avanços na tendência de vendas de Bo.Bô e a manutenção de John John em um patamar de SSS positivo culminaram na recuperação de 4,0 p.p. nas vendas SSS combinadas contra o 3T15.

A recuperação, no entanto, será gradual e neste período esteve limitada por (i) baixa disponibilidade de novidades na Le Lis, e (ii) desempenho SSS da marca Dudalina abaixo da média.

No caso da Le Lis, as vendas foram impactadas por (i) baixo nível de recebimento de produtos no 4T15 ocasionou um menor ritmo de lançamentos, (ii) maior número de *stock-outs* e, como consequência, (iii) maior necessidade de remarcação de preços. Acreditamos na melhoria do desempenho da marca ao longo de 2016 na medida da implementação de uma maior disciplina na execução de compras, baseada numa estrutura de pirâmide de coleção. E na implementação de iniciativas para melhoria da experiência de compras em nossas lojas.

Com relação à Dudalina, a baixa performance esteve mais associada à marca feminina, e acreditamos que a ampliação de linhas de produtos para ocasião de uso de trabalho, com o conceito de “*guarda roupa completo*”, tem potencial de melhora de SSS.

Ainda vale destacar que, durante o quarto trimestre, o canal atacado manteve um bom ritmo de crescimento nas marcas Le Lis, Bo.Bô, John John e Rosa Chá (+51,1%). Desta forma, as marcas originárias da Restoque atingiram um crescimento de 28,5% em 2015. Entretanto, no agregado do ano, o canal apresentou retração de 3,5%, resultado de queda nas marcas Dudalina.

Alinhado com essa dinâmica de vendas, a margem bruta do trimestre atingiu 57,3% (-8,1p.p.), sendo em grande parte impactada pela maior participação do canal multimarca e outros, além de maior atividade promocional, principalmente por ocasião da *Black Friday*.

Despesas com vendas, gerais e administrativas ex-depreciação e amortização no trimestre apresentaram queda de 3,3% na comparação com 4T14 e se mantiveram em linha como proporção da receita líquida, apesar da retração de receita e pressão inflacionária ao longo de 2015. Vale ainda mencionar que a receita líquida foi impactada pelo desconto adicional de 1,5% de INSS em dezembro 2015 devido à re-onação da folha, prejudicando a comparação de margens no último trimestre.

Adicionalmente, o trimestre foi impactado de maneira não recorrente por R\$ 2,0 milhões de despesas relacionadas à (i) reestruturação de diretorias e redimensionamento de quadros de pessoal em lojas para adequação de produtividade (R\$ 1,7 milhão) e (ii) despesas com plano de opções (R\$ 0,3 milhão).

Como consequência destas variações, a companhia atingiu no trimestre um EBITDA combinado recorrente de R\$ 61,9 milhões, com uma margem EBITDA de 19,7%. No ano de 2015, atingimos um EBITDA combinado recorrente de R\$ 253,2 milhões, com uma margem de 21,3%.


Resumo Operacional

A tabela abaixo apresenta os principais indicadores operacionais da Companhia:

Companhia Combinada	4T14	4T15	Var % 4T15/ 4T14	2014	2015	Var % 2015/ 2014
Total de Lojas Próprias	304	328	7,9%	304	328	7,9%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	57.928	60.297	4,1%	57.928	60.297	4,1%
Área média de vendas (m ²)	57.315	60.217	5,1%	55.885	59.240	6,0%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	3.542	3.183	-10,1%	12.667	11.808	-6,8%
Ticket médio	461	437	-5,3%	468	476	1,5%
SSS	-7,3%	-10,1%	n.a	-7,9%	-7,5%	n.a
Le Lis Blanc ^(1, 2)						
Total de Lojas Próprias	111	114	2,7%	111	114	2,7%
Área de vendas (m ²)	37.054	37.287	0,6%	37.054	37.287	0,6%
Área média de vendas (m ²)	36.834	37.225	1,1%	37.126	37.176	0,1%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	2.990	2.632	-12,0%	10.956	10.220	-6,7%
Ticket médio	460	468	1,8%	464	503	8,4%
SSS	0,0%	-11,8%	n.a	-6,4%	-8,1%	n.a
Dudalina S.A						
Número Total de Lojas Próprias	74	79	6,8%	74	79	6,8%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	4.533	5.038	11,1%	4.533	5.038	11,1%
Área média de vendas (m ²)	4.526	5.019	10,9%	4.019	4.794	19,3%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	8.924	7.445	-16,6%	32.536	27.770	-14,6%
Ticket médio	494	522	5,6%	497	528	6,2%
SSS	-21,1%	-14,9%	n.a	-6,3%	-9,7%	n.a
Bo.Bô						
Número Total de Lojas Próprias	42	42	0,0%	42	42	0,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	3.263	3.243	-0,6%	3.263	3.243	-0,6%
Área média de vendas (m ²)	3.263	3.243	-0,6%	3.387	3.240	-4,4%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	5.715	5.207	-8,9%	21.209	20.993	-1,0%
Ticket médio	1.251	1.247	-0,3%	1.217	1.261	3,6%
SSS	6,4%	-9,1%	n.a	1,0%	-4,0%	n.a
John John						
Número Total de Lojas Próprias	60	63	5,0%	60	63	5,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	10.877	11.200	3,0%	10.877	11.200	3,0%
Área média de vendas (m ²)	10.818	11.200	3,5%	10.707	11.009	2,8%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	2.531	2.600	2,7%	8.272	8.265	-0,1%
Ticket médio	331	274	-17,3%	317	291	-8,0%
SSS	-22,3%	0,9%	n.a	-22,7%	-4,8%	n.a
Rosa Chá						
Número Total de Lojas Próprias	17	30	76,5%	17	30	76,5%
Área de vendas das Lojas Próprias (m ²)	2.201	3.529	60,4%	2.201	3.529	60,4%
Área média de vendas (m ²)	1.874	3.529	88,3%	646	3.021	367,8%
Receita Líquida por m ² (R\$/m ²)	3.434	2.923	-14,9%	12.358	9.085	-26,5%
Ticket médio	319	282	-11,5%	317	295	-0,6%
SSS	-	-0,6%	n.a	-	-0,7%	n.a

- (1) Desde o 4T13, a apresentação de informações operacionais de Le Lis Blanc incorpora a marca Noir, Le Lis. Assim, das 114 lojas da Le Lis Blanc no 4T15, há 35 operações Noir, Le Lis, sendo 31 inserções da marca Noir, Le Lis ("corners") em lojas Le Lis Blanc, 4 lojas da configuração híbrida (onde a área anexa de vendas Noir, Le Lis possui entrada própria e área de vitrine) e 1 loja independente (stand-alone).
- (2) Do total de 37.287 m² de área de vendas das Lojas Le Lis Blanc, 35.160 m² referem-se à marca Le Lis Blanc e 2.074 m² referem-se a lojas híbridas da Noir, Le Lis e inserções de corners Noir, Le Lis nas lojas Le Lis Blanc e 53 m² referem-se à 1 loja da Noir independente.



