Vicunha Têxtil S.A.

CNPJ nº 07.332.190/0001-93

Demonstrações Financeiras 2017

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Submetemos à apreciação de nossos Acionistas as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes.

Visão Geral

A Vicunha Têxtil é uma Companhia Global, líder na produção e na comercialização de tecidos índigos e brins na América Latina e uma das maiores indústrias têxteis do mundo. Contamos com 6 modernas unidades fabris localizadas no Brasil, Argentina e Equador e com mais de 7 mil colaboradores. Nossa estrutura comercial possui escritórios e centros de distribuição estrategicamente localizados para atender clientes nas Américas, Europa e Ásia. Somos uma Companhia com alto conhecimento técnico e mercadológico, o que nos capacita a atender nossos clientes com produtos inovadores que acompanham as principais tendências de moda no Brasil e no mundo.

Comentário da Administração

Apesar das incertezas vivenciadas no cenário político, o ano de 2017 foi marcado por sinais de recuperação econômica no Brasil. Após dois anos consecutivos de retração, o país registrou um crescimento de 1% no PIB, melhora nos índices de inflação e taxas de juros, fatores que favoreceram a recuperação gradual do ambiente de consumo, ainda que de forma tímida. Em âmbito internacional, segundo dados do Banco Mundial, a economia global registrou um bom desempenho em 2017 e apresenta condições favoráveis para manter este ritmo de crescimento em 2018.

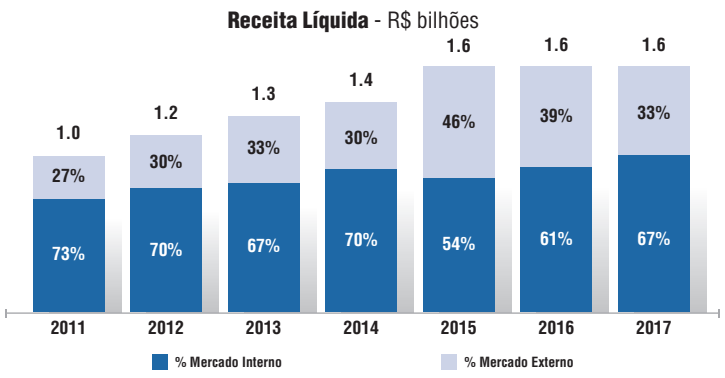
Neste contexto, a Vicunha Têxtil demonstrou estar preparada para aproveitar as oportunidades do mercado registrando Receita Bruta Consolidada de R$ 2.1 bilhões e Lucro Líquido de R$ 91 milhões, consolidando a estratégia de crescimento e criação de valor da Companhia.

A manutenção de resultados positivos evidencia que a Companhia possui flexibilidade para se adaptar ao mercado a partir de um modelo de negócios único e diferenciado, reflexo da estratégia desenhada pela Administração, a qual teve como pilares: o foco nos seus principais negócios de atuação (tecidos índigos e brins); a contínua modernização; a flexibilização da produção em todas as suas unidades fabris; e a internacionalização de seus negócios.

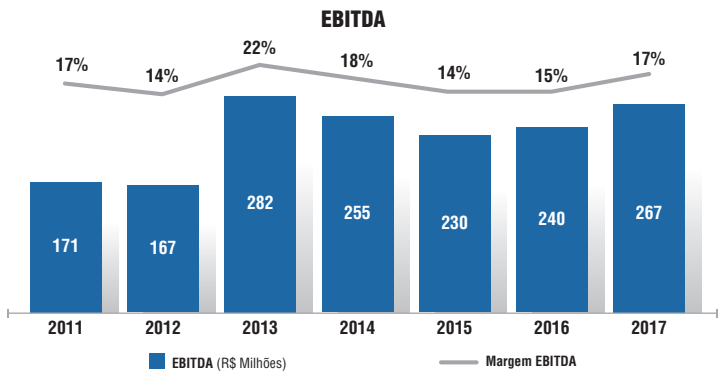
Desempenho Financeiro Consolidado

Em um ano de grandes desafios, permanecemos com indicadores financeiros superiores aos do nosso mercado, com adequados níveis de margem, lucro e retorno, além de uma sólida estrutura de capital e manutenção dos investimentos.

