

RELEASE DE RESULTADOS

1T16



Contate RI:

Adolpho Lindenberg Filho

Diretor Financeiro e de

Relações com Investidores

Telefone: +55 (11) 3041-2700

ri@lindenberg.com.br

www.grupoldi.com.br/relacao



Adolpho Lindenberg

CONSTRUTORA



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T16

No 1T16, o Lucro Líquido totalizou R\$ 2,7 milhões com Margem Líquida de 36,6%

São Paulo, 11 de maio de 2016 – A Construtora Adolpho Lindenberg S.A. (“CAL”), com mais de 60 anos de existência e com status de verdadeira ‘grife’ no mercado imobiliário, combina apuro estético, boas soluções arquitetônicas, excelência no processo construtivo, inovação e um relacionamento próximo e duradouro com seus clientes.

A partir de 2008, a Construtora Adolpho Lindenberg passou a fazer parte do Grupo LDI que é uma *full service real estate developer*, dando uma robustez ainda maior à sua operação.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- O **Volume de Obras**, no 1T16, totalizou 255,4 mil m², formado por 8 obras (composto de 11 torres), sendo 6 residenciais, 1 comercial e 1 multi-uso, totalizando 2.084 unidades em construção;
- A **Receita Líquida** atingiu R\$ 7,5 milhões no 1T16, redução de 31,7% quando comparado com o 1T15;
- O **Lucro Bruto** totalizou R\$ 2,8 milhões no 1T16, redução de 39,7% no comparativo com o 1T15, com **Margem Bruta** de 37,3%, 4,9 p.p. abaixo em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **EBITDA** atingiu R\$ 3,3 milhões no 1T16, aumento de 35,8% quando comparado com o 1T15, com **Margem EBITDA** de 43,7%, 21,7 p.p. acima em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **Lucro Líquido** no 1T16 totalizou R\$ 2,7 milhões, aumento de 14,7% quando comparado com o 1T15, com **Margem Líquida** de 36,6%, 14,8 p.p. acima em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **ROE Trimestral Anualizado** totalizou 47,3% no encerramento do 1T16;
- O **Caixa Líquido** da Construtora Adolpho Lindenberg encerrou o 1T16 com R\$ 10,2 milhões, situação bastante confortável para a operação futura da Companhia;



ÍNDICE

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO	4
PRINCIPAIS INDICADORES	6
DESEMPENHO OPERACIONAL	
Volume de obra.....	7
Obras entregues e iniciadas.....	7
DESEMPENHO ECONÔMICO – FINANCEIRO	
Receita Líquida.....	8
Custos de Serviços Prestados.....	9
Lucro Bruto.....	10
Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais.....	11
Equivalência Patrimonial.....	13
Outras Receitas Operacionais Líquidas.....	14
EBITDA.....	14
Resultado Financeiro.....	16
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	16
Lucro Líquido.....	17
DESTAQUES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	
Caixa Líquido e Endividamento.....	18
Geração de Caixa.....	18
Obrigações Tributárias Parceladas.....	19
Provisões de Garantias e Contingências Passivas.....	19
Patrimônio Líquido.....	20
ROE - Retorno sobre Patrimônio (return on equity).....	21
ANEXO	
Balanco Patrimonial.....	22
Demonstrações do Resultado.....	23
Fluxo de Caixa.....	24
Glossário.....	25



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

A Construtora Adolpho Lindenberg anuncia os resultados operacionais e financeiros do 1T16, reportando Receita Líquida de R\$ 7,5 milhões, Lucro Bruto de R\$ 2,8 milhões com Margem Bruta de 37,3% e Lucro Líquido de R\$ 2,7 milhões com Margem Líquida de 36,6%. Diante de um cenário macroeconômico de grandes incertezas e maior contração da economia, impactado pelos movimentos nas taxas de juros, inflação e câmbio, com reflexos diretos no nível de confiança do consumidor e dos investidores, que contribuiu de forma substancial para mais um trimestre difícil para todo mercado, especificamente no mercado imobiliário, a Construtora Adolpho Lindenberg, mostrou ser capaz de entregar resultados similares aos dos trimestres anteriores. A consistência operacional faz com que os resultados sigam conforme as metas da Companhia, com manutenção das margens e rentabilidade para a operação.

A Administração da Companhia continua atenta para um período mais desafiador que virá pela frente. Especificamente no mercado imobiliário, o excesso de estoques vem resultando em um menor volume de lançamentos das incorporadoras nos últimos períodos e conseqüentemente em uma maior dificuldade para a Construtora contratar novas obras e manter o mesmo nível de atividade de obra dos últimos anos. Vamos monitorar a evolução do cenário nos próximos trimestres e continuaremos focados em entregar resultados adequados com os patamares de risco condizentes.

No 1T16, a Construtora Adolpho Lindenberg entregou o empreendimentos residencial Aristo by Lindenberg de padrão médio alto, localizado na Capital de São Paulo, composto de 88 unidades e 15,5 mil m² de área construída. No mesmo período, iniciou a construção da obra residencial Lindenberg Itaim de alto padrão, localizada na Capital de São Paulo, formado por 1 torre, 24 unidades e 13,8 mil m² de área.

A Construtora Adolpho Lindenberg apresentou no encerramento do 1T16, um volume total de obras de 255,4 mil m², distribuídas em 8 obras e compostas por 11 torres, sendo 6 obras residenciais, 1 obra comercial e 1 obra multi-uso totalizando atualmente 2.084 unidades em construção, todas localizadas no Estado de São Paulo. Este menor nível de atividade reflete a condição atual de mercado e continuará a ser monitorado de perto nos próximos trimestres.

A Companhia encerrou o 1T16 com R\$ 10,2 milhões de Caixa (Dívida Líquida), posição muito confortável, reflexo de um crescimento sobre bases sustentáveis e com regularidade. Com relação aos resultados financeiros do período, conforme detalhado mais a frente, temos o orgulho de reportar, um Resultado Financeiro de R\$ 579 mil positivo no 1T16 contra os R\$



442 mil positivos registrados no 1T15, fruto da posição saudável de caixa que possibilita tranquilidade para enfrentar a crise e oportunidade para analisar eventuais investimentos.

Sobre operação futura, importante destacar que a Companhia adquiriu em março de 2016, 20% da participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda., cujo projeto residencial é o Lindenberg Itaim de alto padrão, lançado em dezembro de 2015, localizado na Capital de São Paulo e encontrava-se com 29,2% vendido ao final do 1T16.

A Construtora Adolpho Lindenberg reportou no 1T16, um Patrimônio Líquido de R\$ 25,4 milhões. Este valor já considera a constituição dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 3,5 milhões e a capitalização de parte da reserva de lucros sem emissão de novas ações, conforme aprovado em AGOE de 22 de março de 2016 e que reforça a Estrutura de Capital da Companhia para fazer frente aos desafios futuros. No 1T16, foi constituída a Reserva Especial no valor de R\$ 4,2 milhões negativos, referente a aquisição de 20% de participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda.

Importante destacar que, apesar das dificuldades atuais do mercado imobiliário e das incertezas da economia no Brasil, a Construtora Adolpho Lindenberg em especial, vem obtendo um excelente resultado operacional nos últimos trimestres reportados, fruto da consistência e continuidade dos nossos trabalhos.

Acreditamos que com a manutenção do foco regional e do tamanho atual da Companhia manteremos a nossa busca pela excelência da qualidade, o cumprimento dos prazos e dos custos dos empreendimentos, alguns dos principais atributos pelos quais a Construtora Adolpho Lindenberg é reconhecida no mercado.

Agradecemos aos nossos clientes e acionistas, pela confiança que depositam em nossa empresa, bem como aos nossos colaboradores e fornecedores pela dedicação e comprometimento com a nossa geração de valor para a sociedade.



