

RESTOQUE SA

*ANO 2016*

4T16

LE LIS BLANC



DUDALINA

JOHN & JOHN  
JEANS MADE IN HEAVEN

INDIVIDUAL

BOBO

BASE JEANS

rosa chã

São Paulo, Brasil, 23 de fevereiro de 2017 - A Restoque Comércio e Confecções de Roupas S.A. ("Companhia") (LLIS3), maior empresa do setor de vestuário e acessórios de alto padrão no Brasil, apresenta seus resultados do quarto trimestre de 2016 (4T16) e dos 12 meses de 2016 de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS). As comparações se referem ao quarto trimestre 2015 (4T15) ou aos 12 meses de 2015 ou conforme indicado.

**Recuperação do faturamento a partir do 2T16 com SSS positivo no 4T16**  
**Recuperação gradual de EBITDA e margem EBITDA a partir do 2T16**  
**Geração de caixa após investimentos de R\$ 224,2 milhões em 2016**

**Teleconferência de Resultados**

Data: 23 de fevereiro de 2017 (quinta-feira)

Horário: 11h (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:

Marcelo Epperlein

COO:

Livinston Bauermeister

IRO:

Rafael Camargo

Relações com Investidores

Tel.: +55 (11) 2149-2685

[www.restoque.com.br](http://www.restoque.com.br)

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

- Recuperação do faturamento a partir do 2T16, passando de -14,5% no 1T16 para +0,4% no 4T16 com vendas em mesmas lojas (*same store sales*) positivas no 4T16, com destaque para as marcas John John (+8,5%), Le Lis Blanc (+2,2%) e Bo.Bô (+1,6%).
- Recuperação de +4,8 p.p. em margem bruta no 4T16, que atingiu 62,2%, marcando uma consistente e gradual melhora ao longo de 2016.
- Disciplina em SG&A, com a redução de R\$ 7,3 milhões (-2,1 p.p.) no 4T16 e R\$ 31,2 milhões em 2016 (-0,7 p.p.).
- Recuperação consistente e gradual de EBITDA ex-provisões de reestruturação, a partir do 2T16, alcançando uma margem de 26,9% no 4T16 (+7,0 p.p.).
- Geração de caixa operacional após investimentos de R\$ 224,2 milhões em 2016 (conversão de 91,3% de EBITDA em caixa), com crescimento de 56,4% em comparação a 2015.
- Redução de R\$ 92,0 milhões no endividamento líquido no 4T16 em relação ao 3T16 e R\$ 26,5 milhões no 4T16 em relação ao 4T15.
- Plano de reestruturação aprovado para 2017 envolvendo a constituição de provisão e *impairment* no valor total aproximado de R\$ 37 milhões, basicamente para o fechamento de pelo menos 20 lojas e a redução de aproximadamente 100 cargos administrativos.

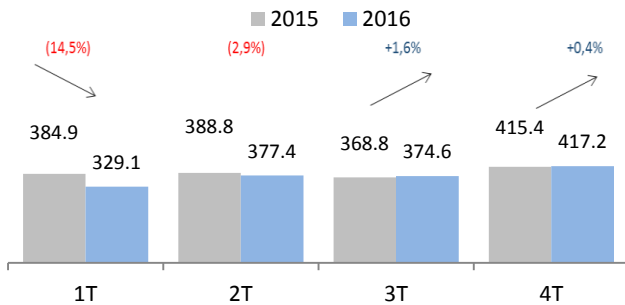
(R\$ milhares)	4T15	4T16	Var % 4T16/ 4T15	2015	2016	Var % 2016/ 2015
<b>Faturamento bruto (excluindo devoluções)</b>	<b>415.396</b>	<b>417.191</b>	<b>0,4%</b>	<b>1.557.991</b>	<b>1.498.284</b>	<b>-3,8%</b>
Le Lis Blanc	168.048	163.605	-2,6%	648.334	591.205	-8,8%
Bo.Bô	30.019	31.521	5,0%	136.043	121.873	-10,4%
John John	63.783	73.089	14,6%	203.235	239.778	18,0%
Rosa Chá	24.422	16.427	-32,7%	66.151	62.157	-6,0%
Dudalina	93.711	98.819	5,5%	369.020	354.082	-4,0%
Individual	29.130	28.582	-1,9%	111.358	106.966	-3,9%
Base	6.283	5.149	-18,1%	23.850	22.224	-6,8%
<b>Receita operacional líquida consolidada<sup>1</sup></b>	<b>313.593</b>	<b>311.787</b>	<b>-0,6%</b>	<b>1.188.743</b>	<b>1.125.829</b>	<b>-5,3%</b>
<b>Lucro bruto consolidado</b>	<b>179.999</b>	<b>194.031</b>	<b>7,8%</b>	<b>691.000</b>	<b>656.030</b>	<b>-5,1%</b>
Margem Bruta	57,4%	62,2%	4,8 p.p.	58,1%	58,3%	0,1 p.p.
<b>Lucro líquido consolidado</b>	<b>(11.235)</b>	<b>(15.812)</b>	<b>40,7%</b>	<b>(17.219)</b>	<b>(61.640)</b>	<b>258,0%</b>
% da Receita Líquida	-3,6%	-5,1%	-1,5 p.p.	-1,4%	-5,5%	-4,0 p.p.
<b>EBITDA "Ex-Provisões de Reestruturação"</b>	<b>62.628</b>	<b>83.978</b>	<b>34,1%</b>	<b>249.193</b>	<b>245.460</b>	<b>-1,5%</b>
Margem EBITDA "Ex-Provisões de Reestruturação"	20,0%	26,9%	7,0 p.p.	21,0%	21,8%	0,8 p.p.

