

# **Informações Financeiras Intermediárias**

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

30 de setembro de 2016  
com Relatório de Revisão dos Auditores Independentes

# **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Informações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2016

## Índice

Relatório de revisão dos auditores independentes sobre as informações financeiras intermediárias .....	1
Balancos patrimoniais .....	3
Demonstrações dos resultados .....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	8
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias .....	9

## **Relatório de revisão dos auditores independentes sobre as informações financeiras intermediárias**

Aos  
Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
**Algar S.A. Empreendimentos e Participações**  
Uberlândia - MG

### **Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Algar S.A. Empreendimentos e Participações (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional *IAS 34 - Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

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

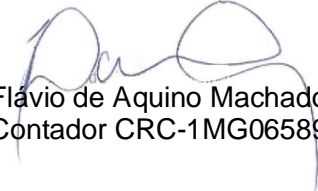


## **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração de informações intermediárias.

Belo Horizonte, 31 de outubro de 2016.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/F-6



Flávio de Aquino Machado  
Contador CRC-1MG065899/O-2

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Balanços patrimoniais

30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais)

	Notas	Consolidado		Individual	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	4	<b>461.466</b>	439.665	<b>108.136</b>	71.473
Aplicações financeiras		<b>16.495</b>	14.864	-	-
Contas a receber	5	<b>613.680</b>	584.803	<b>12.249</b>	12.785
Estoques	6	<b>595.413</b>	626.204	-	-
Ativos biológicos		<b>14.489</b>	24.392	-	-
Tributos a recuperar	8	<b>235.691</b>	228.134	<b>746</b>	1.579
Imposto de renda e contribuição social a compensar	9.a	<b>9.859</b>	1.848	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	20	<b>279</b>	-	<b>279</b>	39.262
Despesas antecipadas		<b>25.818</b>	12.923	<b>38</b>	70
Derivativos de moeda	7	<b>17.199</b>	9.694	-	-
Outros créditos		<b>61.743</b>	47.854	<b>988</b>	3.113
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>2.052.132</b>	1.990.381	<b>122.436</b>	128.282
<b>Não circulante</b>					
<b>Realizável a longo prazo</b>					
Títulos a receber		-	-	<b>14.488</b>	9.839
Estoques	6	<b>15.720</b>	39.362	-	-
Tributos a recuperar	8	<b>50.651</b>	49.686	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.b	<b>132.878</b>	138.599	-	-
Depósitos judiciais	18	<b>29.326</b>	26.189	-	-
Outros créditos		<b>11.473</b>	9.979	-	-
		<b>240.048</b>	263.815	<b>14.488</b>	9.839
Investimentos	10	<b>122.313</b>	114.594	<b>1.489.630</b>	1.420.147
Ativos biológicos		<b>31.980</b>	31.404	-	-
Imobilizado	11	<b>2.762.760</b>	2.615.522	<b>18.776</b>	18.314
Intangível	12	<b>678.627</b>	670.867	<b>93.788</b>	94.239
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>3.835.728</b>	3.696.202	<b>1.616.682</b>	1.542.539
<b>Total do ativo</b>		<b>5.887.860</b>	5.686.583	<b>1.739.118</b>	1.670.821

	Notas	Consolidado		Individual	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	<b>1.357.450</b>	1.117.708	<b>4.505</b>	5.407
Debêntures	14	<b>183.640</b>	36.050	-	-
Fornecedores	16	<b>381.762</b>	308.594	<b>11.659</b>	8.483
Impostos taxas e contribuições	15	<b>111.433</b>	101.862	<b>1.413</b>	1.764
Imposto de renda e contribuição social a pagar	9.a	<b>5.298</b>	15.541	-	-
Salários, provisões e encargos sociais	17	<b>272.576</b>	202.377	<b>17.717</b>	11.523
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	20	<b>41.844</b>	62.915	<b>36.426</b>	52.319
Adiantamento de clientes		<b>3.991</b>	22.685	-	-
Receitas diferidas		<b>4.853</b>	4.853	-	-
Adiantamento de dividendos	20	<b>12.638</b>	14.645	<b>22.304</b>	25.971
Valores a restituir aos acionistas		<b>9.324</b>	9.420	-	-
Derivativos de moedas	7	<b>26.562</b>	25.727	-	-
Outras obrigações		<b>55.824</b>	64.429	<b>909</b>	1.420
Total do passivo circulante		<b>2.467.195</b>	1.986.806	<b>94.933</b>	106.887
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	<b>425.951</b>	914.188	<b>2.574</b>	4.916
Debêntures	14	<b>918.070</b>	792.280	-	-
Obrigações por aquisição de controladas		<b>47.895</b>	43.015	<b>47.895</b>	43.015
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.b	<b>122.848</b>	117.413	<b>12.965</b>	12.965
Tributos parcelados		<b>8.590</b>	9.509	-	-
Receitas diferidas		<b>41.623</b>	42.469	-	-
Provisões	18	<b>180.449</b>	186.231	<b>23.337</b>	21.454
Outras obrigações		<b>20.707</b>	22.868	<b>7.113</b>	5.841
Total do passivo não circulante		<b>1.766.133</b>	2.127.973	<b>93.884</b>	88.191
Patrimônio líquido					
Capital social	19	<b>1.108.757</b>	1.023.757	<b>1.108.757</b>	1.023.757
Reserva de lucros		<b>73.490</b>	182.573	<b>73.490</b>	182.573
Reserva de reavaliação		<b>16.527</b>	16.803	<b>16.527</b>	16.803
Lucros acumulados		<b>105.016</b>	-	<b>105.016</b>	-
Ajuste de avaliação patrimonial		<b>246.511</b>	252.610	<b>246.511</b>	252.610
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		<b>1.550.301</b>	1.475.743	<b>1.550.301</b>	1.475.743
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas não controladores		<b>104.231</b>	96.061	-	-
Total do patrimônio líquido		<b>1.654.532</b>	1.571.804	<b>1.550.301</b>	1.475.743
Total do passivo e do patrimônio líquido		<b>5.887.860</b>	5.686.583	<b>1.739.118</b>	1.670.821

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

### Demonstrações dos resultados

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

Notas	Consolidado				Individual				
	3º trimestre atual	Acumulado período atual	3º trimestre anterior	Acumulado período anterior	3º trimestre atual	Acumulado período atual	3º trimestre anterior	Acumulado período anterior	
	01/07/2016 a 30/09/2016	01/01/2016 a 30/09/2016	01/07/2015 a 30/09/2015	01/01/2015 a 30/09/2015	01/07/2016 a 30/09/2016	01/01/2016 a 30/09/2016	01/07/2015 a 30/09/2015	01/01/2015 a 30/09/2015	
Receita de vendas de produtos, mercadorias e serviços prestados	21	1.173.528	3.975.519	1.283.804	3.686.721	-	-	-	-
Custos dos produtos, mercadorias e serviços prestados	22	(881.130)	(3.096.932)	(996.833)	(2.872.381)	-	-	-	-
Lucro bruto		292.398	878.587	286.971	814.340	-	-	-	-
Receita (despesas) operacionais:									
Despesas com vendas	23	(111.658)	(315.921)	(94.136)	(268.944)	-	-	-	-
Despesas gerais e administrativas	24	(87.468)	(256.775)	(73.275)	(216.207)	35	(494)	(645)	(1.803)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	19.522	46.554	24.142	16.041	17	58	(26)	(42)
Equivalência patrimonial	10	10.359	12.863	6.766	11.785	13.635	100.048	59.958	133.725
Resultado operacional antes do resultado financeiro		123.153	365.308	150.468	357.015	13.687	99.612	59.287	131.880
Receitas financeiras	25	59.888	457.551	423.927	573.659	3.847	9.195	2.479	4.601
Despesas financeiras	25	(141.895)	(654.473)	(504.519)	(758.484)	(872)	(3.295)	90	(667)
Resultado antes da contribuição social, do imposto de renda		41.146	168.386	69.876	172.190	16.662	105.512	61.856	135.814
Contribuição social	9.c	(6.410)	(12.491)	-	(6.099)	(230)	(451)	(52)	(128)
Imposto de renda	9.c	(15.074)	(41.684)	(4.046)	(20.320)	(628)	(1.233)	(136)	(340)
Resultado líquido do período		19.662	114.211	65.830	145.771	15.804	103.828	61.668	135.346
Resultado líquido atribuível aos acionistas não controladores		(3.858)	(10.383)	(4.162)	(10.425)	-	-	-	-
Resultado líquido atribuível aos acionistas controladores		15.804	103.828	61.668	135.346	15.804	103.828	61.668	135.346

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Consolidado				Individual			
	3º trimestre atual	Acumulado período atual	3º trimestre anterior	Acumulado período anterior	3º trimestre atual	Acumulado período atual	3º trimestre anterior	Acumulado período anterior
	01/07/2016 a 30/09/2016	01/01/2016 a 30/09/2016	01/07/2015 a 30/09/2015	01/01/2015 a 30/09/2015	01/07/2016 a 30/09/2016	01/01/2016 a 30/09/2016	01/07/2015 a 30/09/2015	01/01/2015 a 30/09/2015
Resultado do período	<b>19.662</b>	<b>114.211</b>	65.830	145.771	<b>15.804</b>	<b>103.828</b>	61.668	135.346
Outros resultados abrangentes	<b>(2.121)</b>	<b>(5.187)</b>	(1.763)	(1.763)	<b>(2.121)</b>	<b>(5.187)</b>	(1.763)	(1.763)
Resultado abrangente total	<b>17.541</b>	<b>109.024</b>	64.067	144.008	<b>13.683</b>	<b>98.641</b>	59.905	133.583
Resultado abrangente atribuível aos:								
Acionistas controladores	<b>13.683</b>	<b>98.641</b>	59.905	133.583	<b>13.683</b>	<b>98.641</b>	59.905	133.583
Acionistas não controladores	<b>3.858</b>	<b>10.383</b>	4.162	10.425	-	-	-	-
Resultado abrangente total	<b>17.541</b>	<b>109.024</b>	64.067	144.008	<b>13.683</b>	<b>98.641</b>	59.905	133.583