PRINCIPAIS INDICADORES

Principais Indicadores Consolidado Períodos encerrados em 31.março (Em milhares de Reais - R\$)	1T16	1T15	Var. %	1T16	4T15	Var. %
Receita Operacional Bruta	8.607	12.130	-29,0%	8.607	12.550	-31,4%
Receitas de Serviços Prestados	7.674	10.790	-28,9%	7.674	11.432	-32,9%
Receitas de Assistência Técnica	868	1.340	-35,2%	868	1.062	-18,3%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	65	-	0,0%	65	56	16,1%
Impostos sobre Receita	(1.152)	(1.209)	-4,7%	(1.152)	(1.406)	-18,1%
Receita Operacional Líquida	7.455	10.921	-31,7%	7.455	11.144	-33,1%
Custos dos Serviços Prestados	(4.675)	(6.311)	-25,9%	(4.675)	(5.434)	-14,0%
Custos de Serviços	(4.042)	(5.426)	-25,5%	(4.042)	(4.705)	-14,1%
Custos de Assistência Técnica	(579)	(885)	-34,6%	(579)	(673)	-14,0%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	(54)	-	0,0%	(54)	(56)	-3,6%
Lucro Bruto	2.780	4.610	-39,7%	2.780	5.710	-51,3%
Margem Bruta (%)	37,3%	42,2%	-4,9 pp	37,3%	51,2%	-13,9 pp
Administrativas, comerciais e gerais	(2.425)	(2.809)	-13,7%	(2.425)	(2.435)	-0,4%
Equivalência patrimonial	148	598	-75,3%	148	248	-40,3%
Outras receitas operacionais líquidas	2.754	-	0,0%	2.754	431	539,0%
EBITDA	3.257	2.399	35,8%	3.257	3.954	-17,6%
Margem EBITDA (%)	43,7%	22,0%	21,7 pp	43,7%	35,5%	8,2 pp
Resultado Financeiro	579	442	31,0%	579	456	27,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.106)	(461)	139,9%	(1.106)	(1.055)	4,8%
Lucro Líquido	2.730	2.380	14,7%	2.730	3.355	-18,6%
Margem Líquida (%)	36,6%	21,8%	14,8 pp	36,6%	30,1%	6,5 pp
Caixas e Equivalentes de Caixa	1T16	1T15	Var. %	1T16	4T15	Var. %
Caixas e Bancos	43	73	-41,1%	43	191	-77,5%
Aplicações Financeiras	10.141	11.108	-8,7%	10.141	17.929	-43,4%
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.184	11.181	-8,9%	10.184	18.120	-43,8%
Obrigações Tributárias Parceladas	1T16	1T15	Var. %	1T16	4T15	Var. %
REFIS	3.003	3.492	-14,0%	3.003	3.281	-8,5%
PPI	645	735	-12,2%	645	671	-3,9%
Obrigações Tributárias Parceladas	3.648	4.227	-13,7%	3.648	3.952	-7,7%
Provisões de Garantia de Obras e Contingências	1T16	1T15	Var. %	1T16	4T15	Var. %
Provisão de Garantias de Obra	10.664	9.235	15,5%	10.664	10.479	1,8%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	2.255	1.522	48,2%	2.255	1.937	16,4%
Provisões de Garantias e Contingências	12.919	10.757	20,1%	12.919	12.416	4,1%

Informações Trimestrais Revisadas

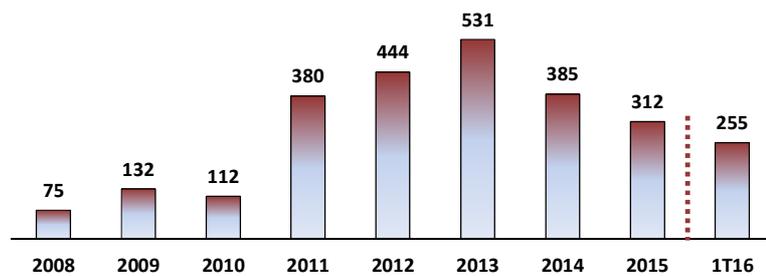


DESEMPENHO OPERACIONAL

Volume de Obras

No encerramento do 1T16, o volume de obras totalizou 255,4 mil m², distribuídas em 8 obras e compostas por 11 torres, das quais, 6 obras são residenciais, 1 obra comercial e 1 obra multi-uso, totalizando 2.084 unidades em construção. Essa redução no nível de atividade é reflexo da queda de lançamentos de novos projetos devido a situação delicada enfrentada pelo mercado imobiliário e conseqüentemente maior dificuldade para a Construtora contratar novas obras diante as incertezas da economia no Brasil.

Evolução do Volume de Obras (mil m²)



Os gráficos abaixo apresentam a distribuição das obras por região e segmento de atuação no encerramento do 1T16, através do volume por mil m², o que demonstra a manutenção do foco de atuação da Companhia, seja no segmento de atuação, padrão ou região. Importante ressaltar que para manutenção da qualidade e mitigação de riscos, entendemos essencial a manutenção do foco de atuação.



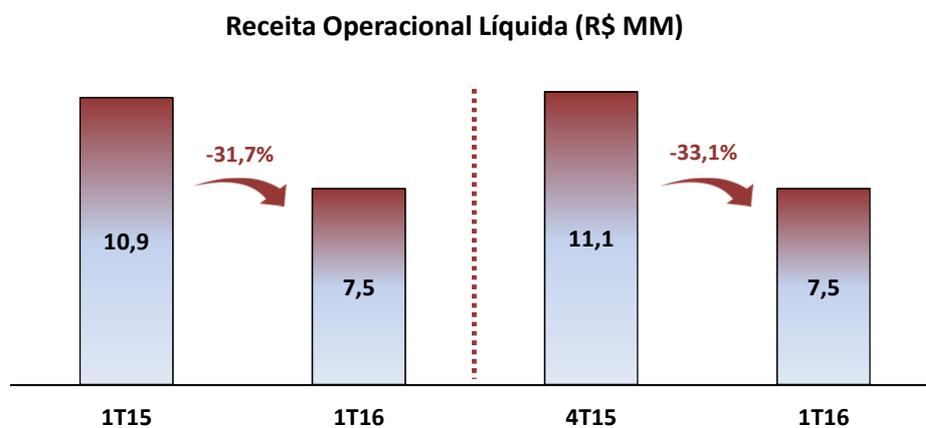
No 1T16, a Construtora Adolpho Lindenberg entregou o empreendimento residencial Aristo by Lindenberg de médio padrão, localizado na Capital de São Paulo, composto por 1 torre com 88 unidades e 15,5 mil m² de área. Nesse mesmo período, a Construtora Adolpho Lindenberg iniciou a obra residencial Lindenberg Itaim de alto padrão, localizado na Capital de São Paulo, composta por 1 torre com 24 unidades e 13,8 mil m² de área.



DESEMPENHO ECONÔMICO - FINANCEIRO

Receita Líquida

A Receita Operacional Líquida da Construtora Adolpho Lindenberg é formada por Receitas de Serviços Prestados, Receitas de Assistência Técnica e Receita de Venda de Imóveis.



A Receita Líquida no 1T16, totalizou R\$ 7,5 milhões, redução de 31,7% quando comparado com o 1T15 e 33,1% quando comparado com o 4T15. Essa redução no volume de receita operacional reportada no 1T16, deve-se pelo grande volume de obras entregues nos últimos trimestres e pela forte queda de lançamentos das incorporadoras no ano de 2014 e 2015 e consequentemente em uma maior dificuldade para a Construtora contratar novas obras para manter o mesmo nível de atividade dos últimos anos.

