

RELEASE DE RESULTADOS

2T16 | 6M16



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 2T16 | 6M16

Nos 6M16, o Lucro Líquido totalizou R\$ 5,3 milhões com Margem Líquida de 36,2%

São Paulo, 10 de agosto 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 2T16, totalizou 239,9 mil m², formado por 7 obras (composto de 10 torres), sendo 5 residenciais, 1 comercial e 1 multi-uso, totalizando 1.996 unidades em construção;
- A **Receita Líquida** atingiu R\$ 14,5 milhões nos 6M16, redução de 37,6% quando comparado com os 6M15;
- O **Lucro Bruto** totalizou R\$ 5,4 milhões no 6M16, redução de 51,3% no comparativo com os 6M15, com **Margem Bruta** de 37,3%, 10,5 p.p. abaixo em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **EBITDA** atingiu R\$ 5,4 milhões nos 6M16, redução de 22,0% quando comparado com os 6M15, com **Margem EBITDA** de 37,4%, 7,5 p.p. acima em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **Lucro Líquido** nos 6M16 totalizou R\$ 5,3 milhões, redução de 21,4% quando comparado com os 6M15, com **Margem Líquida** de 36,2%, 7,5 p.p. acima em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **ROE Anualizado** totalizou 42,9% no encerramento dos 6M16;
- O **Caixa Líquido** da Construtora Adolpho Lindenberg encerrou o 2T16 com R\$ 5,4 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	
Balança 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 2T16 e dos 6M16, reportando Receita Líquida de R\$ 14,5 milhões, Lucro Bruto de R\$ 5,4 milhões com Margem Bruta de 37,3% e Lucro Líquido de R\$ 5,3 milhões com Margem Líquida de 36,2%. 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 margens e rentabilidade que garantem 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.

Nos 6M16, 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 e o empreendimento Jardins do Brasil, fase Centro Empresarial de padrão médio alto, localizado na Região Metropolitana, composto de duas torres e 850 unidades, totalizando 66,0 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 2T16, um volume total de obras de 239,9 mil m², distribuídas em 7 obras e compostas por 10 torres, sendo 5 obras residenciais, 1 obra comercial e 1 obra multi-uso totalizando atualmente 1.996 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 2T16 com R\$ 5,4 milhões de Caixa (Dívida Líquida), posição muito confortável, reflexo de um trabalho realizado sobre bases sustentáveis e com regularidade.



Com relação aos resultados financeiros do período, conforme detalhado mais a frente, estamos reportando um Resultado Financeiro Líquido de R\$ 855 mil positivo nos 6M16 contra os R\$ 579 mil positivos registrados nos 3M16, fruto da posição saudável de caixa que possibilita enfrentar a crise e oportunidade para analisar eventuais investimentos.

Sobre operação futura, importante destacar que a Companhia adquiriu em abril de 2016, 10% da participação societária da Acireale Incorporação SPE Ltda., cujo projeto residencial é de alto padrão, localizado no Interior de São Paulo, formado por 1 torre, 46 unidades e 24,3 mil m² de área a ser construída.

