

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

31 de março de 2016
com Relatório dos Auditores Independentes
sobre a Revisão das Informações Financeiras Intermediárias

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstrações financeiras intermediárias

31 de março de 2016

Índice

| | |
|---|---|
| Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações financeiras intermediárias..... | 1 |
| Balanço patrimonial | 3 |
| Demonstração dos resultados | 5 |
| Demonstração dos resultados abrangentes..... | 6 |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido..... | 7 |
| Demonstração dos fluxos de caixa..... | 8 |
| Notas explicativas às informações financeiras intermediárias | 9 |



Edifício Phelps Offices Towers
Rua Antônio de Albuquerque, 156
11º andar - Savassi
30112-010 - Belo Horizonte - MG - Brasil
Tel: +55 31 3232-2100
Fax: +55 31 3232-2106
ey.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações 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 31 de março de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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, 29 de abril de 2016.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Flávio', is written over the printed name below.

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

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Balanço patrimonial

31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais)

| | Notas | Consolidado | | Individual | |
|--|-------|------------------|------------|------------------|------------|
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Ativo | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 303.090 | 439.665 | 70.037 | 71.473 |
| Aplicações financeiras | | 16.266 | 14.864 | - | - |
| Contas a receber | 5 | 692.095 | 584.803 | 10.527 | 12.785 |
| Estoques | 6 | 814.269 | 626.204 | - | - |
| Ativos biológicos | | 21.893 | 24.392 | - | - |
| Tributos a recuperar | 8 | 221.229 | 228.134 | 785 | 1.579 |
| Imposto de renda e contribuição social a compensar | 9a | 2.075 | 1.848 | - | - |
| Dividendos a receber | 21 | - | - | 39.168 | 39.262 |
| Despesas antecipadas | | 44.185 | 12.923 | 52 | 70 |
| Derivativos de moeda | 7 | 93.787 | 9.694 | - | - |
| Outros créditos | | 41.848 | 47.854 | 3.216 | 3.113 |
| Total do ativo circulante | | 2.250.737 | 1.990.381 | 123.785 | 128.282 |
| Não circulante | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | |
| Títulos a receber | 21 | - | - | 10.210 | 9.839 |
| Estoques | 6 | 37.371 | 39.362 | - | - |
| Tributos a recuperar | 8 | 47.642 | 49.686 | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 9b | 148.442 | 138.599 | - | - |
| Depósitos judiciais | 18 | 26.395 | 26.189 | - | - |
| Outros créditos | | 9.752 | 9.979 | - | - |
| | | 269.602 | 263.815 | 10.210 | 9.839 |
| Investimentos | 10 | 113.264 | 114.594 | 1.454.138 | 1.420.147 |
| Ativos biológicos | | 31.511 | 31.404 | - | - |
| Imobilizado | 11 | 2.631.225 | 2.615.522 | 18.188 | 18.314 |
| Intangível | 12 | 674.913 | 670.867 | 94.046 | 94.239 |
| Total do ativo não circulante | | 3.720.515 | 3.696.202 | 1.576.582 | 1.542.539 |
| Total do ativo | | 5.971.252 | 5.686.583 | 1.700.367 | 1.670.821 |

| | Notas | Consolidado | | Individual | |
|---|-------|------------------|------------|------------------|------------|
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Passivo e patrimônio líquido | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 13 | 1.139.460 | 1.117.708 | 5.583 | 5.407 |
| Debêntures | 14 | 57.324 | 36.050 | - | - |
| Fornecedores | 16 | 664.119 | 308.594 | 8.023 | 8.483 |
| Impostos taxas e contribuições | 15 | 102.394 | 101.862 | 1.028 | 1.764 |
| Imposto de renda e contribuição social a pagar | 9a | 5.625 | 15.541 | - | - |
| Salários, provisões e encargos sociais | 17 | 238.257 | 202.377 | 15.863 | 11.523 |
| Dividendos a pagar | 21 | 51.583 | 62.915 | 41.649 | 52.319 |
| Adiantamento de clientes | | 4.739 | 22.685 | - | - |
| Receitas diferidas | 18 | 32.233 | 23.210 | - | - |
| Adiantamento de dividendos | 21 | 13.202 | 14.645 | 26.328 | 25.971 |
| Valores a restituir aos acionistas | | 9.393 | 9.420 | - | - |
| Derivativos de moedas | 7 | 55.630 | 25.727 | - | - |
| Outras obrigações | | 48.667 | 46.072 | 1.423 | 1.420 |
| Total do passivo circulante | | 2.422.626 | 1.986.806 | 99.897 | 106.887 |
| Não circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 13 | 715.610 | 914.188 | 3.979 | 4.916 |
| Debêntures | 14 | 801.729 | 792.280 | - | - |
| Obrigações por aquisição de controladas | | 44.407 | 43.015 | 44.407 | 43.015 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 9b | 122.914 | 117.413 | 12.965 | 12.965 |
| Tributos parcelados | | 9.362 | 9.509 | - | - |
| Receitas diferidas | 18 | 44.163 | 45.405 | - | - |
| Provisões | 19 | 180.164 | 186.231 | 22.020 | 21.454 |
| Outras obrigações | | 20.723 | 19.932 | 6.274 | 5.841 |
| Total do passivo não circulante | | 1.939.072 | 2.127.973 | 89.645 | 88.191 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| Capital social | 20 | 1.023.757 | 1.023.757 | 1.023.757 | 1.023.757 |
| Reserva de lucros | | 182.573 | 182.573 | 182.573 | 182.573 |
| Reserva de reavaliação | | 16.711 | 16.803 | 16.711 | 16.803 |
| Lucros acumulados | | 36.870 | - | 36.870 | - |
| Ajuste de avaliação patrimonial | | 250.914 | 252.610 | 250.914 | 252.610 |
| Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores | | 1.510.825 | 1.475.743 | 1.510.825 | 1.475.743 |
| Patrimônio líquido atribuível aos acionistas não controladores | | 98.729 | 96.061 | - | - |
| Total do patrimônio líquido | | 1.609.554 | 1.571.804 | 1.510.825 | 1.475.743 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 5.971.252 | 5.686.583 | 1.700.367 | 1.670.821 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstração dos resultados

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | Notas | Consolidado | | Individual | |
|---|-------|------------------|------------|---------------|------------|
| | | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Receita de vendas de produtos, mercadorias e serviços prestados | 22 | 1.138.347 | 972.662 | - | - |
| Custos dos produtos, mercadorias e serviços prestados | 23 | (845.064) | (730.654) | - | - |
| Lucro bruto | | 293.283 | 242.008 | - | - |
| Receitas (despesas) operacionais: | | | | | |
| Despesas com vendas | 24 | (101.677) | (86.311) | - | - |
| Despesas gerais e administrativas | 25 | (86.287) | (71.848) | (14) | (2.151) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | | 12.846 | (5.887) | 43 | (17) |
| Equivalência patrimonial | 10 | 1.953 | 3.905 | 35.440 | 12.560 |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro | | 120.118 | 81.867 | 35.469 | 10.392 |
| Receitas financeiras | 26 | 382.173 | 208.870 | 2.195 | 1.027 |
| Despesas financeiras | 26 | (452.738) | (262.188) | (686) | (337) |
| Resultado antes da contribuição social, do imposto de renda | | 49.553 | 28.549 | 36.978 | 11.082 |
| Contribuição social | 9c | (4.172) | (4.119) | (135) | - |
| Imposto de renda | 9c | (6.261) | (10.595) | (369) | - |
| Resultado líquido do período | | 39.120 | 13.835 | 36.474 | 11.082 |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas não controladores | | (2.646) | (2.753) | - | - |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas controladores | | 36.474 | 11.082 | 36.474 | 11.082 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstração dos resultados abrangentes