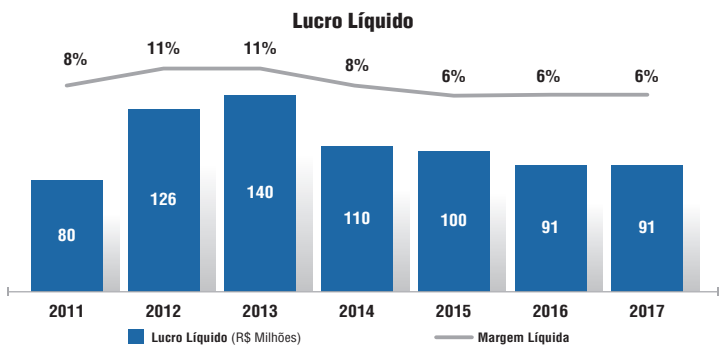
Receita Líquida manteve-se em R$ 1.6 bilhão, sendo 33% oriunda de vendas ao mercado externo.



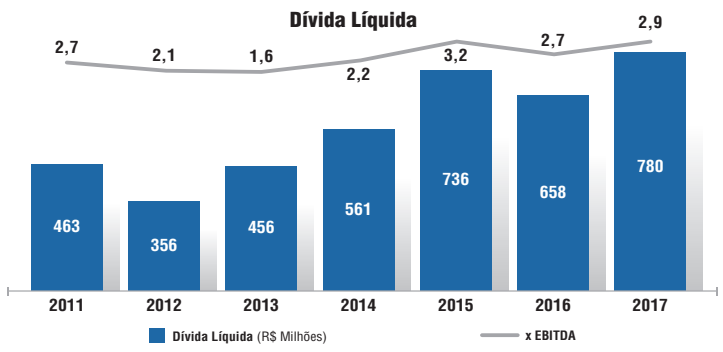
EBITDA acumulou R$ 267 milhões com margem de 17%, permitindo manter a geração própria de caixa como a principal fonte dos investimentos.



Lucro líquido de R$ 91 milhões e margem líquida de 6%, penalizados pelo aumento do custo financeiro e decorrente, principalmente, das elevadas taxas de juros praticas pelo mercado financeiro brasileiro nos últimos 3 anos.



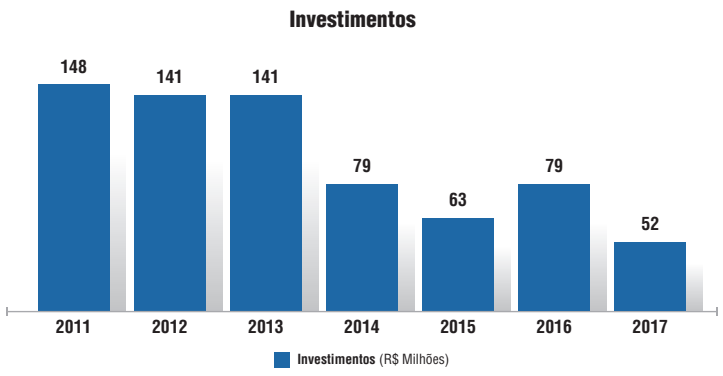
Endividamento líquido consolidado totalizou R$ 780 milhões, correspondendo ao múltiplo de 2,9 vezes o EBITDA do período.



Durante o ano de 2017 a Companhia realizou pagamento de dividendos que totalizaram R$ 194 milhões. Essa distribuição permitiu a aquisição integral da participação acionária mantida pelo Banco BTG Pactual S.A. no capital social da Textília S.A., controladora direta da Companhia.

Investimentos

Entre 2011 e 2017 a Companhia investiu de forma consistente na modernização e na flexibilização de seu parque fabril, através da aquisição de equipamentos de última geração que proporcionam aumento de produtividade e maior diferenciação de seus produtos. Neste período foram investidos mais de R$ 700 milhões em projetos que visaram o fortalecimento de sua atuação nos mercados interno e externo.



Para os próximos 5 anos a Companhia pretende investir um montante de R$ 550 milhões na modernização, flexibilização e expansão de suas unidades produtivas.

Expectativas

O ano de 2018 está despontando como mais um ano de incertezas para a economia brasileira, sobretudo, devido ao período de eleições presidenciais, mas acreditamos que inúmeras oportunidades de crescimento também farão parte deste cenário.

A Vicunha Têxtil continuará a ampliar a sua presença no Brasil e internacionalmente, mantendo a sua posição de liderança e apoiando o crescimento de seus clientes. Adicionalmente, a Companhia manterá sua política de investimentos e desenvolvimento de sua equipe, fatores que somados a condições mais favoráveis de mercado e a melhoria no clima econômico brasileiro e mundial, permitem prever a continuidade de resultados positivos para os negócios.