(1) A receita operacional líquida de 2016 foi impactada pela dedução adicional de 1,5% devido à re-ocorrência de INSS frente a 2015.

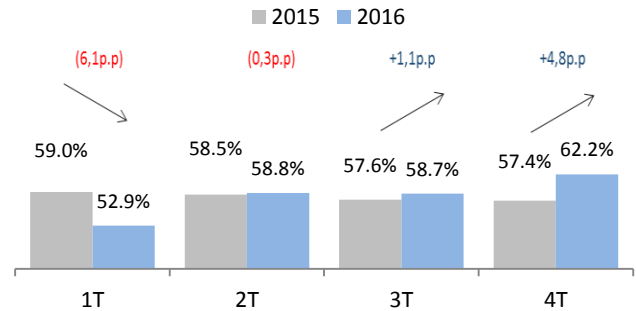
**Destaques do Período**

O ano de 2016 foi marcado a partir do 2T16 por uma progressiva e consistente recuperação de métricas operacionais, posicionando a Companhia em uma trajetória positiva de recuperação de faturamento, margens, resultados operacionais e geração de caixa, conforme gráficos abaixo.

**Gráfico 1: Faturamento (R\$ milhões)**

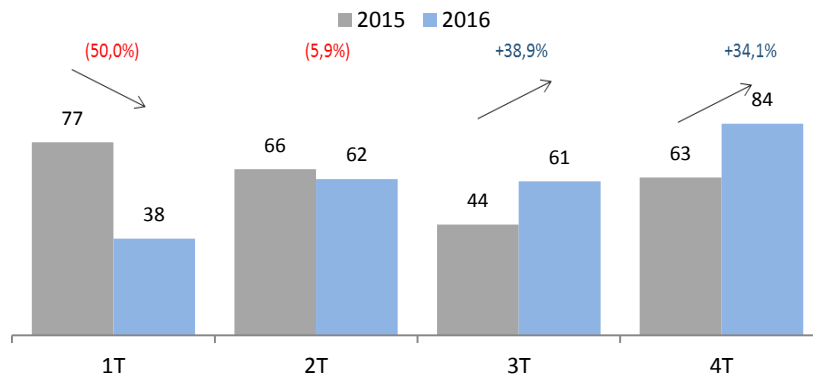


**Gráfico 2: Margem Bruta (% receita líquida)**



O 4T16 foi um passo importante nessa trajetória de recuperação, no qual a Companhia atingiu um EBITDA ex-provisões de reestruturação de R\$ 84,0 milhões com margem de 26,9%.

**Gráfico 3: EBITDA (R\$ milhões)**



No 4T16 o canal varejo da Companhia atingiu pela primeira vez no ano um índice positivo de vendas em mesmas lojas positivo (*Same Store Sales, SSS*), com destaque para as marcas John John (+8,5%) e também para Le Lis Blanc (+2,2%) e Bo.Bô (+1,6%). Também nesse trimestre, a marca Dudalina alcançou crescimento no canal atacado (+3,0%). Nesse mesmo canal, as vendas das marcas Restoque de coleções vigentes cresceram +14,2% em 2016, com destaque para a John John, que cresceu 48,2%.

O 4T16 também foi marcado pela maior recuperação de margem bruta do ano, com uma elevação de +4,8p.p. em comparação ao 4T15, atingindo 62,2%.

A Companhia manteve, também no 4T16, sua disciplina em SG&A, com redução de 6,2% culminando em uma economia em 2016 de R\$ 31,2 milhões (-0,7p.p.).

Além disso, em linha com o foco em rentabilidade e geração de caixa, foi aprovado ao final de 2016 um plano de reestruturação para o fechamento de pelo menos 20 lojas em 2017, mediante a constituição de provisão e *impairment* no valor de R\$ 37,1 milhões, além da redução de aproximadamente 100 cargos administrativos.

Em 2016 a Companhia gerou R\$ 224,2 milhões de caixa operacional após investimentos e reduziu sua dívida líquida em R\$ 26,5 milhões, atingindo uma proporção dívida líquida / EBITDA de 2,62 vezes.