Lojas e Área de Vendas

Durante o 4T15, houve crescimento de 1 loja própria da marca Le Lis, 1 loja própria da marca Rosa Chá, 1 loja própria da marca Dudalina.

No final do 4T15, a área de vendas média por loja própria era de 183,8m², sendo 327,1m² a área média das lojas da marca Le Lis Blanc (incluindo Noir, Le Lis), 63,8m² a área média das lojas Dudalina, 77,2m² a área média das lojas Bo.Bô, 177,8 m² a área média das lojas John John e 117,6m² a área média das lojas Rosa Chá.

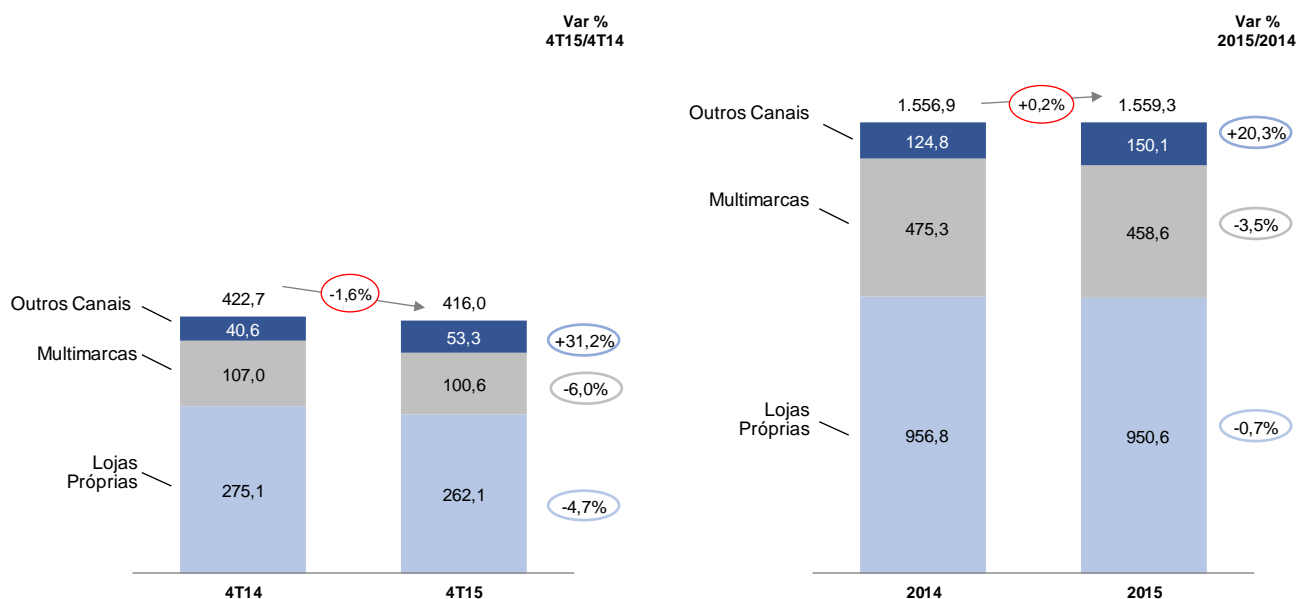
Faturamento bruto (excluindo devoluções)

O faturamento bruto combinado no 4T15 totalizou R\$ 416,0 milhões, com 1,6% de decréscimo em relação ao 4T14. O faturamento bruto combinado em 2015 totalizou R\$ 1.559,3 milhões, com 0,2% de crescimento em relação a 2014.

O gráfico a seguir apresenta a abertura entre os canais de distribuição para os períodos indicados:

Gráfico 1: Evolução do Faturamento bruto por canal (em R\$ milhões)

Total Combinado



Lojas próprias

No 4T15, o faturamento bruto de lojas próprias caiu 4,7%. O varejo como um todo teve uma variação SSS de -10,1%, impactado principalmente pelo desempenho das marcas Le Lis Blanc e Dudalina. As marcas John John e Rosa Chá atingiram níveis de vendas estáveis com SSS de 0,9% e -0,6% respectivamente.



Lojas multimarcas

No trimestre, o faturamento bruto combinado no canal de atacado (vendas para lojas multimarcas) caiu 6,0%, passando de R\$ 107,0 milhões para R\$ 100,6 milhões (-3,5% em 2015). As marcas Le Lis Blanc, Bo.Bô, John John e Rosa Chá cresceram 51,1% no trimestre (28,5% em 2015), denotando o potencial de expansão destas, e mostrando que a principal tese de crescimento relacionada à fusão com a Dudalina continua a se materializar.

Outros canais

O conjunto da rede de lojas Estoque (lojas físicas e online que vendem produtos de coleções passadas), franquias e e-commerce apresentou no 4T15 um crescimento de 31,2% na comparação com o 4T14.