Considerações Finais

Aproveitamos para expressar os sinceros agradecimentos aos nossos Acionistas, Clientes, Fornecedores, Instituições Financeiras e Entidades Governamentais pelo apoio e confiança a esta Administração, bem como, aos nossos Colaboradores que com empenho e dedicação permitem à Companhia atingir resultados cada vez mais favoráveis e conquistar uma posição de destaque entre as empresas internacionais do setor.

Maracanaú, 27 de março de 2018.

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 *(Em milhares de Reais)*

Ativo	Nota	Controladora 31/12/17	Controladora 31/12/16	Consolidado 31/12/17	Consolidado 31/12/16
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	**45.825**	25.834	**87.278**	65.474
Aplicações financeiras	5	**104.038**	129.916	**112.899**	162.376
Contas a receber de clientes	6	**378.268**	383.501	**457.462**	445.793
Estoques	7	**304.752**	296.468	**449.956**	414.649
Dividendos a receber	9	**3.656**	3.374	**-**	-
Impostos a recuperar	8	**18.667**	16.605	**44.253**	38.738
Valores a receber		**-**	2.335	**-**	2.335
Operações com derivativos		**-**	40	**-**	40
Outras contas a receber		**9.699**	19.064	**15.510**	26.267
Total do ativo circulante		**864.905**	877.137	**1.167.358**	1.155.672
Não circulante					
Aplicações financeiras	5	**13.883**	12.512	**13.883**	12.512
Partes relacionadas	9	**131.629**	96.052	**74.321**	96.052
Impostos a recuperar	8	**18.661**	20.513	**18.748**	24.935
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	16A	**-**	-	**74.054**	7.608
Depósitos judiciais		**39.352**	34.716	**39.883**	34.716
Valores a receber		**-**	29.629	**-**	29.629
Outras contas a receber		**43.998**	44.118	**45.176**	45.104
Propriedades para investimentos	10	**8.783**	8.564	**8.894**	8.675
Investimentos	13	**520.899**	520.884	**29.617**	27.819
Imobilizado	11	**529.078**	562.026	**922.714**	952.195
Intangível	12	**5.994**	6.092	**9.646**	10.151
Total do ativo não circulante		**1.312.277**	1.335.106	**1.236.936**	1.249.396
Total do ativo		**2.177.182**	2.212.243	**2.404.294**	2.405.068

Passivo	Nota	Controladora 31/12/17	Controladora 31/12/16	Consolidado 31/12/17	Consolidado 31/12/16
Circulante					
Fornecedores	14	**46.848**	59.140	**68.245**	56.376
Empréstimos e financiamentos	15	**479.266**	332.571	**571.640**	382.582
Partes relacionadas	9	**459**	-	**459**	-
Salários, provisões e contribuições sociais		**22.850**	21.658	**32.966**	27.399
Impostos a recolher		**5.350**	6.192	**6.306**	8.241
Dividendos a pagar	18	**9.009**	59.770	**9.649**	60.418
Operações com derivativos	19	**8.864**	14.775	**8.864**	14.775
Provisão para perdas com investimentos	13	**641**	-	**-**	-
Provisões diversas		**16.120**	14.500	**19.022**	16.694
Outras obrigações		**14.726**	13.125	**22.731**	21.469
Total do passivo circulante		**604.133**	521.731	**739.882**	587.954
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	**363.589**	405.979	**413.512**	500.599
Impostos a recolher		**13.721**	13.631	**13.721**	13.631
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	16a	**22.354**	25.900	**27.375**	30.158
Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	17	**25.281**	30.595	**31.954**	31.680
Outras obrigações		**-**	2.061	**20.385**	19.976
Total do passivo não circulante		**424.945**	478.166	**506.947**	596.044
Patrimônio líquido					
Capital social	18	**671.713**	671.713	**671.713**	671.713
Ações em tesouraria	18	**-**	(3.120)	**-**	(3.120)
Reserva de lucros		**413.220**	465.526	**413.220**	465.526
Ajustes de avaliação patrimonial		**111.918**	114.892	**111.918**	114.892
Ajustes acumulados de conversão	18	(48.747)	(36.665)	(48.747)	(36.665)
Patrimônio de controladores		**1.148.104**	1.212.346	**1.148.104**	**1.212.346**
Participação dos acionistas não controladores		**-**	-	**9.361**	8.724
Total do patrimônio líquido		**1.148.104**	1.212.346	**1.157.465**	1.221.070
Total do passivo e patrimônio líquido		**2.177.182**	2.212.243	**2.404.294**	2.405.068