A Administração da Companhia manterá ao longo de 2017 o foco em eficiência operacional, rentabilidade, geração de caixa e redução do endividamento.

**Resumo Operacional**

A tabela abaixo apresenta os principais indicadores operacionais da Companhia:

**Métricas Operacionais**

Companhia Combinada	4T15	4T16	Var %	2015	2016	Var %
			4T16/ 4T15			2016/ 2015
<b>Total de Lojas Próprias</b>	328	327	-0,3%	328	327	-0,3%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	60.297	59.219	-1,8%	60.297	59.219	-1,8%
Área média de vendas (m <sup>2</sup> )	60.217	59.470	-1,2%	59.240	59.713	0,8%
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> )	3.183	3.199	0,5%	11.808	11.061	-6,3%
Ticket médio	437	500	14,5%	476	492	3,5%
SSS	-10,1%	0,3%	n.a	-7,5%	-6,1%	n.a
<b>Le Lis Blanc <sup>(1, 2)</sup></b>						
<b>Total de Lojas Próprias</b>	114	111	-2,6%	114	111	-2,6%
Área de vendas (m <sup>2</sup> )	37.287	36.202	-2,9%	37.287	36.202	-2,9%
Área média de vendas (m <sup>2</sup> )	37.225	36.561	-1,8%	37.176	36.763	-1,1%
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> )	2.632	2.669	1,4%	10.220	9.421	-7,8%
Ticket médio	468	547	16,9%	503	528	5,0%
SSS	-11,8%	2,2%	n.a	-8,1%	-7,1%	n.a
<b>Dudalina S.A</b>						
<b>Número Total de Lojas Próprias</b>	79	81	2,5%	79	81	2,5%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	5.038	5.290	5,0%	5.038	5.290	5,0%
Área média de vendas (m <sup>2</sup> )	5.019	5.296	5,5%	4.794	5.269	9,9%
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> )	7.445	6.929	-6,9%	27.770	25.618	-7,7%
Ticket médio	522	540	3,5%	528	531	0,7%
SSS	-14,9%	-5,4%	n.a	-9,7%	-4,3%	n.a
<b>Bo.Bô</b>						
<b>Número Total de Lojas Próprias</b>	42	42	0,0%	42	42	0,0%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	3.243	3.211	-1,0%	3.243	3.211	-1,0%
Área média de vendas (m <sup>2</sup> )	3.243	3.211	-1,0%	3.240	3.214	-0,8%
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> )	5.207	5.264	1,1%	20.993	19.702	-6,2%
Ticket médio	1.247	1.409	13,0%	1.261	1.340	6,2%
SSS	-9,1%	1,6%	n.a	-4,0%	-5,6%	n.a
<b>John John</b>						
<b>Número Total de Lojas Próprias</b>	63	62	-1,6%	63	62	-1,6%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	11.200	10.925	-2,5%	11.200	10.925	-2,5%
Área média de vendas (m <sup>2</sup> )	11.200	10.851	-3,1%	11.009	10.932	-0,7%
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> )	2.600	2.878	10,7%	8.265	8.264	0,0%
Ticket médio	274	331	20,9%	291	314	7,7%
SSS	0,9%	8,5%	n.a	-4,8%	-0,8%	n.a
<b>Rosa Chá</b>						
<b>Número Total de Lojas Próprias</b>	30	31	3,3%	30	31	3,3%
Área de vendas das Lojas Próprias (m <sup>2</sup> )	3.529	3.592	1,8%	3.529	3.592	1,8%
Área média de vendas (m <sup>2</sup> )	3.529	3.550	0,6%	3.021	3.535	17,0%
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> )	2.923	2.207	-24,5%	9.085	7.212	-20,6%
Ticket médio	282	288	2,2%	295	274	-1,0%
SSS	-0,6%	-24,1%	n.a	-0,7%	-18,8%	n.a

- (1) Desde o 4T13, a apresentação de informações operacionais de Le Lis Blanc incorpora a marca Noir, Le Lis. Assim, das 111 lojas da Le Lis Blanc no 4T16, há 34 operações Noir, Le Lis; sendo 29 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 36.202 m<sup>2</sup> de área de vendas das Lojas Le Lis Blanc, 34.166 m<sup>2</sup> referem-se à marca Le Lis Blanc e 1.983 m<sup>2</sup> referem-se a lojas híbridas da Noir, Le Lis e inserções de *corners* Noir, Le Lis nas lojas Le Lis Blanc e 53 m<sup>2</sup> referem-se à 1 loja da Noir independente.

**Lojas e Área de Vendas**

A Companhia seguiu, em 2016, sua estratégia focada na melhora da produtividade da base de lojas, no ganho de rentabilidade e na geração de caixa. Não há planos de retomada da expansão da área de vendas no curto / médio prazo. Ao longo de 2016, a base de lojas da Companhia variou de 328 para 327 lojas.