Lucro Bruto

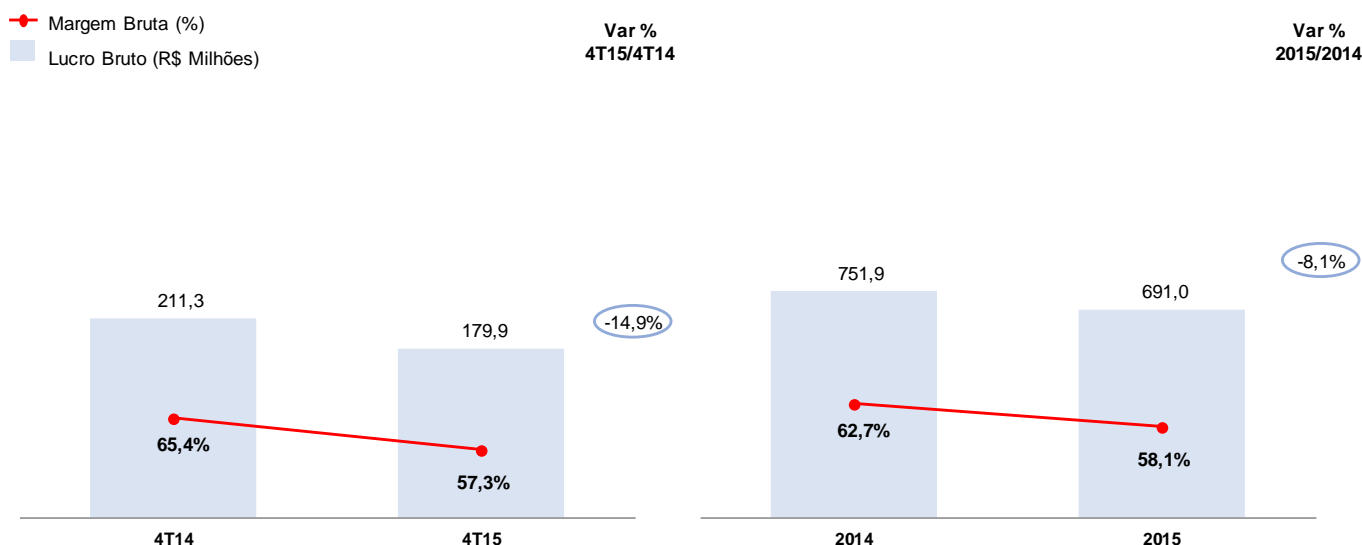
O lucro bruto combinado no 4T15 foi de R\$ 179,9 milhões (-14,9%), representando uma margem bruta de 57,3% (-8,1p.p.).

A variação da margem bruta no desempenho trimestral está ligada a um nível de recebimento de novos produtos abaixo do ideal, um mix de vendas com maior participação do canal multimarca e outros, bem como uma maior atividade promocional dos concorrentes do varejo e a superação da expectativa de vendas no evento Black Friday.

O lucro bruto combinado em 2015 foi de R\$ 691,0 milhões (-8,1%), representando uma margem bruta de 58,1% (-4,6p.p.).

Gráfico 2: Evolução do Lucro Bruto e da Margem Bruta (em R\$ milhões e %)

Combinada





Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A)

O trimestre foi impactado extraordinariamente por R\$ 2,0 milhões de despesas relacionadas a (i) reestruturação de diretorias e redimensionamento de quadros de pessoal em lojas para adequação de produtividade (R\$ 1,7 milhão) e (ii) despesas com plano de opções (R\$ 0,3 milhão). Retirando estes impactos, as despesas com vendas, gerais e administrativas, excluindo-se despesas com depreciação e amortização, totalizaram R\$ 118,0 milhões no 4T15. Comparado ao total de R\$ 122,0 milhões no 4T14, o SG&A combinado foi reduzido nominalmente em 3,3% e se manteve estável como proporção da receita líquida, representando 37,6%. Vale destacar também que o trimestre esteve sujeito ao impacto da re-onação da folha durante o mês de dezembro, ampliando as deduções em 1,5%.

Como mencionado anteriormente, os números do 4T15 refletem em parte os ganhos de diversas iniciativas de sinergias Restoque-Dudalina adotadas ao final do 3T15 e início do quarto trimestre. Entre as medidas estão: (i) consolidação de departamentos, (ii) centralização na sede em São Paulo, (iii) redimensionamento do quadro de lojas, (iv) renegociação de contratos com fornecedores, e (v) fechamento de escritórios. Estimamos que estas iniciativas somarão R\$29 milhões em economias anualizadas.

Nos exercício de 2015, as despesas com vendas, gerais e administrativas, excluindo-se despesas com depreciação, amortização e não recorrentes totalizaram R\$ 435,8 milhões. O SG&A combinado, comparado ao total de R\$ 435,9 milhões em 2014 se manteve praticamente estável, representando 36,6% da receita líquida (-0,3p.p.).

EBITDA e Margem EBITDA

No 4T15, o EBITDA combinado foi de R\$ 59,9 milhões, com margem de 19,1%. O resultado evidencia aumento nominal de 2,3% contra 4T14, com ganho de margem de 1,0 p.p. Excetuando despesas não recorrentes, o EBITDA combinado chega a R\$ 61,9 milhões, com margem de 19,7% (-7,9 p.p.).

Em 2015, o EBITDA combinado foi de R\$ 240,3 milhões, com margem de 20,2%, perda de margem -3,4 p.p. frente a 2014. Excetuando-se despesas não recorrentes no ano, o EBITDA atinge R\$ 253,2 milhões com uma margem de 21,3% (-5,1 p.p.).

Resultado financeiro, amortização e depreciação

A despesa financeira passou de R\$ 39,9 milhões no 4T14 para R\$ 56,1 milhões no 4T15. Esse montante está em linha com o registrado durante o ano, totalizando em 2015 R\$ 197,1 milhões contra R\$ 106,6 milhões em 2014.

As despesas com depreciação e amortização combinadas passaram de R\$ 77,7 milhões em 2014 para R\$ 92,1 milhões em 2015.



Lucro (Prejuízo) Líquido

Em 4T15 o prejuízo líquido combinado foi de R\$ 12,7 milhões, comparado com lucro de R\$ 0,7 milhões em 4T14. Ajustado pelas despesas não recorrentes no trimestre, o prejuízo líquido chega a R\$ 11,4 milhões no 4T15.

Em 2015 o prejuízo líquido combinado foi de R\$ 21,8 milhões, comparado com lucro de R\$ 78,3 milhões em 2014. Ajustado pelas despesas não recorrentes, o prejuízo líquido chega a R\$ 11,8 milhões em 2015.

A tabela a seguir exemplifica o descrito anteriormente:

Lucro Líquido (Prejuízo Líquido)

Combinada

(R\$ milhares)	4T14	4T15	Var % 4T15/ 4T14	2014	2015	Var % 2015/ 2014
Lucro Líquido	732	(12.720)	N/A	78.288	(21.802)	N/A
(+) Despesas não recorrentes	30.634	1.994	-93,5%	33.401	12.890	-61,4%
(+) Ajuste Despesas Financeiras Transação	1.400		N/A	1.400		N/A
(+) IR sobre despesas não recorrentes	(3.875)	(675)	-82,6%	(3.875)	(2.884)	-25,6%
Lucro Líquido "Ex-Despesas não recorrentes"	28.891	(11.401)	N/A	109.214	(11.795)	N/A

Investimentos

Durante 2015 foram investidos em ativo imobilizado R\$ 42,0 milhões, uma redução de 44,6% em comparação com R\$ 75,8 milhões em 2014. Esses investimentos são referentes à montagem de novas lojas próprias, manutenção e reforma de lojas existentes e operações de retaguarda. A redução no período se deve ao menor número de lojas inauguradas e reformas.