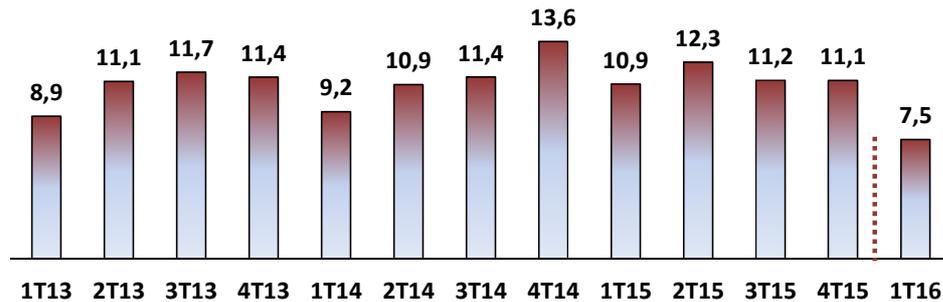
O quadro abaixo apresenta o detalhamento da Receita Operacional Líquida no 1T16.

Receita Operacional Líquida (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Receitas de Serviços	10.790	7.674	-28,9%	11.432	7.674	-32,9%
Receitas de Assistência Técnica	1.340	868	-35,2%	1.062	868	-18,3%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	-	65	0,0%	56	65	16,1%
Impostos sobre Receita	(1.209)	(1.152)	-4,7%	(1.406)	(1.152)	-18,1%
Total Receita Operacional Líquida	10.921	7.455	-31,7%	11.144	7.455	-33,1%



O gráfico abaixo apresenta a evolução da Receita Líquida da Construtora Adolpho Lindenberg nos últimos trimestres.

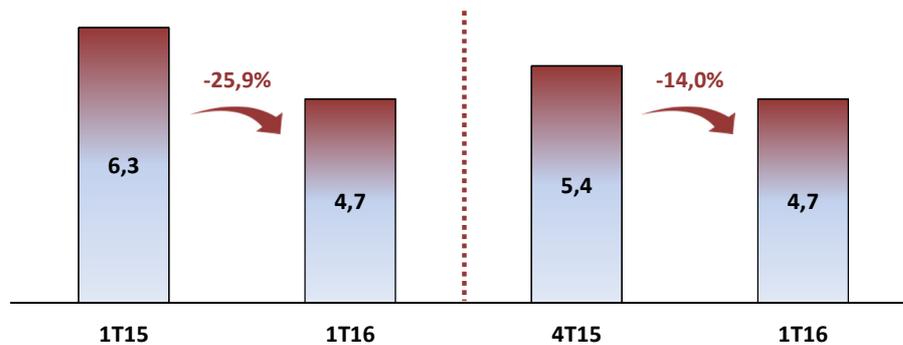
Receita Operacional Líquida (R\$ MM)



Custo de Serviços Prestados

O Custo dos Serviços Prestados é composto basicamente pelo custo de mão de obra, provisão de garantias de obras e custos de imóveis vendidos.

Custos dos Serviços Prestados (R\$ MM)



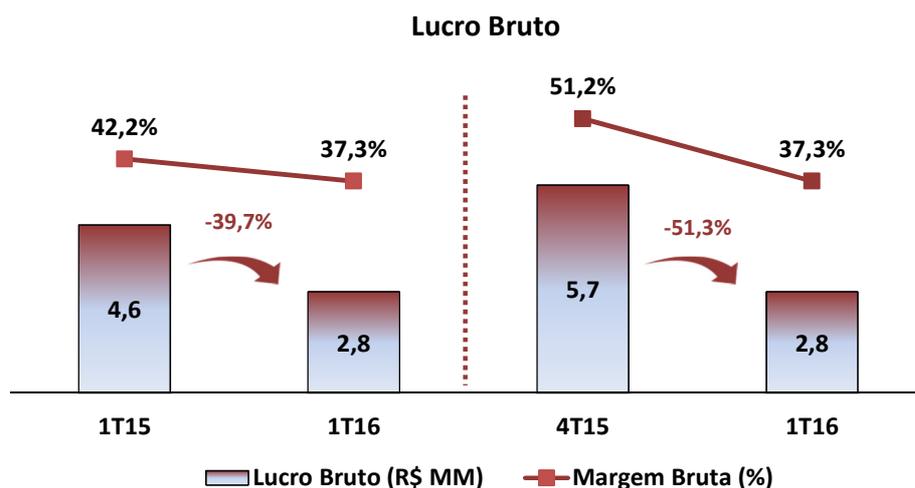
O Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$ 4,7 milhões no 1T16, contra os R\$ 6,3 milhões no 1T15, redução de 25,9%. Quando comparado com o 4T15, o Custo dos Serviços Prestados apresentou uma redução de 14,0%. A Construtora Adolpho Lindenberg tem como foco de atuação a Cidade de São Paulo, a Região Metropolitana de São Paulo e o Estado de São Paulo, região para a qual o INCC vem se mostrando um bom indexador da inflação dos custos, a evolução do Custo dos Serviços Prestados demonstra a preocupação da Companhia em controlar os custos e adequar-se a realidade do mercado.



O quadro abaixo apresenta o detalhamento do Custo dos Serviços Prestados no 1T16 contra o 1T15 e o 1T16 contra o 4T15.

Custos dos Serviços Prestados (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Custos de Prestação de Serviços	5.426	4.042	-25,5%	4.705	4.042	-14,1%
Custos de Assistência Técnica	885	579	-34,6%	673	579	-14,0%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	-	54	0,0%	56	54	-3,6%
Total Custos dos Serviços Prestados	6.311	4.675	-25,9%	5.434	4.675	-14,0%

Lucro Bruto



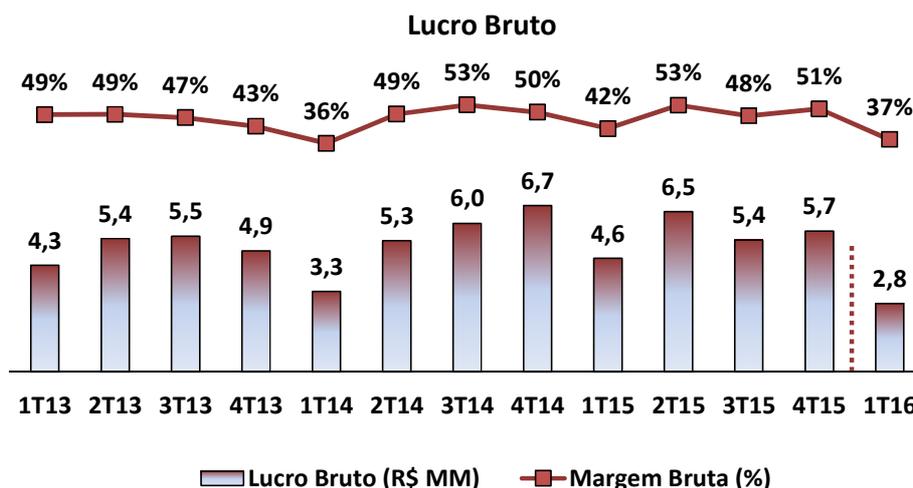
O Lucro Bruto no 1T16, alcançou R\$ 2,8 milhões, redução de 39,7% em relação ao 1T15, com uma Margem Bruta de 37,3%, redução de 4,9 p.p. Quando comparado com o 4T15, a redução do Lucro Bruto foi de 51,3% e 13,9 p.p. abaixo. A redução do Lucro Bruto deve-se ao grande volume de obras entregues nos últimos trimestres e pela forte queda de lançamentos das incorporadoras no ano de 2014 e 2015 e conseqüentemente em uma maior dificuldade para a Construtora contratar novas obras para manter o mesmo nível de atividade dos últimos anos. Importante destacar o ótimo desempenho operacional da Companhia com a manutenção dos patamares de Margem Bruta em níveis elevados, dado ao rígido controle de custos, tanto das obras em execução como das entregues, que faz com que os custos estejam em linha com o orçamento.