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de reavaliação	Reservas de lucros			Ajuste avaliação patrimonial	Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Participação acionistas controladores	Participação acionistas não controladores	Total
			Reserva retenção de lucros	Reserva incentivos fiscais	Reserva legal						
Saldos em 31 de dezembro de 2014	867.576	17.171	109.453	47.520	38.349	262.109	6.351	-	1.348.529	86.174	1.434.703
Aumento de capital com reservas	156.181	-	(108.661)	(47.520)	-	-	-	-	-	-	-
Realização de reserva de reavaliação	-	(201)	-	-	-	-	-	201	-	-	-
Realização do custo atribuído	-	-	-	-	-	(857)	-	857	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	(1.763)	-	-	(1.763)	-	(1.763)
Dividendos adicionais	-	-	(750)	-	-	-	(6.351)	-	(7.101)	(1.333)	(8.434)
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	-	135.346	135.346	10.425	145.771
Saldos em 30 de setembro de 2015	1.023.757	16.970	42	-	38.349	259.489	-	136.404	1.475.011	95.266	1.570.277
Saldos em 31 de dezembro de 2015	<b>1.023.757</b>	<b>16.803</b>	<b>134.769</b>	-	<b>47.804</b>	<b>252.610</b>	-	-	<b>1.475.743</b>	<b>96.061</b>	<b>1.571.804</b>
Aumento de capital com reservas	85.000	-	(85.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização de reserva de reavaliação	-	(276)	-	-	-	-	-	276	-	-	-
Realização do custo atribuído	-	-	-	-	-	(912)	-	912	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	(5.187)	-	-	(5.187)	-	(5.187)
Dividendos adicionais	-	-	(24.083)	-	-	-	-	-	(24.083)	(2.213)	(26.296)
Resultado do período	-	-	-	-	-	-	-	103.828	103.828	10.383	114.211
Saldos em 30 de setembro de 2016	<b>1.108.757</b>	<b>16.527</b>	<b>25.686</b>	-	<b>47.804</b>	<b>246.511</b>	-	<b>105.016</b>	<b>1.550.301</b>	<b>104.231</b>	<b>1.654.532</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Consolidado		Individual	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	<b>168.386</b>	172.190	<b>105.512</b>	135.814
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa aplicado nas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	<b>258.377</b>	225.127	<b>382</b>	11
Equivalência patrimonial	<b>(12.863)</b>	(11.785)	<b>(100.048)</b>	(133.725)
Ganho/perda na venda de imobilizado e intangível	<b>3.668</b>	6.929	<b>(41)</b>	24
Resultado na avaliação de ativos próprios	-	(14.473)	-	-
Ganhos (perdas) com derivativos	<b>(44.370)</b>	44.884	-	-
Atualização do estoque de <i>commodities</i>	<b>82.413</b>	(174.164)	-	-
Encargos financeiros	<b>135.501</b>	352.970	<b>(5.900)</b>	(3.934)
Provisão para redução ao valor recuperável	<b>28.669</b>	23.285	-	-
Provisão para redução ao valor recuperável de estoques	<b>(7.208)</b>	17.776	-	-
Valor justo dos ativos biológicos	<b>886</b>	(522)	-	-
Constituição de provisão para demandas judiciais	<b>30.578</b>	19.216	-	-
<b>Total dos ajustes para conciliar o resultado ao caixa aplicado</b>	<b>644.037</b>	661.433	<b>(95)</b>	(1.810)
Variações nos ativos e passivos				
(Aumento) redução em contas a receber	<b>(71.947)</b>	(199.324)	<b>535</b>	(4.106)
(Aumento) em estoques	<b>(45.342)</b>	(126.184)	-	-
Redução em ativos biológicos	<b>8.630</b>	7.517	-	-
(Aumento) redução em impostos a recuperar circulantes e não circulantes	<b>(8.521)</b>	(24.452)	<b>833</b>	1.952
(Aumento) redução em depósitos judiciais	<b>(12.125)</b>	2.966	<b>(86)</b>	-
(Aumento) redução em outros ativos circulantes e não circulantes	<b>(26.443)</b>	(15.217)	<b>2.159</b>	363
Aumento em fornecedores	<b>94.592</b>	107.071	<b>3.176</b>	3.049
Aumento em salários, provisões e encargos	<b>72.494</b>	58.880	<b>7.249</b>	6.535
(Redução) aumento em obrigações fiscais	<b>(1.242)</b>	(3.593)	<b>1.272</b>	84
Liquidação de derivativos	<b>37.700</b>	21.545	-	-
(Redução) em adiantamento de clientes	<b>(14.496)</b>	(2.903)	-	-
Provisões pagas	<b>(13.163)</b>	(12.263)	-	-
(Redução) em outros passivos circulantes e não circulantes	<b>(14.946)</b>	(276)	<b>(637)</b>	(505)
Imposto de renda e contribuição social pagos	<b>(38.753)</b>	(34.980)	<b>(1.623)</b>	-
<b>Total das variações nos ativos e passivos</b>	<b>(33.562)</b>	(221.213)	<b>12.878</b>	7.372
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais</b>	<b>610.475</b>	440.220	<b>12.783</b>	5.562
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de investimentos em controlada	<b>(1.125)</b>	(12.325)	-	-
Em ativo biológico não circulante	<b>(303)</b>	(2.462)	-	-
Em ativo imobilizado e intangível	<b>(420.673)</b>	(427.221)	<b>(1.369)</b>	(938)
Venda de ativo imobilizado, intangível e biológico	<b>347</b>	88	-	-
Mútuo entre partes relacionadas	-	-	<b>(3.130)</b>	(425)
Aplicações financeiras	<b>7.488</b>	20.113	<b>8.498</b>	4.722
Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio	<b>6.055</b>	5.863	<b>72.130</b>	56.067
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos (aplicados) gerados nas atividades de investimentos</b>	<b>(408.211)</b>	(415.944)	<b>76.129</b>	59.426
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Adições de empréstimos e debentures	<b>1.093.254</b>	1.091.640	-	-
Pagamento de principal de empréstimos e debentures	<b>(977.792)</b>	(769.911)	<b>(3.528)</b>	(2.897)
Pagamento de juros/variação cambial empréstimos e debentures	<b>(216.022)</b>	(162.728)	<b>(739)</b>	(920)
Pagamento de principal de financiamento de fornecedores	<b>(33.287)</b>	-	-	-
Pagamento de impostos parcelados	-	262	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	<b>(6.000)</b>	(8.698)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	<b>(46.616)</b>	(24.807)	<b>(41.982)</b>	(21.352)
<b>Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados (aplicados) nas atividades de financiamentos</b>	<b>(180.463)</b>	134.456	<b>(52.249)</b>	(33.867)
Aumento no saldo de caixa e equivalentes de caixa	<b>21.801</b>	158.732	<b>36.663</b>	31.121
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<b>439.665</b>	329.211	<b>71.473</b>	45.322
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>461.466</b>	487.943	<b>108.136</b>	76.443

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias  
30 de setembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional

A Algar S.A. Empreendimentos e participações (“Companhia”) é uma Companhia de capital fechado, com sede na Av. Lapa do Lobo, nº 800, na cidade de Uberlândia, Minas Gerais, é controladora do Grupo Algar, um grupo empresarial empreendedor que atua nos setores:

TIC (Tecnologia das Informações e Comunicações): suas principais atividades compreendem a prestação de serviços de telefonia fixa e comunicação de dados, de telefonia celular, telecomunicações e multimídia, *Contact Center*, *Business Process Outsourcing* (“BPO”), TI e consultoria especializada. Abrangem ainda TV a cabo, serviço de distribuição de sinais de televisão e de áudio, por assinatura, via satélite (“DTH”), comunicação de dados, internet em banda larga, *Data Center*, engenharia de telecomunicações e outros negócios relacionados com as atividades de telecomunicações, e edição de jornais e listas telefônicas.

Agro: sua principal atividade é atuar no mercado de produção, processamento e comercialização de soja, tendo ainda um conjunto de fazendas localizadas nos estados de Minas Gerais e Mato Grosso do Sul, com foco no plantio de grãos (entre eles soja, milho, feijão e outros) e criação de gado bovino de corte.

Turismo: tem como principal atividade a exploração do parque aquático do complexo turístico-hoteleiro Rio Quente Resorts.

Serviços: suas principais atividades compreendem a exploração de sistemas de segurança, serviços de vigilância patrimonial de instituições financeiras e de outros estabelecimentos, públicos ou privados, e a segurança de pessoas físicas; a administração de imóveis; promover o aprimoramento profissional para os associados do Grupo Algar e disseminar o conhecimento para as empresas da cadeia de negócios do Grupo Algar e de outras sociedades de mercado em geral; a administração de terminais urbanos, comercialização de passagens de transportes, bem como a administração de centros comerciais e a exploração de serviços de consultoria na área de engenharia e pesquisa e desenvolvimento relativos a projetos de energias renováveis.

A Companhia é controlada pela Árvore S.A. Empreendimentos e Participações (“Árvore S.A.”), uma empresa de capital fechado, com sede na cidade de Uberlândia, Minas Gerais.

#### Eventos societários ocorridos em 2016

##### a) *Incorporação de sociedade*

Em 4 de janeiro de 2016, mediante aprovação pela ANATEL, a Assembleia Geral de Acionistas aprovou a incorporação da controlada indireta Image Telecom TV Vídeo Cabo Ltda. pela Controlada Algar Telecom, que passará a exercer a atividade operacional anteriormente desenvolvida pela sociedade incorporada.

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Contexto operacional--Continuação**

#### Eventos societários ocorridos em 2016--Continuação

##### a) *Incorporação de sociedade--Continuação*

A incorporação foi realizada a valor contábil e o acervo líquido contábil absorvido pela incorporadora, que detinha a totalidade das quotas de capital da incorporada, foi contabilizado contra a rubrica de "Investimentos", não resultando em aumento de capital na incorporadora.

##### b) *Cisão da controlada Algar Mídia S/A*

Em 1º de junho de 2016 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária que aprovou a cisão parcial da controlada indireta Algar Mídia S/A. Os ativos e passivos cindidos foram incorporados pela controlada indireta Algar Multimídia S/A.

O acervo líquido cindido inclui a totalidade da participação societária da Algar Mídia na sua subsidiária integral Rede Ippi Intermediação de Negócios Ltda. Com a incorporação, a Algar Multimídia passou a deter 100% do capital social da Rede Ippi.

A reorganização societária teve como base o balanço patrimonial de 30 de abril de 2016, conforme laudo de avaliação datado de 31 de maio de 2016, elaborado para essa finalidade.

##### c) *Incorporação da Optitel Participações e Franquias S/A*

Em 2 de setembro de 2016, a controlada indireta Optitel Participações e Franquias S/A foi incorporada pela controlada indireta Algar Soluções em TIC S/A, conforme aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária de acionistas realizada naquela data, para essa finalidade.

A incorporação teve como base o balanço patrimonial de 31 de agosto de 2016, conforme laudo elaborado para essa finalidade.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Bases de preparação

a) Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e com a IAS 34 - Informações Intermediárias emitida pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB").

Essas informações financeiras intermediárias não incluem todos os requerimentos de informações financeiras anuais e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade ("IFRS") e práticas contábeis adotadas no Brasil ("BRGAAP") para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram aprovadas para divulgação pela Diretoria Executiva em 31 de outubro de 2016.

b) Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a avaliação de ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado do exercício.

c) Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia e de suas controladas.

d) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com as normas IFRS e as normas do CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Bases de preparação--Continuação**

#### d) Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. As revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que são realizadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas informações contábeis individuais e consolidadas estão incluídos nas seguintes notas explicativas:

- Nota Explicativa nº 5 - Contas a receber
- Nota Explicativa nº 6 - Estoques
- Nota Explicativa nº 9 - Imposto de renda e contribuição social
- Nota Explicativa nº 11 - Imobilizado
- Nota Explicativa nº 12 - Intangível
- Nota Explicativa nº 18 - Provisões

As informações sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota Explicativa nº 5 - Contas a receber
- Nota Explicativa nº 6 - Estoques
- Nota Explicativa nº 9 - Imposto de renda e contribuição social
- Nota Explicativa nº 11 - Imobilizado
- Nota Explicativa nº 12 - Intangível
- Nota Explicativa nº 18 - Provisões

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Sumário das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias estão definidas abaixo. Essas políticas foram adotadas de maneira uniforme em todos os períodos apresentados, exceto quando indicado.

a) Bases de consolidação

i) *Controladas*

Controladas são as entidades em que a controladora, inclusive de forma indireta, é titular de direito de sócio que lhe garante preponderância nas deliberações sociais e poder de eleger a maioria dos administradores.

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia e deixam de ser consolidadas, nos casos aplicáveis, a partir da data em que o controle deixe de existir.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Sumário das principais políticas contábeis--Continuação

a) Bases de consolidação--Continuação

ii) *Controladas diretas e indiretas incluídas nas informações financeiras intermediárias consolidadas*

	30/09/2016			31/12/2015		
	% de participação no capital		Calculada	% de participação no capital		Calculada
	Direta	Indireta		Direta	Indireta	
	Total	Direta votante		Total	Direta votante	
Setor TI/Telecom:						
Algar Telecom	<b>89,94</b>	<b>96,95</b>	-	89,94	96,95	-
Algar Celular	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Algar Multimídia	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Rede IPPI	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Engeset	-	-	<b>83,09</b>	-	-	83,09
Algar Tecnologia	-	-	<b>83,18</b>	-	-	83,18
Realeza Informática	-	-	<b>83,18</b>	-	-	83,18
Algar TI	<b>7,52</b>	<b>7,52</b>	<b>83,18</b>	7,52	7,52	83,18
Algar Tecnologia SAS	-	-	<b>83,18</b>	-	-	83,18
Image	-	-	-	-	-	89,94
Algar Soluções	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Optitel Participações	-	-	-	-	-	89,94
Optitel Redes	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Algar Mídia	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Entregas Já	-	-	<b>89,94</b>	-	-	89,94
Setor de Agronegócios:						
ABC Norte	<b>84,90</b>	<b>98,98</b>	-	84,90	98,98	-
Algar Agro	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	100,00	100,00	-
Fresh to Go	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	100,00	100,00	-
ABC Inco	-	-	<b>100,00</b>	-	-	100,00
ABC A&P	-	-	<b>100,00</b>	-	-	100,00
Setor de Serviços:						
Algar Segurança	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	100,00	100,00	-
Algar Vigilância	-	-	<b>100,00</b>	-	-	100,00
Space Empreendimentos	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	100,00	100,00	-
Unialgar	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	100,00	100,00	-
Alsol	<b>70,00</b>	<b>70,00</b>	-	70,00	70,00	-
Laralsol	-	-	<b>70,00</b>	-	-	70,00
Renewable Energias	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	-	-	-
ABC Empreendimentos	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	-	100,00	100,00	-



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Individual	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Caixa e bancos	86.398	58.729	557	351
Aplicações de liquidez imediata	374.442	356.118	107.579	71.122
Numerários disponíveis em corretoras ( <i>hedge</i> estoques)	626	24.818	-	-
	<b>461.466</b>	<b>439.665</b>	<b>108.136</b>	<b>71.473</b>

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a Certificados de Depósito Bancário (CDBs), remunerados pela variação da taxa do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgados na Nota Explicativa nº 27.

### 5. Contas a receber

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Cientes		
Valores faturados	513.566	486.702
Valores não faturados	223.965	206.498
	<b>737.531</b>	<b>693.200</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(123.851)	(108.397)
	<b>613.680</b>	<b>584.803</b>

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de crédito e perdas por redução ao valor recuperável, relacionadas a contas a receber de clientes estão divulgadas na nota explicativa nº 27.

a) A composição por idade dos valores a receber faturados é apresentada a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
A vencer	262.608	269.817
Vencidos até 30 dias	69.900	63.015
Vencidos entre 31 e 60 dias	25.282	22.564
Vencidos entre 61 e 90 dias	12.731	10.571
Vencidos entre 91 e 120 dias	9.755	7.809
Vencidos há mais de 120 dias	133.290	112.926
Total	<b>513.566</b>	<b>486.702</b>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Contas a receber--Continuação

b) A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é apresentada a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Saldo inicial	(108.397)	(108.992)
Constituição de provisão no período	(28.802)	(31.118)
Baixas contra contas a receber	13.348	31.713
Saldo final	(123.851)	(108.397)

### 6. Estoques

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Circulante		
Matéria-prima	161.856	133.144
Almoxarifado e outros	29.084	30.686
Produtos em elaboração	44.319	41.028
Produtos acabados	6.427	8.850
Estoque para revenda e obras	12.574	8.222
Adiantamento a fornecedores	350.831	336.488
Marcação a mercado ( <i>commodities</i> )	13.779	98.511
	618.870	656.929
Provisão para redução ao valor recuperável	(23.457)	(30.725)
	595.413	626.204
Não circulante		
Adiantamento a fornecedores de soja	15.720	39.362
	15.720	39.362

A atualização dos estoques de soja, óleo degomado, farelo de soja e milho (*commodities*) ao valor justo foi de R\$8.726 equivalente a 156 mil toneladas em 30 de setembro de 2016 (R\$33.614 equivalente a 206 mil toneladas em 31 de dezembro de 2015) e o contrato a termo de soja foi de R\$22.506 equivalente a 593 mil toneladas em 30 de setembro de 2016 (R\$64.896 equivalente a 1.569 mil toneladas em 31 de dezembro de 2015), reconhecidos no resultado no grupo de receitas (despesas) financeiras.