Em 2015 foram realizados também R\$ 39,4 milhões de investimentos de ativo intangível, totalizando queda de 24,9%.

A redução de investimentos no período se insere em estratégia de preservação de caixa e redução de dívida, em reação a um ambiente de incertezas e altas nas taxas de juros.


Fluxo de Caixa

No 4T15 o fluxo de caixa operacional gerencial cresceu 77,1% contra 4T14 combinado, atingindo R\$ 185,1 milhões. Esse resultado foi impactado positivamente na comparação contra o ano anterior pela menor necessidade de capital de giro no período, com a adição de R\$ 85,4 milhões de reais contra 4T14, grande parte relacionada a um menor consumo de caixa por estoques (R\$ 56,3 milhões).

Após investimentos, o fluxo de caixa operacional gerencial chegou a R\$ 170,3 milhões no 4T15 (+162,1%), refletindo a maior disciplina na contenção de investimentos, redução de inaugurações de lojas e reformas em 2015.

Durante o ano de 2015 o fluxo de caixa operacional gerencial após investimentos da companhia atingiu R\$ 146,5 milhões (+23,6% vs 2014 combinado) e o fluxo de caixa operacional gerencial R\$ 225,6 milhões (-6,7%).

(R\$ milhares)	4T14	4T15	Var % 4T15/ 4T14	2014	2015	Var % 2015/ 2014
EBITDA	58.601	62.629	6,9%	282.545	249.194	-11,8%
Itens Não caixa	(99)	(9.678)		6.437	(4.623)	
IR&CS Corrente	(5.082)	(4.281)		(18.120)	(17.967)	
Investimento em Capital de Giro	51.129	136.479	166,9%	(29.109)	(994)	-96,6%
Δ contas a receber de clientes	47.512	30.025		20.772	(15.127)	
Δ redução nos estoques	(11.300)	44.960		(55.393)	34.143	
Δ fornecedores	(11.476)	14.618		34.023	2.493	
Δ Outros	26.393	46.876		(28.511)	(22.503)	
FC operacional gerencial	104.549	185.149	77,1%	241.753	225.610	-6,7%
Capex	(39.571)	(14.816)	-62,6%	(123.223)	(79.146)	-35,8%
FC operacional gerencial após investimentos	64.978	170.333	162,1%	118.530	146.464	23,6%
FC operacional gerencial após investimentos	64.978	170.333	162,1%	118.530	146.464	23,6%
Movimentações financeiras	(1.547)	(19.719)		171	(50.755)	
Aplicações financeiras	(16.892)	7.474		(56.978)	21.731	
Resgate de títulos de valores mobiliários	11.220	10.949		27.043	72.220	
FC operacional contábil após investimentos	57.759	169.037	192,7%	88.766	189.660	113,7%

Endividamento

Na comparação com a Dívida Líquida consolidada do 4T15, houve um decréscimo de R\$ 109,8 milhões frente ao 3T15. A relação Dívida Líquida/EBITDA nos últimos 12 meses encontrava-se em 2,69x no 4T15, utilizando-se o EBITDA consolidado dos últimos 12 meses.

(R\$ milhares)	4T14	3T15	4T15
Disponibilidades	575.006	297.659	364.800
Empréstimos e Financiamento de curto prazo	(480.825)	(562.008)	(440.077)
Empréstimos e Financiamento de longo prazo	(661.436)	(514.549)	(593.813)
Dívida Líquida	(567.255)	(778.898)	(669.089)



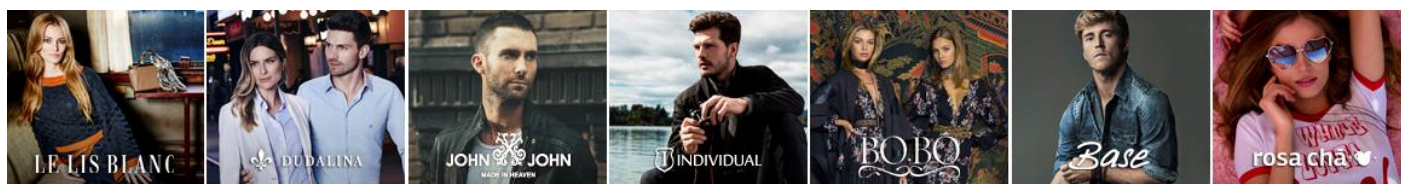
Sobre a Restoque

A Restoque é uma das principais empresas varejistas do setor de vestuário e acessórios de alto padrão no Brasil. Conta atualmente com 7 marcas próprias, “Le Lis Blanc”, “Dudalina”, “Bo.Bô”, “John John”, “Individual”, “Base” e “Rosa Chá”. Os clientes das marcas são principalmente mulheres e homens com alto poder aquisitivo, de todas as faixas etárias. A Companhia desenvolve uma ampla linha de produtos para diversas ocasiões, cria produtos de vestuário e acessórios e contrata fornecedores para sua produção. Comercializa seus produtos por meio de lojas próprias, vendas on-line e lojas multimarcas. Promove os conceitos das marcas em todos os aspectos de seus negócios, por meio de produtos de alto-padrão, da experiência de compra em suas lojas e de atendimento diferenciado.

A Dudalina ganhou notoriedade pela qualidade de suas camisas, seu principal produto, que combinam corte impecável e matéria-prima diferenciada. Focada em um público de alto poder aquisitivo, a Dudalina é sinônimo de alto padrão de acabamento, cuja tecnologia foi desenvolvida ao longo de mais de 57 anos de história.

Aviso Legal

Declarações ora feitas sobre eventos futuros estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições da Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre as intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras “acredita”, “poderá”, “irá”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “estima” ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia.