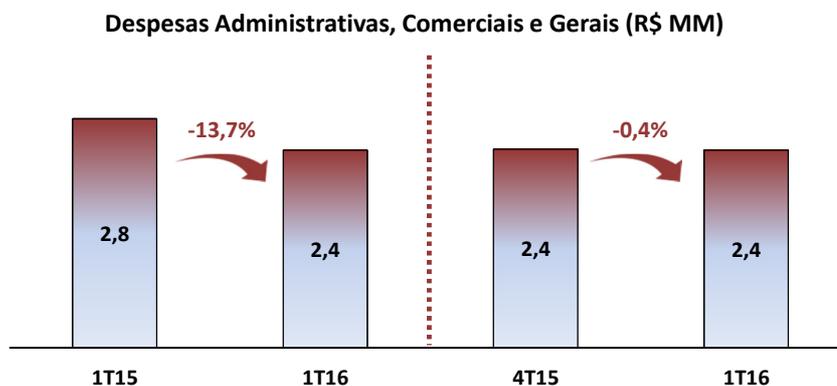
O quadro abaixo apresenta o detalhamento do Lucro Bruto no 1T16.

Lucro Bruto (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Receita Operacional Líquida	10.921	7.455	-31,7%	11.144	7.455	-33,1%
Custos de Serviços	6.310	4.675	-25,9%	5.434	4.675	-14,0%
Lucro Bruto	4.611	2.780	-39,7%	5.710	2.780	-51,3%
Margem Bruta (%)	42,2%	37,3%	-4,9 pp	51,2%	37,3%	-13,9 pp

O gráfico abaixo apresenta a evolução do Lucro e da Margem Bruta da Construtora Adolpho Lindenberg nos últimos trimestres e reflete a constância de uma operação pautada pela busca de rentabilidade adequada com níveis elevados de Margem Bruta.



Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais





As Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais no 1T16 totalizaram R\$ 2,4 milhões, queda de 13,4% quando comparado com o 1T15. Quando comparado com o 4T15, as Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais apresentaram uma redução de 0,4%. Importante destacar que a redução nas Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais, quando comparado com o 1T15, reflete o compromisso da Construtora Adolpho Lindenberg na busca de maior eficiência operacional, permitindo um nível de despesas adequado ao momento atual do ciclo de negócios e perspectiva do mercado.

Cabe ressaltar que as Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais da Construtora Adolpho Lindenberg, contemplam todos os gastos com o seu modelo de negócio integrado com a centralização da estrutura administrativa e de *back office*, que concentram as equipes Financeiras, TI, Suprimentos, Jurídico e Recursos Humanos. O índice Despesa Administrativa / Receita Líquida no 1T16 ficou em 32,5%, aumento de 6,8 p.p. em relação ao 1T15, reflexo da redução da Receita Líquida de 31,7%.

O quadro abaixo apresenta o detalhamento das Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais.

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Despesas Administrativas e Gerais	2.737	2.534	-7,4%	2.620	2.534	-3,3%
Despesas Comerciais	(6)	(7)	16,7%	(25)	(7)	-72,0%
Serviços Terceiros	(419)	(177)	-57,8%	(1.081)	(177)	-83,6%
Provisão de Garantias de Obra	424	393	-7,3%	1.479	393	-73,4%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	73	(318)	-535,6%	(558)	(318)	-43,0%
Total Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais	2.809	2.425	-13,7%	2.435	2.425	-0,4%

O quadro abaixo apresenta a relação das Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais em relação à Receita Líquida.

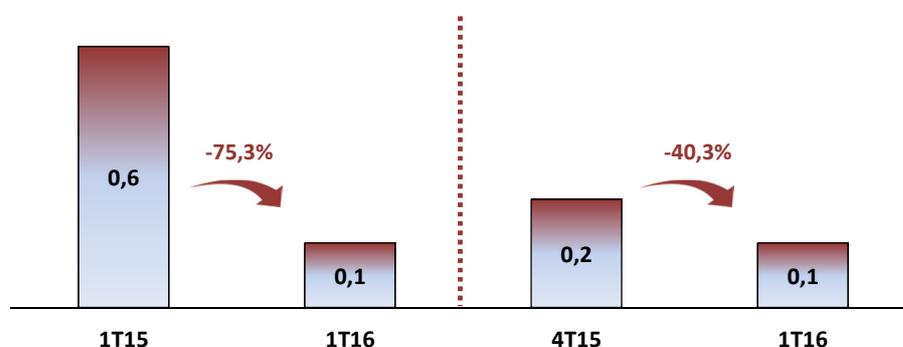
Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Receita Operacional Líquida	10.921	7.455	-31,7%	11.144	7.455	-33,1%
Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais	2.809	2.425	-13,7%	2.435	2.425	-0,4%
% da Receita Operacional Líquida	25,7%	32,5%	6,8 pp	21,9%	32,5%	10,7 pp



Equivalência Patrimonial

Em 2013, as normas do IFRS 10 e 11, que tratam de operações controladas em conjunto, entraram em vigor. Adotando-se o normativo CPC 19, a parcela dos ativos e passivos, receitas e despesas deixam de ser consolidadas proporcionalmente em empreendimentos não-controlados pela Construtora Adolpho Lindenberg. A Companhia entende como empreendimento não-controlado, aquele empreendimento cujas decisões operacionais e financeiras não são tomadas de forma exclusiva pela Construtora Adolpho Lindenberg.

Equivalência Patrimonial (R\$ MM)



O Resultado de Equivalência Patrimonial no 1T16 totalizou R\$ 148 mil, redução de 75,3% quando comparado com o 1T15. Quando comparado com o 4T15, a redução do Resultado de Equivalência Patrimonial foi de 40,3%. Importante destacar que, no encerramento do 1T16, a Toliara Incorporação SPE Ltda., a Amadora Incorporação SPE Ltda. e a Lion Incorporação SPE Ltda. (Sociedades investidas não consolidadas através da Lindenberg São Paulo que desenvolvem projetos de incorporação imobiliária, sendo 30%, 10% e 20% de participação respectivamente) encontram-se com 63,6%, 52,3% e 29,2% de vendas acumuladas respectivamente.

O quadro abaixo, demonstra o resultado líquido proporcional aos empreendimentos não-controlados pela Companhia através do resultado de Equivalência Patrimonial.

Equivalência Patrimonial (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Toliara Incorporadora SPE Ltda.	544	93	-82,9%	181	93	-48,6%
Amadora Incorporação SPE Ltda.	54	55	1,9%	67	55	-17,9%
Lion Incorporação SPE Ltda.	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Total Equivalência Patrimonial	598	148	-75,3%	248	148	-40,3%

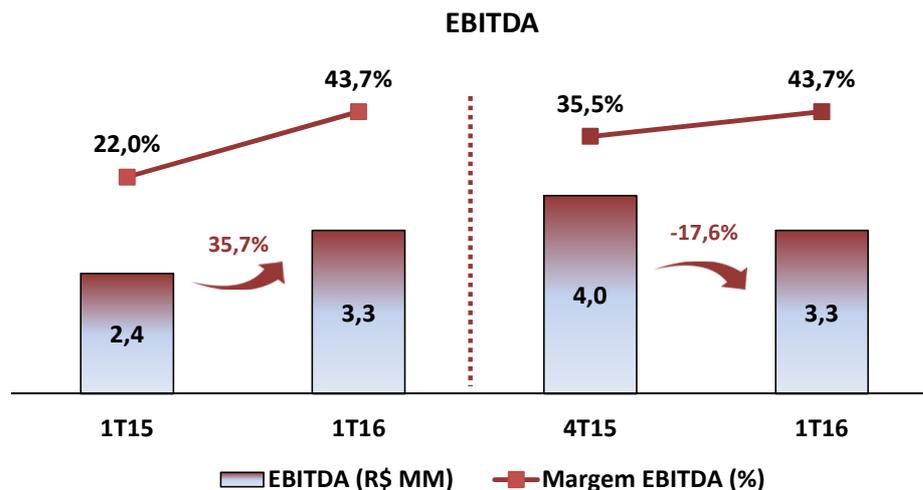


Outras Receitas Operacionais Líquidas

A conta “Outras Receitas Operacionais Líquidas” totalizou R\$ 2,8 milhões no 1T16 contra os R\$ 431 mil no 4T15. Importante destacar que esse incremento é devido ao evento não recorrente da reversão da provisão do programa de participação dos resultados de R\$ 2,7 milhões.