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | Consolidado | | Individual | |
|--------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Resultado do período | 39.120 | 13.835 | 36.474 | 11.082 |
| Outros resultados abrangentes | (1.392) | - | (1.392) | - |
| Resultado abrangente total | 37.728 | 13.835 | 35.082 | 11.082 |
| Resultado abrangente atribuível aos: | | | | |
| Acionistas controladores | 35.082 | 11.082 | 35.082 | 11.082 |
| Acionistas não controladores | 2.646 | 2.753 | - | - |
| Resultado abrangente total | 37.728 | 13.835 | 35.082 | 11.082 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Período de três meses findos em 31 de março 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 |
| Realização de reserva de reavaliação | - | (67) | - | - | - | - | - | 67 | - | - | - |
| Realização do custo atribuído | - | - | - | - | - | (285) | - | 285 | - | - | - |
| Resultado do período | - | - | - | - | - | - | - | 11.082 | 11.082 | 2.753 | 13.835 |
| Saldos em 31 de março de 2015 | 867.576 | 17.104 | 109.453 | 47.520 | 38.349 | 261.824 | 6.351 | 11.434 | 1.359.611 | 88.927 | 1.448.538 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 1.023.757 | 16.803 | 134.769 | - | 47.804 | 252.610 | - | - | 1.475.743 | 96.061 | 1.571.804 |
| Realização de reserva de reavaliação | - | (92) | - | - | - | - | - | 92 | - | - | - |
| Realização do custo atribuído | - | - | - | - | - | (304) | - | 304 | - | - | - |
| Ajuste de avaliação patrimonial | - | - | - | - | - | (1.392) | - | - | (1.392) | 22 | (1.370) |
| Resultado do período | - | - | - | - | - | - | - | 36.474 | 36.474 | 2.646 | 39.120 |
| Saldos em 31 de março de 2016 | 1.023.757 | 16.711 | 134.769 | - | 47.804 | 250.914 | - | 36.870 | 1.510.825 | 98.729 | 1.609.554 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

| | Consolidado | | Individual | |
|---|-------------|------------|------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | 49.553 | 28.549 | 36.978 | 11.082 |
| Ajustes para conciliar o resultado ao caixa aplicado nas atividades operacionais: | | | | |
| Depreciação e amortização | 83.885 | 70.121 | - | 101 |
| Equivalência patrimonial | (1.953) | (3.905) | (35.440) | (12.560) |
| Baixas líquidas de imobilizado e intangível | 171 | 867 | (42) | - |
| Ganhos (perdas) com derivativos | (30.256) | (21.472) | - | - |
| Atualização do estoque de <i>commodities</i> | 71.599 | 36.794 | - | - |
| Encargos financeiros | 31.483 | 165.429 | (1.509) | (690) |
| Provisão para redução ao valor recuperável | 9.960 | 9.889 | - | - |
| Provisão para redução ao valor recuperável estoques | (4.113) | 1.690 | - | - |
| Valor justo dos ativos biológicos | 508 | (647) | - | - |
| Constituição de provisão para contingências | 6.160 | 8.538 | - | - |
| Resultado ajustado | 216.997 | 295.853 | (13) | (2.067) |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| (Aumento) redução em contas a receber | (111.587) | (104.122) | 2.258 | (1.261) |
| (Aumento) redução em estoques | (296.331) | (321.912) | - | - |
| (Aumento) redução em ativos biológicos | 1.719 | 1.447 | - | - |
| (Aumento) redução em impostos a recuperar circulantes e não circulantes | 8.950 | (7.451) | 794 | (139) |
| (Aumento) redução em depósitos judiciais | (2.766) | (2.224) | (39) | - |
| Redução (aumento) em outros ativos circulantes e não circulantes | (24.175) | (13.168) | (85) | 1.325 |
| Aumento em fornecedores | 404.152 | 359.318 | (461) | 1.037 |
| Aumento em salários, provisões e encargos | 36.273 | 34.072 | 4.730 | 2.884 |
| (Redução) aumento em obrigações fiscais | (9.192) | (3.780) | (735) | (234) |
| Liquidação de derivativos | (23.934) | - | - | - |
| Provisões pagas | (3.616) | (1.448) | - | - |
| (Redução) aumento em outros passivos circulantes e não circulantes | (18.952) | 6.545 | (50) | 154 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (12.098) | (15.500) | (879) | - |
| Total das variações nos ativos e passivos | (51.557) | (69.913) | 5.533 | 3.766 |
| Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados pelas atividades operacionais | 165.440 | 225.940 | 5.521 | 1.699 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Aquisição de investimentos em controlada | (383) | (2.747) | - | - |
| Em ativo biológico não circulante | (116) | (1.873) | - | - |
| Em ativo imobilizado e intangível | (119.667) | (147.145) | (125) | (48) |
| Venda de ativo imobilizado, intangível e biológico | (34) | - | - | - |
| Aplicações financeiras | 1.374 | 17.769 | 2.303 | 1 |
| Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio | 1.800 | 1.984 | 3.600 | 5.284 |
| Caixa e equivalentes de caixa líquidos (aplicados) gerados nas atividades de investimentos | (117.027) | (132.012) | 5.777 | 5.237 |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | | | |
| Adições de empréstimos e debentures | 25.990 | 317.062 | - | - |
| Pagamento de principal de empréstimos e debentures | (155.648) | (93.058) | (278) | (998) |
| Pagamento de juros/var.cambial empréstimos e debentures | (43.999) | (38.458) | (85) | (329) |
| Aumento em aplicação de curto prazo | - | (370) | - | - |
| Pagamento de impostos parcelados | - | (10) | - | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | - | (1.700) | (2.196) |
| Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio | (11.331) | (9.641) | (10.670) | (9.625) |
| Caixa e equivalentes de caixa líquidos gerados (aplicados) nas atividades de financiamentos | (184.988) | 175.525 | (12.733) | (13.148) |
| Aumento (redução) no saldo de caixa e equivalentes de caixa | (136.575) | 269.453 | (1.436) | (6.212) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 439.665 | 329.211 | 71.473 | 45.322 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 303.090 | 598.664 | 70.037 | 39.110 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

31 de março 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, número 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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

1. Contexto operacional--Continuação

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.

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.

2. Bases de preparação

a) Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

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 demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram aprovadas para divulgação pela Diretoria Executiva em 29 de abril de 2016.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

2. Bases de preparação--Continuação

b) Base de mensuração

As demonstrações 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 demonstrações 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 demonstrações 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.

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 19 - Provisões

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

2. Bases de preparação--Continuação

d) Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

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 18 - Intangível
- Nota Explicativa nº 19 - Provisões

3. Sumário das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações 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

31 de março 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 demonstrações financeiras intermediárias consolidadas*

| | 31/03/2016 | | | 31/12/2015 | | |
|------------------------|------------------------------|----------------|---------------|------------------------------|----------------|-----------|
| | % de participação no capital | | | % de participação no capital | | |
| | Direta | Indireta | | Direta | Indireta | |
| | Total | Direta votante | Calculada | Total | Direta votante | Calculada |
| Setor TI/Telecom: | | | | | | |
| Algar Telecom | 89,94 | 96,95 | - | 89,94 | 96,95 | - |
| Algar Celular | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Algar Multimídia | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Engeset | - | - | 83,09 | - | - | 83,09 |
| Algar Tecnologia | - | - | 83,18 | - | 7,52 | 83,18 |
| Realeza Informática | - | - | 83,18 | - | - | 83,18 |
| Algar TI | 7,52 | 7,52 | 83,18 | 7,52 | 7,52 | 83,18 |
| Algar Tecnologia SAS | - | - | 83,18 | - | - | 83,18 |
| Image | - | - | - | - | - | 89,94 |
| CTBC Serviços | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Optitel Participações | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Optitel Redes | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Algar Mídia | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Rede IPPi | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Entregas Já | - | - | 89,94 | - | - | 89,94 |
| Setor de Agronegócios: | | | | | | |
| ABC Norte | 84,90 | 98,98 | - | 84,90 | 98,98 | - |
| Algar Agro | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - |
| Fresh to Go | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - |
| ABC Inco | - | - | 100,00 | - | - | 100,00 |
| ABC A&P | - | - | 100,00 | - | - | 100,00 |
| Setor de Serviços | | | | | | |
| Algar Segurança | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - |
| Algar Vigilância | - | - | 100,00 | - | - | 100,00 |
| Space Empreendimentos | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - |
| Unialgar | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - |
| Alsol | 70,00 | 70,00 | - | 70,00 | 70,00 | - |
| Laralsol | - | - | 70,00 | - | - | 70,00 |
| Renewable Energias | 100,00 | 100,00 | - | - | - | - |
| ABC Empreendimentos | 100,00 | 100,00 | - | 100,00 | 100,00 | - |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

| | Consolidado | | Individual | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Caixa e bancos | 48.991 | 58.729 | 64 | 351 |
| Aplicações de liquidez imediata | 253.888 | 356.118 | 69.973 | 71.122 |
| Numerários disponíveis em corretoras (<i>hedge</i> estoques) | 211 | 24.818 | - | - |
| | 303.090 | 439.665 | 70.037 | 71.473 |

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 | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Clientes | | |
| Valores faturados | 608.410 | 486.702 |
| Valores não faturados | 197.612 | 206.498 |
| | 806.022 | 693.200 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (113.927) | (108.397) |
| | 692.095 | 584.803 |

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 | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| A vencer | 376.051 | 269.817 |
| Vencidos até 30 dias | 60.099 | 63.015 |
| Vencidos entre 31 e 60 dias | 28.076 | 22.564 |
| Vencidos entre 61 e 90 dias | 16.169 | 10.571 |
| Vencidos entre 91 e 120 dias | 10.140 | 7.809 |
| Vencidos há mais de 120 dias | 117.875 | 112.926 |
| Total | 608.410 | 486.702 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 | |
|-------------------------------------|-------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Saldo inicial | (108.397) | (108.992) |
| Constituição de provisão no período | (9.960) | (31.118) |
| Baixas contra contas a receber | 4.430 | 31.713 |
| Saldo final | (113.927) | (108.397) |