A Construtora Adolpho Lindenberg reportou no 2T16, um Patrimônio Líquido de R\$ 27,9 milhões. Este valor já considera o pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 3,5 milhões, conforme aprovado em AGOE realizada em de 22 de março de 2016. No 2T16, foi constituída a Reserva Especial no valor de R\$ 11 mil negativos, referente a aquisição de 10% de participação societária da Acireale 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 resultado operacional acima da média do setor, 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 30.junho (Em milhares de Reais - R\$)	2T16	2T15	Var. %	6M16	6M15	Var. %
Receita Operacional Bruta	7.916	13.790	-42,6%	16.524	25.920	-36,3%
Receitas de Serviços Prestados	7.177	12.238	-41,4%	14.851	23.028	-35,5%
Receitas de Assistência Técnica	739	1.552	-52,4%	1.608	2.892	-44,4%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	-	-	0,0%	65	-	0,0%
Impostos sobre Receita	(878)	(1.499)	-41,4%	(2.030)	(2.708)	-25,0%
Receita Operacional Líquida	7.038	12.291	-42,7%	14.494	23.212	-37,6%
Custos dos Serviços Prestados	(4.407)	(5.788)	-23,9%	(9.082)	(12.097)	-24,9%
Custos de Serviços	(3.914)	(4.759)	-17,8%	(7.956)	(10.184)	-21,9%
Custos de Assistência Técnica	(493)	(1.029)	-52,1%	(1.072)	(1.913)	-44,0%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	-	-	0,0%	(54)	-	0,0%
Lucro Bruto	2.631	6.503	-59,5%	5.412	11.115	-51,3%
Margem Bruta (%)	37,4%	52,9%	-15,5 pp	37,3%	47,9%	-10,5 pp
Administrativas, comerciais e gerais	(5.341)	(3.114)	71,5%	(7.766)	(5.923)	31,1%
Equivalência patrimonial	4.879	912	435,0%	5.027	1.510	232,9%
Outras receitas operacionais líquidas	(13)	239	-105,4%	2.741	239	1046,9%
EBITDA	2.156	4.540	-52,5%	5.414	6.941	-22,0%
Margem EBITDA (%)	30,6%	36,9%	-6,3 pp	37,4%	29,9%	7,5 pp
Resultado Financeiro	276	243	13,6%	855	685	24,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	89	(485)	-118,4%	(1.017)	(946)	7,5%
Lucro Líquido	2.521	4.298	-41,3%	5.252	6.680	-21,4%
Margem Líquida (%)	35,8%	35,0%	0,9 pp	36,2%	28,8%	7,5 pp
Caixas e Equivalentes de Caixa	2T16	2T15	Var. %	2T16	1T16	Var. %
Caixas e Bancos	839	134	526,1%	839	43	1851,2%
Aplicações Financeiras	4.572	10.458	-56,3%	4.572	10.141	-54,9%
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.411	10.592	-48,9%	5.411	10.184	-46,9%
Obrigações Tributárias Parceladas	2T16	2T15	Var. %	2T16	1T16	Var. %
REFIS	2.688	3.394	-20,8%	2.688	3.003	-10,5%
PPI	618	714	-13,4%	618	645	-4,2%
Obrigações Tributárias Parceladas	3.306	4.108	-19,5%	3.306	3.648	-9,4%
Provisões de Garantia de Obras e Contingências	2T16	2T15	Var. %	2T16	1T16	Var. %
Provisão de Garantias de Obra	10.747	9.838	9,2%	10.747	10.664	0,8%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	5.367	1.862	188,2%	5.367	2.255	138,0%
Provisões de Garantias e Contingências	16.114	11.700	37,7%	16.114	12.919	24,7%

Informações Trimestrais Revisadas

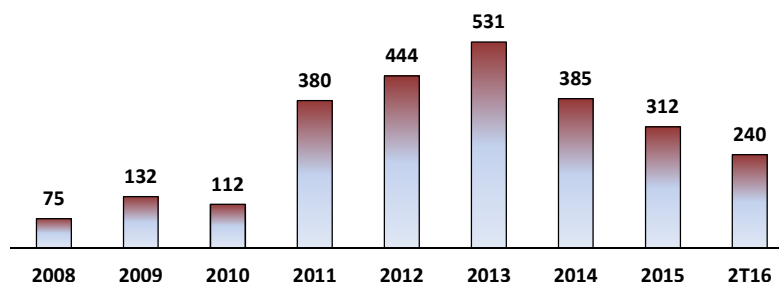


DESEMPENHO OPERACIONAL

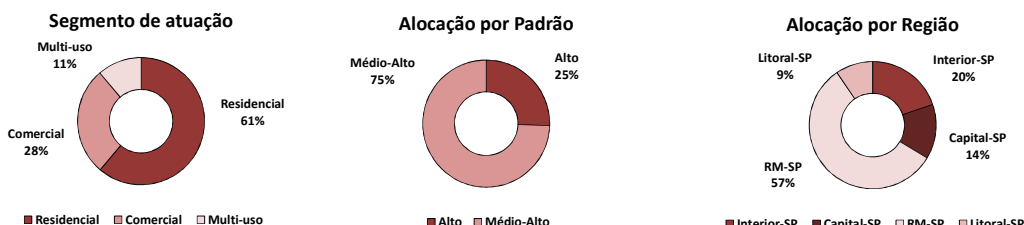
Volume de Obras

No encerramento do 2T16, o volume de obras totalizou 239,9 mil m², distribuídas em 7 obras e compostas por 10 torres, das quais, 5 obras são residenciais, 1 obra comercial e 1 obra multi-uso, totalizando 1.996 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 das 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 2T16, 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.