A controlada Algar Agro possui instrumentos financeiros derivativos como forma de proteção de estoques (*hedge*), conforme descrito na Nota Explicativa nº 27.

A controlada Algar Agro possui, em 30 de setembro de 2016, o montante de R\$337.776 referente ao volume estimado de 354 mil toneladas de estoque de soja e cédula de crédito rural (CPR) dado em garantia para um empréstimo sindicalizado tomado no início de 2015 (PPE) - (R\$158.288 equivalente a 189 mil ton em 31 de dezembro de 2015).

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Derivativos de moedas

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
<b>Ativo</b>		
NDF (bancos)	17.199	9.694
	<b>17.199</b>	9.694
<b>Passivo</b>		
NDF (bancos)	26.562	24.996
Hedge CBOT	-	731
	<b>26.562</b>	25.727
Derivativos de moedas, líquidos	<b>(9.363)</b>	(16.033)

A controlada Algar Agro e sua controlada utilizam de instrumentos financeiros derivativos, tais como *NDFs*, para cobrir eventuais posições descobertas e sujeitas a efeitos de flutuações cambiais e de juros. As operações de derivativos não têm desembolsos iniciais, sendo devidas apenas nos respectivos vencimentos.

### 8. Tributos a recuperar

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
ICMS - ativo imobilizado (a)	63.153	62.364
ICMS	11.781	2.201
COFINS (b)	103.750	108.580
PIS (b)	22.872	28.666
IRPJ/CSLL	59.382	53.662
IRRF	4.234	10.121
INSS	12.532	5.053
ICMS a restituir	442	1.111
ISS	5.436	5.566
Outros	2.760	496
<b>Total</b>	<b>286.342</b>	277.820
Ativo circulante	235.691	228.134
Ativo não circulante	50.651	49.686

(a) Os valores correspondentes ao "ICMS - ativo imobilizado" referem-se a créditos de ICMS oriundos da aquisição de bens destinados ao ativo imobilizado, compensáveis a razão de 1/48 por mês, conforme Lei Complementar nº 102/2000.

(b) Os valores correspondem principalmente aos créditos de PIS e COFINS referente à aquisição de matérias-primas (soja), e ordinários (insumos). A partir de 10 de outubro de 2013, a Lei nº 12.865 possibilitou o pedido de ressarcimentos dos créditos de PIS e COFINS decorrentes das vendas no mercado interno e externo dos produtos: óleo degomado, óleo refinado e farelo de soja (NCM 2304 e 1507). Essa possibilidade foi regulamentada com a publicação da IN 1.425, de 20 de dezembro de 2013.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Imposto de renda e contribuição social

#### a) Imposto de renda e contribuição social a compensar (pagar)

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Imposto de renda e contribuição social	<b>(36.006)</b>	(60.794)
Antecipação de imposto de renda e contribuição social	<b>40.567</b>	47.101
	<b>4.561</b>	(13.693)
Saldo ativo circulante	<b>9.859</b>	1.848
Saldo passivo circulante	<b>(5.298)</b>	(15.541)
	<b>4.561</b>	(13.693)

#### b) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Ativo		
Imposto de renda		
Prejuízos fiscais	<b>86.850</b>	85.131
Provisões e outras	<b>104.533</b>	98.419
Transações com derivativos	<b>35.954</b>	47.019
	<b>227.337</b>	230.569
Contribuição social		
Base negativa	<b>31.336</b>	30.695
Provisões e outras	<b>37.632</b>	35.439
Transações com derivativos	<b>12.943</b>	16.927
	<b>81.911</b>	83.061
Total do ativo não circulante	<b>309.248</b>	313.630
Passivo		
Imposto de renda		
IRPJ diferido	<b>11.278</b>	11.303
IRPJ sobre exclusões temporárias	<b>42.882</b>	40.245
Custo atribuído e outros	<b>65.286</b>	65.596
IRPJ diferido - Lei nº 11.638	<b>100.553</b>	97.883
	<b>219.999</b>	215.027
Contribuição social		
CSLL diferida	<b>4.060</b>	4.069
CSLL s/ exclusões temporárias	<b>15.461</b>	14.501
Custo atribuído e outros	<b>23.497</b>	23.608
CSLL diferido - Lei nº 11.638	<b>36.201</b>	35.239
	<b>79.219</b>	77.417
Total do passivo não circulante	<b>299.218</b>	292.444
Total líquido	<b>10.030</b>	21.186
Saldo ativo não circulante	<b>132.878</b>	138.599
Saldo passivo não circulante	<b>122.848</b>	117.413

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

c) Resultado do período

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
Contribuição social		
Corrente	<b>(8.000)</b>	(2.989)
Diferido	<b>(4.491)</b>	(3.110)
	<b>(12.491)</b>	(6.099)
Imposto de renda		
Corrente	<b>(32.479)</b>	(12.470)
Diferida	<b>(9.205)</b>	(7.850)
	<b>(41.684)</b>	(20.320)
	<b>(54.175)</b>	(26.419)
Imposto de renda	<b>(41.684)</b>	(20.320)
Contribuição social	<b>(12.491)</b>	(6.099)
	<b>(54.175)</b>	(26.419)

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas com a despesa registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
Resultado antes dos tributos sobre o lucro e da equivalência patrimonial	<b>155.523</b>	160.405
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal nominal combinada de 34%	<b>(52.878)</b>	(54.538)
IRPJ/CSLL sobre itens de adições (exclusões):		
Incentivos fiscais à inovação tecnológica	<b>1.742</b>	1.400
Reversão de provisões - CSLL	<b>4.118</b>	-
Baixa de IRPJ/CSLL diferidos - incorporação	<b>(1.926)</b>	-
Adições e exclusões permanentes	<b>(7.771)</b>	7.949
Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal	<b>(2.651)</b>	16.754
Outros	<b>5.191</b>	2.016
Despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o resultado do período	<b>(54.175)</b>	(26.419)
Alíquota efetiva	<b>34,83%</b>	16,47%

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Investimentos

	Consolidado		Individual	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Participação em empresas controladas	115.976	110.761	1.479.404	1.415.641
Outros investimentos	288	772	48	328
Propriedades para investimentos	5.040	2.052	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.009	1.009	10.178	4.178
	<b>122.313</b>	<b>114.594</b>	<b>1.489.630</b>	<b>1.420.147</b>

#### a) Mutação dos investimentos

	Individual					Total
	Algar Telecom	Algar Agro	RQ Empar	Space Empreendimentos	Outras controladas e controladas em conjunto	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	766.243	270.114	101.046	103.049	39.135	1.279.587
Aumento de capital em controlada	-	491	-	-	20.280	20.771
Dividendos adicionais	(11.915)	-	(3.820)	(12.240)	(445)	(28.420)
Dividendos	(32.367)	(7.082)	-	-	(570)	(40.019)
Outras mutações	417	(4)	(33)	-	162	542
Equivalência patrimonial	135.761	27.483	13.262	21.770	(15.096)	183.180
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>858.139</b>	<b>291.002</b>	<b>110.455</b>	<b>112.579</b>	<b>43.466</b>	<b>1.415.641</b>
Dividendos adicionais	(15.553)	(2.969)	-	(9.950)	(317)	(28.789)
Dividendos	-	-	(7.423)	-	-	(7.423)
Outras mutações	(138)	90	(225)	-	200	(73)
Equivalência patrimonial	99.344	(26.936)	12.543	13.898	1.199	100.048
<b>Saldo em 30 de setembro de 2016</b>	<b>941.792</b>	<b>261.187</b>	<b>115.350</b>	<b>116.527</b>	<b>44.548</b>	<b>1.479.404</b>

	Consolidado			Total
	RQ Empar	RQ Imob.	Comtec	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	101.046	(839)	1.452	101.659
Equivalência patrimonial	13.262	(259)	224	13.227
Dividendos adicionais	(3.820)	-	(92)	(3.912)
Dividendos	-	-	(213)	(213)
Outras mutações	(33)	-	33	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>110.455</b>	<b>(1.098)</b>	<b>1.404</b>	<b>110.761</b>
Equivalência patrimonial	12.543	(8)	328	12.863
Dividendos	(7.423)	-	-	(7.423)
Outras mutações	(225)	-	-	(225)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2016</b>	<b>115.350</b>	<b>(1.106)</b>	<b>1.732</b>	<b>115.976</b>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Investimentos--Continuação

- b) Informações sobre as principais controladas, com base nas informações financeiras de 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015

	30/09/2016				
	Algar Telecom	Algar Agro	RQ Empar	Space Empreendimentos	Space Tecnologia
Total do ativo	2.505.674	264.114	241.338	142.196	18.025
Passivo circulante	451.458	141	12.031	3.146	8.458
Passivo não circulante	1.007.083	-	22	22.522	440
Patrimônio líquido	1.047.133	263.973	229.285	116.528	9.127
Capital social	521.421	159.128	30.000	44.837	880
Receita líquida	645.243	-	-	22.573	33.869
Resultado líquido do exercício	110.456	(26.936)	23.220	13.898	2.199

	31/12/2015				
	Algar Telecom	Algar Agro	RQ Empar	Space Empreendimentos	Space Tecnologia
Total do ativo	2.239.037	301.012	235.740	139.241	13.181
Passivo circulante	320.667	7.133	14.827	3.336	5.918
Passivo não circulante	964.246	-	3	23.325	335
Patrimônio líquido	954.124	293.879	220.910	112.580	6.928
Capital social	521.421	159.128	30.000	28.433	880

	30/09/2015				
	Algar Telecom	Algar Agro	RQ Empar	Space Empreendimentos	Space Tecnologia
Receita líquida	645.243	-	-	27.467	32.574
Resultado líquido do exercício	110.455	29.340	26.525	15.173	(2.512)

### 11. Imobilizado

- a) Movimentação do custo

	Consolidado				
	31/12/2015	Adições	Baixas	Transferências (*)	30/09/2016
Edifícios e benfeitorias	570.350	7.873	(308)	42.703	620.618
Equipamentos de comutação	339.462	-	(567)	17.408	356.303
Equipamentos de terminais	344.947	-	(12.933)	44.811	376.825
Equipamentos e meios de transmissão	1.324.979	232	(4.633)	83.586	1.404.164
Equipamentos de energia e climatização	220.585	180	(506)	42.093	262.352
Máquinas e equipamentos	180.506	78	(766)	18.935	198.753
Infraestrutura	173.659	-	-	(3.728)	169.931
Veículos	57.249	-	(2.883)	2.367	56.733
Móveis e utensílios	114.765	352	(162)	11.595	126.550
Equipamentos de processamento de dados e outros	593.635	831	(11.580)	64.111	646.997
	3.920.137	9.546	(34.338)	323.881	4.219.226
Terrenos	329.746	272	-	3.410	333.428
Obras em andamento e outros	368.147	344.681	(214)	(332.182)	380.432
	4.618.030	354.499	(34.552)	(4.891)	4.933.086

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Imobilizado--Continuação

#### b) Movimentação da depreciação acumulada

	Consolidado				30/09/2016
	31/12/2015	Adições	Baixas	Transferências (*)	
Edifícios e benfeitorias	(132.936)	(16.740)	694	(144)	(149.126)
Equipamentos de comutação	(242.029)	(18.658)	222	153	(260.312)
Equipamentos de terminais	(168.211)	(40.535)	14.731	(2.103)	(196.118)
Equipamentos e meios de transmissão	(829.703)	(47.184)	3.667	7.386	(865.834)
Equipamentos de energia e climatização	(84.361)	(4.867)	470	(471)	(89.229)
Máquinas e equipamentos	(46.825)	(9.671)	118	(6.411)	(62.789)
Infraestrutura	(71.299)	(3.950)	-	444	(74.805)
Veículos	(21.107)	(4.961)	1.171	196	(24.701)
Móveis e utensílios	(64.657)	(9.426)	110	(951)	(74.924)
Equipamentos de processamento de dados e outros	(341.380)	(41.200)	5.634	4.458	(372.488)
	(2.002.508)	(197.192)	26.817	2.557	(2.170.326)
Saldo	2.615.522	157.307	(7.735)	(2.334)	2.762.760

(\*) O saldo de transferências refere-se a reclassificações de valores do intangível em andamento, identificados como imobilizado.

#### c) Saldos de custos de empréstimos capitalizados no ativo imobilizado

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, as controladas Algar Telecom e Algar Agro capitalizaram custos de empréstimos em itens qualificáveis do ativo imobilizado no valor de R\$22.763 (R\$17.272 no mesmo período de 2015).