6. Estoques

| | Consolidado | |
|--|-------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Circulante | | |
| Matéria-prima | 417.328 | 133.144 |
| Almoxarifado e outros | 25.412 | 30.686 |
| Produtos em elaboração | 36.128 | 41.028 |
| Produtos acabados | 2.993 | 8.850 |
| Estoque para revenda e obras | 9.754 | 8.222 |
| Adiantamento a fornecedores | 340.896 | 336.488 |
| Marcação a mercado (<i>commodities</i>) | 8.002 | 98.511 |
| | 840.513 | 656.929 |
| Provisão para redução ao valor recuperável | (26.244) | (30.725) |
| | 814.269 | 626.204 |
| Não circulante | | |
| Adiantamento a fornecedores de soja | 37.371 | 39.362 |
| | 37.371 | 39.362 |

A atualização dos estoques de soja, óleo degomado, farelo de soja e milho (*commodities*) ao valor justo foi de R\$25.459 equivalente a 407 mil toneladas em 31 de março de 2016 (R\$33.615 equivalente a 206 mil toneladas em 31 de dezembro de 2015) e o contrato a termo de soja foi de R\$33.189 equivalente a 1.795 mil toneladas em 31 de março 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 31 de março de 2016, o montante de R\$358.432 referente ao volume estimado de 374 mil ton 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

31 de março de 2016

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

7. Derivativos de moedas

| | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Ativo | | |
| NDF (bancos) | 93.787 | 9.694 |
| | 93.787 | 9.694 |
| Passivo | | |
| NDF (bancos) | 52.782 | 24.996 |
| Hedge CBOT | 2.848 | 731 |
| | 55.630 | 25.727 |
| Derivativos de moedas, líquidos | 38.157 | (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 | |
|------------------------------|----------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| ICMS - ativo imobilizado (a) | 60.133 | 62.364 |
| ICMS | 9.838 | 2.201 |
| COFINS (b) | 97.130 | 108.580 |
| PIS (b) | 21.180 | 28.666 |
| IRPJ/CSLL | 61.836 | 53.662 |
| IRRF | 2.033 | 10.121 |
| INSS | 3.216 | 5.053 |
| ICMS a restituir | 479 | 1.111 |
| ISS | 5.689 | 5.566 |
| Outros | 7.337 | 496 |
| Total | 268.871 | 277.820 |
| Ativo circulante | 221.229 | 228.134 |
| Ativo não circulante | 47.642 | 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 à 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
31 de março 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 | |
|---|----------------|-----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Imposto de renda e contribuição social | (14.145) | (60.794) |
| Antecipação de imposto de renda e contribuição social | 10.595 | 47.101 |
| | <u>(3.550)</u> | <u>(13.693)</u> |
| Saldo ativo circulante | 2.075 | 1.848 |
| Saldo passivo circulante | (5.625) | (15.541) |
| | <u>(3.550)</u> | <u>(13.693)</u> |

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

| | Consolidado | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Ativo | | |
| Imposto de renda | | |
| Prejuízos fiscais | 95.290 | 85.131 |
| Provisões e outras | 104.972 | 98.419 |
| Transações com derivativos | 26.630 | 47.019 |
| | <u>226.892</u> | <u>230.569</u> |
| Contribuição social | | |
| Base negativa | 34.343 | 30.695 |
| Provisões e outras | 37.797 | 35.439 |
| Transações com derivativos | 9.587 | 16.927 |
| | <u>81.727</u> | <u>83.061</u> |
| Total do ativo não circulante | <u>308.619</u> | <u>313.630</u> |
| Passivo | | |
| Imposto de renda | | |
| IRPJ diferido | 11.294 | 11.303 |
| IRPJ sobre exclusões temporárias | 40.572 | 40.245 |
| Custo atribuído e outros | 65.490 | 65.596 |
| IRPJ diferido - Lei nº 11.638 | 90.794 | 97.883 |
| | <u>208.150</u> | <u>215.027</u> |
| Contribuição social | | |
| CSLL diferida | 4.066 | 4.069 |
| CSLL s/ exclusões temporárias | 14.618 | 14.501 |
| Custo atribuído e outros | 23.570 | 23.608 |
| CSLL diferido - Lei nº 11.638 | 32.687 | 35.239 |
| | <u>74.941</u> | <u>77.417</u> |
| Total do passivo não circulante | <u>283.091</u> | <u>292.444</u> |
| Total líquido | <u>25.528</u> | <u>21.186</u> |
| Saldo ativo não circulante | 148.442 | 138.599 |
| Saldo passivo não circulante | <u>122.914</u> | <u>117.413</u> |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

9. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

c) Resultado do período

| | Consolidado | |
|---------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Imposto de renda | | |
| Corrente | (15.869) | (15.683) |
| Diferida | 9.608 | 5.088 |
| | (6.261) | (10.595) |
| Contribuição social | | |
| Corrente | (6.720) | (5.948) |
| Diferido | 2.548 | 1.829 |
| | (4.172) | (4.119) |
| | (10.433) | (14.714) |
| Imposto de renda | (6.261) | (10.595) |
| Contribuição social | (4.172) | (4.119) |
| | (10.433) | (14.714) |

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:

| | Consolidado | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Resultado antes dos tributos sobre o lucro e da equivalência patrimonial | 47.600 | 24.644 |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal nominal combinada de 34% | (16.184) | (8.379) |
| Tributos diferidos sobre efeitos permanentes | 1.123 | 1.236 |
| Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal | 3.172 | (6.015) |
| Outros | 1.456 | (1.556) |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o resultado do período | (10.433) | (14.714) |
| Alíquota efetiva | 21,92% | 59,71% |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

10. Investimentos

| | Consolidado | | Individual | |
|---|----------------|------------|------------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Participação em empresas controladas | 109.459 | 110.761 | 1.447.932 | 1.415.641 |
| Outros investimentos | 744 | 772 | 328 | 328 |
| Propriedades para investimentos | 2.052 | 2.052 | - | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 1.009 | 1.009 | 5.878 | 4.178 |
| | 113.264 | 114.594 | 1.454.138 | 1.420.147 |

a) Mutação dos investimentos

| | Individual | | | | | Total |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------------|--|------------------|
| | Algar Telecom | Algar Agro | RQ Empar | Space Empreendimentos | Outras controladas e controladas em conjunto | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2014 | 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 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 858.139 | 291.002 | 110.455 | 112.579 | 43.466 | 1.415.641 |
| Dividendos | - | - | (3.243) | - | - | (3.243) |
| Outras mutações | - | 94 | - | - | - | 94 |
| Equivalência patrimonial | 27.035 | 2.387 | 1.940 | 4.634 | (556) | 35.440 |
| Saldo em 31 de março de 2016 | 885.174 | 293.483 | 109.152 | 117.213 | 42.910 | 1.447.932 |

| | Consolidado | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | RQ Empar | RQ Imob | Comtec | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2014 | 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 | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 110.455 | (1.098) | 1.404 | 110.761 |
| Equivalência patrimonial | 1.940 | (12) | 25 | 1.953 |
| Dividendos | (3.243) | - | - | (3.243) |
| Outras mutações | - | (12) | - | (12) |
| Saldo em 31 de março de 2016 | 109.152 | (1.122) | 1.429 | 109.459 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

10. Investimentos--Continuação

- b) Informações sobre as principais controladas, com base nas demonstrações financeiras de 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015

| | 31/03/2016 | | | | |
|------------------------------|---------------|------------|----------|-----------------------|------------------|
| | Algar Telecom | Algar Agro | RQ Empar | Space Empreendimentos | Space Tecnologia |
| Total do ativo | 2.289.501 | 303.403 | 243.225 | 143.829 | 15.030 |
| Passivo circulante | 343.859 | 7.133 | 24.914 | 3.522 | 7.249 |
| Passivo não circulante | 961.459 | - | 6 | 23.094 | 311 |
| Patrimônio líquido | 984.183 | 296.270 | 218.305 | 117.213 | 7.470 |
| Capital social | 521.421 | 159.128 | 30.000 | 28.433 | 880 |
| Receita líquida | 213.210 | - | - | 6.817 | 11.636 |
| Resultado líquido do período | 30.027 | 2.387 | 3.881 | 4.634 | 542 |

| | 31/12/2015 | | | | |
|------------------------|---------------|------------|----------|-----------------------|------------------|
| | Algar Telecom | Algar Agro | RQ Empar | Space Empreendimentos | Space Tecnologia |
| Total do ativo | 2.239.038 | 301.012 | 235.740 | 139.241 | 13.181 |
| Passivo circulante | 320.668 | 7.133 | 14.837 | 3.336 | 5.918 |
| Passivo não circulante | 964.245 | - | 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 |

| | 31/03/2015 | | | | |
|------------------------------|------------|----------|-------|-------|--------|
| Receita líquida | 199.808 | - | - | 6.633 | 10.942 |
| Resultado líquido do período | 29.136 | (19.036) | 7.646 | 4.368 | (414) |