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 *(Em milhares de Reais)*

	Nota	Controladora 31/12/17	Controladora 31/12/16	Consolidado 31/12/17	Consolidado 31/12/16
Receita líquida de vendas	21	**1.246.457**	1.209.965	**1.615.843**	1.632.758
Custo dos produtos vendidos	22	**(954.211)**	(950.429)	**(1.203.638)**	(1.250.173)
Lucro bruto		**292.246**	259.536	**412.205**	382.585
(Despesas) outras receitas operacionais					
Despesas com vendas	22	**(101.651)**	(97.809)	**(150.733)**	(155.467)
Despesas gerais e administrativas	22	**(95.462)**	(81.233)	**(136.618)**	(126.533)
Honorários da Administração	9	**(16.500)**	(11.930)	**(16.500)**	(11.930)
Outras receitas operacionais, líquidas	24	**56.545**	53.083	**53.481**	59.414
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas, equivalência patrimonial e impostos		**135.178**	121.647	**161.835**	148.069
Receitas financeiras	23	**146.192**	300.645	**161.955**	357.020
Despesas financeiras	23	**(198.243)**	(320.157)	**(224.399)**	(398.249)
Despesas financeiras líquidas		**(52.051)**	(19.512)	**(62.444)**	(41.229)
Resultado de equivalência patrimonial	13	**8.308**	(4.992)	**329**	622
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		**91.435**	97.143	**99.720**	107.462
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente		**(3.829)**	(12.287)	**(15.481)**	(26.414)
Diferido		**3.546**	6.180	**7.485**	9.190
	16b	**(283)**	(6.107)	**(7.996)**	(17.224)
Resultado líquido do exercício		**91.152**	91.036	**91.724**	90.238
Atribuído a sócios da empresa controladora		**-**	-	**91.152**	91.036
Atribuído a sócios não controladores		**-**	-	**572**	(798)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 *(Em milhares de Reais)*

	Controladora 31/12/17	Controladora 31/12/16	Consolidado 31/12/17	Consolidado 31/12/16
Lucro líquido do exercício	**91.152**	91.036	**91.724**	90.238
Outros componentes de resultado abrangente				
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para resultado do exercício em períodos subsequentes:				
Outros resultados abrangente de controladas	**(279)**	(3.006)	**(333)**	(3.297)
Variação cambial investimento no exterior	**(12.082)**	(64.882)	**(11.963)**	(66.261)
Total do resultado abrangente do período	**78.791**	23.148	**79.428**	20.680
Atribuído a sócios da empresa controladora	**-**	-	**78.791**	23.148
Atribuído a sócios não controladores	**-**	-	**637**	(2.468)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 *(Em milhares de Reais)*