Outras Receitas Operacionais Líquidas (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Outras receitas (despesas) operacionais	-	2.754	0,0%	431	2.754	539,0%
Total Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	2.754	0,0%	431	2.754	539,0%

EBITDA



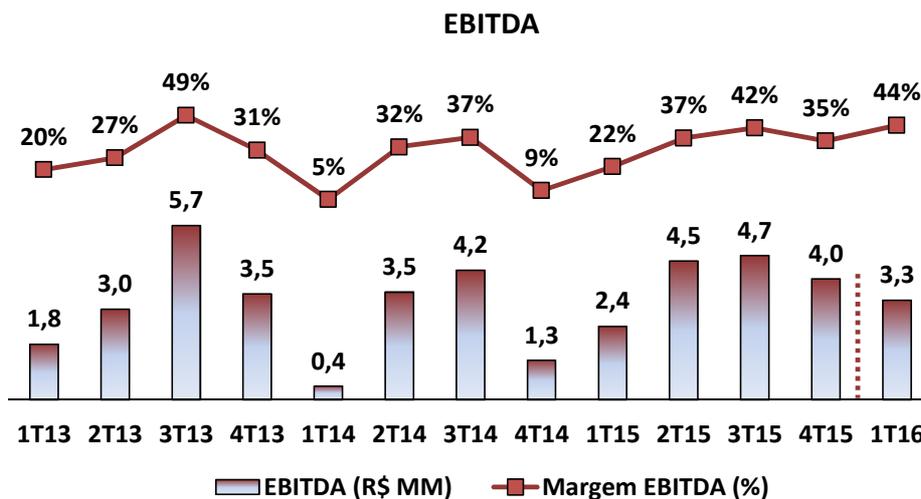
O EBITDA no 1T16 totalizou R\$ 3,3 milhões, crescimento de 35,7% em relação ao 1T15, com Margem EBITDA de 43,7% e 21,7 p.p. acima. Quando comparado com o 4T15, a redução do EBITDA foi de 17,6% e Margem EBITDA de 8,2 p.p. acima. Importante destacar os principais pontos no resultado do EBITDA no 1T16: [i] redução da receita operacional, consequentemente pelo grande volume de obras entregues nos últimos trimestres e pela forte queda de lançamentos das incorporadoras no ano de 2014 e 2015; [ii] redução nas despesas administrativas, comerciais e gerais e; [iii] o evento não recorrente da reversão da provisão do programa de participação dos resultados que totalizou R\$ 2,7 milhões.



O quadro abaixo detalha o cálculo do EBITDA adotado pela Construtora Adolpho Lindenberg.

EBITDA (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Lucro Líquido	2.381	2.730	14,7%	3.355	2.730	-18,6%
IR/CSLL	461	1.106	139,9%	1.055	1.106	4,8%
Resultado Financeiro	(442)	(579)	31,0%	(456)	(579)	27,0%
EBITDA	2.400	3.257	35,7%	3.954	3.257	-17,6%
Margem EBITDA (%)	22,0%	43,7%	21,7 pp	35,5%	43,7%	8,2 pp

O gráfico abaixo apresenta a evolução do EBITDA da Construtora Adolpho Lindenberg nos últimos trimestres.





Resultado Financeiro Líquido

No 1T16, o Resultado Financeiro Líquido totalizou R\$ 579 mil positivo, sendo R\$ 674 mil de receita e R\$ 95 mil de despesas, para o mesmo período do ano anterior, o Resultado Financeiro Líquido foi de R\$ 442 mil positivo. Este resultado decorre do endividamento zero e caixa líquido positivo, devido à força de uma operação que apresenta bases sustentáveis e regulares.

Resultado Financeiro (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Receitas Financeiras						
Ganhos com Aplicações Financeiras	235	594	152,8%	484	594	22,7%
Receitas com Atualizações	318	80	-74,8%	87	80	-8,0%
Total Receitas Financeiras	553	674	21,9%	571	674	18,0%
Despesas Financeiras						
Juros e Despesas bancárias	(85)	(10)	-88,2%	(24)	(10)	-58,3%
Despesas com Atualizações	(26)	(85)	226,9%	(91)	(85)	-6,6%
Total Despesas Financeiras	(111)	(95)	-14,4%	(115)	(95)	-17,4%
Total Resultado Financeiro	442	579	31,0%	456	579	27,0%

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social apurado no 1T16 foi de R\$ 1,1 milhão negativo contra os R\$ 461 mil negativo no 1T15 e R\$ 1,1 milhão negativo no 4T15.

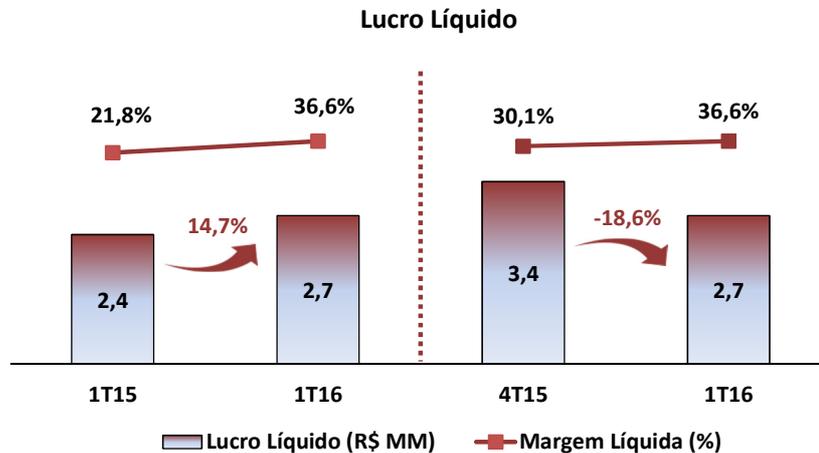
Imposto de Renda e Contribuição Social (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Correntes	(461)	(944)	104,8%	(530)	(944)	78,1%
Diferidos	-	(162)	0,0%	(525)	(162)	-69,1%
Total Imposto de Renda e Contribuição Social	(461)	(1.106)	139,9%	(1.055)	(1.106)	4,8%

O quadro abaixo apresenta a abertura da conta “Imposto de Renda e Contribuição Social” em relação à Receita Líquida.

Imposto de Renda e Contribuição Social (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Receita Operacional Líquida	10.921	7.455	-31,7%	11.144	7.455	-33,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(461)	(1.106)	139,9%	(1.055)	(1.106)	4,8%
% da Receita Operacional Líquida	-4,2%	-14,8%	-10,6 pp	-9,5%	-14,8%	-5,4 pp



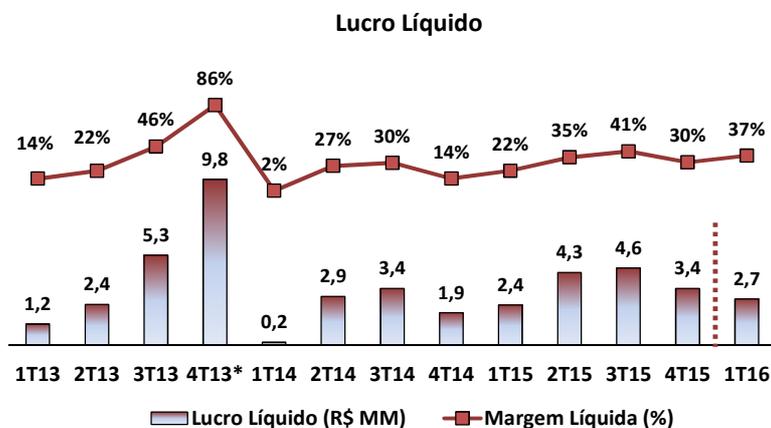
Lucro Líquido



O Lucro Líquido no 1T16 totalizou R\$ 2,7 milhões, com Margem Líquida de 36,6%, contra R\$ 2,4 milhões e Margem Líquida de 21,8% no 1T15, crescimento de 14,7% e 14,8 p.p. acima. Quando comparado com o 4T15, a redução do Lucro Líquido foi de 18,6% e Margem Líquida de 6,5 p.p. acima.