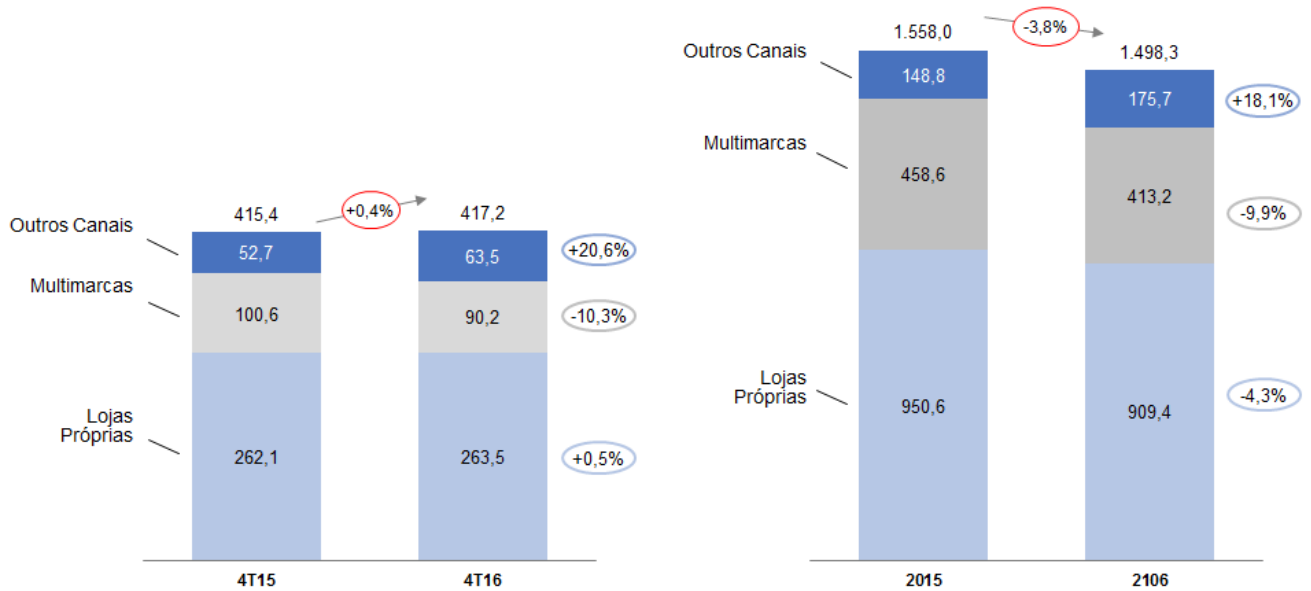
Ao final do 4T16, a área de vendas média por loja própria era de 181,9m<sup>2</sup>, sendo 329,4m<sup>2</sup> a área média das lojas da marca Le Lis Blanc (incluindo Noir, Le Lis), 65,4m<sup>2</sup> a área média das lojas Dudalina, 76,5m<sup>2</sup> a área média das lojas Bo.Bô, 175,0m<sup>2</sup> a área média das lojas John John e 114,5m<sup>2</sup> a área média das lojas Rosa Chá.

**Faturamento bruto (excluindo devoluções)**

O faturamento bruto no 4T16 totalizou R\$ 417,2 milhões, com 0,4% de acréscimo em relação ao 4T15.

O faturamento bruto em 2016 totalizou R\$ 1.498,3 milhões, com 3,8% de decréscimo em relação a 2015.

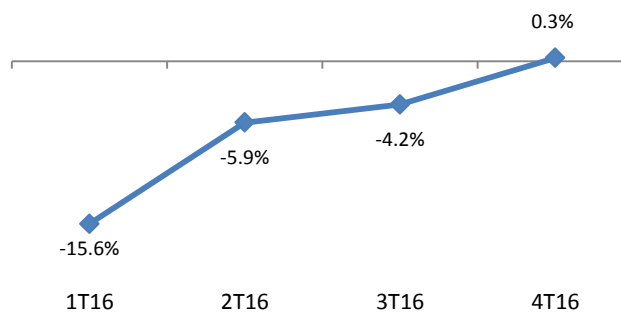
**Gráfico 4: Evolução do Faturamento bruto por canal e categoria (em R\$ milhões)**



**Lojas próprias**

O 4T16 representou um passo na melhora de performance de vendas da base de lojas próprias, sendo que a Companhia alcançou ao final de 2016 um *same store sales* (SSS) positivo, conforme indicado abaixo.

**Gráfico 5: Vendas em mesmas lojas (SSS %)**



A Le Lis Blanc, a maior marca da Companhia, reverteu uma tendência negativa de vendas iniciada no 3T15, com

uma sequência de resultados de SSS negativo até o 1T16, passando para uma tendência mais estável no 2T16 e alcançando resultados positivos e consistentes durante o segundo semestre, com SSS de 2,2% no 4T16 e 2,5% durante o 3T16.