11. Imobilizado

- a) Movimentação do custo

| | Consolidado | | | | 31/03/2016 |
|---|-------------|---------|---------|--------------------|------------|
| | 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transferências (*) | |
| Edifícios e benfeitorias | 570.350 | 127 | - | 15.142 | 585.619 |
| Equipamentos de comutação | 339.462 | - | (4) | 10.416 | 349.874 |
| Equipamentos de terminais | 344.947 | - | (4.420) | 18.927 | 359.454 |
| Equipamentos e meios de transmissão | 1.324.979 | 29 | (1.468) | 37.882 | 1.361.422 |
| Equipamentos de energia e climatização | 180.506 | 165 | - | 61.596 | 242.267 |
| Máquinas e equipamentos | 220.585 | 4 | (10) | (30.794) | 189.785 |
| Infraestrutura | 173.659 | 103 | - | 7.087 | 180.849 |
| Veículos | 57.249 | - | (453) | 347 | 57.143 |
| Móveis e utensílios | 114.765 | 32 | (33) | 2.510 | 117.274 |
| Equipamentos de processamento de dados e outros | 593.635 | 245 | (149) | 16.949 | 610.680 |
| | 3.920.137 | 705 | (6.537) | 140.062 | 4.054.367 |
| Terrenos | 329.746 | 115 | - | 31 | 329.892 |
| Obras em andamento e outros | 368.147 | 79.242 | (41) | (138.010) | 309.338 |
| | 4.618.030 | 80.062 | (6.578) | 2.083 | 4.693.597 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

11. Imobilizado--Continuação

b) Movimentação da depreciação acumulada

| | Consolidado | | | | 31/03/2016 |
|---|-------------|----------|---------|--------------------|-------------|
| | 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transferências (*) | |
| Edifícios e benfeitorias | (132.936) | (4.056) | (97) | (49) | (137.138) |
| Equipamentos de comutação | (242.029) | (6.090) | 4 | 184 | (247.931) |
| Equipamentos de terminais | (168.211) | (12.486) | 3.188 | 2 | (177.507) |
| Equipamentos e meios de transmissão | (829.703) | (15.144) | 908 | 8.118 | (835.821) |
| Equipamentos de energia e climatização | (84.361) | (2.864) | 5 | - | (87.220) |
| Máquinas e equipamentos | (46.825) | (2.983) | (48) | (7.506) | (57.362) |
| Infraestrutura | (71.299) | (1.394) | (2) | (382) | (73.077) |
| Veículos | (21.107) | (1.382) | 209 | (333) | (22.613) |
| Móveis e utensílios | (64.657) | (2.345) | - | (1.270) | (68.272) |
| Equipamentos de processamento de dados e outros | (341.380) | (13.880) | 30 | (201) | (355.431) |
| | (2.002.508) | (62.624) | 4.197 | (1.437) | (2.062.372) |
| Saldo | 2.615.522 | 17.438 | (2.381) | 646 | 2.631.225 |

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

Informações complementares sobre o ativo imobilizado

c) Saldos de custos de empréstimos capitalizados no ativo imobilizado

No período de três meses findo em 31 de março de 2016 as controladas Algar Telecom e Algar Agro capitalizaram custos de empréstimos em itens qualificáveis do ativo imobilizado no valor de R\$4.218 (R\$4.479 no mesmo período de 2015).

d) Imobilizado em andamento

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

| Descrição | 31/03/2016 |
|--|----------------|
| Construção silos Tupaciguara e Anápolis, caldeira biomassa, fábrica PET - Agro | 80.036 |
| Construção de rede Submarino | 58.492 |
| Aquisição de Licença 4G | 26.377 |
| Investimentos de Sistemas Diversos de TI | 23.356 |
| Investimentos de expansão de Rede | 23.432 |
| Investimento para atendimento de clientes | 21.103 |
| Investimento em Infraestrutura | 15.084 |
| Investimento na rede Ultra Banda Larga | 11.763 |
| Investimentos de Melhorias de Rede Continuidade | 11.674 |
| Investimentos de Melhorias de Rede - I.Você | 6.934 |
| Projetos de Expansão do Varejo Celular | 5.194 |
| Investimento para expansão do Banda H (Minas) | 2.604 |
| Investimento TV por satélite - CTBC TV | 1.228 |
| Outros | 22.061 |
| | <u>309.338</u> |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

12. Intangível

a) Movimentação do custo

| | Consolidado | | | | 31/03/2016 |
|---|------------------|---------------|--------------|--------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transferências (*) | |
| Marcas e patentes | 1.026 | - | - | - | 1.026 |
| PPDUR - Preço Público Rádio Frequência | 10.345 | - | - | 1.106 | 11.451 |
| Direito de uso de <i>Backbone</i> | 99.202 | - | - | (2.948) | 96.254 |
| Direito de uso TV por satélite - DTH | 7.165 | - | - | - | 7.165 |
| Outorgas regulatórias | 71.111 | - | - | 2.921 | 74.032 |
| Sistemas de informação - custo | 531.253 | 165 | (291) | 11.516 | 542.643 |
| Ágio em investimento em controladas | 354.603 | - | - | - | 354.603 |
| Valor justo de intangíveis identificados em combinação de negócio | 38.739 | - | - | (313) | 38.426 |
| Intangível em andamento | 78.155 | 24.174 | - | (12.947) | 89.382 |
| | 1.191.599 | 24.339 | (291) | (665) | 1.214.982 |

b) Movimentação da amortização acumulada

| | Consolidado | | | | 31/03/2016 |
|---|------------------|-----------------|--------------|--------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transferências (*) | |
| Marcas e patentes | (928) | (2) | - | - | (930) |
| PPDUR - Preço Público Rádio Frequência | (5.880) | (305) | - | - | (6.185) |
| Direito de uso de <i>Backbone</i> | (74.992) | (2.586) | 1 | 833 | (76.744) |
| Direito de uso TV por satélite - DTH | (6.882) | (297) | 418 | - | (6.761) |
| Outorgas regulatórias | (29.583) | (1.318) | 21 | (833) | (31.713) |
| Sistemas de informação | (298.506) | (14.238) | (453) | 19 | (313.178) |
| Ágio em investimento em controladas | (96.740) | - | - | - | (96.740) |
| Valor justo de intangíveis identificados em combinação de negócio | (7.221) | (597) | - | - | (7.818) |
| | (520.732) | (19.343) | (13) | 19 | (540.069) |
| Saldo | 670.867 | 4.996 | (304) | (646) | 674.913 |

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

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

13. Empréstimos e financiamentos

Esta 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.

| | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Empréstimos: | | |
| Em moeda estrangeira | 309.723 | 339.358 |
| Em moeda nacional | 366.813 | 392.425 |
| Adiantamento para contrato de câmbio | 295.243 | 363.463 |
| Financiamento em moeda nacional: | | |
| BNB | 49.367 | 53.712 |
| BDMG | 40.512 | 44.774 |
| BNDES (1) | 321.592 | 344.117 |
| Nota de crédito industrial e exportação | 377.792 | 389.054 |
| Autorização Anatel - 4G | 32.118 | 30.330 |
| Cédula de crédito bancário | 44.319 | 54.483 |
| Arrendamento mercantil em moeda nacional | 16.115 | 16.910 |
| Outros | 1.476 | 3.270 |
| | 1.855.070 | 2.031.896 |
| Passivo circulante | 1.139.460 | 1.117.708 |
| Passivo não circulante | 715.610 | 914.188 |

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

No 1º trimestre de 2016, a Controlada Algar Telecom e suas controladas não fizeram captação de recursos no mercado. As necessidades de investimentos em projetos relacionados à manutenção e crescimento das suas operações foram efetuadas com a própria geração de caixa.

Já as controladas Algar Agro e Alsol captaram R\$22.355 e R\$3.617 no período de três meses findos em 31 de março de 2016, respectivamente, para suprir suas necessidades operacionais.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 |
|------------------|--------------------|
| | 31/03/2016 |
| CDI | 761.093 |
| TJLP | 207.327 |
| Dólar | 604.966 |
| Pré-fixada | 187.186 |
| IPCA | 22.610 |
| IGP-DI (Anatel) | 39.769 |
| Pré-fixada (PSI) | 32.119 |
| | 1.855.070 |

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 |
|-----------------|--------------------|
| | 31/03/2016 |
| Abr/17 a mar/18 | 442.034 |
| Abr/18 a mar/19 | 98.010 |
| Abr/19 a mar/20 | 68.076 |
| Após abr/20 | 107.490 |
| | 715.610 |

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, Image, Algar Tecnologia, Engeset, Realeza e Algar têm contratos de empréstimos e financiamentos e debêntures que contém cláusulas restritivas (“*covenants*”) que totalizam R\$1.171.072 (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

31 de março 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 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015 os índices exigidos foram todos cumpridos e estão demonstrados na tabela abaixo:

| | Consolidado | |
|--|-------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Dívida líquida/EBITDA (*) - realizado | = 1,83 | = 1,84 |
| Meta trimestral: IBM e HSBC; meta semestral: BNDES | ≤ 2,25 | ≤ 2,25 |
| EBITDA/despesa financeira líquida - realizado | = 3,99 | = 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 | = 0,14 | = 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 31 de março 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, cujos indicadores foram devidamente atendidos em 31 de março de 2016.