Lucro Líquido do Período (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Lucro Líquido do Período	2.381	2.730	14,7%	3.355	2.730	-18,6%
Margem Líquida (%)	21,8%	36,6%	14,8 pp	30,1%	36,6%	6,5 pp

O gráfico abaixo apresenta a evolução do Lucro Líquido da Construtora Adolpho Lindenberg nos últimos trimestres.



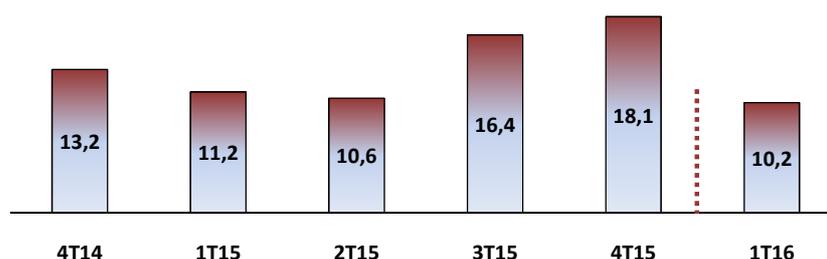
*Constituição do imposto diferido no valor de R\$ 6,7 milhões no 4T13



DESTAQUES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Caixa Líquido e Endividamento

Caixa (Dívida) Líquido (R\$ MM)



O Caixa Líquido da Construtora Adolpho Lindenberg, no encerramento do 1T16, totalizou R\$ 10,2 milhões, redução de 43,8% em relação ao 4T15, resultado da aquisição de 20% da participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda., em março de 2016 no valor de R\$ 10,8 milhões. Importante destacar que a Companhia não possui endividamento e encontra-se numa situação de Caixa Líquido bastante confortável para a operação futura da Companhia, principalmente diante de um cenário cada vez mais desafiador. A tabela abaixo, apresenta a composição da conta “Caixa (Dívida) Líquido”.

Caixa (Dívida) Líquido (Em milhares de Reais - R\$)	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Caixa e Equivalentes de Caixa	13.239	11.181	10.592	16.450	18.120	10.184
Varição Caixa e Equivalentes de Caixa		(2.058)	(588)	5.858	1.670	(7.936)
Dívida Bruta	-	-	-	-	-	-
Dívida Corporativa		-	-	-	-	-
Caixa (Dívida) Líquido	13.239	11.181	10.592	16.450	18.120	10.184
Caixa Líquido Gerado		(2.058)	(588)	5.858	1.670	(7.936)

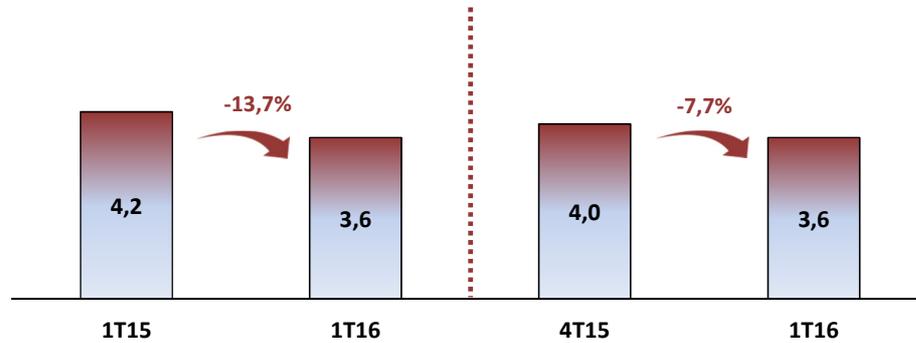
Geração de Caixa

A Geração de Caixa no 1T16 foi de R\$ 2,8 milhões, totalizando um caixa líquido de R\$ 21,0 milhões. Importante destacar que devido a aquisição de 20% da participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda., no valor de R\$ 10,8 milhões, a Geração de Caixa no encerramento do primeiro trimestre foi de R\$ 7,9 milhões negativo, o que resultou num caixa líquido disponível de R\$ 10,2 milhões, posição de caixa bastante confortável frente às obrigações futuras da Companhia e das dificuldades atuais do mercado imobiliário e das incertezas da economia no Brasil.



Obrigações Tributárias Parceladas (PPI / REFIS)

Obrigações Tributárias Parceladas (R\$ MM)

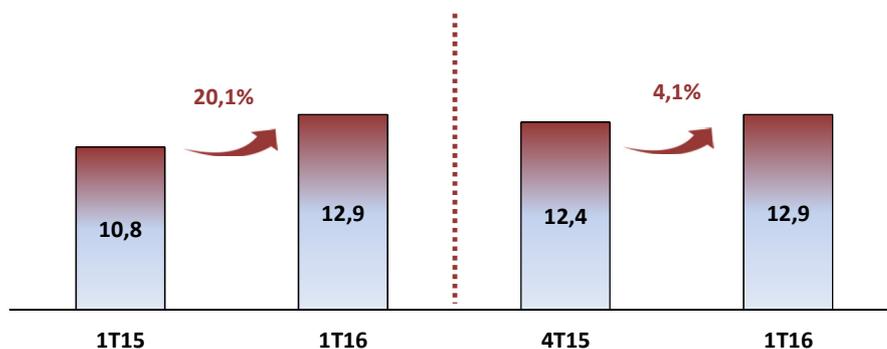


No 1T16, as Obrigações Tributárias Parceladas, que inclui o PPI (Programa de Parcelamento Incentivado) e o REFIS (Programa de Recuperação Fiscal), totalizaram R\$ 3,6 milhões, redução de 13,7% em relação ao 1T15. Quando comparado com o 4T15, a redução das Obrigações Tributárias Parceladas foi de 7,7%. O prazo para liquidação do REFIS é out/2024 e do PPI é ago/2019, já o índice de reajuste monetário é 100% da Taxa Selic.

Obrigações Tributárias Parceladas (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
REFIS	3.492	3.003	-14,0%	3.281	3.003	-8,5%
PPI	735	645	-12,2%	671	645	-3,9%
Total Obrigações Tributárias Parceladas	4.227	3.648	-13,7%	3.952	3.648	-7,7%

Provisões de Garantias e Contingências Passivas

Provisões de Garantias e Contingências (R\$ MM)



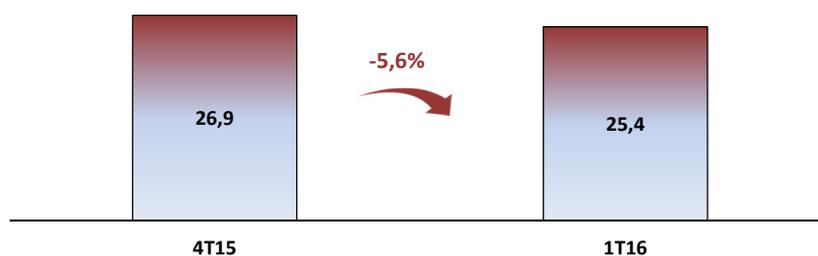


A conta “Provisão de Garantias de Obras e Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias” totalizou R\$ 12,9 milhões no 1T16 contra R\$ 12,4 milhões no 4T15, um acréscimo de 4,1%. Referente ao incremento na provisão de custos a serem incorridos no atendimento de eventuais reivindicações decorrentes do período da garantia de assistência técnica, a variação foi positiva de 1,8%, e em relação a contingências passivas, a variação foi positiva de 16,4% no 1T16 quando comparado ao 4T15.