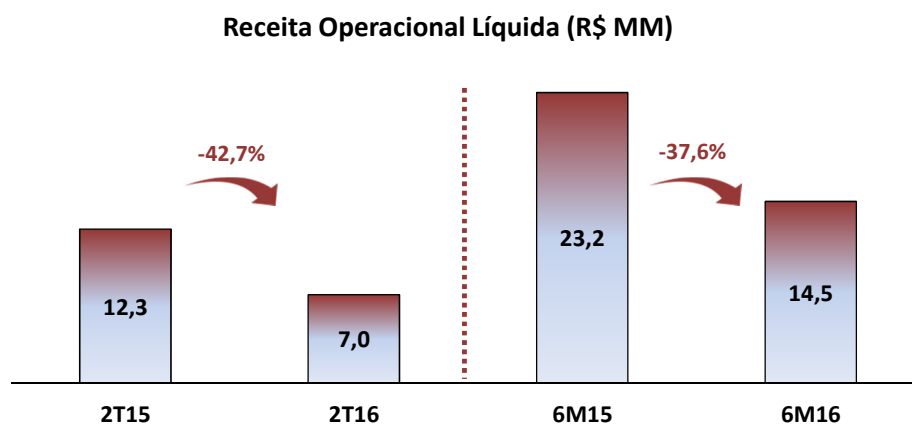
Nos 6M16, a Construtora Adolpho Lindenberg entregou 2 empreendimentos (1 residencial e 1 comercial), totalizando 3 torres, 938 unidades e 81,5 mil m² de área. Nesse mesmo período, a Construtora Adolpho Lindenberg iniciou a obra residencial Lindenberg Itaim de alto padrão, localizado na Capital de São 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 2T16, totalizou R\$ 7,0 milhões, redução de 42,7% quando comparado com o 2T15. Nos 6M16, a Receita Líquida totalizou R\$ 14,5 milhões, redução de 37,6% quando comparado com os 6M15. A redução no volume de receita operacional reportada nos 6M16, deve-se pelo grande volume de obras entregues nos últimos trimestres e pela forte queda de lançamentos das incorporadoras nos últimos dois anos e conseqüentemente em uma maior dificuldade para a Construtora contratar novas obras para manter o mesmo nível de atividade dos últimos anos.

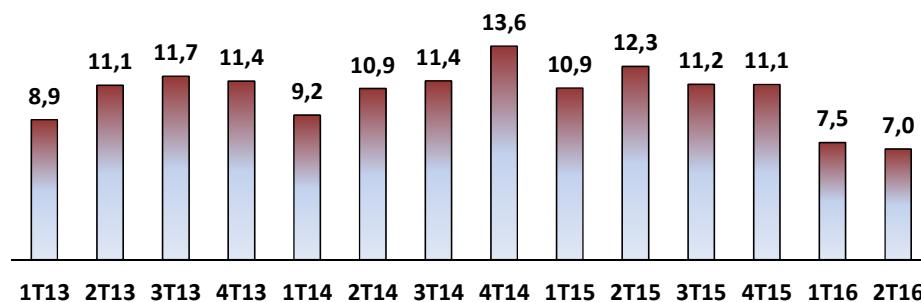
O quadro abaixo apresenta o detalhamento da Receita Operacional Líquida nos 6M16.