Balço Patrimonial (Consolidado) - Ativo

(R\$ milhares)	4T14	% do Total	3T15	% do Total	4T15	% do Total	Var % 4T15/ 4T14	Var % 4T15/ 3T15
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	544.070	16,1	220.000	6,9	292.872	9,2	(46,2)	33,1
Contas a receber	115.024	3,4	157.035	4,9	123.939	3,9	7,8	(21,1)
Estoques	299.302	8,9	313.070	9,8	267.473	8,4	(10,6)	(14,6)
Impostos a Recuperar	15.133	0,4	32.813	1,0	29.539	0,9	95,2	107,7
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	77.660	2,4	56.844	1,8	-	-
Despesas antecipadas	6.649	0,2	11.894	0,4	8.692	0,3	30,7	(26,9)
Outros créditos a receber	29.778	0,9	19.038	0,6	15.649	0,5	(47,4)	(17,8)
Total do ativo circulante	1.009.956	29,9	831.510	26,0	795.007	25,0	(21,3)	(4,4)
Ativo não circulante								
Realizável a longo prazo								
Depósito judicial	2.704	0,1	3.464	0,1	4.174	0,1	54,4	20,5
Imposto de renda diferido	4.630	0,1	34.934	1,1	49.931	1,6	978,4	42,9
Despesas antecipadas	359	0,0	795	0,0	199	0,0	(44,5)	(74,9)
Impostos a recuperar	564	0,0	466	0,0	521	0,0	(7,6)	11,8
Imobilizado	435.215	12,9	435.947	13,6	422.434	13,3	(2,9)	(3,1)
Aplicações Financeiras	30.936	0,9	-	-	-	-	(100,0)	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	15.084	0,5	-	-
Intangível	1.897.314	56,1	1.890.695	59,1	1.890.775	59,5	(0,3)	0,0
Total do ativo não circulante	2.371.722	70,1	2.366.300	74,0	2.383.118	75,0	0,5	0,7
Total do ativo	3.381.678	100,0	3.197.811	100,0	3.178.128	100,0	(6,0)	(0,6)



Balanco Patrimonial (Consolidado) – Passivo

(R\$ milhares)	4T14	% do Total	3T15	% do Total	4T15	% do Total	Var % 4T15/4T14	Var % 4T15/3T15
Passivo circulante								
Empréstimos e financiamentos	250.608	7,4	351.448	11,0	242.232	7,6	(3,3)	(31,1)
Debêntures	230.217	6,8	210.560	6,6	197.844	6,2	(14,1)	(6,0)
Fornecedores	138.804	4,1	128.144	4,0	142.799	4,5	2,9	11,4
Obrigações tributárias	44.961	1,3	29.004	0,9	51.912	1,6	15,5	79,0
Obrigações trabalhistas	52.141	1,5	47.486	1,5	44.586	1,4	(14,5)	(6,1)
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	4.134	0,1	4.972	0,2	7.832	0,2	89,5	57,5
Dividendos a pagar	3.138	0,1	258	0,0	258	0,0	(91,8)	-
Outras contas a pagar	56.674	1,7	28.909	0,9	31.850	1,0	(43,8)	10,2
Arrendamento mercantil financeiro	618	0,0	641	0,0	780	0,0	26,3	21,8
Adiantamentos diversos	541	0,0	15	0,0	38	0,0	(93,0)	154,1
Total do passivo circulante	781.836	23,1	801.436	25,1	720.133	22,7	(7,9)	(10,1)
Passivo não circulante								
Exigível a longo prazo								
Empréstimos e financiamentos	229.133	6,8	371.528	11,6	450.561	14,2	96,6	21,3
Debêntures	432.303	12,8	143.021	4,5	143.252	4,5	(66,9)	0,2
Provisão para contingências	84.896	2,5	84.269	2,6	80.773	2,5	(4,9)	(4,1)
Fornecedores LP	1.581	0,0	116	0,0	79	0,0	(95,0)	(31,9)
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	21.683	0,6	21.982	0,7	19.332	0,6	(10,8)	(12,1)
Outras contas a pagar	4.878	0,1	726	0,0	363	0,0	(92,6)	(50,0)
Arrendamento mercantil financeiro	15.708	0,5	15.224	0,5	14.927	0,5	(5,0)	(2,0)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.869	0,2	5.810	0,2	5.791	0,2	(1,3)	(0,3)
Total do passivo não circulante	796.051	23,5	642.676	20,1	715.078	22,5	(10,2)	11,3
Patrimônio líquido								
Capital social integralizado	268.898	8,0	268.898	8,4	268.898	8,5	(0,0)	-
Reserva de capital	1.678.387	49,6	1.679.027	52,5	1.679.358	52,8	0,1	0,0
Ações em tesouraria	(139.997)	(4,1)	(185.319)	(5,8)	(185.319)	(5,8)	32,4	-
Reserva de Lucros	(2.339)	(0,1)	(8.321)	(0,3)	-	-	(100,0)	(100,0)
Resultados acumulados	-	-	-	-	(19.558)	(0,6)	-	-
AAC	(1.158)	(0,0)	(586)	(0,0)	(462)	(0,0)	(60,1)	(21,2)
Total patrimônio líquido	1.803.791	53,3	1.753.698	54,8	1.742.917	54,8	(3,4)	(0,6)
Total do passivo e patrimônio líquido	3.381.678	100,0	3.197.811	100,0	3.178.128	100,0	(6,0)	(0,6)



Fluxo de caixa (Consolidado)

(R\$ milhares)

Das atividades operacionais

Lucro antes do imposto de renda e contribuição social

(9.237) (44.990)

Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais

174.894 238.798

Depreciações e amortizações

74.868 97.055

Resultado na Venda do Imobilizado

296 1.411

(Ganho) Perda com NDF

5.328 (66.380)

Provisão para riscos trabalhistas e tributários

(2.700) (4.123)

Despesa de juros

83.839 129.755

Variação cambial s/ financiamentos

18.022 84.732

Provisão (Reversão) para Devedores Duvidosos

(356) 6.212

Provisão para participação nos lucros e resultados

(2.860) (8.821)

Plano de opções de compra de ações

461 971

AVP arrendamento mercantil financeiro

808 -

Provisão para reestruturação

2.214 -

Provisão para perdas em estoques

(5.026) (2.314)

Ajuste a valor presente - PRODEC

- 300

Mudanças nos ativos e passivos

(10.747) (18.961)

Contas a receber de clientes

31.547 (15.127)

Estoques

(40.708) 34.143

Impostos a recuperar

(1.690) (14.363)

Despesas antecipadas

(2.978) (1.883)

Outros créditos

(12.173) 14.129

Depósitos judiciais

464 (1.470)

Fornecedores

27.551 2.493

Partes relacionadas

(216) -

Obrigações tributárias

(6.284) 8.777

Obrigações trabalhistas

(16.365) 1.266

Imposto de renda e contribuição social pagos

(17.967)

Outras contas a pagar

10.787 (28.456)

Adiantamentos diversos

(682) (503)

Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais

154.910 174.847

Das atividades de investimento

Acréscimo do imobilizado

(66.252) (42.023)

Venda do imobilizado

5.003 2.309

Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos)

(44.253) (39.432)