Os avais e fianças estão apresentados na Nota Explicativa nº 21.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

14. Debêntures

Em 23 de junho de 2015 a controlada Algar Telecom concluiu a quarta emissão pública de debêntures, nos termos da Instrução CVM 476, no valor de R\$200.000. Foram emitidas 200 debêntures simples, com valor nominal unitário de R\$1.000, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, sem previsão de repactuação programada e/ou de resgate antecipado. A emissão foi realizada em série única, remunerada a uma taxa de CDI + 2,50% a.a. e com vigência de 8 anos.

Os saldos consolidados das debêntures, incluindo as emitidas pela Controlada Algar Telecom e pela controlada indireta Algar Tecnologia são:

| | Consolidado | |
|---|-------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Debêntures | | |
| Moeda nacional: | | |
| Principal | 826.363 | 817.232 |
| Juros | 38.133 | 16.859 |
| | 864.496 | 834.091 |
| (-) Gastos com emissão de debêntures, a apropriar | (5.443) | (5.761) |
| | 859.053 | 828.330 |

| | 31/03/2016 | | |
|---|--------------------|------------------------|---------|
| | Consolidado | | |
| | Passivo circulante | Passivo não circulante | Total |
| Saldo de debêntures | 58.595 | 805.901 | 864.496 |
| Gastos com emissão de debêntures, a apropriar | (1.271) | (4.172) | (5.443) |
| Valor líquido | 57.324 | 801.729 | 859.053 |

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

| | 31/03/2016 |
|-----------------|-------------|
| | Consolidado |
| Abr/16 a mar/17 | 58.595 |
| Abr/17 a mar/18 | 178.152 |
| Abr/18 a mar/18 | 191.022 |
| Abr/19 a mar/20 | 191.022 |
| Após mar/20 | 245.705 |
| | 864.496 |

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

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

15. Impostos, taxas e contribuições

| | Consolidado | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| PIS | 2.834 | 2.896 |
| IRRF | 7.566 | 9.234 |
| COFINS | 11.923 | 10.588 |
| ICMS | 67.843 | 67.514 |
| ISS | 3.454 | 3.226 |
| INSS | 3.504 | 4.037 |
| Outros | 5.270 | 4.367 |
| Total | 102.394 | 101.862 |

16. Fornecedores

| | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Fornecedores faturados | 119.610 | 170.710 |
| Fornecedores soja | 472.210 | 64.743 |
| Fornecedores a faturar | 60.551 | 51.559 |
| Obrigações com tráfego de interconexão e cobrança conjunta | 11.748 | 21.582 |
| | 664.119 | 308.594 |

17. Salários, provisões e encargos sociais

| | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Salários e ordenados | 40.575 | 37.555 |
| Encargos sociais sobre salários e ordenados | 18.053 | 19.637 |
| Férias e encargos | 86.417 | 86.141 |
| Gratificações | 74.943 | 55.452 |
| 13º salários e encargos | 15.212 | - |
| Outras obrigações trabalhistas | 3.057 | 3.592 |
| | 238.257 | 202.377 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

18. Receitas diferidas

Cessão de direito de exploração comercial e uso de torres de telecomunicações

A Companhia (cedente) celebrou contrato com a Highline do Brasil Infraestrutura de Telecomunicações S.A. (cessionária) para ceder o direito de exploração comercial e de uso de torres de telecomunicações, integrantes do conjunto de bens reversíveis à ANATEL, pelo prazo inicial de 10 anos.

As aprovações regulatórias e concorrenciais foram concluídas, e a validação pela ANATEL foi publicada no Diário Oficial da União em 01/10/2015.

O valor da cessão do direito de uso das torres foi de R\$64.152, com recebimento integral à vista, contabilizado em receitas diferidas, para apropriações mensais durante 10 anos.

Com formalização anexa ao contrato de cessão de direito de uso das torres, foi celebrado o contrato entre a Highline e a Companhia, cujo objeto foi a contratação, de direito de uso de Torres em poder da Highline, incluindo aquelas cedidas pela Companhia, para utilização em sua atividade operacional, pelo prazo de 10 anos, no valor de R\$26.742, a ser pago em 120 parcelas, ajustado pelo IPCA/IBGE, com prorrogações onerosas previstas, após esse prazo.

A operação foi tratada sob o conceito de “*Sale & leaseback*”, sendo que os ativos imobilizados envolvidos, por serem reversíveis à Anatel, não foram baixados, permanecendo inalterados os saldos contábeis dos respectivos ativos.

O valor das parcelas de aluguel a pagar, a valor presente, no montante de R\$15.616, foi registrado contra a rubrica de “Receitas diferidas”, em contrapartida de empréstimos e financiamentos. O valor líquido resultante das receitas diferidas será apropriado ao resultado em 120 parcelas mensais, reconhecendo como despesas financeiras a variação entre o valor das parcelas efetivamente pagas e o valor presente reconhecido no passivo da Companhia.

Durante o período de três meses findos em 31 de março de 2016 foram apropriados ao resultado o montante de R\$1.214.

19. 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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

19. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

a) Processos judiciais e administrativos provisionados

| | <u>Trabalhistas</u> | <u>Tributários</u> | <u>Consolidado Processos Adm. Anatel</u> | <u>Cíveis e Outros</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------|--------------------|--|----------------------------|------------------|
| Provisões em 31 de dezembro de 2015 | 40.099 | 229.040 | 47.563 | 17.674 | 334.376 |
| Depósitos Judiciais | (14.252) | (92.009) | (1.880) | (1.769) | (109.910) |
| Direito indenizatório de provisões (i) | (3.536) | (34.699) | - | - | (38.235) |
| Provisões (depósitos judiciais), líquidas | <u>22.311</u> | <u>102.332</u> | <u>45.683</u> | <u>15.905</u> | <u>186.231</u> |
| Saldo em 1º de janeiro de 2016 | 40.099 | 229.040 | 47.563 | 17.674 | 334.376 |
| Adições | 2.544 | 2.344 | 26 | 1.246 | 6.160 |
| Atualização monetária | 229 | 2.587 | 1.547 | 225 | 4.588 |
| Baixas | (4.364) | (7.587) | (175) | (1.774) | (13.900) |
| Provisões em 31 de março de 2016 | <u>38.508</u> | <u>226.384</u> | <u>48.961</u> | <u>17.371</u> | <u>331.224</u> |
| Depósitos Judiciais | <u>(15.107)</u> | <u>(93.677)</u> | <u>(1.880)</u> | <u>(1.807)</u> | <u>(112.471)</u> |
| Provisões (depósitos judiciais), líquidas | <u>23.401</u> | <u>132.707</u> | <u>47.081</u> | <u>15.564</u> | <u>218.753</u> |
| Direito indenizatório de provisões (i) | <u>(3.601)</u> | <u>(34.988)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(38.589)</u> |
| | <u>19.800</u> | <u>97.719</u> | <u>47.081</u> | <u>15.564</u> | <u>180.164</u> |

- (i) 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, 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. O valor envolvido, em 31/03/2016 foi de R\$38.589, cujas provisões, contabilizadas pela Optitel Redes e inclusa na tabela acima, foram R\$34.988 tributárias e R\$3.601 trabalhistas.

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\$48.961).
- (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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

19. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

a) Processos judiciais e administrativos provisionados--Continuação

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\$32.727 - Depósito judicial vinculado: R\$29.798).
- (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\$41.108 e depósito judicial vinculado: R\$41.113).
- (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\$20.153).
- (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\$2.050).
- (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\$9.891).