Receita Operacional Líquida (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Receitas de Serviços	12.238	7.177	-41,4%	23.028	14.851	-35,5%
Receitas de Assistência Técnica	1.552	739	-52,4%	2.892	1.608	-44,4%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	-	-	0,0%	-	65	0,0%
Impostos sobre Receita	(1.499)	(878)	-41,4%	(2.708)	(2.030)	-25,0%
Total Receita Operacional Líquida	12.291	7.038	-42,7%	23.212	14.494	-37,6%



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

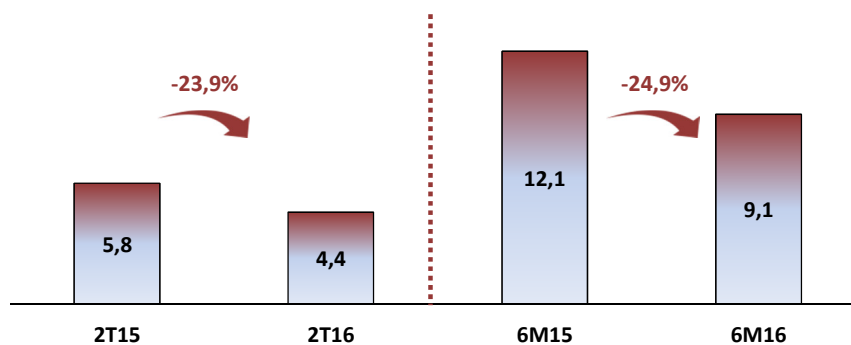
Receita Operacional Líquida (R\$ MM)



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)



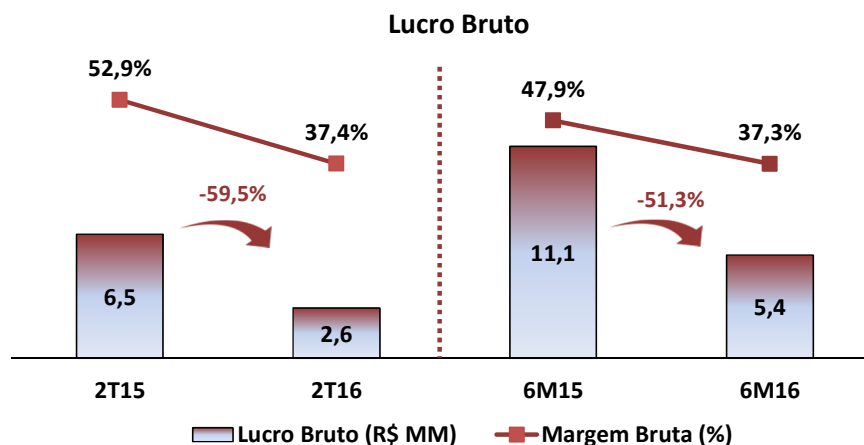
O Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$ 4,4 milhões no 2T16, contra os R\$ 5,8 milhões no 2T15, redução de 23,9%. Nos 6M16, o Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$ 9,1 milhões, redução de 24,9% quando comparado com os 6M15. A Construtora Adolpho Lindenberg tem como foco de atuação a Cidade 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 nos 6M16 contra os 6M15 e o 2T16 contra o 2T15.

Custos dos Serviços Prestados (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Custos de Prestação de Serviços	4.759	3.914	-17,8%	10.184	7.956	-21,9%
Custos de Assistência Técnica	1.029	493	-52,1%	1.913	1.072	-44,0%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	-	-	0,0%	-	54	0,0%
Total Custos dos Serviços Prestados	5.788	4.407	-23,9%	12.097	9.082	-24,9%

Lucro Bruto



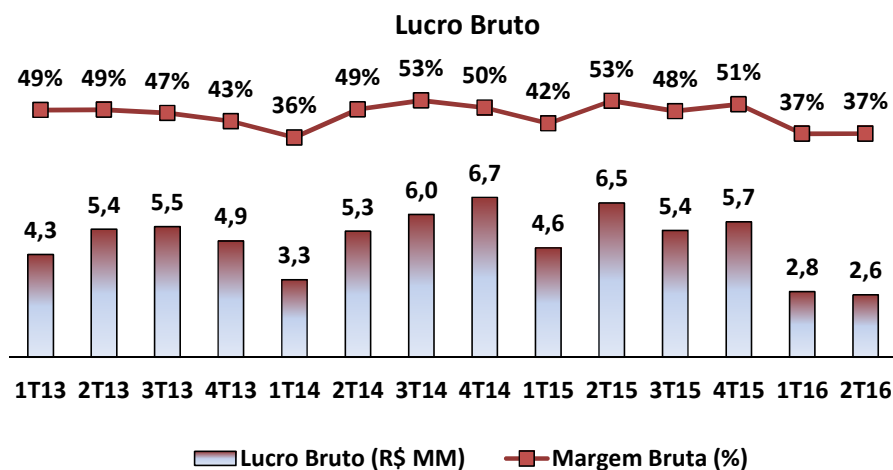
O Lucro Bruto no 2T16, alcançou R\$ 2,6 milhões, redução de 59,5% em relação ao 2T15, para uma Margem Bruta de 37,4%, redução de 15,5 p.p. Nos 6M16, o Lucro Bruto totalizou R\$ 5,4 milhões, redução de 51,3% e 10,5 p.p. abaixo quando comparado com os 6M15. A forte redução do Lucro Bruto deve-se ao grande volume de obras entregues nos últimos trimestres e pela forte queda de lançamentos das incorporadoras nos últimos dois anos e consequentemente 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 nos 6M16.