Vale também destacar a melhora de resultados para a marca John John, que atingiu SSS de 8,5%, fechando o ano estável com um SSS de -0,8%. A Bo.Bô também registrou um SSS positivo durante o 4T16, com 1,6%, e uma melhora progressiva ao longo do ano.

As vendas do varejo foram impactadas negativamente pela performance de Rosa Chá e Dudalina, ambas com SSS negativo, -24,1% e -5,4% respectivamente.

### **Lojas multimarcas**

O canal de vendas de atacado para lojas multimarcas apresentou no trimestre uma queda de -10,3%, com uma performance de -9,9% em 2016.

A marca Dudalina, atingiu um crescimento de 3,0% após a superação de problemas relacionados ao fornecimento de produtos, conforme mencionado durante o 3T16.

### **Outros canais**

Englobando a rede de lojas de outlet, físicas e online, que operam com a bandeira “Estoque”, além dos demais sites para venda online, franquias e exportações, este canal apresentou um crescimento de vendas de 20,6% no 4T16.

Os canais de desconto apresentaram melhora de margem bruta no 4T16, com uma evolução de 18,1 p.p. frente ao ano anterior. O canal de descontos teve uma participação de 9,6% sobre o total de receita da companhia, mantendo-se estável em relação à proporção do faturamento desde 2014, oscilando de 8% a 10% sobre o total.

### Lucro Bruto

A margem bruta cresceu 4,8p.p. alcançando 62,2%, fruto da recuperação de mix de produtos e foco na gestão do calendário de varejo e melhoria de qualidade dos produtos. Esse é um processo gradual, evoluindo à medida que há uma reciclagem na base do estoque de coleções correntes com produtos de melhor atratividade e margem.

O lucro bruto em 2016 foi de R\$ 656,0 milhões (-5,1%), representando uma margem bruta de 58,3% (+0,1p.p.).

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

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram reduzidas em R\$ 7,3 milhões (-6,2%) em relação ao 4T15, uma otimização de 2,1 p.p. em relação à receita líquida.

Conforme mencionado acima, em linha com o foco em rentabilidade e geração de caixa, foi aprovado ao final de 2016 um plano de reestruturação para o fechamento de pelo menos 20 lojas em 2017, mediante a constituição de provisões e *impairment* no valor de R\$ 37,1 milhões, além da redução de aproximadamente 100 cargos administrativos.

Em 2016, as despesas com vendas, gerais e administrativas, excluindo-se despesas com depreciação e amortização, bem como as provisões para reestruturação, totalizaram R\$ 414,3 milhões. O SG&A comparado ao total de R\$ 445,5 milhões de 2015 foi reduzido em -7,0% e representa 36,8% da receita operacional líquida (37,5% em 2015).

### EBITDA e Margem EBITDA e Lucro

Como consequência da melhora em receita, margem bruta e despesas, o EBITDA do 4T16 ex-provisões para reestruturação, atingiu R\$ 84,0 milhões (+34,1%), com margem de 26,9%.

Em 2016, o EBITDA ex-provisões para reestruturação foi de R\$ 245,5 milhões (-1,5%), com margem de 21,8% (+0,8 p.p.) basicamente em função da performance fraca do 1T16. O 2T16 indicou um rumo de estabilidade e a partir do segundo semestre o EBITDA tem apresentado crescimento.

A melhora do resultado operacional mencionado acima impactou positivamente o lucro líquido, sendo que no 4T16 o lucro foi de R\$ 8,7 milhões ex-provisões para reestruturação, comparado com prejuízo de -R\$ 11,2 milhões no 4T15, sendo o primeiro resultado positivo para o ano de 2016.

### Fluxo de Caixa e investimentos

O fluxo de caixa operacional totalizou R\$ 165,4 milhões durante o 4T16, chegando a uma geração da caixa após investimento de R\$ 146,0 milhões. Em 2016, a geração de caixa operacional registrou R\$ 293,0 milhões. Além disso, após investimentos a geração de caixa de R\$ 224,2 milhões, com crescimento de 56,4%.

Desta forma, considerando o EBITDA ex-provisões de reestruturação, a Companhia atingiu uma conversão de EBITDA para caixa de 91,3%.