Aplicações Financeiras

(56.978) 21.731

Caixa decorrente da aquisição da Dudalina

41.054

Resgate de títulos de valores mobiliários

27.043 72.220

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento

(94.383) 14.805

Das atividades de financiamento com acionistas

Empréstimos e Financiamentos

567.374 495.103

Pagamento de empréstimos e debêntures

(133.309) (723.360)

Juros pagos

(75.882) (94.602)

Ações em tesouraria

(112.033) (45.922)

(Perda)/Ganho na venda de ações em tesouraria

600

Arrendamento mercantil financeiro

(1.396) (1.398)

Dividendos pagos

(33.102) (2.880)

Pagamento de Contas a Pagar Foose Cool

(21.569) -

Aumento de Capital

16.560 -

Pagamento com NDF

(7.849) (5.376)

Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas

198.794 (377.835)

Aumento/diminuição das disponibilidades

259.321 (188.183)

Disponibilidades

No início do exercício

186.487 445.808

No fim do exercício

445.808 257.625

Aumento/diminuição das disponibilidades

259.321 (188.183)



Balanco Patrimonial (Combinado) - Ativo

(R\$ milhares)	4T14	% do Total	3T15	% do Total	4T15	% do Total	Var % 4T15/ 4T14	Var % 4T15/ 3T15
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	544.070	15,8	220.000	6,9	292.872	9,2	(46,2)	33,1
Contas a receber	115.024	3,3	157.035	4,9	123.939	3,9	7,8	(21,1)
Estoques	299.745	8,7	313.070	9,8	267.473	8,4	(10,8)	(14,6)
Impostos a Recuperar	15.133	0,4	32.813	1,0	29.539	0,9	95,2	111,6
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	77.660	2,4	56.844	1,8	-	-
Despesas antecipadas	8.455	0,2	11.894	0,4	8.692	0,3	2,8	(26,9)
Outros créditos a receber	27.945	0,8	19.038	0,6	15.649	0,5	(44,0)	(17,8)
Total do ativo circulante	1.010.372	29,3	831.510	26,0	795.007	25,0	(21,3)	(4,4)
Ativo não circulante								
Realizável a longo prazo								
Depósito judicial	2.704	0,1	3.464	0,1	4.174	0,1	54,4	20,5
Imposto de renda diferido	24.030	0,7	34.934	1,1	49.931	1,6	107,8	42,9
Despesas antecipadas	359	0,0	795	0,0	199	0,0	(44,5)	(74,9)
Impostos a recuperar	564	0,0	466	0,0	521	0,0	(7,6)	11,8
Investimento	1.787.729	51,9	0	0,0	-	-	(100)	(100,0)
Imobilizado	408.879	11,9	435.947	13,6	422.434	13,3	3,3	(3,1)
Aplicações Financeiras	30.936	0,9	-	-	-	-	(100,0)	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	15.084	0,5	-	-
Intangível	179.592	5,2	1.890.695	59,1	1.890.775	59,5	952,8	0,0
Total do ativo não circulante	2.434.793	70,7	2.366.300	74,0	2.383.118	75,0	(2,1)	0,7
Total do ativo	3.445.165	100,0	3.197.811	100,0	3.178.128	100,0	(7,8)	(0,6)



Balço Patrimonial (Combinado) – Passivo

(R\$ milhares)	4T14	% do Total	3T15	% do Total	4T15	% do Total	Var % 4T15/ 4T14	Var % 4T15/ 3T15
Passivo circulante								
Empréstimos e financiamentos	250.608	7,3	351.448	11,0	242.232	7,6	(3,3)	(31,1)
Debêntures	230.217	6,7	210.560	6,6	197.844	6,2	(14,1)	(6,0)
Fornecedores	138.804	4,0	128.144	4,0	142.799	4,5	2,9	11,4
Obrigações tributárias	44.961	1,3	29.004	0,9	51.912	1,6	15,5	79,0
Obrigações trabalhistas	52.141	1,5	47.486	1,5	44.586	1,4	(14,5)	(6,1)
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	4.134	0,1	4.972	0,2	7.832	0,2	89,5	57,5
Dividendos a pagar	3.138	0,1	258	0,0	258	0,0	(91,8)	-
Outras contas a pagar	53.579	1,6	28.909	0,9	31.850	1,0	(40,6)	10,2
Arrendamento mercantil financeiro	618	0,0	641	0,0	780	0,0	26,3	21,8
Adiantamentos diversos	541	0,0	15	0,0	38	0,0	(93,0)	154,1
Total do passivo circulante	778.741	22,6	801.436	25,1	720.133	22,7	(7,5)	(10,1)
Passivo não circulante								
Exigível a longo prazo								
Empréstimos e financiamentos	229.133	6,7	371.528	11,6	450.561	14,2	96,6	21,3
Debêntures	432.303	12,5	143.021	4,5	143.252	4,5	(66,9)	0,2
Provisão para contingências	8.046	0,2	84.269	2,6	80.773	2,5	903,9	(4,1)
Fornecedores LP	1.626	0,0	116	0,0	79	0,0	(95,1)	(31,9)
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	21.683	0,6	21.982	0,7	19.332	0,6	(10,8)	(12,1)
Outras contas a pagar	2.178	0,1	726	0,0	363	0,0	(83,3)	(50,0)
Arrendamento mercantil financeiro	15.708	0,5	15.224	0,5	14.927	0,5	(5,0)	(2,0)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.869	0,2	5.810	0,2	5.791	0,2	(1,3)	(0,3)
Total do passivo não circulante	716.546	20,8	642.676	20,1	715.078	22,5	(0,2)	11,3
Patrimônio líquido								
Capital social integralizado	388.898	11,3	268.898	8,4	268.898	8,5	(30,9)	-
Reserva de capital	1.678.387	48,7	1.679.027	52,5	1.679.358	52,8	0,1	0,0
Ações em tesouraria	(139.997)	(4,1)	(185.319)	(5,8)	(185.319)	(5,8)	32,4	-
Reserva de Lucros	12.354	0,4	(8.321)	(0,3)	-	-	(100,0)	(100,0)
Resultados acumulados	-	-	-	-	(19.558)	(0,6)	-	-
AAC	10.236	0,3	(586)	(0,0)	(462)	(0,0)	(104,5)	(21,2)
Total patrimônio líquido	1.949.878	56,6	1.753.698	54,8	1.742.917	54,8	(10,6)	(0,6)
Total do passivo e patrimônio líquido	3.445.165	100,0	3.197.811	100,0	3.178.128	100,0	(7,8)	(0,6)



Fluxo de caixa (Combinado)

(R\$ milhares)