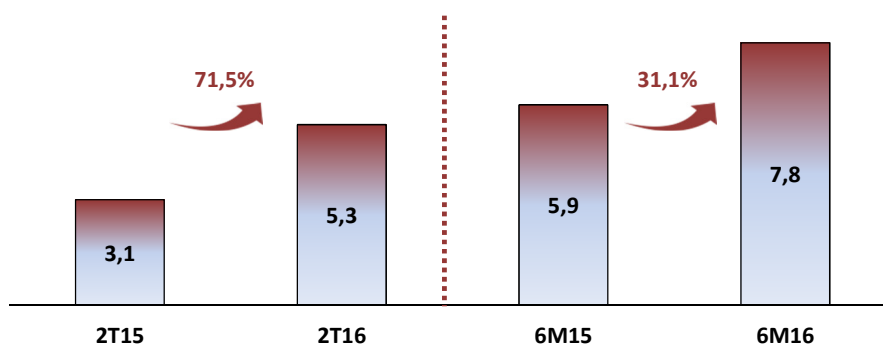
Lucro Bruto (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	12.291	7.038	-42,7%	23.212	14.494	-37,6%
Custos de Serviços	5.787	4.407	-23,8%	12.097	9.082	-24,9%
Lucro Bruto	6.504	2.631	-59,5%	11.115	5.412	-51,3%
Margem Bruta (%)	52,9%	37,4%	-15,5 pp	47,9%	37,3%	-10,5 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 de Margem Bruta acima da média do setor.



Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (R\$ MM)





As Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais no 2T16 totalizaram R\$ 5,3 milhões, aumento de 71,5% quando comparado com o 2T15. Nos 6M16, as Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais apresentaram um aumento de 31,1% em relação aos 6M15. Importante destacar que esse incremento no 2T16, deve-se principalmente a constituição da contingência cível líquida de R\$ 2,9 milhões. Importante destacar, para efeito de análise *pró-forma*, as Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais da Construtora Adolpho Lindenberg apresentaram uma redução de 22,8% no 2T16 em relação ao 2T15 e redução de 18,5% nos 6M16 quando comparado com os 6M15.

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16 <i>pró-forma</i>	Var. %	6M15	6M16 <i>pró-forma</i>	Var. %
Total Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais	3.114	2.404	-22,8%	5.923	4.829	-18,5%

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

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Despesas Administrativas e Gerais	2.940	2.448	-16,7%	5.715	4.763	-16,7%
Despesas Comerciais	6	-	-100,0%	20	7	-65,0%
Serviços Terceiros	253	190	-24,9%	438	368	-16,0%
Provisão de Garantias de Obra	(425)	(409)	-3,8%	(733)	(802)	9,4%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	340	3.112	815,3%	483	3.430	610,1%
Total Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais	3.114	5.341	71,5%	5.923	7.766	31,1%