(R\$ milhares)	4T15	4T16	Var R\$ 4T16/ 4T15	Var % 4T16/ 4T15	2015	2016	Var R\$ 2016/ 2015	Var % 2016/ 2015
<b>EBITDA</b>	<b>62.628</b>	<b>67.027</b>	<b>4.399</b>	<b>7,0%</b>	<b>249.193</b>	<b>228.509</b>	<b>(20.684)</b>	<b>-8,3%</b>
IR&CS Corrente	(4.281)	(4.915)			(17.967)	(18.115)		
Δ contas a receber de clientes	30.025	67.530			(15.127)	68.992		
Δ redução nos estoques	44.960	(9.813)			34.143	(76.530)		
Δ fornecedores	14.618	15.478			2.493	108.098		
Δ Outros	33.446	30.060			(30.278)	(17.953)		
<b>FC operacional gerencial</b>	<b>181.396</b>	<b>165.367</b>	<b>(16.029)</b>	<b>-8,8%</b>	<b>222.457</b>	<b>293.001</b>	<b>70.544</b>	<b>31,7%</b>
Capex	(14.816)	(19.406)	(4.590)	31,0%	(79.146)	(68.793)	10.353	-13,1%
<b>FC operacional gerencial após investimentos</b>	<b>166.581</b>	<b>145.961</b>	<b>(20.619)</b>	<b>-12,4%</b>	<b>143.312</b>	<b>224.208</b>	<b>80.897</b>	<b>56,4%</b>
<b>FC operacional gerencial após investimentos</b>	<b>166.581</b>	<b>145.961</b>	<b>(20.619)</b>	<b>-12,4%</b>	<b>143.312</b>	<b>224.208</b>	<b>80.897</b>	<b>56,4%</b>
Movimentações financeiras	(15.967)	(12.706)			(47.603)	(39.860)		
Aplicações financeiras	7.474	-			21.731	35.247		
Resgate de títulos	10.949	-			72.220	-		
<b>FC operacional contábil após investimentos</b>	<b>169.036</b>	<b>133.256</b>	<b>(35.781)</b>	<b>-21,2%</b>	<b>189.659</b>	<b>219.596</b>	<b>29.936</b>	<b>15,8%</b>

**Endividamento**

A Dívida Líquida do 4T16 apresentou queda em comparação ao 3T16, chegando ao final do trimestre a R\$ 642,6 milhões (redução de R\$ 92,0 milhões em 4T16 e melhora de R\$ 26,5 milhões em 2016).

(R\$ milhares)	4T15	3T16	4T16
Disponibilidades	364.800	191.630	376.414
Empréstimos e Financiamento de curto prazo	(440.077)	(569.809)	(624.238)
Empréstimos e Financiamento de longo prazo	(593.813)	(356.419)	(394.807)
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(669.089)</b>	<b>(734.598)</b>	<b>(642.631)</b>

**Sobre a Restoque**

A Restoque, maior empresa varejista 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)	4T15	% do Total	3T16	% do Total	4T16	% do Total	Var % 4T16/ 4T15	Var % 4T16/ 3T16
<b>Ativo circulante</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	292.872	9,2	191.630	6,2	376.414	11,8	28,5	96,4
Contas a receber	123.939	3,9	121.046	3,9	53.404	1,7	(56,9)	(55,9)
Estoques	267.473	8,4	334.468	10,9	335.705	10,6	25,5	0,4
Impostos a Recuperar	29.539	0,9	45.574	1,5	36.471	1,1	23,5	23,4
Instrumentos financeiros derivativos	56.844	1,8	-	-	-	-	(100,0)	(100,0)
Despesas antecipadas	8.692	0,3	7.071	0,2	7.147	0,2	(17,8)	1,1
Outros créditos a receber	15.649	0,5	12.013	0,4	14.738	0,5	(5,8)	22,7
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>795.007</b>	<b>25,0</b>	<b>711.802</b>	<b>23,1</b>	<b>823.879</b>	<b>25,9</b>	<b>3,6</b>	<b>15,7</b>
<b>Ativo não circulante</b>								
<b>Realizável a longo prazo</b>								
Depósito judicial	4.174	0,1	3.813	0,1	5.333	0,2	27,8	39,9
Imposto de renda diferido	49.931	1,6	78.920	2,6	89.567	2,8	79,4	13,5
Despesas antecipadas	199	0,0	409	0,0	392	0,0	96,6	(4,2)
Impostos a recuperar	521	0,0	124	0,0	91	0,0	(82,5)	(26,6)
Imobilizado	422.434	13,3	391.434	12,7	370.024	11,6	(12,4)	(5,5)
Aplicações Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	15.084	0,5	-	-	-	-	(100,0)	(100,0)
Intangível	1.890.775	59,5	1.894.057	61,5	1.890.363	59,5	(0,0)	(0,2)
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.383.118</b>	<b>75,0</b>	<b>2.368.757</b>	<b>76,9</b>	<b>2.355.770</b>	<b>74,1</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>3.178.125</b>	<b>100,0</b>	<b>3.080.559</b>	<b>100,0</b>	<b>3.179.649</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,2</b>