	Nota	Capital social	Reserva de capital: Ações em tesouraria	Reserva de lucros: Reserva de Dividendos	Reserva de lucros: Reserva legal	Reserva de lucros: Reserva estatutária para investimento	Reserva de lucros: Reserva de Incentivos fiscais	Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste acumulado de conversão	Lucros acumulados	Patrimônio líquido	Participação de não controladores	Patrimônio líquido consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2015		671.713	-	42.858	20.069	159.122	232.907	120.594	28.217	-	1.275.480	11.359	1.286.839
Transações de capital com sócios		-	(3.120)	(42.858)	-	(33.678)	-	-	-	(6.626)	(86.282)	(167)	(86.449)
Aquisição de ações de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Ações em tesouraria adquiridas		-	(3.120)	-	-	-	-	-	-	-	(3.120)	-	(3.120)
Dividendos distribuídos		-	-	(42.858)	-	(33.678)	-	-	-	-	(76.536)	-	(76.536)
Dividendos mínimos distribuídos		-	-	-	-	-	-	-	-	(6.626)	(6.626)	-	(6.626)
Resultado abrangente total		-	-	-	-	-	-	(3.006)	(64.882)	91.036	23.148	(2.468)	20.680
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	-	-	91.036	91.036	(798)	90.238
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	-	(3.006)	(64.882)	-	(67.888)	(1.670)	(69.558)
Ajuste de conversão do exercício		-	-	-	-	-	-	-	(64.882)	-	(64.882)	(1.379)	(66.261)
Outros resultados abrangentes de controladas		-	-	-	-	-	-	(3.006)	-	-	(3.006)	(291)	(3.297)
Mutações internas do patrimônio líquido		-	-	19.878	1.395	-	65.833	(2.696)	-	(84.410)	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação		-	-	-	-	-	-	(4.085)	-	4.085	-	-	-
Tributos s/realização da reserva de reavaliação		-	-	-	-	-	-	1.389	-	(1.389)	-	-	-
Incentivos fiscais imposto de renda		-	-	-	-	-	8.421	-	-	(8.421)	-	-	-
Subvenção para investimento - ICMS		-	-	-	-	-	57.412	-	-	(57.412)	-	-	-
Reserva legal		-	-	-	1.395	-	-	-	-	(1.395)	-	-	-
Dividendos adicionais propostos		-	-	19.878	-	-	-	-	-	(19.878)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016		671.713	(3.120)	19.878	21.464	125.444	298.740	114.892	(36.665)	-	1.212.346	8.724	1.221.070
Transações de capital com sócios		**-**	**3.120**	**(138.038)**	**-**	**(3.120)**	**-**	**-**	**-**	**(4.995)**	**(143.033)**	**-**	**(143.033)**
Cancelamento de ações		**-**	**3.120**	**-**	**-**	**(3.120)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Dividendos distribuídos	18	**-**	**-**	**(19.878)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(19.878)**	**-**	**(19.878)**
Dividendos intermediários distribuídos	18	**-**	**-**	**(118.160)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4.502)**	**(122.662)**	**-**	**(122.662)**
Dividendos mínimos distribuídos	18	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(493)**	**(493)**	**-**	**(493)**
Resultado abrangente total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(279)**	**(12.082)**	**91.152**	**78.791**	**637**	**79.428**
Lucro líquido do exercício		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**91.152**	**91.152**	**572**	**91.724**
Outros resultados abrangentes		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(279)**	**(12.082)**	**-**	**(12.361)**	**65**	**(12.296)**
Ajuste de conversão do exercício	13	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(12.082)**	**-**	**(12.082)**	**119**	**(11.963)**
Outros resultados abrangentes de controladas	13	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(279)**	**-**	**-**	**(279)**	**(54)**	**(333)**
Mutações internas do patrimônio líquido		**-**	**-**	**133.143**	**1.051**	**(118.160)**	**72.818**	**(2.695)**	**-**	**(86.157)**	**-**	**-**	**-**
Realização da reserva de reavaliação		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4.083)**	**-**	**4.083**	**-**	**-**	**-**
Tributos s/realização da reserva de reavaliação		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.388**	**-**	**(1.388)**	**-**	**-**	**-**
Transferência para dividendos		**-**	**-**	**118.160**	**-**	**(118.160)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Apuração incentivos fiscais - IRPJ		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.621**	**-**	**-**	**(2.621)**	**-**	**-**	**-**
Subvenção para investimento - ICMS		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**70.197**	**-**	**-**	**(70.197)**	**-**	**-**	**-**
Reserva legal	18	**-**	**-**	**-**	**1.051**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.051)**	**-**	**-**	**-**
Reserva de dividendos	18	**-**	**-**	**14.983**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(14.983)**	**-**	**-**	**-**
Saldos em 31 de dezembro de 2017		**671.713**	**-**	**14.983**	**22.515**	**4.164**	**371.558**	**111.918**	**(48.747)**	**-**	**1.148.104**	**9.361**	**1.157.465**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Ricardo Steinbruch – Presidente
Elisabeth Steinbruch Schwarz – Vice-Presidente
José Antonio Miguel Neto – Conselheiro
Ricardo Knoepfelmacher – Conselheiro
Vicente Donini – Conselheiro

DIRETORIA

Ricardo Steinbruch – Diretor Presidente
Anna Maria Marzorati Kuntz – Diretora Executiva Comercial
José Mauricio D'Isep – Diretor Executivo Financeiro
Marcel Yoshimi Imaizumi – Diretor Executivo Operações

José Roberto dos Santos Luciano – TC-CRC-1SP109.960/O-5 S - CE

As demonstrações financeiras completas, auditadas pela PricewaterhouseCoopers, devidamente acompanhadas do parecer emitido em 28/03/2018 e o relatório de administração foram publicadas no Jornal O Povo em 29/03/2018 e no Diário Oficial Estado do Ceará em 02/04/2018.

www.vicunha.com.br

31825 - OESP – 6COL X 52CM – PEF11104