#### d) Imobilizado em andamento

Os principais projetos que compõem o grupo de "Obras em andamento" no consolidado são:

Descrição	30/09/2016
Construção de rede submarina	118.662
Construção silos Tupaciguara e Anápolis, caldeira biomassa, fábrica PET - Agro	71.831
Projetos Algar Tech	31.366
Investimento para atendimento de clientes	27.809
Aquisição de licença 4G	26.377
Projetos de expansão do varejo celular	20.691
Investimento em infraestrutura	14.751
Investimento na rede ultra banda larga	9.726
Investimentos de sistemas diversos de TI	9.162
Investimento TV por satélite	5.337
Investimentos de expansão de rede	3.925
Investimentos de melhorias de rede	5.009
Investimento para expansão da banda H (Minas)	2.623
Outros	33.163
	<u>380.432</u>



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Intangível

#### a) Movimentação do custo

	Consolidado				30/09/2016
	31/12/2015	Adições	Baixas	Transferências (*)	
Marcas e patentes	1.026	-	-	-	<b>1.026</b>
PPDUR - Preço Público Rádio Frequência	10.345	-	-	1.418	<b>11.763</b>
Direito de uso de <i>Backbone</i>	99.202	-	-	(4)	<b>99.198</b>
Direito de uso TV por satélite - DTH	7.165	-	-	-	<b>7.165</b>
Outorgas regulatórias	71.111	-	-	-	<b>71.111</b>
Sistemas de informação - custo	531.253	647	(268)	52.043	<b>583.675</b>
Ágio em investimento em controladas	354.603	723	-	-	<b>355.326</b>
Mais-valia na aquisição de controladas	38.739	-	-	-	<b>38.739</b>
Intangível em andamento	78.155	66.252	-	(48.711)	<b>95.696</b>
	<b>1.191.599</b>	<b>67.622</b>	<b>(268)</b>	<b>4.746</b>	<b>1.263.699</b>

#### b) Movimentação da amortização acumulada

	Consolidado				30/09/2016
	31/12/2015	Adições	Baixas	Transferências (*)	
Marcas e patentes	(928)	(7)	-	-	<b>(935)</b>
PPDUR - Preço Público Rádio Frequência	(5.880)	(1.001)	-	-	<b>(6.881)</b>
Direito de uso de <i>Backbone</i>	(74.992)	(7.634)	-	793	<b>(81.833)</b>
Direito de uso TV por satélite - DTH	(6.882)	(725)	-	(7)	<b>(7.614)</b>
Outorgas regulatórias	(29.583)	(3.950)	(4)	(793)	<b>(34.330)</b>
Sistemas de informação	(298.506)	(45.719)	(102)	(2.405)	<b>(346.732)</b>
Ágio em investimento em controladas	(96.740)	(2.786)	-	-	<b>(99.526)</b>
Mais-valia na aquisição de controladas	(7.221)	-	-	-	<b>(7.221)</b>
	<b>(520.732)</b>	<b>(61.822)</b>	<b>(106)</b>	<b>(2.412)</b>	<b>(585.072)</b>
Saldo	<b>670.867</b>	<b>5.800</b>	<b>(374)</b>	<b>2.334</b>	<b>678.627</b>

(\*) O saldo de transferências refere-se a reclassificações de valores do intangível em andamento, identificados como imobilizado.

### 13. Empréstimos e financiamentos

Essa nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos e financiamentos, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do grupo a risco de taxa de juros, moeda estrangeira e liquidez, valor de face e fluxo de caixa, vide Nota Explicativa nº 27.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Empréstimos:		
Em moeda estrangeira	132.666	339.358
Em moeda nacional	297.849	392.425
Adiantamento para contrato de câmbio	548.692	363.463
Financiamento em moeda nacional:		
BNB	38.993	53.712
BDMG	32.883	44.774
BNDES (1)	286.637	344.117
Nota de crédito industrial e exportação	369.660	389.054
Autorização Anatel - 4G	-	30.330
Cédula de crédito bancário	52.410	54.483
Arrendamento mercantil	21.429	16.910
Outros	2.182	3.270
	<b>1.783.401</b>	<b>2.031.896</b>
Passivo circulante	1.357.450	1.117.708
Passivo não circulante	425.951	914.188

(1) Os valores correspondem a financiamentos diretos com o BNDES.

No período findo em 30 de setembro de 2016, a controlada Algar Telecom e suas controladas utilizaram a própria geração de caixa e os recursos oriundos da 1ª emissão de debêntures da controlada Algar TI e da 5ª emissão de debêntures da controlada Algar Telecom (nota explicativa nº 14) para realizar os investimentos em projetos relacionados à manutenção e crescimento de suas operações.

A controlada indireta Algar Tecnologia assinou, em setembro de 2015, contrato com a CPFL Eficiência Energética S.A. para financiar projetos de eficiência energética.

O contrato, caracterizado como arrendamento mercantil financeiro, possui prazo total de 72 meses, contados a partir de 01/01/2016, e prevê o pagamento, pela contratante, de 72 parcelas nesse período, ajustadas anualmente pela variação positiva do IGPM, sendo as primeiras 24 parcelas de R\$ 98 e 48 parcelas de R\$ 173.

O valor reconhecido no ativo imobilizado, no montante de R\$ 7.346, corresponde ao valor presente líquido do total das parcelas estipuladas no contrato, à taxa de desconto de 14,8% a.a.

Em 30 de junho de 2016, a controlada Algar Celular efetuou o pagamento da totalidade do financiamento da licença do 4G (frequência na faixa de 700MHz) junto à Anatel, adquirida em setembro de 2014.

Já as controladas Algar Agro e Alsol captaram R\$829.089 e R\$4.147 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, respectivamente, para suprir suas necessidades operacionais.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia e das controladas diretas e indiretas estão indexados de acordo com a tabela a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
CDI	702.391	782.990
TJLP	178.019	221.658
Dólar	681.359	702.821
Pré-fixada	204.427	253.331
	-	30.330
IPCA	17.205	40.766
	<b>1.783.401</b>	<b>2.031.896</b>

A totalidade do saldo de circulante de empréstimos e financiamentos refere-se à maturação corrente dos contratos de longo prazo. Os empréstimos e financiamentos de longo prazo apresentam a seguinte maturidade:

	Consolidado
	30/09/2016
Out/2017 a set/2018	212.986
Out/2018 a set/2019	78.444
Out/2019 a set/2020	58.367
Após out/2020	76.154
	<b>425.951</b>

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas oferecem certas garantias para os empréstimos contratados, sendo as principais delas avais e fianças para os empréstimos da controlada Algar Telecom e penhor de soja e avais para os empréstimos de capital de giro da controlada Algar Agro.

#### Cláusulas contratuais (covenants)

Certos contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia e suas controladas estabelecem índices máximos de endividamento e índices mínimos para cobertura de dívida, os quais devem ser mantidos durante toda a vigência dos respectivos contratos.

A controlada Algar Telecom e suas controladas Algar Celular, Algar Multimídia, Algar Tecnologia, Engeset, Realeza e Algar TI têm contratos de empréstimos e financiamentos e debêntures que contém cláusulas restritivas ("covenants") que totalizam R\$1.385.766 (R\$1.135.753 em 31/12/2015), vencíveis entre 2017 e 2023. Conforme cláusulas contratuais, os índices previstos são exigidos em bases consolidadas e são calculados trimestralmente para verificação de seus cumprimentos.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### Cláusulas contratuais (covenants)--Continuação

O não atingimento dos índices acordados implica no vencimento antecipado dos empréstimos e financiamentos abrangidos por esta previsão contratual.

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, os índices exigidos foram todos cumpridos e estão demonstrados na tabela abaixo:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Dívida líquida/EBITDA (*) - realizado	= 1,88	= 1,84
Meta trimestral: IBM e HSBC; Meta Semestral: BNDES	≤ 2,25	≤ 2,25
EBITDA/despesa financeira líquida - realizado	= 4,08	= 4,05
Meta trimestral: IBM e HSBC; Meta semestral: BNDES	≥ 2,00	≥ 2,00
Índice de capitalização (PL/AT) - realizado	= 0,32	= 0,30
Meta trimestral: IBM; Meta semestral: BNDES	≥ 0,30	≥ 0,30
Dívida financeira líquida de curto prazo (**)/EBITDA-realizado	= 0,19	= 0,07
Meta trimestral: IBM; Meta semestral: BNDES	≤ 0,35	≤ 0,35

(\*) Saldo da rubrica "Lucro bruto", deduzido das despesas com vendas, gerais e administrativas e outras despesas/receitas operacionais líquidas, somado ao saldo das rubricas "Depreciação" e "Amortização" (incluindo amortização de ágio, líquida de deságio) e despesas com operações de arrendamento mercantil.

(\*\*) Dívida do passivo circulante composta por empréstimos e financiamentos, debêntures, dívida onerosa com fornecedores e mútuo, líquida das disponibilidades e mútuo ativo de curto prazo.

A controlada indireta Algar Tecnologia possui cláusulas restritivas quanto ao financiamento realizado junto ao BNDES. Essas cláusulas estabelecem o cumprimento de certos indicadores financeiros com base nas suas demonstrações financeiras. Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, todos os indicadores foram cumpridos.

A controlada Algar Agro possui contratos de empréstimos e financiamentos que contém cláusulas restritivas ("covenants") que estabelecem índices financeiros anuais.

Os avais e fianças estão apresentados na nota explicativa nº 20.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Debêntures

Em abril de 2016, a controlada indireta Algar TI captou R\$50.000 com sua primeira emissão pública de debêntures nos termos da Instrução da CVM nº 476. As 5.000 debêntures foram emitidas em série única, espécie quirografária, não conversíveis em ações, com garantia fidejussória e sem previsão de repactuação programada e/ou de resgate antecipado. O prazo de vigência das debêntures é de sete anos, contados da data de emissão, com vencimento em 8 de abril de 2023 e remuneradas a taxa de CDI + 3,15% ao ano.

A controlada Algar Telecom concluiu, em 9 de junho de 2016, a 5ª emissão pública de debêntures, nos termos da Instrução CVM nº 476, no montante de R\$210.000. Foram emitidas 210.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória e sem previsão de repactuação programada e/ou de resgate antecipado. A emissão, realizada em série única, possui remuneração de IPCA + 7,73% a.a. e prazo de 06 anos. Os recursos obtidos serão utilizados para o pagamento futuro ou reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas ao projeto de investimento em infraestrutura de telecomunicações aprovado pelo Ministério das Comunicações nos termos da Portaria nº 1.427, de 8 de abril de 2016.

Os saldos consolidados das debêntures, incluindo as emitidas pela Companhia e pela controlada Algar Tecnologia e os saldos individuais da Companhia são:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Debêntures		
Moeda nacional:		
Principal	1.078.470	817.232
Juros	39.428	16.859
	1.117.898	834.091
(-) Gastos com emissão de debêntures, a apropriar	(16.188)	(5.761)
	1.101.710	828.330

	Consolidado		
	30/09/2016		
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total
Saldo de debêntures	186.928	930.970	1.117.898
Gastos com emissão de debêntures, a apropriar	(3.288)	(12.900)	(16.188)
Valor líquido	183.640	918.070	1.101.710

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Debêntures--Continuação

As debêntures, sem a dedução dos gastos com emissão, apresentam a seguinte maturidade:

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2016</u>
Outubro/2016 a setembro/2017	186.928
Outubro/2017 a setembro/2018	194.022
Outubro/2018 a setembro/2019	204.022
Outubro/2019 a setembro/2020	99.210
Após setembro/2020	433.716
	<u>1.117.898</u>

Os índices estabelecidos pelas instituições financeiras, relativos às debêntures, calculados com base nas demonstrações financeiras consolidadas, foram todos cumpridos em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015. São eles: "Dívida líquida/EBITDA" e "EBITDA/Despesas financeiras líquidas" Esses índices estão demonstrados na Nota Explicativa nº 13.

### 15. Impostos, taxas e contribuições

	<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PIS	2.797	2.896
IRRF	7.308	9.234
COFINS	12.155	10.588
ICMS	74.941	67.514
ISS	3.220	3.226
INSS	4.157	4.037
Outros	6.855	4.367
<b>Total</b>	<u>111.433</u>	<u>101.862</u>

### 16. Fornecedores

	<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Fornecedores faturados	133.070	170.710
Fornecedores de soja	156.587	64.743
Fornecedores a faturar	78.663	51.559
Obrigações com tráfego de interconexão e cobrança conjunta	13.442	21.582
	<u>381.762</u>	<u>308.594</u>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Salários, provisões e encargos sociais

	Consolidado		Individual	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Salários e ordenados	54.305	37.555	-	-
Encargos sociais sobre salários e ordenados	20.473	19.637	1.378	1.099
Férias e encargos	89.570	86.141	5.858	4.606
Gratificações	56.123	55.452	7.582	5.733
13º salários e encargos	44.793	-	2.715	-
Obrigações trabalhistas outros	7.312	3.592	184	85
	<b>272.576</b>	<b>202.377</b>	<b>17.717</b>	<b>11.523</b>

### 18. Provisões e depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas avaliam periodicamente seus riscos de contingências, com base em critérios jurídicos, econômicos e contábeis. Esses riscos são classificados com base na expectativa de perda provável, possível ou remota, conforme o grau de exigibilidade da contingência, levando-se em consideração as análises de seus assessores jurídicos. Por determinação legal ou por cautela são efetuados depósitos judiciais, os quais podem estar vinculados aos processos provisionados ou não provisionados.