Provisões de Garantias e Contingências (Em milhares de Reais - R\$)	1T15	1T16	Var. %	4T15	1T16	Var. %
Provisão de Garantias de Obra	9.235	10.664	15,5%	10.479	10.664	1,8%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	1.522	2.255	48,2%	1.937	2.255	16,4%
Total Provisões de Garantias e Contingências	10.757	12.919	20,1%	12.416	12.919	4,1%

Patrimônio Líquido

Patrimônio Líquido (R\$ MM)



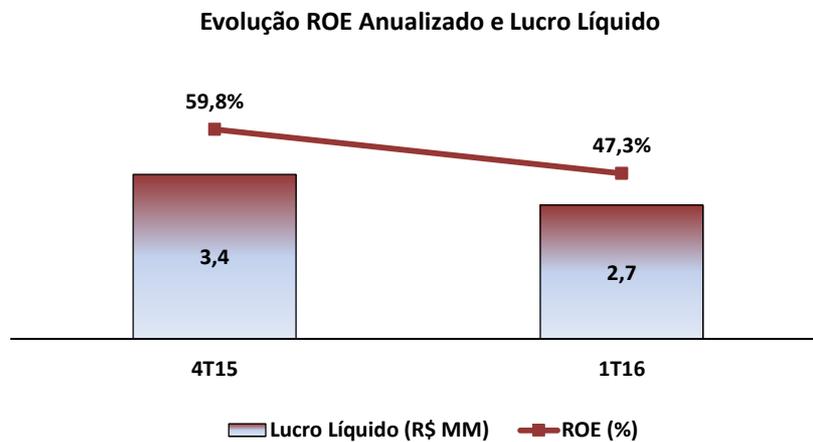
Ao final do 1T16, o Patrimônio Líquido atingiu R\$ 25,4 milhões, redução de 5,6% em relação ao 4T15. Este valor já considera a constituição dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 3,5 milhões e a capitalização de parte da reserva de lucros sem emissão de novas ações, conforme aprovado em AGOE de 22 de março de 2016 e que reforça a Estrutura de Capital da Companhia para fazer frente aos desafios futuros. No 1T16, foi constituída a Reserva Especial no valor de R\$ 4,2 milhões negativos, referente a aquisição de 20% de participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda. O quadro abaixo, apresenta a composição da conta “Patrimônio Líquido”.

Patrimônio Líquido (Em milhares de Reais - R\$)	4T15	1T16	Var. %
Capital social	12.000	16.000	33,3%
Reserva de lucros	14.869	10.869	-26,9%
Reserva especial	-	(4.234)	0,0%
Resultado do período	-	2.730	0,0%
Total Patrimônio Líquido	26.869	25.365	-5,6%

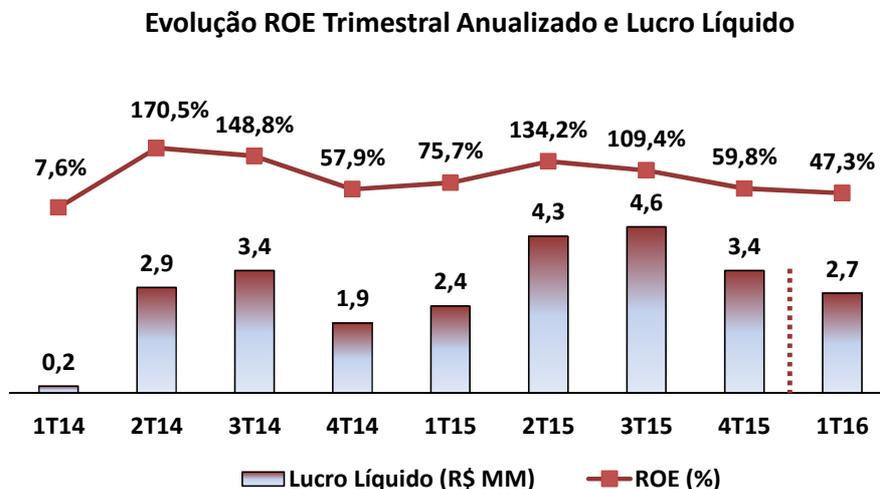


Retorno sobre Patrimônio Líquido

No gráfico abaixo, demonstramos a rentabilidade da Construtora Adolpho Lindenberg sob a ótica de retorno sobre patrimônio (return on equity – ROE). O ROE Trimestral Anualizado totalizou 47,3%. A Companhia apresenta um crescimento com rígido controle da sua operação, não apresentando endividamento. Desta forma os patamares de retorno observados são reflexos de uma operação eficiente, margem bruta acima da média do setor, racionalização de despesas administrativas, gerando retorno sobre o capital investido, ganho de margem e rentabilidade aos acionistas.



O gráfico abaixo apresenta a evolução do ROE Trimestral Anualizado da Construtora Adolpho Lindenberg nos últimos trimestres.





BALANÇO PATRIMONIAL

Balancos Patrimoniais Consolidado Períodos encerrados em 31.março (Em milhares de Reais - R\$)	1T16	1T15	Var. %
Ativo	50.545	42.604	18,6%
Circulante	20.186	18.102	11,5%
Caixa e equivalentes de caixa	10.184	11.181	-8,9%
Contas a receber de clientes	8.699	5.370	62,0%
Impostos a recuperar	1.279	1.521	-15,9%
Demais ativos circulantes	24	30	-20,0%
Não Circulante	30.359	24.502	23,9%
Crédito com partes relacionadas	-	349	-100,0%
Contas a receber de clientes	1.970	2.885	-31,7%
Impostos diferidos	6.497	7.437	-12,6%
Depósitos judiciais	686	248	176,6%
Imovéis a comercializar	786	841	-6,5%
Demais ativos não circulantes	2	52	-96,2%
Investimentos	20.330	12.584	61,6%
Imobilizado	24	24	0,0%
Intangível	64	82	-22,0%
Passivo e Patrimônio Líquido	50.545	42.604	18,6%
Circulante	11.428	11.486	-0,5%
Fornecedores	267	1.641	-83,7%
Obrigações trabalhistas e tributárias	4.536	5.523	-17,9%
Obrigações tributárias parceladas	694	655	6,0%
Dividendos a pagar	3.476	1.989	74,8%
Provisão para garantia de obras	2.418	1.678	44,1%
Demais passivos circulantes	37	-	0,0%
Não Circulante	13.752	12.990	5,9%
Obrigações tributárias parceladas	2.954	3.572	-17,3%
Provisão para garantia de obras	8.246	7.557	9,1%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	2.255	1.522	48,2%
Demais passivos não circulantes	297	339	-12,4%
Patrimônio Líquido	25.365	18.128	39,9%
Capital social	16.000	12.000	33,3%
Reserva de lucros	10.869	3.747	190,1%
Reserva especial	(4.234)	-	0,0%
Resultado do período	2.730	2.381	14,7%