Das atividades operacionais

Lucro antes do imposto de renda e contribuição social

Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais

Depreciações e amortizações

Resultado na Venda do Imobilizado

(Ganho) Perda com NDF

Provisão para riscos trabalhistas e tributários

Despesa de juros

Ajuste a valor presente obrigações e recebíveis

Varição cambial s/ financiamentos

Provisão (Reversão) para Devedores Duvidosos

Provisão para participação nos lucros e resultados

Plano de opções de compra de ações

AVP arrendamento mercantil financeiro

Equivalência Patrimonial

Provisão para reestruturação

Provisão para perdas em estoques

Ajuste a valor presente - PRODEC

Mudanças nos ativos e passivos

Contas a receber de clientes

Estoques

Impostos a recuperar

Despesas antecipadas

Outros créditos

Depósitos judiciais

Fornecedores

Partes relacionadas

Obrigações tributárias

Obrigações trabalhistas

Imposto de renda e contribuição social pagos

Juros pagos por financiamentos

Outras contas a pagar

Adiantamentos diversos

Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais

Das atividades de investimento

Acréscimo do imobilizado

Venda do imobilizado

Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos)

Aplicações Financeiras

Resgate de títulos de valores mobiliários

Valor recebido venda imobilizado

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento

Das atividades de financiamento com acionistas

Empréstimos e Financiamentos

Pagamento de empréstimos e debêntures

Juros pagos

Ações em tesouraria

(Perda)/Ganho na venda de ações em tesouraria

Arrendamento mercantil financeiro

Dividendos pagos

Pagamento de Contas a Pagar Foose Cool

Aumento de Capital

Pagamento com NDF

Amortização da dívida do Refis

Benefício fiscal - PRODEC

Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas

Aumento/diminuição das disponibilidades

Disponibilidades

No início do exercício

No fim do exercício

Aumento/diminuição das disponibilidades

	2014	2015
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	98.637	(44.990)
Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais	194.580	238.798
Depreciações e amortizações	80.678	97.055
Resultado na Venda do Imobilizado	451	1.411
(Ganho) Perda com NDF	5.328	(66.380)
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	990	(4.123)
Despesa de juros	86.119	129.755
Ajuste a valor presente obrigações e recebíveis	(1.310)	-
Varição cambial s/ financiamentos	18.022	84.732
Provisão (Reversão) para Devedores Duvidosos	412	6.212
Provisão para participação nos lucros e resultados	10.303	(8.821)
Plano de opções de compra de ações	461	971
AVP arrendamento mercantil financeiro	808	-
Equivalência Patrimonial	(3.404)	-
Provisão para reestruturação	2.214	-
Provisão para perdas em estoques	(6.309)	(2.314)
Ajuste a valor presente - PRODEC	(183)	300
Mudanças nos ativos e passivos	(51.293)	(18.961)
Contas a receber de clientes	20.772	(15.127)
Estoques	(55.393)	34.143
Impostos a recuperar	2.410	(14.363)
Despesas antecipadas	(2.978)	(1.883)
Outros créditos	(18.191)	14.129
Depósitos judiciais	47	(1.470)
Fornecedores	34.023	2.493
Partes relacionadas	(261)	-
Obrigações tributárias	(9.185)	8.777
Obrigações trabalhistas	(21.743)	1.266
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.120)	(17.967)
Juros pagos por financiamentos	(4.064)	-
Outras contas a pagar	22.072	(28.456)
Adiantamentos diversos	(682)	(503)
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	241.924	174.847
Das atividades de investimento		
Acréscimo do imobilizado	(75.786)	(42.023)
Venda do imobilizado	5.000	2.309
Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos)	(52.485)	(39.432)
Aplicações Financeiras	(56.978)	21.731
Resgate de títulos de valores mobiliários	27.043	72.220
Valor recebido venda imobilizado	48	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(153.158)	14.805
Das atividades de financiamento com acionistas		
Empréstimos e Financiamentos	618.475	495.103
Pagamento de empréstimos e debêntures	(133.733)	(723.360)
Juros pagos	(73.921)	(94.602)
Ações em tesouraria	(112.033)	(45.922)
(Perda)/Ganho na venda de ações em tesouraria	-	600
Arrendamento mercantil financeiro	(1.396)	(1.398)
Dividendos pagos	(232.844)	(2.880)
Pagamento de Contas a Pagar Foose Cool	(21.569)	-
Aumento de Capital	16.560	-
Pagamento com NDF	(7.849)	(5.376)
Amortização da dívida do Refis	(1.856)	-
Benefício fiscal - PRODEC	3.413	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas	53.247	(377.835)
Aumento/diminuição das disponibilidades	142.013	(188.183)
Disponibilidades		
No início do exercício	303.795	445.808
No fim do exercício	445.808	257.625
Aumento/diminuição das disponibilidades	142.013	(188.183)



Demonstração de Resultado Combinado

(R\$ milhares)	4T14	% Receita Líquida	4T15	% Receita Líquida	Var % 4T15/4T14	2014	% Receita Líquida	2015	% Receita Líquida	Var % 2015/2014
Receita operacional líquida	323.072	100,0	313.951	100,0	(2,8)	1.199.001	100,0	1.189.822	100,0	(0,8)
Custo dos produtos vendidos	(111.026)	(34,4)	(133.317)	(42,5)	20,1	(444.218)	(37,0)	(495.850)	(41,7)	11,6
D&A custo	(746)	(0,2)	(746)	(0,2)	0,0	(2.926)	(0,2)	(2.978)	(0,3)	1,8
Lucro bruto	211.300	65,4	179.888	57,3	(14,9)	751.857	62,7	690.994	58,1	(8,1)
(Despesas) e receitas operacionais:										
Despesas gerais e administrativas	(45.354)	(14,0)	(44.311)	(14,1)	(2,3)	(160.291)	(13,4)	(156.352)	(13,1)	(2,5)
Despesas com vendas	(76.689)	(23,7)	(73.700)	(23,5)	(3,9)	(275.637)	(23,0)	(279.409)	(23,5)	1,4
Despesas de depreciação e amortização	(16.158)	(5,0)	(27.325)	(8,7)	69,1	(77.746)	(6,5)	(92.129)	(7,7)	18,5
Resultado financeiro	(38.522)	(11,9)	(56.103)	(17,9)	45,6	(105.239)	(8,8)	(197.121)	(16,6)	87,3
Outras receitas e despesas	(769)	(0,2)	(697)	(0,2)	(9,3)	(2.910)	(0,2)	(5.027)	(0,4)	72,8
Despesas não Recorrentes	(30.634)	(9,5)	(1.994)	(0,6)	(93,5)	(33.401)	(2,8)	(12.890)	(1,1)	(61,4)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.775	0,5	(24.243)	(7,7)	n.a	95.234	7,9	(51.934)	(4,4)	n.a
Imposto de renda e contribuição social	(1.043)	(0,3)	11.523	3,7	n.a	(16.946)	(1,4)	30.132	2,5	n.a
Lucro líquido	732	0,2	(12.720)	(4,1)	n.a	78.288	6,5	(21.802)	(1,8)	n.a
EBITDA	58.601	18,1	59.931	19,1	2,3	282.545	23,6	240.294	20,2	(15,0)
Lucro líquido "Ex-Despesas não Recorrentes"	28.891	8,9	(11.401)	(3,6)	n.a	109.214	9,1	(11.795)	(1,0)	n.a
EBITDA "Ex-Despesas não Recorrentes"	89.235	27,6	61.925	19,7	(30,6)	315.945	26,4	253.184	21,3	(19,9)