**Balço Patrimonial (Consolidado) – Passivo**

(R\$ milhares)	4T15	% do Total	3T16	% do Total	4T16	% do Total	Var % 4T16/ 4T15	Var % 4T16/ 3T16
<b>Passivo circulante</b>								
Empréstimos e financiamentos	242.232	7,6	383.404	12,4	430.876	13,6	77,9	12,4
Debêntures	197.844	6,2	186.405	6,1	193.362	6,1	(2,3)	3,7
Fornecedores	142.799	4,5	235.498	7,6	250.976	7,9	75,8	6,6
Obrigações tributárias	51.912	1,6	35.960	1,2	52.984	1,7	2,1	47,3
Obrigações trabalhistas	44.586	1,4	51.110	1,7	55.728	1,8	25,0	9,0
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	7.832	0,2	13.560	0,4	13.184	0,4	68,3	(2,8)
Dividendos a pagar	258	0,0	-	-	-	-	(100,0)	-
Outras contas a pagar	31.850	1,0	25.428	0,8	27.061	0,9	(15,0)	6,4
Arrendamento mercantil financeiro	780	0,0	1.210	0,0	1.225	0,0	57,0	1,2
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	3.657	0,1	-	-	-	(100,0)
Adiantamentos diversos	38	0,0	-	-	-	-	(100,0)	-
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>720.133</b>	<b>22,7</b>	<b>936.232</b>	<b>30,4</b>	<b>1.025.396</b>	<b>32,2</b>	<b>42,4</b>	<b>9,5</b>
<b>Passivo não circulante</b>								
<b>Exigível a longo prazo</b>								
Empréstimos e financiamentos	450.561	14,2	257.415	8,4	309.921	9,7	(31,2)	20,4
Debêntures	143.252	4,5	99.004	3,2	84.886	2,7	(40,7)	(14,3)
Provisão para contingências	80.773	2,5	58.353	1,9	54.994	1,7	(31,9)	(5,8)
Fornecedores LP	79	0,0	-	-	-	-	(100,0)	-
Financiamentos de impostos e incentivos fiscais	19.332	0,6	12.384	0,4	8.995	0,3	(53,5)	(27,4)
Outras contas a pagar	363	0,0	-	-	692	0,0	90,6	-
Arrendamento mercantil financeiro	14.927	0,5	14.014	0,5	13.702	0,4	(8,2)	(2,2)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.791	0,2	5.730	0,2	-	-	(100,0)	(100,0)
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>715.078</b>	<b>22,5</b>	<b>446.900</b>	<b>14,5</b>	<b>473.190</b>	<b>14,9</b>	<b>(33,8)</b>	<b>5,9</b>
<b>Patrimônio líquido</b>								
Capital social integralizado	268.898	8,5	268.898	8,7	268.898	8,5	0,0	-
Reserva de capital	1.679.358	52,8	1.679.599	54,5	1.678.919	52,8	(0,0)	(0,0)
Ações em tesouraria	(185.319)	(5,8)	(185.319)	(6,0)	(185.319)	(5,8)	(0,0)	-
Reserva de Lucros	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	(19.558)	(0,6)	(65.388)	(2,1)	(81.200)	(2,6)	315,2	24,2
AAC	(462)	(0,0)	(363)	(0,0)	(235)	(0,0)	(49,1)	(35,3)
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>1.742.917</b>	<b>54,8</b>	<b>1.697.427</b>	<b>55,1</b>	<b>1.681.063</b>	<b>52,9</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>3.178.128</b>	<b>100,0</b>	<b>3.080.559</b>	<b>100,0</b>	<b>3.179.649</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,2</b>

**Fluxo de caixa (Consolidado)**

(R\$ milhares)	2015	2016
<b>Das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(44.990)</b>	<b>(89.071)</b>
<b>Ajustes para reconciliar o lucro antes dos impostos ao caixa líquido gerado nas atividades operacionais</b>	<b>238.798</b>	<b>263.984</b>
Depreciações e amortizações	97.055	122.599
Resultado na Venda do Imobilizado	1.411	(984)
(Ganho) Perda com NDF	(66.380)	29.605
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	(4.123)	(25.779)
Despesa de juros	129.755	143.736
Variação cambial s/ financiamentos	84.732	(17.235)
Provisão (Reversão) para Devedores Duvidosos	6.212	1.543
Provisão para participação nos lucros e resultados	(8.821)	(2.339)
Plano de opções de compra de ações	971	(439)
AVP arrendamento mercantil financeiro	-	747
Provisão para perdas em estoques	(2.314)	8.642
Ajuste a valor presente - PRODEC	300	(1.657)
<b>Mudanças nos ativos e passivos</b>	<b>(18.961)</b>	<b>78.229</b>
Contas a receber de clientes	(15.127)	68.992
Estoques	34.143	(76.530)
Impostos a recuperar	(14.363)	(6.502)
Despesas antecipadas	(1.883)	1.352
Outros créditos	14.129	911
Depósitos judiciais	(1.470)	(1.159)
Fornecedores	2.493	108.098
Obrigações tributárias	8.777	(2.256)
Obrigações trabalhistas	1.266	7.936
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.967)	(18.115)
Outras contas a pagar	(28.456)	(4.498)
Adiantamentos diversos	(503)	-
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>174.847</b>	<b>253.142</b>
<b>Das atividades de investimento</b>		
Acréscimo do imobilizado	(42.023)	(16.367)
Venda do imobilizado	2.309	2.318
Acréscimo do intangível (líquido de adições a investimentos)	(39.432)	(54.744)
Aplicações Financeiras	21.731	35.247
Resgate de títulos de valores mobiliários	72.220	-
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>	<b>14.805</b>	<b>(33.546)</b>
<b>Das atividades de financiamento com acionistas</b>		
Empréstimos e Financiamentos	495.103	378.077
Pagamento de empréstimos e debêntures	(723.360)	(409.739)
Juros pagos	(94.602)	(109.683)
Recebimento de Derivativos Sw ap	-	42.323
Ações em tesouraria	(45.922)	-
(Perda)/Ganho na venda de ações em tesouraria	600	-
Arrendamento mercantil financeiro	(1.398)	(1.527)
Dividendos pagos	(2.880)	(258)
Pagamento de Contas a Pagar Foose Cool	-	-
Aumento de Capital	-	-
Reserva de Ágio	-	-
Pagamento com NDF	(5.376)	-
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Contas a pagar com acionistas	-	-
Amortização da dívida do Refis	-	-
Benefício fiscal - PRODEC	-	-
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento com acionistas</b>	<b>(377.835)</b>	<b>(100.807)</b>
<b>Aumento/diminuição das disponibilidades</b>	<b>(188.183)</b>	<b>118.789</b>
<b>Disponibilidades</b>		
No início do exercício	445.808	257.625
No fim do exercício	257.625	376.414
<b>Aumento/diminuição das disponibilidades</b>	<b>(188.183)</b>	<b>118.789</b>