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

19. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

a) Processos judiciais e administrativos provisionados--Continuação

Tributárias--Continuação

- (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\$8.831).
- (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\$9.769 e depositado judicial vinculado: R\$9.811).
- (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) ISS: discussão em relação à definição do sujeito ativo da obrigação tributária (Valor da provisão: R\$17.179).
- (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\$3.638).
- (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\$38.589, 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

31 de março de 2016

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

19. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

b) Depósitos judiciais

| | Consolidado | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Depósitos judiciais sem provisões: | | |
| Tributário | 19.236 | 18.482 |
| Trabalhista | 1.770 | 2.298 |
| Cível | 5.212 | 5.232 |
| Pados - ANATEL | 177 | 177 |
| | <u>26.395</u> | <u>26.189</u> |
| Depósitos judiciais com provisões: | | |
| Tributário | 93.677 | 92.009 |
| Trabalhista | 15.107 | 14.252 |
| Cível | 1.807 | 1.769 |
| Pados - ANATEL | 1.880 | 1.880 |
| | <u>112.471</u> | <u>109.910</u> |
| Total | <u>138.866</u> | <u>136.099</u> |

c) Processos judiciais não provisionados (risco possível)

| | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Ocupação de faixa de domínio | 27.518 | 26.355 |
| INSS | 6.359 | 6.128 |
| TFI | 20.560 | 20.233 |
| ICMS | 21.851 | 19.159 |
| FUNTTTEL | 10.781 | 9.219 |
| FUST | 29.218 | 28.763 |
| ISS | 23.008 | 15.318 |
| EBC | 34 | 34 |
| Tributos federais | 4.420 | 7.326 |
| Outros | 43.504 | 66.031 |
| | <u>187.253</u> | <u>198.566</u> |

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\$20.560).

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

19. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

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

Tributárias--Continuação

- (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\$39.999).
- (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\$8.867).
- (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\$8.823).
- (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\$27.518).
- (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\$4.080 - depositado judicialmente).
- (vii) ISS: a controlada indireta Engeset possui discussão em relação à definição do sujeito ativo da obrigação tributária. (Valor envolvido R\$22.968).

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

19. Provisões e depósitos judiciais--Continuação

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

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\$32.648).
- (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\$6.360).

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.

20. 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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

20. Patrimônio líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

Em 31 de março de 2016, o capital subscrito e integralizado da Companhia era de R\$1.023.757 (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

31 de março de 2016

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

21. Partes relacionadas

Abaixo estão demonstrados os principais saldos ativos e passivos em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015, assim como os efeitos das transações entre partes relacionadas no resultado para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2016 e 2015:

| | Individual - 31/03/2016 | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|---------------|-----------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Algar Telecom | Algar Agro | Algar Segurança | RQ Empar | Engeset | Space Emp. | Aviation | Árvore | Algar Tech | Alsol | Outros | Total |
| <i>Ativo circulante</i> | | | | | | | | | | | | |
| Contas a receber (a) | 5.156 | - | 1.098 | - | 73 | - | - | - | 1.848 | 42 | 1.602 | 9.819 |
| Dividendos a receber | 32.270 | 6.898 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 39.168 |
| Títulos a receber (b) | 400 | 146 | 197 | - | 67 | - | 47 | - | 47 | - | 291 | 1.195 |
| | 37.826 | 7.138 | 1.295 | - | 140 | - | 47 | - | 1.895 | 42 | 1.893 | 50.276 |
| <i>Ativo não circulante</i> | | | | | | | | | | | | |
| Adiantamento para futuro aumento capital | - | - | - | 1.009 | - | - | - | - | - | 4.700 | 169 | 5.878 |
| Títulos a receber (b) | - | - | 10.210 | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.210 |
| | - | - | 10.210 | 1.009 | - | - | - | - | - | 4.700 | 169 | 16.088 |
| <i>Passivo circulante</i> | | | | | | | | | | | | |
| Fornecedores (e) | 43 | - | 416 | - | - | - | - | - | 6 | - | 166 | 631 |
| Títulos a pagar (f) | 249 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 249 |
| Adiantamento de dividendos | - | - | - | 13.202 | - | 11.700 | - | - | - | - | 1.426 | 26.328 |
| Dividendos a pagar (g) | - | - | - | - | - | - | - | 41.649 | - | - | - | 41.649 |
| | 292 | - | 416 | 13.202 | - | 11.700 | - | 41.649 | 6 | - | 1.592 | 68.857 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

21. Partes relacionadas--Continuação

| | Individual - 31/12/2015 | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|---------------|----------|--------------|---------------|
| | Algar Telecom | Algar Agro | Algar Segurança | RQ Empar | Engeset | Space Emp. | Aviation | Árvore | Algar Tech | Alsol | Outros | Total |
| <i>Ativo circulante</i> | | | | | | | | | | | | |
| Contas a receber (a) | 3.704 | 2.416 | 1.372 | - | 112 | 3 | - | - | 2.416 | - | 2.762 | 12.785 |
| Dividendos a receber | 32.270 | 6.992 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 39.262 |
| Títulos a receber (b) | 534 | - | 197 | - | 67 | - | 47 | - | 47 | - | 291 | 1.183 |
| | 36.508 | 9.408 | 1.569 | - | 179 | 3 | 47 | - | 2.463 | - | 3.053 | 53.230 |
| <i>Ativo não circulante</i> | | | | | | | | | | | | |
| Adiantamento para futuro aumento capital | - | - | - | 1.009 | - | - | - | - | - | 3.000 | 169 | 4.178 |
| Títulos a receber (b) | - | - | 9.839 | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.839 |
| | - | - | 9.839 | 1.009 | - | - | - | - | - | - | 3.169 | 14.017 |
| <i>Passivo circulante</i> | | | | | | | | | | | | |
| Fornecedores (e) | 38 | - | 199 | - | 14 | - | 139 | - | - | - | 206 | 596 |
| Títulos a pagar (f) | 245 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 245 |
| Adiantamento de dividendos | - | - | - | 14.645 | - | 9.950 | - | - | - | - | 1.376 | 25.971 |
| Dividendos a pagar (g) | - | - | - | - | - | - | - | 52.319 | - | - | - | 52.319 |
| | 283 | - | 199 | 14.645 | 14 | 9.950 | 139 | 52.319 | - | - | 1.582 | 79.131 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

21. Partes relacionadas--Continuação

| Consolidado - 31/03/2016 | | | | | | | | | | | |
|--|------------------|---------------|--------------------|-------------|---------|---------------|----------|--------|---------------|--------|--------|
| | 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 | - | - | - | 1.009 | - | - | - | - | - | - | 1.009 |
| | - | - | - | 1.009 | - | - | - | - | - | - | 1.009 |
| <i>Passivo circulante</i> | | | | | | | | | | | |
| Adiantamento de dividendos | - | - | - | 13.202 | - | - | - | - | - | - | 13.202 |
| Dividendos a pagar (g) | - | - | - | - | - | - | - | 41.649 | - | 9.934 | 51.583 |
| | - | - | - | 13.202 | - | - | - | 41.649 | - | 9.934 | 64.785 |
| 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 | - | - | - | 1.009 | - | - | - | - | - | - | 1.009 |
| | - | - | - | 1.009 | - | - | - | - | - | - | 1.009 |
| <i>Passivo circulante</i> | | | | | | | | | | | |
| Fornecedores (e) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Adiantamento de dividendos | - | - | - | 14.645 | - | - | - | - | - | - | 14.645 |
| Dividendos a pagar (g) | - | - | - | - | - | - | - | 52.319 | - | 10.596 | 62.915 |
| | - | - | - | 14.645 | - | - | - | 52.319 | - | 10.596 | 77.560 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

21. Partes relacionadas--Continuação

| | | Individual - 31/03/2016 | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|-------------------------|---------------|--------------------|--------------|---------|--------------|----------|--------|---------------|--------|---------|
| | | Algar Telecom | Algar Agro | Algar Segurança | R Q Empar | Engeset | Space Emp | Aviation | Árvore | Algar Tech | Outros | Total |
| <i>Resultado</i> | | | | | | | | | | | | |
| Despesas administrativas | | (24) | - | (1.128) | - | - | (123) | (269) | - | - | (81) | (1.625) |
| | | (24) | - | (1.128) | - | - | (123) | (269) | - | - | (81) | (1.625) |
| | | Individual - 31/03/2015 | | | | | | | | | | |
| | | Algar Telecom | Algar Agro | Algar Segurança | R Q Empar | Engeset | Space Emp | Aviation | Árvore | Algar Tech | Outros | Total |
| <i>Resultado</i> | | | | | | | | | | | | |
| Despesas administrativas | | (30) | - | (1.084) | - | (3) | (116) | (419) | - | (312) | (277) | (2.241) |
| | | (30) | - | (1.084) | - | (3) | (116) | (419) | - | (312) | (277) | (2.241) |