#### a) Processos judiciais e administrativos provisionados

	Consolidado				Total
	Trabalhistas	Tributários	Processos adm. Anatel	Cíveis e outros	
Provisões em 31 de dezembro de 2015	40.100	229.040	47.563	17.673	334.376
Depósitos judiciais	(14.252)	(92.009)	(1.880)	(1.769)	(109.910)
Direito indenizatório de provisões	(3.536)	(34.699)	-	-	(38.235)
<b>Provisões líquidas (dep. judiciais), líquidas</b>	<b>22.312</b>	<b>102.332</b>	<b>45.683</b>	<b>15.904</b>	<b>186.231</b>
Saldo em 1º de janeiro de 2016	40.100	229.040	47.563	17.673	334.376
Adições	8.791	15.578	127	6.082	30.578
Atualização monetária	472	9.285	4.984	723	15.464
Baixas	(10.381)	(23.468)	(535)	(6.581)	(40.965)
Provisões em 30 de setembro de 2016	38.982	230.435	52.139	17.897	339.453
Depósitos judiciais	(17.772)	(97.862)	(1.879)	(1.858)	(119.371)
<b>Provisões (depósitos judiciais), líquidas</b>	<b>21.210</b>	<b>132.573</b>	<b>50.260</b>	<b>16.039</b>	<b>220.082</b>
Direito indenizatório de provisões	(3.586)	(36.047)	-	-	(39.633)
	<b>17.624</b>	<b>96.526</b>	<b>50.260</b>	<b>16.039</b>	<b>180.449</b>

(\*) Conforme previsto na cláusula sétima do contrato de compra e venda de ações, cujo objeto foi a aquisição, pela controlada CTBC Serviços de *Call Center*, atualmente denominada Algar Soluções em TIC S/A, das sociedades Optitel Participações e Franquias S.A. e Optitel Redes e Telecomunicações Ltda., os vendedores são responsáveis, dentre outras obrigações, pelos tributos, contribuições fiscais e previdenciárias, inclusive os acréscimos legais, que porventura deixaram ser recolhidos pelas sociedades adquiridas, relativamente a fatos geradores ocorridos anteriormente à transferência da ações e quotas de capital para a Compradora. Valor envolvido R\$39.633.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

#### a) Processos judiciais e administrativos provisionados--Continuação

Os processos judiciais e administrativos e demais riscos têm como principais objetos:

##### *Processos cíveis e processos administrativos da ANATEL*

- (i) Processos administrativos e judiciais discutindo sanções aplicadas pela ANATEL. (Valor da provisão, consolidado: R\$52.139).
- (ii) Ações judiciais movidas por consumidores (inscrição em cadastro de inadimplentes, habilitação de serviços, contestação de contas e bloqueio de serviços).
- (iii) Discussões judiciais com ex-fornecedores e/ou ex-parceiros comerciais.
- (iv) Ação Civil Pública questionando alterações em planos de serviços.

##### *Trabalhistas*

- (i) Reclamatórias trabalhistas que discutem vínculos de emprego, horas extras e diferenças salariais.

##### *Tributárias*

- (i) Fundo de Universalização dos Serviços de Telecomunicações ("FUST"): a controlada direta Algar Telecom e suas controladas, Algar Multimídia e Algar Celular, mantêm discussão judicial em face das alterações impostas pela Súmula nº 07/2005 da ANATEL, que vedou a exclusão das receitas de interconexão e EILD da base de cálculo da contribuição, bem como impôs a sua cobrança retroativamente ao ano de 2000. (Valor da provisão: R\$33.191 - depósito judicial vinculado: R\$30.660).
- (ii) Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social ("COFINS"): a controlada direta Algar Telecom e suas controladas, Algar Multimídia, Algar Celular e Image, discutem a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, por essa parcela não representar receita auferida. (Valor da provisão: R\$42.647 - depósito judicial vinculado: R\$42.653).
- (iii) PIS, COFINS, IRPJ e CSLL: referem-se a tributos sobre a baixa de valores devidos a terceiros, que a controlada direta Algar Telecom e suas controladas Algar Celular e Algar Multimídia efetuaram em dezembro de 2011, em decorrência do decurso do prazo prescricional aplicável. (Valor da provisão: R\$20.903).



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

#### a) Processos judiciais e administrativos provisionados--Continuação

##### *Tributárias--Continuação*

- (iv) PIS e COFINS: a controlada direta Algar Telecom e a sua controlada Algar Celular possuem discussão em relação ao enquadramento de produtos e serviços para apuração das contribuições. (Valor da provisão: R\$4.423).
- (v) ICMS: a controlada direta Algar Telecom e suas controladas, Algar Celular e Algar Multimídia, reclamam o reconhecimento do direito ao crédito de ICMS relativo a estornos de débitos realizados decorrentes de erros de faturamento, bem como divergências quanto à incidência do ICMS em operações não enquadradas no conceito legal de prestação de serviços de telecomunicações. (Valor da provisão: R\$9.968).
- (vi) Contribuição para o Desenvolvimento da Indústria Cinematográfica Nacional (CONDECINE): a controlada direta Algar Telecom e as controladas indiretas Algar Multimídia, Algar Celular e Image questionam a legalidade e constitucionalidade da exação para as empresas de comunicações, vez que se trata de contribuição destinada à promoção do audiovisual nacional não havendo pertinência com a prestação de serviço de comunicação para ensejar a intervenção no referido setor econômico. (Valor envolvido: R\$9.304).
- (vii) Contribuição para o Fomento da Radiodifusão Pública (EBC) em outubro de 2007 foi editada a Medida Provisória nº 398, posteriormente convertida na Lei nº 11.652/08, que instituiu a Contribuição à Radiodifusão Pública, sendo que a Companhia e a controlada Algar Celular questionam judicialmente a inconstitucionalidade da referida Contribuição. Os valores devidos estão sendo depositados em juízo. (Valor provisionado: R\$10.237 e depositado judicial vinculado: R\$10.279).
- (viii) A controlada Algar Tecnologia possui ações questionando a cobrança da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), após decisão transitado em julgado favorável, que determinou a inconstitucionalidade dessa contribuição. (Valor provisionado: R\$6.552).
- (ix) Simples Nacional: discussão em relação à definição do sujeito ativo da obrigação tributária, envolvendo controladas da Algar TI. (Valor da provisão: R\$14.319).
- (x) PIS e COFINS: a controlada indireta Algar Tecnologia possui discussão em relação ao enquadramento de produtos, serviços e insumos na base de apuração dessas contribuições. (Valor da provisão: R\$3.029).
- (xi) A controlada indireta Optitel Redes, adquirida em outubro de 2015 pela controlada CTBC Serviços de *Call Center*, possui provisões tributárias e trabalhistas de R\$40.703, sendo 39.636, cuja responsabilidade, prevista no contrato de compra e venda, é dos anteriores proprietários da sociedade adquirida.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

#### b) Depósitos judiciais

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Depósitos judiciais sem provisões:		
Tributário	21.645	18.482
Trabalhista	2.134	2.299
Cível	5.369	5.231
Pados - ANATEL	178	177
	<b>29.326</b>	<b>26.189</b>
Depósitos judiciais com provisões:		
Tributário	97.862	92.009
Trabalhista	17.772	14.252
Cível	1.858	1.769
Pados - ANATEL	1.879	1.880
	<b>119.371</b>	<b>109.910</b>
Total	<b>148.697</b>	<b>136.099</b>

#### c) Processos judiciais não provisionados (risco possível)

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Ocupação de faixa de domínio	32.131	26.355
INSS	6.437	6.128
TFI	21.248	20.233
ICMS	20.581	19.159
FUNTTEL	11.043	9.219
FUST	30.032	28.763
ISS	50.090	15.318
EBC	35	34
Tributos federais	8.621	7.326
Trabalhistas	44.197	55.974
Outros	15.486	10.057
	<b>239.901</b>	<b>198.566</b>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

#### c) Processos judiciais não provisionados (risco possível)--Continuação

Os principais processos da Companhia e de suas controladas, com grau de risco considerado pelos seus assessores jurídicos como possível, são os relacionados abaixo, para os quais não há provisão contábil:

##### *Tributárias*

- (i) Taxa de Fiscalização de Instalação ("TFI"): cobrança em face da controlada Algar Celular quando da prorrogação da autorização da licença para operação das suas estações. A cobrança está baseada em Resolução da ANATEL que ampliou a hipótese de incidência da referida taxa. A Algar Celular ajuizou medida judicial para discussão dessa cobrança. (Valor envolvido: R\$21.248).
- (ii) Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações ("FUNTTEL") e FUST: a Controlada direta Algar Telecom e suas controladas Algar Celular, Algar Multimídia e Image, impugnam lançamentos referentes a diferenças apuradas no recolhimento das contribuições ao FUNTTEL e FUST em decorrência da inclusão na base de cálculo da contribuição de receitas de interconexão e de outros serviços que não constituem serviços de telecomunicações. (Valor envolvido: R\$41.075).
- (iii) ICMS Importação: execução fiscal movida pelo Estado de MG em desfavor da controlada indireta Algar Celular para cobrança de ICMS na importação de equipamentos realizada por fornecedor da referida controlada, o qual promoveu a entrada dos equipamentos pelo Estado de SP onde é sediada. (Valor envolvido: R\$8.135).
- (iv) ICMS: a controlada Algar Multimídia possui discussão relativa à escrituração de crédito de ICMS em estabelecimento diverso do indicado no documento fiscal. (Valor envolvido: R\$11.415).
- (v) Demandas judiciais com concessionárias de rodovias discutindo a legalidade da cobrança de valores para passagem subterrânea de cabos na faixa de domínio a qual é considerada bem de uso comum, não abarcado no objeto da concessão outorgada às concessionárias. (Valor envolvido: R\$32.131).
- (vi) Contribuição para o Desenvolvimento da Indústria Cinematográfica Nacional (CONDECINE): a controlada direta Algar Telecom e as controladas indiretas, Algar Multimídia, Algar Celular e Image, questionam a legalidade e constitucionalidade da exação para as empresas de comunicações. Isto porque se trata de contribuição destinada à promoção do audiovisual nacional não havendo pertinência com a prestação de serviço de comunicação para ensejar a intervenção no referido setor econômico, especificamente quanto a não observância dos princípios da anterioridade e irretroatividade da contribuição. (Valor envolvido: R\$4.176 - depositado judicialmente).

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **18. Provisões e depósitos judiciais--Continuação**

#### c) Processos judiciais não provisionados (risco possível)--Continuação

##### *Tributárias--Continuação*

- (vii) ISS: as controladas indiretas Algar Tecnologia, Realeza Informática e Engeset possuem discussões em relação à definição do sujeito ativo da obrigação tributária. (Valor envolvido R\$50.022).

##### *Trabalhistas*

- (i) A controlada indireta Algar Tecnologia possui ações trabalhistas envolvendo discussões relacionadas a dano moral e material, jornada de trabalho, vale-transporte, benefícios e honorários advocatícios. (Valor envolvido: R\$44.197).
- (ii) FAP - Fator Acidentário de Prevenção: Mandado de Segurança impetrado pela controlada indireta Algar Tecnologia junto à Receita Federal do Brasil referente à discussão de constitucionalidade e legalidade da instituição do Fator Previdenciário de Prevenção (FAP) aplicável às alíquotas da contribuição ao Seguro de Acidente do Trabalho (R\$6.437).

##### *Processos cíveis e regulatórios*

- (i) Discussões contratuais com ex-fornecedores e/ou ex-parceiros comerciais.
- (ii) Processos judiciais contra concessionárias de energia elétrica, questionando valores exigidos pelo compartilhamento de infraestrutura.
- (iii) Ação judicial pautada em direito autoral em virtude de suposta utilização irregular de serviço patenteado.
- (iv) Processos judiciais discutindo a distribuição e comercialização de cartões indutivos de telefones de uso público.
- (v) Ação judicial discutindo percentual devido ao ECAD a título de direito autoral.
- (vi) Processos administrativos e judiciais discutindo sanções aplicadas pela ANATEL.

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **19. Patrimônio líquido**

a) Capital social

O capital autorizado da Companhia é representado por 150.000.000 de ações ordinárias e preferenciais, todas nominativas, sem valor nominal.

Em abril de 2015, a Companhia aumentou seu capital social em R\$156.181, sendo R\$108.661 com reservas de retenção de lucros e R\$47.520 com reserva de incentivos fiscais reflexa.

Em abril de 2016, a Companhia aumentou seu capital social em R\$85.000 com reservas de retenção de lucros.

Em 30 de setembro de 2016, o capital subscrito e integralizado da Companhia era de R\$1.108.757 (R\$1.023.757 em 31 de dezembro de 2015) representado por 50.682.049 ações, sendo 50.681.367 ações ordinárias e 682 ações preferenciais.