Reconciliação DRE (combinado e consolidado)

	4T14					4T15				
	Restoque	Dudalina	Combinado	Ajustes Pro -Forma	Pro-Forma	Restoque	Dudalina	Combinado	Ajustes Consolidado	Consolidado
Receita Líquida	199.434	123.638	323.072	-	323.072	206.948	107.003	313.951	(358)	313.593
CPV	(58.789)	(52.237)	(111.026)	(8.906)	(119.932)	(85.328)	(47.989)	(133.317)	655	(132.662)
D&A CPV	-	(746)	(746)	(153)	(899)	-	(746)	(746)	(186)	(932)
Lucro Bruto	140.645	70.655	211.300	(9.059)	202.241	121.620	58.268	179.888	111	179.999
Margem Bruta	70,5%	57,1%	65,4%		62,6%	58,8%	54,5%	57,3%		57,4%
(Despesas) e Receitas Operacionais										
Despesas Gerais e Administrativas	(46.408)	(27.366)	(73.774)	-	(73.774)	(35.575)	(9.068)	(44.643)	-	(44.643)
Despesas com Vendas	(52.030)	(26.872)	(78.902)	762	(78.140)	(54.871)	(20.492)	(75.363)	2.400	(72.963)
Despesas de Depreciação e Amortização	(18.452)	2.294	(16.158)	(335)	(16.493)	(23.517)	(3.809)	(27.325)	(303)	(27.628)
Resultado Financeiro	(36.574)	(3.348)	(39.922)	-	(39.922)	(53.335)	(2.768)	(56.103)	-	(56.103)
Outras Receitas e Despesas	(786)	17	(769)	-	(769)	(649)	(48)	(697)	-	(697)
Equivalência Patrimonial	3.403	-	-	(3.403)	-	19.307	-	-	(19.307)	-
Lucro Antes do IR e CS	(10.202)	15.380	1.775	(8.632)	(6.857)	(27.020)	22.084	(24.243)	2.208	(22.035)
Margem de Lucro antes de IR e CS	-5,1%	12,4%	0,5%	0,0%		-13,1%	20,6%	-7,7%		
Impostos	4.267	(5.310)	(1.043)	2.934	1.891	15.784	(4.261)	11.523	(723)	10.800
Lucro Líquido	(5.935)	10.070	732	(5.697)	(4.965)	(11.236)	17.823	(12.720)	1.485	(11.235)
Margem Líquida	-3,0%	8,1%	0,2%		-1,5%	-5,4%	16,7%	-4,1%		-3,6%
EBITDA	44.824	17.180	58.601	(8.144)	50.457	49.832	29.407	59.931	2.697	62.628
Margem EBITDA	22,5%	13,9%	18,1%		15,6%	24,1%	27,5%	19,1%		20,0%

	2014					2015				
	Restoque	Dudalina	Combinado	Ajustes Pro -Forma	Pro-Forma	Restoque	Dudalina	Combinado	Ajustes Consolidado	Consolidado
Receita Líquida	728.037	470.964	1.199.001	-	1.199.001	768.301	421.521	1.189.822	(1.079)	1.188.743
CPV	(238.703)	(205.515)	(444.218)	(8.906)	(453.124)	(305.024)	(190.826)	(495.850)	1.829	(494.021)
D&A CPV	-	(2.926)	(2.926)	(711)	(3.637)	-	(2.978)	(2.978)	(744)	(3.722)
Lucro Bruto	489.334	262.523	751.857	(9.617)	742.240	463.277	227.717	690.994	6	691.000
Margem Bruta	67,2%	55,7%	62,7%		61,9%	60,3%	54,0%	58,1%		58,1%
(Despesas) e Receitas Operacionais										
Despesas Gerais e Administrativas	(133.329)	(58.149)	(191.478)	-	(191.478)	(121.698)	(41.190)	(162.888)	-	(162.888)
Despesas com Vendas	(184.624)	(93.226)	(277.850)	762	(277.088)	(203.620)	(82.144)	(285.764)	8.150	(277.614)
Despesas de Depreciação e Amortização	(74.223)	(3.523)	(77.746)	(1.244)	(78.990)	(85.936)	(6.193)	(92.129)	(1.212)	(93.341)
Resultado Financeiro	(105.761)	(878)	(106.639)	-	(106.639)	(188.673)	(8.448)	(197.121)	-	(197.121)
Outras Receitas e Despesas	(2.839)	(71)	(2.910)	-	(2.910)	(5.180)	153	(5.027)	-	(5.027)
Equivalência Patrimonial	3.403	-	-	(3.403)	-	76.590	-	-	(76.590)	-
Lucro Antes do IR e CS	(8.039)	106.676	95.234	(10.099)	85.135	(65.239)	89.895	(51.934)	6.944	(44.990)
Margem de Lucro antes de IR e CS	-1,6%	22,7%	7,9%			-18,5%	21,3%	-4,4%		
Impostos	3.563	(20.509)	(16.946)	3.433	(13.513)	48.020	(17.888)	30.132	(2.361)	27.771
Lucro Líquido	(4.476)	86.167	78.288	(6.665)	71.622	(17.218)	72.007	(21.802)	4.583	(17.219)
Margem Líquida	-1,1%	18,3%	6,5%		6,0%	-12,2%	17,1%	-1,8%		-1,4%
EBITDA	168.542	114.003	282.545	(8.144)	274.401	132.780	107.514	240.294	8.900	249.194
Margem EBITDA	23,2%	24,2%	23,6%		22,9%	17,3%	25,5%	20,2%		21,0%