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

31 de março de 2016

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

21. Partes relacionadas--Continuação

Avais e fianças

| | | 31/03/2016 | | |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Empresa | Garantidor | Instituição Financeira | Saldo devedor | Total por Empresa |
| Algar Telecom | Algar | Banco do Brasil | 213.762 | |
| | | BDMG | 1.330 | |
| | | BNDES | 141.862 | |
| | | CEF | 16.729 | |
| | | Safrá | 17.933 | 391.616 |
| Algar Celular | Algar e Algar Telecom | Safrá | 11.035 | |
| | | BDMG | 35.331 | |
| | | BNDES | 5.694 | |
| Algar Multimídia | Algar | BNDES | 4.760 | 56.820 |
| | Algar e Algar Telecom | BNDES | 43.237 | |
| Algar Tecnologia Engeset | Algar | BNDES | 4.778 | 48.015 |
| | | BNDES | 27.840 | 27.840 |
| Algar Agro | Algar e Algar Agroalimentar | Banco do Brasil | 143 | 143 |
| | | Banco da Amazônia | 4.922 | |
| | | ABC Brasil | 90.614 | |
| | | Banco do Brasil | 202.831 | |
| | | BDMG | 29.315 | |
| | | Cargill | 18.138 | |
| ABC A&P | Algar | IBM | 2.299 | 348.119 |
| | | Banco do Brasil | 9.096 | 9.096 |
| Algar Segurança | Algar | Banco do Brasil | 209 | |
| | | Banco IBM | 3.310 | 3.519 |
| | | Banco IBM | 31.868 | |
| Algar Aviation | Algar | Santander | 2.182 | |
| | | 1st Source Bank | 13.859 | 47.909 |
| | | BDMG | 2.676 | 2.676 |
| Unialgar Space Empreend. | Algar | Banco Santander | 10.015 | 10.015 |
| | | | | 945.768 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

22. Receita de vendas de produtos, mercadorias e serviços prestados

| | Consolidado | |
|--|------------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Negócio fixo | 453.613 | 419.434 |
| Serviços de voz fixa | 91.396 | 94.824 |
| Uso de rede | 13.081 | 18.070 |
| Dados | 294.270 | 254.823 |
| TV por assinatura | 32.220 | 33.702 |
| Outros serviços | 22.646 | 18.015 |
| | | |
| Negócio móvel | 117.447 | 104.546 |
| Serviços de voz móvel | 97.709 | 84.641 |
| Banda larga | 8.895 | 9.890 |
| Interconexão | 3.348 | 5.493 |
| Serviços de valor agregado | 1.076 | 1.486 |
| Aparelhos e acessórios | 6.419 | 3.036 |
| BPO/TI e consultoria | 178.836 | 188.855 |
| Negócios complementares | 37.233 | 30.655 |
| Total setor Telecom e TI | 787.129 | 743.490 |
| | | |
| <i>Commodities</i> grãos | 212.315 | 96.902 |
| <i>Commodities</i> óleo degomado e farelo | 128.000 | 128.320 |
| Óleo envasado | 140.279 | 97.225 |
| Outras receitas indústria e comércio | 2.245 | 2.388 |
| Agricultura e pecuária | 12.921 | 7.683 |
| Total setor Agro | 495.760 | 332.518 |
| | | |
| Transporte de passageiros, fretamento, manutenção e venda de aeronaves | - | 37.291 |
| Serviços de tecnologia em segurança e vigilância patrimonial | 44.938 | 42.073 |
| Outros | 187 | 773 |
| Total setor serviços | 45.125 | 80.137 |
| | | |
| Receita operacional bruta | 1.328.014 | 1.156.145 |
| Deduções das vendas | (189.667) | (183.483) |
| | | |
| Receita operacional líquida | 1.138.347 | 972.662 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

23. Custos dos produtos, mercadorias vendidas e serviços prestados

| | Consolidado | |
|---|------------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Pessoal | (200.704) | (188.582) |
| Materiais | (8.786) | (9.398) |
| Serviços de terceiros | (95.264) | (78.358) |
| Custo de aquisição de matéria-prima e insumos | (433.295) | (297.975) |
| Custos de interconexão | (16.777) | (34.384) |
| Meios de conexão - EILD | (7.638) | (6.962) |
| Depreciação e amortização | (67.796) | (57.107) |
| Outros | (14.804) | (57.888) |
| | (845.064) | (730.654) |

24. Despesas com vendas

| | Consolidado | |
|--|------------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Pessoal | (37.917) | (35.225) |
| Material | (1.567) | (399) |
| Serviços de terceiros | (30.829) | (28.350) |
| Depreciação e amortização | (6.465) | (4.240) |
| Gastos mercadológicos | (8.814) | (7.724) |
| Provisão para redução ao valor recuperável | (9.994) | (8.254) |
| Outros | (6.091) | (2.119) |
| | (101.677) | (86.311) |

25. Despesas gerais e administrativas

| | Consolidado | |
|---------------------------|-----------------|------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Pessoal | (35.828) | (35.851) |
| Materiais | (771) | (554) |
| Depreciação e amortização | (8.549) | (8.788) |
| Serviços terceiros | (36.511) | (23.322) |
| Outros | (4.628) | (3.333) |
| | (86.287) | (71.848) |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

26. Resultado financeiro, líquido

| | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Receita de aplicações financeiras | 11.436 | 12.522 |
| Juros e multas sobre contas recebidas em atraso | 1.598 | 1.302 |
| Variação cambial e monetária ativa | 33.628 | 43.619 |
| Ganhos com derivativos | 237.305 | 67.802 |
| Receita com marcação a mercado de ativos | 82.504 | 66.781 |
| Juros sobre impostos, taxas e contribuições | 2.530 | 2.857 |
| Outras receitas financeiras | 13.172 | 13.987 |
| Total das receitas financeiras | <u>382.173</u> | <u>208.870</u> |
| Juros e variações monetárias sobre empréstimos | (44.306) | (39.943) |
| Juros sobre debêntures | (30.185) | (22.467) |
| Variação cambiais e monetária passivas | - | (112.808) |
| Descontos concedidos | (2.427) | (1.175) |
| Encargos sobre contingências, impostos e taxas | (5.343) | (4.594) |
| Taxa e tarifas bancárias | (3.807) | (2.890) |
| Perdas com derivativos | (207.049) | (46.283) |
| Despesas de marcação a mercado de ativos | (154.102) | (30.673) |
| Outras despesas financeiras | (5.519) | (1.355) |
| Total das despesas financeiras | <u>(452.738)</u> | <u>(262.188)</u> |
| Despesas financeiras, líquidas | <u>(70.565)</u> | <u>(53.318)</u> |

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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 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.

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 31 de março de 2016, de aproximadamente US\$41 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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

Gerenciamento de riscos--Continuação

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 tem 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.

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 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015:

| | Consolidado | |
|---|-------------|------------|
| | (US\$ mil) | (US\$ mil) |
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 933 | 3.586 |
| Contas a receber mercado externo | 15.347 | 16.121 |
| Contratos de NDFs ativo (bancos) | 274.522 | 170.310 |
| Estoques pagos e adiantamentos a fornecedor de soja | 237.620 | 118.604 |
| Hedge (CBOT) | 59 | 6.356 |
| Contratos de compra pré-fixado | 89.867 | 147.176 |
| Contratos de vendas pré-fixado | 159.239 | 5.527 |
| Total exposição ativa | 777.587 | 467.680 |
| Empréstimos e financiamentos | 170.112 | 179.989 |
| Fornecedores de soja | 112.131 | 10.500 |
| Contratos de NDFs passivo (bancos) | 307.935 | 273.700 |
| | 181.124 | |
| Hedge (CBOT) | 800 | 187 |
| Total exposição passiva | 772.102 | 464.376 |
| Exposição líquida | 5.485 | 3.304 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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

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.

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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

27. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

Gerenciamento de riscos--Continuação

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.

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 | | | | |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| | 31/03/2016 | | | | |
| 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 | 1.806.837 | 2.017.264 | 1.696.238 | 283.307 | 37.719 |
| Debêntures | 864.496 | 1.320.224 | 410.749 | 716.762 | 192.713 |
| Passivo de arrendamento financeiro | 16.115 | 27.013 | 5.752 | 8.289 | 12.972 |
| Autorização Anatel 4G | 32.118 | 57.304 | 17.992 | 24.752 | 14.560 |
| | 2.719.565 | 3.421.805 | 2.130.731 | 1.033.110 | 257.964 |

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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 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.

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 31 de março de 2016:

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

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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

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 demonstrações 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.