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Partes relacionadas--Continuação

		Consolidado - 30/09/2016										
		Algar Telecom	Algar Agro	Algar Segurança	RQ Empar	Engeset	Space Emp.	Aviation	Árvore	Algar Tech	Outros	Total
<i>Ativo circulante</i>												
Dividendos a receber		-	-	-	-	-	-	-	-	-	278	278
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	278	278
<i>Ativo não circulante</i>												
Adiantamento para futuro aumento capital		-	-	-	1.009	-	-	-	-	-	-	1.009
		-	-	-	1.009	-	-	-	-	-	-	1.009
<i>Passivo circulante</i>												
Adiantamento de dividendos		-	-	-	12.638	-	-	-	-	-	-	12.638
Dividendos a pagar (g)		-	-	-	-	-	-	-	36.426	-	5.418	41.844
		-	-	-	12.638	-	-	-	36.426	-	5.418	54.482
		-	-	-	12.638	-	-	-	36.426	-	5.418	54.482
		Consolidado - 31/12/2015										
		Algar Telecom	Algar Agro	Algar Segurança	RQ Empar	Engeset	Space Emp.	Aviation	Árvore	Algar Tech	Outros	Total
<i>Ativo não circulante</i>												
Adiantamento para futuro aumento capital (d)		-	-	-	1.009	-	-	-	-	-	-	1.009
		-	-	-	1.009	-	-	-	-	-	-	1.009
<i>Passivo circulante</i>												
Fornecedores (e)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamento de dividendos (g)		-	-	-	14.645	-	-	-	-	-	-	14.645
Dividendos a pagar (h)		-	-	-	-	-	-	-	52.319	-	10.596	62.915
		-	-	-	14.645	-	-	-	52.319	-	10.596	77.560
		-	-	-	14.645	-	-	-	52.319	-	10.596	77.560

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Partes relacionadas--Continuação

		Individual - 30/09/2016										
		Algar Telecom	Algar Agro	Algar Segurança	RQ Empar	Engeset	Space Emp.	Aviation	Árvore	Algar Tech	Outros	Total
<i>Resultado</i>												
Despesas												
	administrativas (i)	(64)	-	(3.219)	-	-	(1.102)	(269)	-	-	(292)	(4.946)
		(64)	-	(3.219)	-	-	(1.102)	(269)	-	-	(292)	(4.946)
		Individual - 30/09/2015										
		Algar Telecom	Algar Agro	Algar Segurança	RQ Empar	Engeset	Space Emp.	Aviation	Árvore	Algar Tech	Outros	Total
<i>Resultado</i>												
Despesas												
	administrativas (i)	(67)	-	(3.204)	-	(11)	(350)	(1.170)	-	(448)	(1.005)	(6.255)
		(67)	-	(3.204)	-	(11)	(348)	(1.170)	-	(448)	(1.005)	(6.255)

Os saldos e valores decorrentes das transações entre as partes relacionadas são descritos como segue:

- Contas a receber pela prestação de serviços relacionados às atividades operacionais das empresas;
- Saldos de dividendos a receber pela controladora;
- Títulos a receber provenientes de operações das empresas do Grupo;
- Adiantamento para futuro aumento de capital efetuado pela controladora;
- Obrigações pelo fornecimento de bens e serviços decorrentes das operações das empresas do Grupo Algar;
- Operação de mútuo com partes relacionadas;
- Adiantamento de dividendos efetuados pela controladas;
- Saldos de dividendos a pagar à controladora;
- Custos e despesas com serviços de telecomunicações; serviço de monitoramento eletrônico comercial, recepção, portaria, manobrista, guarda de documentos, serviços de vigilância e segurança armada; serviço de administração e armazenagem de estoque, manutenção de redes, instalação de terminais, gestão de almoxarifado e manutenção de terminais públicos; serviço de telemarketing, administração de *call center*, locação de pontos de atendimento, cobrança e *back office*.



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Partes relacionadas--Continuação

#### Avais e fianças

Empresa	Agente financeiro	Aval	Valor de contrato	Saldo devedor 30/09/2016	
Algar Telecom	Banco do Brasil (MC)	Algar S/A	200.000	214.132	
	Banco Safra (MC)	Algar S/A	210.000	218.679	
	BNDES	Algar S/A	227.004	122.683	
	<b>Total Algar Telecom</b>		<b>637.004</b>	<b>555.494</b>	
Algar Celular	BDMG	Algar S/A	63.845	29.634	
	BNDES	Algar S/A	15.008	4.459	
	BNDES	Algar S/A	5.224	4.260	
	<b>Total Algar Celular</b>		<b>84.077</b>	<b>38.353</b>	
Algar Multimídia	BNDES	Algar S/A	62.752	42.620	
	<b>Total Algar Multimídia</b>		<b>62.752</b>	<b>42.620</b>	
Algar Tech	BNDES	Algar S/A	68.000	22.026	
	<b>Total Algar Tech</b>		<b>68.000</b>	<b>22.026</b>	
Algar Agro	ABN AMRO Bank	Algar S/A	46.869	49.031	
	BMG	Algar S/A	17.158	16.682	
	Banco Cargill	Algar S/A	18.900	16.949	
	Banco Cargill	Algar S/A	22.842	20.333	
	Banco Industrial do Brasil	Algar S/A	16.260	16.293	
	Banco Rabobank	Algar S/A	11.424	11.452	
	Banco Safra	Algar S/A	16.075	16.332	
	Banco do Brasil	Algar S/A	22.980	23.663	
	Banco do Brasil	Algar S/A	50.220	50.908	
	Bradesco	Algar S/A	33.098	31.409	
	CEF	Algar S/A	99.806	100.735	
	IBM	Algar S/A	9.044	9.131	
	BBM	Algar S/A	21.943	22.021	
	BDMG	Algar S/A	6.321	6.400	
	Banco da Amazônia	Algar S/A	4.962	2.787	
	Banco da Amazônia	Algar S/A	3.075	1.728	
	Banco do Brasil	Algar S/A	19.208	18.337	
	Banco do Brasil	Algar S/A	19.207	19.445	
	ABC Brasil	Algar S/A	90.000	90.832	
	BMG	Algar S/A	49.125	50.895	
	Banco Indusval	Algar S/A	20.000	20.078	
	Banco Safra	Algar S/A	33.000	22.122	
	Banco Safra	Algar S/A	20.000	10.031	
	Banco do Brasil	Algar S/A	130.000	109.141	
	Banco do Brasil	Algar S/A	30.000	20.128	
		<b>Total Algar Agro</b>		<b>811.517</b>	<b>756.863</b>
	Algar Farming	BDMG	Algar S/A	2.000	2.007
		CEF	Algar S/A	9.600	9.701
		Banco do Brasil	Algar S/A	5.590	5.659
		Banco do Brasil	Algar S/A	1.978	2.101
		<b>Total Algar Farming</b>		<b>19.168</b>	<b>19.468</b>
	Algar Segurança	IBM	Algar S/A	2.546	2.287
		IBM	Algar S/A	1.833	592
	<b>Total Algar Segurança</b>		<b>4.379</b>	<b>2.879</b>	
Algar S/A	Banco Itaú	Telecom	7.766	1.647	
	Banco Itaú	Telecom	1.371	130	
	Banco Itaú	Telecom	7.198	750	
	Banco Itaú	Telecom	2.779	279	
	IBM	Algar S/A	5.323	4.273	
	<b>Total Algar</b>		<b>24.437</b>	<b>7.079</b>	
Space Empreendimentos	Banco Santander	Algar S/A	12.437	9.531	
	<b>Total Space</b>		<b>12.437</b>	<b>9.531</b>	
Unialgar	BDMG	Algar S/A	2.878	2.365	
	<b>Total Unialgar</b>		<b>2.878</b>	<b>2.365</b>	
	<b>Total</b>		<b>1.726.649</b>	<b>1.456.678</b>	

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. Receita de vendas de produtos, mercadorias e serviços prestados

	Consolidado	
	30/09/2016	30/09/2015
Negócio fixo	1.434.077	1.307.868
Serviços de voz fixa	327.229	321.849
Uso de rede	30.144	50.966
Dados	935.273	788.009
TV por assinatura	97.445	96.843
Outros serviços	43.986	50.201
Negócio móvel	351.794	330.700
Serviços de voz móvel	225.304	274.589
Banda Larga	95.144	28.679
Interconexão	9.023	13.146
Serviços de valor agregado	2.210	4.067
Aparelhos e acessórios	20.113	10.219
BPO/TI e consultoria	668.302	643.106
<b>Total setor Telecom e TI</b>	<b>2.454.173</b>	<b>2.281.674</b>
<b>Receita bruta mercado externo - Agro</b>		
Commodities grãos	961.147	872.230
Commodities farelo	65.532	67.246
	<b>1.026.679</b>	<b>939.476</b>
<b>Receita bruta mercado interno - Agro</b>		
Commodities grãos	8.852	15.016
Commodities óleo degomado e farelo	494.315	430.329
Óleo envasado	410.235	318.567
Outras receitas indústria e comércio	10.646	6.561
Outras receitas agricultura e pecuária	40.090	26.772
	<b>964.138</b>	<b>797.245</b>
<b>Total setor Agro</b>	<b>1.990.817</b>	<b>1.736.721</b>
Transporte de passageiros, fretamento, manutenção e venda de aeronaves	-	79.326
Serviços de tecnologia em segurança e vigilância patrimonial	134.712	125.970
Outros	12.952	10.896
<b>Total setor serviços</b>	<b>147.664</b>	<b>216.192</b>
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>4.592.654</b>	<b>4.234.587</b>
Deduções das vendas	(617.135)	(547.866)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>3.975.519</b>	<b>3.686.721</b>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 22. Custos dos produtos, mercadorias vendidas e serviços prestados

	Consolidado	
	30/09/2016	30/09/2015
Pessoal	(624.590)	(574.139)
Materiais	(28.643)	(30.784)
Serviços de terceiros	(284.254)	(267.670)
Custo de aquisição de matéria-prima e insumos	(1.822.485)	(1.586.019)
Custos de interconexão	(72.780)	(83.733)
Meios de conexão - EILD	(24.877)	(24.144)
Depreciação e amortização	(211.207)	(185.875)
Outros	(28.096)	(120.017)
	<b>(3.096.932)</b>	<b>(2.872.381)</b>

### 23. Despesas com vendas

	Consolidado	
	30/09/2016	30/09/2015
Pessoal	(126.092)	(112.399)
Material	(2.420)	(1.644)
Serviços de terceiros	(93.233)	(83.375)
Depreciação e amortização	(19.940)	(13.282)
Gastos mercadológicos	(28.112)	(26.806)
Provisão para redução ao valor recuperável	(28.980)	(22.827)
Outros	(17.144)	(8.611)
	<b>(315.921)</b>	<b>(268.944)</b>

### 24. Despesas gerais e administrativas

	Consolidado	
	30/09/2016	30/09/2015
Pessoal	(112.769)	(97.888)
Materiais	(2.561)	(1.551)
Depreciação e amortização	(27.230)	(25.971)
Serviços terceiros	(102.762)	(81.749)
Outros	(11.453)	(9.048)
	<b>(256.775)</b>	<b>(216.207)</b>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Resultado financeiro, líquido

	Consolidado	
	30/09/2016	30/09/2015
Receita de aplicações financeiras	33.351	33.819
Juros e multas sobre contas recebidas em atraso	5.195	4.307
Varição cambial e monetária ativa	45.066	-
Ganhos com derivativos	335.326	314.041
Receita com marcação a mercado de ativos	-	175.585
Juros sobre impostos, taxas e contribuições	4.482	7.926
Outras receitas financeiras	34.131	37.981
Total das receitas financeiras	457.551	573.659
Juros e variações monetárias sobre empréstimos	(126.457)	(125.262)
Juros sobre debêntures	(95.135)	(76.263)
Varição cambiais e monetárias passivas	-	(159.037)
Descontos concedidos	(6.379)	(5.824)
Encargos sobre contingências, impostos e taxas	(15.544)	(12.999)
Taxa e tarifas bancárias	(16.751)	(11.383)
Perdas com derivativos	(290.957)	(358.790)
Despesas de marcação a mercado de ativos	(82.413)	-
Outras despesas financeiras	(20.837)	(8.926)
Total das despesas financeiras	(654.473)	(758.484)
Despesas financeiras, líquidas	(196.922)	(184.825)

### 26. Outras receitas e despesas operacionais, líquidas

	Consolidado	
	30/09/2016	30/09/2015
Despesas com concessão	(4.963)	(4.016)
Provisões	(20.424)	(15.442)
Reversão de provisões	24.544	11.694
Multas sobre serviços de telecomunicações e contratuais	30.344	13.066
Ganho (perda) na venda de imobilizado	(2.700)	(7.063)
Outras	22.565	20.618
Amortização mais valia	(2.812)	(2.816)
	46.554	16.041

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

#### Gerenciamento de riscos

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas foram estabelecidas para identificar e analisar as ameaças aos quais estão expostas. As políticas de riscos e os sistemas são revistos regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e suas atividades. Através de treinamentos e procedimentos de gestão, busca-se desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual os associados tenham essa consciência em suas atribuições e obrigações.

O Comitê de Auditoria e Gestão de riscos do Grupo Algar supervisiona a forma na qual a Administração monitora a aderência desses procedimentos às políticas estrutura de riscos determinada.

O Comitê de Auditoria e Gestão de riscos conta com um time de auditoria interna na execução dessas atribuições.

#### *Risco de preços de commodities*

No curso normal de suas operações, a controlada Algar Agro opera comprando soja em grãos e vendendo soja em grãos e seus derivados, farelo e óleo. Os preços da soja estão sujeitos à volatilidade resultante das condições climáticas, rendimento de safra, custos com transporte, custos de armazenagem, política agrícola do governo, taxas de câmbio e os preços destas *commodities* no mercado internacional, entre outros fatores.

Neste contexto, a controlada realiza operações financeiras de “*hedge*”, sem fins especulativos, com objetivo único de proteção de seus ativos contra oscilações de preço. Tais operações incluem contratos futuros, a termo e opções de compra e venda de *commodities* agrícolas negociados na CBOT.

Os ganhos e as perdas com essas operações, bem como as variações dos valores justos das opções são reconhecidos no resultado do exercício, na rubrica de “Receitas (despesas) financeiras”.

#### *Risco de taxas de câmbio, de juros e operações com instrumentos financeiros derivativos*

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e pelas suas controladas para a aquisição de equipamentos, insumos e a contratação de instrumentos financeiros.