Informações Trimestrais Revisadas



DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

Demonstrações de Resultados Consolidado Períodos encerrados em 31.março (Em milhares de Reais - R\$)	1T16	1T15	Var. %	1T16	4T15	Var. %
Receita Operacional Bruta	8.607	12.130	-29,0%	8.607	12.550	-31,4%
Receita de Prestação de Serviços	7.674	10.790	-28,9%	7.674	11.432	-32,9%
Receita de Assistência Técnica	868	1.340	-35,2%	868	1.062	-18,3%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	65	-	0,0%	65	56	16,1%
Deduções da Receita Bruta	(1.152)	(1.209)	-4,7%	(1.152)	(1.406)	-18,1%
Impostos Incidentes sobre Vendas	(1.152)	(1.209)	-4,7%	(1.152)	(1.406)	-18,1%
Receita Operacional Líquida	7.455	10.921	-31,7%	7.455	11.144	-33,1%
Custos dos Serviços Prestados	(4.675)	(6.311)	-25,9%	(4.675)	(5.434)	-14,0%
Custos de Prestação de Serviços	(4.042)	(5.426)	-25,5%	(4.042)	(4.705)	-14,1%
Custos de Assistência Técnica	(579)	(885)	-34,6%	(579)	(673)	-14,0%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	(54)	-	0,0%	(54)	(56)	-3,6%
Lucro Bruto	2.780	4.610	-39,7%	2.780	5.710	-51,3%
Margem Bruta (%)	37,3%	42,2%	-4,9 pp	37,3%	51,2%	-13,9 pp
(Despesas) Receitas	477	(2.211)	-121,6%	477	(1.756)	-127,2%
Administrativas, comerciais e gerais	(2.425)	(2.809)	-13,7%	(2.425)	(2.435)	-0,4%
Equivalência patrimonial	148	598	-75,3%	148	248	-40,3%
Outras receitas operacionais líquidas	2.754	-	0,0%	2.754	431	539,0%
EBITDA	3.257	2.399	35,7%	3.257	3.954	-17,6%
Margem EBITDA (%)	43,7%	22,0%	21,7 pp	43,7%	35,5%	8,2 pp
Resultado Financeiro	579	442	31,0%	579	456	27,0%
Despesas Financeiras	(95)	(111)	-14,4%	(95)	(114)	-16,7%
Receitas Financeiras	674	553	21,9%	674	570	18,2%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	3.836	2.841	35,0%	3.836	4.410	-13,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.106)	(461)	139,9%	(1.106)	(1.055)	4,8%
Correntes	(944)	(461)	104,8%	(944)	(530)	78,1%
Diferidos	(162)	-	0,0%	(162)	(525)	-69,1%
Lucro Líquido do Período	2.730	2.380	14,7%	2.730	3.355	-18,6%
Margem Líquida (%)	36,6%	21,8%	14,8 pp	36,6%	30,1%	6,5 pp

Informações Trimestrais Revisadas



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado Períodos encerrados em 31.março (Em milhares de Reais - R\$)	1T16	1T15	Var. %
Das atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	3.836	2.842	35,0%
Ajustes para conciliar o resultado as disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:			
Depreciações e amortizações	7	6	16,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(148)	(598)	-75,3%
Encargos financeiros sobre tributos parcelados	85	85	0,0%
Constituição (reversão) de provisão para riscos	318	(163)	-295,1%
Provisão para garantias	185	578	-68,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2)	(3)	-33,3%
Decréscimo (acrécimo) em ativos			
Contas a receber de clientes	2.884	13	22084,6%
Impostos a recuperar	19	281	-93,2%
Imóveis a comercializar	27	-	0,0%
Demais ativos	2	76	-97,4%
Depósitos judiciais	(69)	(14)	392,9%
(Decréscimo) acréscimo em passivos			
Fornecedores	1	174	-99,4%
Obrigações trabalhistas e tributárias	(3.234)	(3.050)	6,0%
Obrigações tributárias parceladas	(389)	(163)	138,7%
Demais passivos	43	16	168,8%
Baixa de contingência por pagamento	-	(1.302)	-100,0%
Caixa gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais	3.565	(1.222)	-391,7%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(944)	(461)	104,8%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais	2.621	(1.683)	-255,7%
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Acrécimo do imobilizado e intangível	(1)	(26)	-96,2%
Dividendos recebidos de controladas	225	-	0,0%
(Aumento) baixa do investimento	(10.781)	-	0,0%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de investimento	(10.557)	(26)	40503,8%
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Contas a receber de partes relacionadas	-	(349)	-100,0%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamentos	-	(349)	-100,0%
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(7.936)	(2.058)	285,6%
Caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	18.120	13.239	36,9%
No fim do período	10.184	11.181	-8,9%
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(7.936)	(2.058)	285,6%

Informações Trimestrais Revisadas



Glossário

Altíssimo – Edifícios Residenciais com preço/unidade acima de R\$ 2 milhões.

Alto – Edifícios Residenciais com preço/unidade entre R\$ 1 milhão e R\$ 2 milhões.

Comercial – Unidades comerciais e corporativas desenvolvidas única e exclusivamente para venda.

CAGR (Compound Annual Growth Rate) – Taxa Composta de Crescimento Anual - A CAGR é chamada de taxa de retorno "uniformizada" pois ela mede o crescimento de um investimento como se ele tivesse crescido a uma taxa anual composta constante.

CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) é uma entidade autônoma criada pela Resolução CFC nº 1.055/05. Tem como objetivo estudar, preparar e emitir Pronunciamentos Técnicos sobre Procedimentos de Contabilidade e divulgar informações dessa natureza, para permitir a emissão de normas pela entidade reguladora brasileira visando à centralização e uniformização do seu processo de produção, levando sempre em conta a convergência da Contabilidade Brasileira às normas internacionais de contabilidade.

IFRS – International Financial Reporting Standards (IFRS) são normas internacionais de contabilidade, um conjunto de pronunciamentos contábeis internacionais publicados e revisados pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Margem de Resultados a apropriar – Equivalente a “Resultados de Vendas de Imóveis a Apropriar” dividido pelas “Vendas de Imóveis a Apropriar”.

ROE – (*Return on Equity*) Em português Retorno sobre o Patrimônio Líquido. Indicador financeiro que mede o retorno do capital investido pelos acionistas (patrimônio líquido). Para calculá-lo, basta dividir o lucro líquido da empresa pelo seu patrimônio líquido.

Permuta – Sistema de compra de terreno pelo qual o dono do terreno recebe um determinado número de unidades ou percentual da receita do empreendimento a ser construído na área de sua propriedade.

Venda Contratada – É cada contrato resultante de vendas de unidades durante certo período de tempo, incluindo unidades em lançamento e unidades em estoque. As vendas contratadas serão reconhecidas como receitas de acordo com andamento das obras (método PoC).

VGV – Valor Geral de Vendas.



Sobre a Construtora Adolpho Lindenberg

Com status de verdadeira ‘grife’ no mercado imobiliário, a Construtora Adolpho Lindenberg combina apuro estético, boas soluções arquitetônicas, excelência no processo construtivo, inovação e um relacionamento próximo e duradouro com seus clientes.

Criada em 1954, completando 60 anos de atuação, já entregou cerca de 700 empreendimentos a mais de 7.000 clientes em todo o Brasil, sobretudo nos melhores bairros da cidade de São Paulo.

Sinônimo de investimento, em função da sua qualidade, durabilidade, e reputação da marca, os empreendimentos com a marca Adolpho Lindenberg tomam a frente do mercado imobiliário nacional, com um reconhecido padrão de excelência.

A partir de 2008, a Construtora Adolpho Lindenberg passou a fazer parte do Grupo LDI que é uma *full service real estate developer*, capaz de atuar nos mais diversos segmentos do mercado imobiliário, dando uma robustez ainda maior à sua operação.

Relações com Investidores

Adolpho Lindenberg Filho

Diretor Financeiro e de

Relações com Investidores

Telefone: +55 (11) 3041-2700

ri@lindenberg.com.br

www.grupoldi.com.br/relacao

Este release contém considerações futuras sobre as perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e perspectivas de crescimento da Construtora Adolpho Lindenberg.

Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da Administração da Construtora Adolpho Lindenberg em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capital para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem substancialmente de mudanças nas condições de mercado, de regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira entre outros fatores sujeitos a mudanças sem aviso prévio.