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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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

Segue a classificação dos instrumentos financeiros:

| | Classificação | Consolidado | |
|------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| | | 31/03/2016 | |
| | | Valor contábil | Valor justo |
| Ativo | | | |
| Caixa e bancos | (a) | 48.991 | 48.991 |
| Aplicações Financeiras | (a) | 270.154 | 270.154 |
| Derivativos de moedas | (a) | 93.787 | 93.787 |
| Contas a receber | (b) | 692.095 | 692.095 |
| | | <u>1.105.027</u> | <u>1.105.027</u> |
| Passivo | | | |
| Fornecedores | (c) | 664.119 | 664.119 |
| Empréstimos e financiamentos | (c) | 1.822.952 | 1.793.786 |
| Debêntures | (c) | 864.496 | 946.728 |
| Autorização Anatel – 4G | (c) | 32.118 | 25.033 |
| Derivativos de moedas | (a) | 55.630 | 55.630 |
| Adiantamentos de clientes | (c) | 4.739 | 4.739 |
| Valores a restituir aos acionistas | (c) | 9.393 | 9.393 |
| | | <u>3.453.447</u> | <u>3.499.428</u> |

(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

31 de março 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

Os cálculos dos valores justos dos instrumentos financeiros derivativos para os períodos findos em 31 de março 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 31 de março 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

31 de março 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 | | | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| | 31/03/2016 | | 31/03/2015 | | 31/03/2016 | | 31/03/2015 | |
| | 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> | Moeda | USD | 2.240.449 | 41.005 | Moeda | USD | 541.949 | 14.605 |
| Total derivativos de moedas | | | 2.240.449 | 41.005 | | | 541.949 | 14.605 |
| Contratos futuros | Commodities | USD | (142.989) | (2.637) | <i>Commodities</i> | USD | 87.999 | (3.983) |
| Contratos a termo de commodities | Commodities | USD | 1.891.964 | 33.189 | <i>Commodities</i> | USD | 607.762 | 43.153 |
| Total de derivativos de commodities | | | 1.748.975 | 30.552 | | | 695.761 | 39.170 |

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

31 de março 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 | | | |
|---|---------------|----------------|---------|----------------|
| | 31/03/2016 | | | |
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Caixa e bancos | 48.991 | - | - | 48.991 |
| Aplicações financeiras | - | 270.154 | - | 270.154 |
| Contratos de futuros (<i>commodities</i>) | (2.637) | - | - | (2.637) |
| Contratos NDF (bancos) | - | 41.005 | - | 41.005 |
| Contratos a termo | - | 33.189 | - | 33.189 |
| Estoque de <i>commodities</i> | - | (25.187) | - | (25.187) |
| | 46.354 | 319.161 | - | 365.515 |

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 | | Efeitos no | Efeito no | | Efeitos no |
| | balanço patrimonial | | | balanço patrimonial | | |
| | 31/03/2016 | | 31/12/2015 | | | |
| Ativo | Passivo | | | Ativo | Passivo | |
| circulante | circulante | | | circulante | circulante | |
| Riscos cambiais | | | | | | |
| NDF (bancos) | 93.787 | (52.782) | 41.920 | 9.694 | (24.996) | 26.564 |
| Opções de moeda | 93.787 | (52.782) | 41.920 | 9.694 | (24.996) | 26.564 |
| Operações com <i>commodities</i> | | | | | | |
| Operações a termo | 33.189 | - | (31.698) | 64.896 | - | 26.100 |
| Operações com futuros de <i>commodities</i> | 211 | (2.848) | (11.664) | 24.818 | (731) | (5.092) |
| | 33.400 | (2.848) | (43.362) | 89.714 | (731) | 21.008 |
| | 127.187 | (55.630) | (1.442) | 99.408 | (25.727) | 47.572 |

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

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 | | |
|---|-------------------------|--|---|
| | 31/03/2016 | | |
| | Cenário provável (I) | Cenário (II) Deterioração de 25% | Cenário (III) Deterioração de 50% |
| Contratos de compra/venda a termo | 33.189 | 80.437 | 127.684 |
| Contratos futuros e opções de commodities | (1.081) | 25.111 | 51.302 |
| Estoques de commodities | (9.557) | (65.688) | (121.819) |
| | <u>22.551</u> | <u>39.860</u> | <u>57.167</u> |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março 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 | | |
|---------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | 31/03/2016 | | |
| | Cenário provável (I) | Cenário (II) Deterioração de 25% | Cenário (III) Deterioração de 50% |
| NDFs (bancos) | 41.005 | 72.703 | 104.242 |
| Total | 41.005 | 72.703 | 104.242 |

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 31 de março 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

31 de março 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 | 86.231 | 107.789 | 129.347 |
| Encargos financeiros adicionais em se confirmando o cenário | | - | 21.558 | 43.116 |

| Variável de risco | | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
|-------------------|--|-----------|------------|-------------|
| IPCA (%) | | 10,36% | 12,95% | 15,54% |

| Variável de risco | Risco | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
|---|-----------------|-----------|------------|-------------|
| IPCA | Aumento do IPCA | 34.989 | 43.736 | 52.484 |
| Encargos financeiros adicionais em se confirmando o cenário | | - | 8.747 | 17.495 |

| 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 | 15.349 | 19.186 | 23.024 |
| Encargos financeiros adicionais em se confirmando o cenário | | - | 3.837 | 7.675 |

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.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

28. Informações por segmento--Continuação

b) Agronegócios

Processamento e comercialização de soja nos mercados interno e externo tem 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

31 de março 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.

| | 31/03/2016 | | | | | Consolidado |
|--|------------|-----------|----------|-----------------|-------------|-------------|
| | TI/Telecom | Agro | Turismo | Demais negócios | Eliminações | |
| Ativo circulante | 768.133 | 1.357.423 | 164.433 | 196.605 | (235.857) | 2.250.737 |
| Ativo não circulante | 131.152 | 135.434 | 25.827 | 18.026 | (40.837) | 269.602 |
| Investimentos | 126 | 4.804 | 19.384 | 1.456.317 | (1.367.367) | 113.264 |
| Ativos biológicos | - | 30.450 | - | 1.061 | - | 31.511 |
| Imobilizado | 1.711.495 | 756.885 | 516.571 | 162.578 | (516.304) | 2.631.225 |
| Intangível | 557.586 | 18.594 | 11.650 | 100.335 | (13.252) | 674.913 |
| Ativo não circulante | 2.400.359 | 946.167 | 573.432 | 1.738.317 | (1.937.760) | 3.720.515 |
| Ativo | 3.168.492 | 2.303.590 | 737.865 | 1.934.922 | (2.173.617) | 5.971.252 |
| Passivo circulante | 806.393 | 1.543.946 | 151.497 | 142.991 | (222.201) | 2.422.626 |
| Passivo não circulante | 1.360.801 | 463.372 | 336.217 | 131.216 | (352.534) | 1.939.072 |
| Passivo | 2.167.194 | 2.007.318 | 487.714 | 274.207 | (574.735) | 4.361.698 |
| Patrimônio líquido | 1.001.298 | 296.272 | 250.151 | 1.660.715 | (1.598.882) | 1.609.554 |
| Passivo e patrimônio líquido | 3.168.492 | 2.303.590 | 737.865 | 1.934.922 | (2.173.617) | 5.971.252 |
| Receita bruta de produtos, mercadorias e serviços prestados | 787.129 | 495.984 | 69.516 | 60.466 | (85.295) | 1.327.800 |
| Deduções sobre a receita de vendas (-) | (180.392) | (4.991) | (6.508) | (4.279) | 6.717 | (189.453) |
| Receita líquida de vendas de produtos, mercadorias e serviços prestados | 606.737 | 490.993 | 63.008 | 56.187 | (78.578) | 1.138.347 |
| Custos de produtos mercadorias e serviços prestados | (379.847) | (430.784) | (37.486) | (43.552) | 46.605 | (845.064) |
| Lucro bruto | 226.890 | 60.209 | 25.522 | 12.635 | (31.973) | 293.283 |
| Despesas com vendas/administrativas e outras | (138.138) | (34.980) | (19.838) | (8.401) | 26.237 | (175.120) |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro e equivalência patrimonial | 88.752 | 25.229 | 5.684 | 4.234 | (5.736) | 118.163 |
| Financeiras líquidas | (44.083) | (27.443) | (1.557) | 971 | 1.549 | (70.563) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | - | 35.440 | (33.487) | 1.953 |
| Resultado antes da contribuição social e do imposto de renda | 44.669 | (2.214) | 4.127 | 40.645 | (37.674) | 49.553 |
| Contribuição social e imposto de renda | (14.709) | 4.601 | 282 | (333) | (274) | (10.433) |
| Resultado líquido do período | 29.960 | 2.387 | 4.409 | 40.312 | (37.948) | 39.120 |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas não controladores | 66 | - | (217) | - | (2.495) | (2.646) |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas controladores | 30.026 | 2.387 | 4.192 | 40.312 | (40.443) | 36.474 |

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2016

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

29. Eventos subsequentes

Em 8 de abril de 2016, a controlada indireta Algar TI Consultoria S.A. emitiu debêntures não conversíveis em ações no valor total de R\$ 50.000, através da emissão de 5.000 debêntures no valor unitário de R\$ 10, com vencimento em 08/04/2023. Sobre as debentures incidirão juros anuais de 3,15% a.a. acrescidos de 100% da variação do DI, e serão exigidos semestralmente a partir da data da emissão. O principal será pago anualmente em cinco parcelas iguais sendo a primeira com vencimento em 08/04/2019.

Algar S.A. Empreendimentos e Participações

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
31 de março 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