**Demonstração de Resultado Consolidado**

(R\$ milhares)	4T15	% Receita Líquida	4T16	% Receita Líquida	Var % 4T16/4T15	2015	% Receita Líquida	2016	% Receita Líquida	Var % 2016/2015
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>313.593</b>	<b>100,0</b>	<b>311.787</b>	<b>100,0</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1.188.743</b>	<b>100,0</b>	<b>1.125.829</b>	<b>100,0</b>	<b>(5,3)</b>
Custo dos produtos vendidos	(132.662)	(42,3)	(116.827)	(37,5)	(11,9)	(494.021)	(41,6)	(466.086)	(41,4)	(5,7)
D&A custo	(932)	(0,3)	(929)	(0,3)	(0,3)	(3.722)	(0,3)	(3.713)	(0,3)	(0,2)
<b>Lucro bruto</b>	<b>179.999</b>	<b>57,4</b>	<b>194.031</b>	<b>62,2</b>	<b>7,8</b>	<b>691.000</b>	<b>58,1</b>	<b>656.030</b>	<b>58,3</b>	<b>(5,1)</b>
<b>(Despesas) e receitas operacionais:</b>										
Despesas gerais e administrativas	(44.643)	(14,2)	(45.526)	(14,6)	2,0	(162.888)	(13,7)	(164.361)	(14,6)	0,9
Despesas com vendas	(72.963)	(23,3)	(73.052)	(23,4)	0,1	(277.614)	(23,4)	(263.405)	(23,4)	(5,1)
Despesas de depreciação e amortização	(27.628)	(8,8)	(42.925)	(13,8)	55,4	(93.341)	(7,9)	(118.883)	(10,6)	27,4
Resultado financeiro	(56.103)	(17,9)	(50.513)	(16,2)	(10,0)	(197.121)	(16,6)	(194.983)	(17,3)	(1,1)
Outras receitas e despesas	(697)	(0,2)	(9.354)	(3,0)	1.242,1	(5.027)	(0,4)	(3.467)	(0,3)	(31,0)
Despesas não Recorrentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas financeiras extraordinárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(22.035)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(27.339)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>24,1</b>	<b>(44.990)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(89.069)</b>	<b>(7,9)</b>	<b>98,0</b>
Imposto de renda e contribuição social	10.800	3,4	11.527	3,7	6,7	27.771	2,3	27.429	2,4	(1,2)
<b>Lucro líquido</b>	<b>(11.235)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(15.812)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>40,7</b>	<b>(17.219)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(61.640)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>258,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>62.628</b>	<b>20,0</b>	<b>67.028</b>	<b>21,5</b>	<b>7,0</b>	<b>249.193</b>	<b>21,0</b>	<b>228.510</b>	<b>20,3</b>	<b>(8,3)</b>
<b>Lucro líquido "Ex-Provisões de Reestruturação"</b>	<b>(11.235)</b>	<b>-3,6</b>	<b>8.657</b>	<b>2,8</b>	<b>n.a</b>	<b>(17.219)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(37.172)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>115,9</b>
<b>EBITDA "Ex-Provisões de Reestruturação"</b>	<b>62.628</b>	<b>20,0</b>	<b>83.978</b>	<b>26,9</b>	<b>34,1</b>	<b>249.193</b>	<b>21,0</b>	<b>245.460</b>	<b>21,8</b>	<b>(1,5)</b>