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação**

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

##### *Risco de taxas de câmbio, de juros e operações com instrumentos financeiros derivativos--Continuação*

A controlada Algar Telecom possui contrato com fornecedores estrangeiros para construção de rede submarina de fibra óptica, que conectará o Brasil ao Estados Unidos, com compromisso, em 30 de setembro de 2016, de aproximadamente US\$24 milhões, a faturar até 2017. Como garantia desse projeto, a Companhia firmou fiança com banco Safra, em montante compatível com o valor contratado com o fornecedor.

Os preços dos produtos comercializados pela controlada Algar Agro - soja em grãos, óleo e farelo de soja são referenciados pela cotação internacional destes produtos e do dólar norte-americano, enquanto uma parte significativa dos custos, despesas, investimentos e endividamento são indexados em reais. Sendo assim, os fluxos de caixa da Companhia e sua controlada estão continuamente expostos à volatilidade do dólar frente ao real e das taxas de juros, especialmente em função da oscilação da moeda americana, já que existe uma parcela de custos e de despesas em reais.

Para mitigar o risco e diminuir a exposição em relação à volatilidade da moeda estrangeira e seus efeitos sobre as contas em reais da controlada, a Administração tem utilizado instrumentos financeiros derivativos, tais como NDFs e *swaps* de moeda e taxa de juros, cujos objetivos são cobrir eventuais posições descobertas e sujeitas a efeitos de flutuações cambiais e de taxas de juros. As operações de derivativos não têm desembolsos iniciais, sendo devidas apenas nos respectivos vencimentos.

O valor justo é calculado por fluxo de caixa descontado, e os recebimentos e pagamentos referem-se às previsões de fluxo de caixa no período.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

*Risco de taxas de câmbio, de juros e operações com instrumentos financeiros derivativos--Continuação*

Abaixo, resumo da exposição líquida da controlada Algar Agro ao fator taxa de câmbio em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015:

	Consolidado	
	(US\$ mil)	(US\$ mil)
	30/09/2016	31/12/2015
Caixa e equivalentes de caixa	17.367	3.586
Contas a receber mercado externo	2.367	16.121
Contratos de NDFs ativo (bancos)	397.628	170.310
Estoques pagos e adiantamentos a fornecedor de soja	123.244	118.604
<i>Hedge</i> (CBOT)	185	6.356
Contratos de compra pré-fixado	107.630	147.176
Contratos de vendas pré-fixado	64.805	5.527
Total exposição ativa	713.226	467.680
Empréstimos e financiamentos	210.007	179.989
Fornecedores de soja	109.998	10.500
Contratos de NDFs passivo (bancos)	336.850	273.700
Contratos de compra pré-fixado	55.428	-
<i>Hedge</i> (CBOT)	495	187
Total exposição passiva	712.778	464.376
Exposição líquida	448	3.304

#### *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro para a Companhia e suas controladas, caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro descumpra com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis em títulos de investimento.

Os ativos da Companhia e controladas avaliados como sujeito a risco de crédito, suscetível de eventual perda, é o contas a receber e, na avaliação da Companhia, não há outros ativos relevantes sujeitos a risco de crédito.

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação**

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

##### *Risco de crédito--Continuação*

##### Contas a receber de clientes

A Companhia e suas controladas monitoram continuamente o crédito concedido aos seus clientes e o nível de inadimplência. O risco de crédito de contas a receber é proveniente de valores faturados e a faturar de serviços prestados de telecomunicações, revenda de aparelhos celulares e distribuição de cartões pré-pagos e cartões indutivos, dentre outros.

O acesso dos clientes de prestação de serviços de telefonia fixa é bloqueado parcialmente sempre que sua conta não é paga há mais de 30 dias, e com mais de 60 dias ocorre o bloqueio total. Exceções compreendem somente serviços de telefonia que devem ser mantidos por razões de segurança ou defesa nacional.

O acesso dos clientes de prestação de serviços de telefonia móvel celular da controlada Algar Celular é bloqueado parcialmente sempre que sua conta não é paga há mais de 15 dias, e com mais de 30 dias ocorre o bloqueio total.

A controlada Algar Agro monitora continuamente o crédito concedido aos produtores de soja e aos seus clientes de óleo e farelo, bem como o nível de inadimplência. O risco de crédito concentra-se nas contas a receber provenientes da venda do óleo e do farelo e no adiantamento de recursos aos produtores de soja.

O risco de crédito relativo às prestações de serviços da controlada indireta Algar Tecnologia, bem como o risco de concentração da receita em poucos clientes são minimizados através de uma criteriosa análise de crédito. Essa análise é definida com base no potencial de vendas, histórico de risco, pontualidade de pagamentos e inadimplência de clientes, bem como na distribuição dos contratos de clientes em diversos tipos de operação.

Políticas semelhantes são utilizadas para análise de crédito abrangendo as demais controladas, sendo definida com base no potencial de vendas, histórico de risco, pontualidade de pagamentos e inadimplência.

A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Porém, a Administração da Companhia também considera estes riscos, levando em consideração os riscos por região, através de históricos de créditos com liquidação duvidosa. O gerenciamento de riscos de crédito do contas a receber apresenta os seguintes aspectos por empresa.



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

##### *Risco de liquidez*

A Administração da Companhia gerencia riscos de liquidez visando assegurar o cumprimento das obrigações com passivos financeiros, seja por liquidação em dinheiro ou com outros ativos financeiros, mantendo, quando possível, o planejamento para atender a essas obrigações em condições normais de mercado ou em condições específicas, conforme o grau de risco.

As maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo os juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida estão apresentados abaixo:

	Consolidado				
	30/09/2016				
Passivos financeiros não derivativos	Valor contábil	Fluxo de caixa descontado	Até 2 anos	Mais de 2 anos até 5 anos	Mais de 5 anos
Empréstimos bancários	1.761.992	1.891.986	1.609.632	238.522	43.832
Debêntures	1.117.898	1.649.980	587.830	752.360	309.790
Passivo de arrendamento financeiro	21.429	25.417	7.977	11.715	5.725
	<b>2.901.319</b>	<b>3.567.383</b>	<b>2.205.439</b>	<b>1.002.597</b>	<b>359.347</b>

A política de aplicações financeiras estabelecida pela Administração elege as instituições financeiras com as quais os contratos podem ser celebrados, além de definir limites quanto aos percentuais de alocação de recursos e valores absolutos a serem aplicados em cada uma delas.

##### *Risco de mercado*

Os riscos de mercado estão relacionados, principalmente, aos riscos de mudança nos preços dos produtos e serviços ofertados pela Companhia, assim como em taxas de câmbio, de juros e outras taxas que possam influenciar a sua receita, bem como os valores dos seus ativos e passivos. O objetivo da Administração é gerenciar e controlar a exposição da Companhia aos riscos de mercado, dentro de limites compatíveis, afastando os obstáculos ao crescimento dos negócios.

A Companhia pode contratar operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, a fim de gerenciar e diminuir os riscos de exposição às possíveis flutuações nas taxas de câmbio. Caso aplicável, são registrados em contas patrimoniais, com o objetivo de reduzir sua exposição a riscos de moeda, bem como manter sua capacidade de investimentos e estratégia de crescimento.

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação**

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

##### *Riscos operacionais*

Os riscos operacionais são os riscos diretos e indiretos de perdas decorrentes de uma variedade de causas associadas aos processos das empresas da Companhia, assim como aos colaboradores, tecnologia e infraestrutura, além de fatores externos de mercado e de liquidez, como os decorrentes de ações legais e requerimentos regulatórios.

O objetivo da Companhia é gerenciar os riscos operacionais, assim como evitar as perdas financeiras e danos à reputação das empresas, mediante procedimentos e políticas alinhados com as atividades e negócios da Companhia.

A responsabilidade de desenvolver, implementar e monitorar controles para endereçar os riscos operacionais é da Alta Administração da Companhia, sendo auxiliada pela Auditoria Interna, sobretudo quanto a revisões periódicas desses controles e das políticas internas, a fim de garantir as implementações e funcionamento adequados.

##### *Valores estimados de mercado*

A Companhia utilizou os seguintes métodos e premissas para estimar a divulgação do valor justo de seus instrumentos financeiros em 30 de setembro de 2016:

Caixa e equivalentes de caixa - estão apresentados ao seu valor de mercado, que equivale ao seu valor contábil.

Contas a receber - decorrem diretamente das operações da Companhia e de suas controladas e são classificados como empréstimos e recebíveis, e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas. Os valores originais líquidos de provisão se assemelham aos valores justos na data de encerramento dessas informações financeiras intermediárias.

Títulos a receber de partes relacionadas - são apresentados pelos seus valores originais, atualizados monetariamente, conforme descrito na Nota Explicativa nº 20.

Fornecedores - os valores contábeis apresentados são considerados equivalentes aos respectivos valores justos das obrigações registradas nessa rubrica.

Empréstimos, financiamentos e debêntures (em moeda nacional e estrangeira) - são mensurados ao custo amortizado, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

#### *Valores estimados de mercado--Continuação*

Instrumentos financeiros derivativos - são mensurados pelos seus valores justos, com contrapartida no resultado.

O valor justo é calculado por fluxo de caixa descontado, e os recebimentos e pagamentos referem-se às previsões de fluxo de caixa no período.

Para determinação do valor justo dos empréstimos, financiamentos e debêntures conforme abaixo, a Companhia utilizou taxas de juros para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, baseadas na curva do CDI no final do período de relatório, e considera o cálculo como nível 2 de acordo com a hierarquia de valor justo descrita abaixo.

Segue a classificação dos instrumentos financeiros:

		<b>Consolidado</b>	
		<b>30/09/2016</b>	
<b>Classificação</b>		<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Ativo</b>			
Caixa e bancos	(a)	<b>86.398</b>	<b>86.398</b>
Aplicações financeiras	(a)	<b>390.937</b>	<b>390.937</b>
Derivativos de moedas	(a)	<b>17.199</b>	<b>17.199</b>
Contas a receber	(b)	<b>613.680</b>	<b>615.504</b>
		<b>1.108.214</b>	<b>1.110.038</b>
<b>Passivo</b>			
Fornecedores	(c)	<b>381.762</b>	<b>381.762</b>
Empréstimos e financiamentos	(c)	<b>1.783.401</b>	<b>1.760.198</b>
Debêntures	(c)	<b>1.101.710</b>	<b>1.203.697</b>
Derivativos de moedas	(a)	<b>26.562</b>	<b>26.562</b>
Adiantamentos de clientes	(c)	<b>3.991</b>	<b>3.991</b>
Valores a restituir aos acionistas	(c)	<b>9.324</b>	<b>9.324</b>
		<b>3.280.188</b>	<b>3.385.534</b>

(a) Ativos ou passivos financeiros avaliados pelo valor justo com ajuste no resultado;

(b) Empréstimos e recebíveis;

(c) Custo amortizado.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Gerenciamento de riscos--Continuação

#### *Valores estimados de mercado--Continuação*

#### Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Os cálculos dos valores justos dos instrumentos financeiros derivativos para os períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 consideraram os seguintes métodos e premissas:

- Contratos futuros e opções (CBOT): os valores de mercado dos contratos futuros e de opções de soja, farelo e óleo foram obtidos através de informações disponíveis no mercado ativo (corretoras) onde esses instrumentos financeiros são negociados.
- Swaps: para os contratos de swaps utilizados para versão dos custos dos empréstimos contratados em moeda nacional e considerou-se a mesma prática contábil aplicada aos empréstimos e financiamentos. Os seus valores justos foram obtidos através de informações disponíveis no mercado financeiro (BMF&Bovespa e CETIP, entre outras) em que esses instrumentos financeiros são negociados e registrados.
- *Non Deliverable Forward* ("NDF"): os valores de mercado dos contratos de NDF foram obtidos através de informações disponíveis no mercado ativo onde esses instrumentos financeiros são negociados.
- Contratos a termo: o valor justo é obtido mediante utilização de dados de mercado na data da apuração (CBOT) e a sua respectiva *Basis*, referente aos componentes que formam os preços de negociação no mercado local.

A Administração entende que os resultados obtidos com estas operações de derivativos atendem as estratégias de proteção de preços, de taxas de câmbio e de juros estabelecidas pela Companhia e sua controlada.

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros são determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativa poderiam causar um efeito diferente nos valores justos estimados.

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a controlada Algar Agro possuía as seguintes posições com instrumentos financeiros derivativos:

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Gestão de capital

A política da Companhia em manter uma base sólida de capital resulta na confiabilidade dos investidores, credores e mercado, assim como solidifica alicerces para desenvolvimento de negócios futuros. O constante monitoramento do retorno de capital e o zelo pela política de distribuição de dividendos são práticas consagradas em respeito ao acionista e ao empreendimento administrado.

Ao administrar seu capital, os objetivos das empresas, incluindo a Companhia, são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal, capaz de promover a otimização dos custos incorridos.

A Companhia e suas controladas não mantêm operações com instrumentos financeiros derivativos complexos. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

	Consolidado				Consolidado			
	30/09/2016		30/09/2015		30/09/2016		30/09/2015	
	Objeto de proteção	Moeda de referência	Valor notional (R\$)	Valor justo (R\$)	Objeto de proteção	Moeda de referência	Valor notional (R\$)	Valor justo (R\$)
<i>Non-Deliverable Forwards</i>	<b>Moeda</b>	<b>USD</b>	<b>2.424.626</b>	<b>(9.363)</b>	<i>Moeda</i>	<i>USD</i>	1.719.410	(15.302)
Total derivativos de moedas			<u>2.424.626</u>	<u>(9.363)</u>			<u>1.719.410</u>	<u>(15.302)</u>
Contratos futuros	<b>Commodities</b>	<b>USD</b>	<b>(261.138)</b>	<b>626</b>	<i>Commodities</i>	<i>USD</i>	(282.828)	24.087
Contratos a termo de commodities	<b>Commodities</b>	<b>USD</b>	<b>736.790</b>	<b>22.506</b>	<i>Commodities</i>	<i>USD</i>	1.830.703	64.896
Total de derivativos de commodities			<u>475.652</u>	<u>23.132</u>			<u>1.547.875</u>	<u>88.983</u>

#### Hierarquias de valores justos

A tabela abaixo apresenta os instrumentos financeiros utilizados pela Companhia e suas controladas, os quais estão registrados pelos seus valores justos. Os diferentes níveis foram definidos da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos semelhantes.
- Nível 2: *inputs*, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Hierarquias de valores justos--Continuação

A Companhia e suas controladas evidenciam no quadro abaixo, os seus respectivos instrumentos financeiros derivativos, bem como suas classificações nos níveis supracitados:

	Consolidado			
	30/09/2016			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Caixa e bancos	86.398	-	-	86.398
Aplicações financeiras	-	390.937	-	390.937
Contratos de futuros ( <i>commodities</i> )	626	-	-	626
Contratos NDF (bancos)	-	(9.363)	-	(9.363)
Contratos a termo	-	22.506	-	22.506
Estoque de <i>commodities</i>	-	(8.726)	-	(8.726)
	<b>87.024</b>	<b>395.354</b>	<b>-</b>	<b>482.378</b>

Os valores justos são calculados para os estoques físicos de *commodities* agrícolas e para os contratos a termo de compra e venda de *commodities* agrícolas que já possuem os preços fixados e que ainda não foram recebidos pela Companhia e sua controlada. Os ganhos ou perdas apurados são contabilizados no resultado do período, na linha de receitas (despesas) financeiras.

Os contratos a termo têm sua mensuração baseada nos valores justos dos estoques de *commodities* agrícolas.

A controlada Algar Agro sofreu ganhos e perdas com instrumentos financeiros derivativos, conforme a tabela abaixo:

	Consolidado					
	Efeito no balanço patrimonial		Efeitos no resultado (*)	Efeito no balanço patrimonial		Efeitos no resultado (*)
	30/09/2016			31/12/2015		
	Ativo circulante	Passivo circulante		Ativo circulante	Passivo circulante	
Riscos cambiais						
NDF (bancos)	17.199	(26.562)	45.984	9.694	(24.996)	(53.734)
Opções de moeda	17.199	(26.562)	45.984	9.694	(24.996)	(53.734)
Operações com <i>commodities</i>						
Operações a termo	22.506	-	(41.456)	64.896	-	48.748
Operações com futuros de <i>commodities</i>	626	-	(1.614)	24.818	(731)	49.416
	<b>23.132</b>	<b>-</b>	<b>(43.070)</b>	<b>89.714</b>	<b>(731)</b>	<b>98.164</b>
	<b>40.331</b>	<b>(26.562)</b>	<b>2.914</b>	<b>99.408</b>	<b>(25.727)</b>	<b>44.430</b>

(\*) Composto dos resultados das operações realizadas e não realizadas.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Análise de sensibilidade

A controlada Algar Agro realiza suas análises de sensibilidade em três cenários, sendo um provável e dois que possam representar efeitos adversos com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado pela Administração.

A controlada acompanha e analisa somente as variações nos preços de *commodities*, variação cambial e variação nas taxas de juros como fatores principais de risco.

#### *Preços das commodities*

A controlada Algar Agro realiza suas análises de sensibilidade dos preços de *commodities* com base nos cenários abaixo:

Cenário I - considerado como referencial pela Companhia e sua controlada: são os valores marcados a mercado das *commodities* e dos derivativos de preços de *commodities* agrícolas negociados pela Companhia e sua controlada e com posições em aberto na data de fechamento. Com base na compilação de projeções mercadológicas extraídas de relatórios das principais consultorias e corretoras de origem nacional e internacional.

Cenário II e III - esses cenários consideram oscilações negativas (deterioração) de 25% e 50% sobre os preços (marcados a mercado) das *commodities* dos derivativos negociados pela Companhia e sua controlada e com posições em aberto na data de fechamento.

Os valores de sensibilidade na tabela abaixo são de variações dos instrumentos financeiros derivativos sob cada cenário.

Operações	Consolidado		
	30/09/2016		
	Cenário (I) provável (I)	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
Contratos de compra/venda a termo	22.506	(19.499)	(61.504)
Contratos futuros e opções de <i>commodities</i>	2.278	52.890	103.501
Estoques de <i>commodities</i>	(17.538)	(44.173)	(70.807)
	<u>7.246</u>	<u>(10.782)</u>	<u>(28.810)</u>

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Análise de sensibilidade--Continuação

##### *Taxas de câmbio e de juros*

A controlada Algar Agro inclui na análise de sensibilidade das taxas de câmbio e taxas de juros com base nos cenários abaixo:

*Cenário I* - considerado como referencial pela Companhia e sua controlada: obtido através da cotação do câmbio a R\$/US\$ e taxas CDI, com base na compilação de projeções mercadológicas extraídas de relatórios das principais consultorias, instituições financeiras nacionais e internacionais e do Banco Central do Brasil.

*Cenário II e III* - redução sobre as taxas câmbio e de CDI - esses cenários consideram reduções (deterioração) de 25% e 50% sobre as taxas de juros (marcados a mercado) atreladas aos instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia e sua controlada e com posições em aberto na data de fechamento.

Os valores de sensibilidade na tabela abaixo são de variações dos instrumentos financeiros derivativos sob cada cenário da controlada.

Operações	Consolidado		
	30/09/2016		
	Cenário provável (I)	Cenário (II) Deterioração de 25%	Cenário (III) Deterioração de 50%
NDFs (bancos)	(9.363)	(59.159)	(108.936)
	<b>(9.363)</b>	<b>(59.159)</b>	<b>(108.936)</b>

A controlada Algar Telecom possui exposição decorrente principalmente da variação das taxas de juros relacionados aos seus empréstimos e debêntures.

Os cenários de exposição dos instrumentos financeiros (empréstimos, financiamentos e debêntures) indexados à taxa de juros foram montados com base nas curvas apuradas em 30 de setembro de 2016, averiguando-se o impacto nas despesas financeiras, líquido dos rendimentos das aplicações financeiras para o caso da variável de risco CDI, no período de um ano. O Cenário I corresponde às taxas de juros apuradas na data acima e, na avaliação da Administração, é o cenário mais provável de se realizar nas datas de vencimento de cada uma das operações. Para os Cenários II e III, considerou-se uma elevação de 25% e 50%, respectivamente, nas variáveis de risco.



## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

#### Análise de sensibilidade--Continuação

##### *Premissas para a análise de sensibilidade*

Variável de risco		Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI (%)		14,13%	17,66%	21,20%
Variável de risco	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	Aumento do CDI	74.299	92.873	111.448
Encargos financeiros adicionais em se confirmando o cenário		-	18.574	37.149

##### *Premissas para a análise de sensibilidade*

Variável de risco		Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA (%)		8,98%	11,23%	13,47%
Variável de risco	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA	Aumento do IPCA	49.490	61.863	74.236
Encargos financeiros adicionais em se confirmando o cenário		-	12.373	24.746

##### *Premissas para a análise de sensibilidade*

Variável de risco		Cenário I	Cenário II	Cenário III
TJLP (%)		7,50%	9,38%	11,25%
Variável de risco	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
TJLP	Aumento da TJLP	13.174	16.468	19.761
Encargos financeiros adicionais em se confirmando o cenário		-	3.294	6.587

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 28. Informações por segmento

a) Telecom

O segmento Telecom representa a agregação dos resultados e do capital empregado das unidades de negócio (i) telefonia fixa; (ii) internet banda larga; (iii) comunicação de dados; (iv) telefonia celular; (v) provedor de internet; (vi) TV por assinatura; e (vii) serviços gráficos, edição de jornais, listas e guias telefônicos.

Esse segmento abrange as operações da Companhia e das controladas Algar Celular, Algar Multimídia, Image e Algar Mídia.

b) Agronegócios

Processamento e comercialização de soja nos mercados interno e externo têm como produtos-âncora, de fabricação própria, o óleo de soja ABC de Minas, e o farelo de soja Raça Fort. O mix de produtos alimentícios voltado ao varejo também contempla azeite de oliva, óleo composto, extrato e molho de tomate, todos da marca ABC de Minas. Em menor escala, atua nos segmentos de agricultura (plantio de soja e milho) e pecuária (corte e leite).

c) Turismo

Tem como principal atividade a exploração do parque aquático do complexo turístico-hoteleiro.

d) Demais negócios

Inclui as seguintes atividades:

- (i) A exploração de prestação de assessoria técnica e logística no ramo de engenharia civil, infraestrutura de telecomunicações, em sistemas de segurança, serviços de vigilância patrimonial de instituições financeiras e de outros estabelecimentos, públicos ou privados, e a segurança de pessoas físicas.

## Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 28. Informações por segmento--Continuação

#### d) Demais negócios--Continuação

- (ii) Promover o aprimoramento profissional para os associados da Companhia e disseminar o conhecimento para as empresas da cadeia de negócios.

	30/09/2016					Consolidado
	TI/Telecom	Agro	Turismo	Demais negócios	Eliminações	
Ativo circulante	862.748	1.024.923	143.977	208.717	(188.233)	2.052.132
Realizável a longo prazo	130.616	104.326	29.282	24.258	(48.434)	240.048
Investimentos	114	7.788	19.384	1.491.809	(1.396.782)	122.313
Ativos biológicos	-	30.947	-	1.033	-	31.980
Imobilizado	1.810.310	785.506	526.597	166.622	(526.275)	2.762.760
Intangível	556.590	23.088	10.150	100.689	(11.890)	678.627
Ativo não circulante	2.497.630	951.655	585.413	1.784.411	(1.983.381)	3.835.728
<b>Ativo</b>	<b>3.360.378</b>	<b>1.976.578</b>	<b>729.390</b>	<b>1.993.128</b>	<b>(2.171.614)</b>	<b>5.887.860</b>
Passivo circulante	907.979	1.458.447	127.611	143.735	(170.577)	2.467.195
Passivo não circulante	1.387.541	254.157	351.119	144.845	(371.529)	1.766.133
Passivo	2.295.520	1.712.604	478.730	288.580	(542.106)	4.233.328
Patrimônio líquido	1.064.858	263.974	250.660	1.704.548	(1.629.508)	1.654.532
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>3.360.378</b>	<b>1.976.578</b>	<b>729.390</b>	<b>1.993.128</b>	<b>(2.171.614)</b>	<b>5.887.860</b>
Receita bruta de produtos, mercadorias e serviços prestados	2.454.173	1.991.164	226.479	198.886	(278.048)	4.592.654
Deduções sobre a receita de vendas (-)	(567.033)	(35.976)	(21.357)	(14.782)	22.013	(617.135)
Receita líquida de vendas de produtos, mercadorias e serviços prestados	1.887.140	1.955.188	205.122	184.104	(256.035)	3.975.519
Custos de produtos mercadorias e serviços prestados	(1.176.549)	(1.809.560)	(108.537)	(140.916)	138.630	(3.096.932)
Lucro bruto	710.591	145.628	96.585	43.188	(117.405)	878.587
Despesas com vendas/administrativas e outras	(421.914)	(98.412)	(60.395)	(25.815)	80.395	(526.141)
Resultado operacional antes do resultado financeiro e equivalência patrimonial	288.677	47.216	36.190	17.373	(37.010)	352.446
Financeiras líquidas	(128.456)	(72.530)	(3.623)	4.101	3.586	(196.922)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	100.048	(87.185)	12.863
Resultado antes da contribuição social e do imposto de renda	160.221	(25.314)	32.567	121.522	(120.609)	168.387
Contribuição social e imposto de renda	(48.900)	(1.622)	(7.983)	(3.847)	8.176	(54.176)
Resultado líquido do exercício	111.321	(26.936)	24.584	117.675	(112.433)	114.211
Resultado líquido atribuível aos acionistas não controladores	(866)	-	(229)	-	(9.288)	(10.383)
Resultado líquido atribuível aos acionistas controladores	110.455	(26.936)	24.355	117.675	(121.721)	103.828

## **Algar S.A. Empreendimentos e Participações**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de setembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Conselho de Administração:

Luiz Alberto Garcia  
Presidente

Membros:

Alexandrino Garcia Neto  
Hélio Marcos Machado Graciosa  
Nelson Pacheco Sirotsky  
Aguinaldo Diniz Filho  
Ozires Silva  
Silvio José Genesini Junior  
Geraldo Sardinha Pinto Filho  
Sergio Alair Barroso

Diretoria Estatutária:

Luiz Alexandre Garcia - Presidente Executivo  
Cícero Domingos Penha - Vice-Presidente Corporativo de Talentos Humanos  
Eliane Garcia Melgaço - Vice-Presidente Corporativo de Marketing e Sustentabilidade  
Marcelo Mafra Bicalho - Vice-Presidente Corporativo de Finanças

Carlos Henrique Vilarinho  
CRC-MG092659/O-3