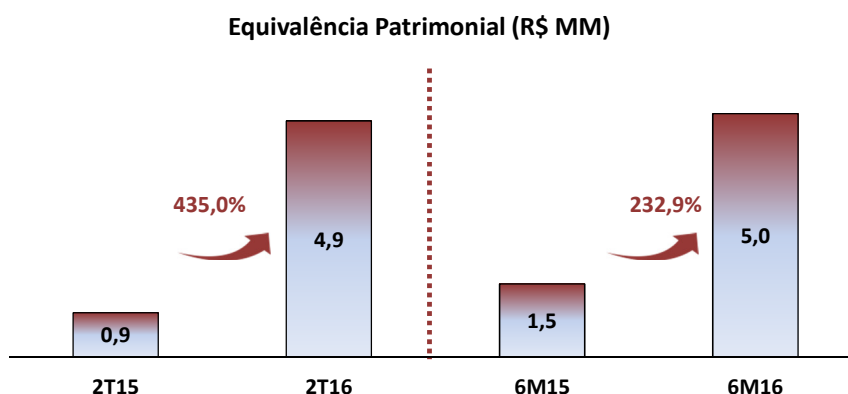
O quadro abaixo apresenta a relação das Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais em relação à Receita Líquida.

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	12.291	7.038	-42,7%	23.212	14.494	-37,6%
Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais	3.114	5.341	71,5%	5.923	7.766	31,1%
% da Receita Operacional Líquida	25,3%	75,9%	50,6 pp	25,5%	53,6%	28,1 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.



O Resultado de Equivalência Patrimonial no 2T16 totalizou R\$ 4,9 milhões, crescimento de 435,0% quando comparado com o 2T15. Nos 6M16, o Resultado de Equivalência Patrimonial totalizou R\$ 5,0 milhões, aumento de 232,9% em relação aos 6M15. Esse forte incremento deve-se principalmente pelo reconhecimento do lucro imobiliário no 2T16 nas sociedades investidas não consolidadas Toliara Incorporação SPE Ltda e Lion Incorporação SPE Ltda. Importante destacar que, no encerramento do 2T16, 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, sendo 30%, 10% e 20% de participação respectivamente) encontram-se com 89%, 53% e 43% 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\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Toliara Incorporadora SPE Ltda.	854	2.626	207,5%	1.398	2.719	94,5%
Amadora Incorporação SPE Ltda.	58	261	350,0%	112	316	182,1%
Lion Incorporação SPE Ltda.	-	1.992	0,0%	-	1.992	0,0%
Acireale Incorporação SPE Ltda.	-	(1)	0,0%	-	(1)	0,0%
Total Equivalência Patrimonial	912	4.879	435,0%	1.510	5.027	232,9%

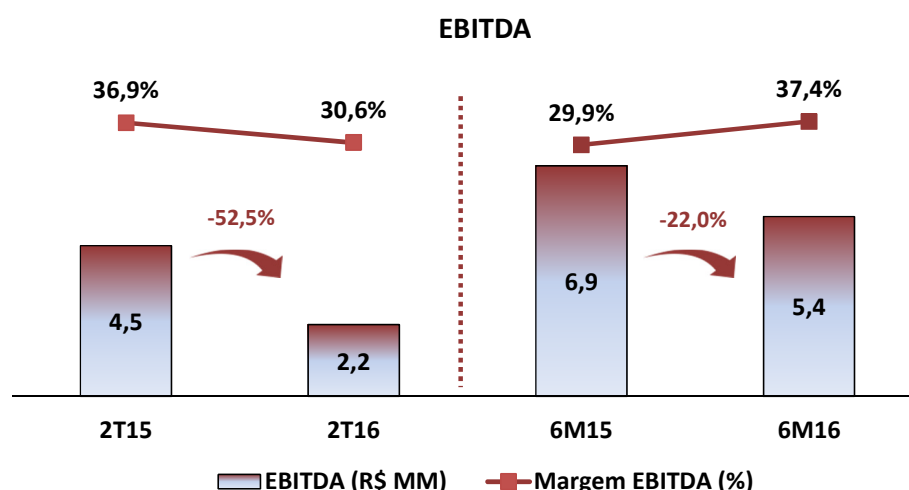


Outras Receitas Operacionais Líquidas

A conta “Outras Receitas Operacionais Líquidas” totalizou R\$ 2,7 milhões nos 6M16 contra os R\$ 239 mil nos 6M15. 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 no 1T16.

Outras Receitas Operacionais Líquidas (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Outras receitas (despesas) operacionais	239	(13)	-105,4%	239	2.741	1046,9%
Total Outras Receitas (Despesas) Operacionais	239	(13)	-105,4%	239	2.741	1046,9%

EBITDA



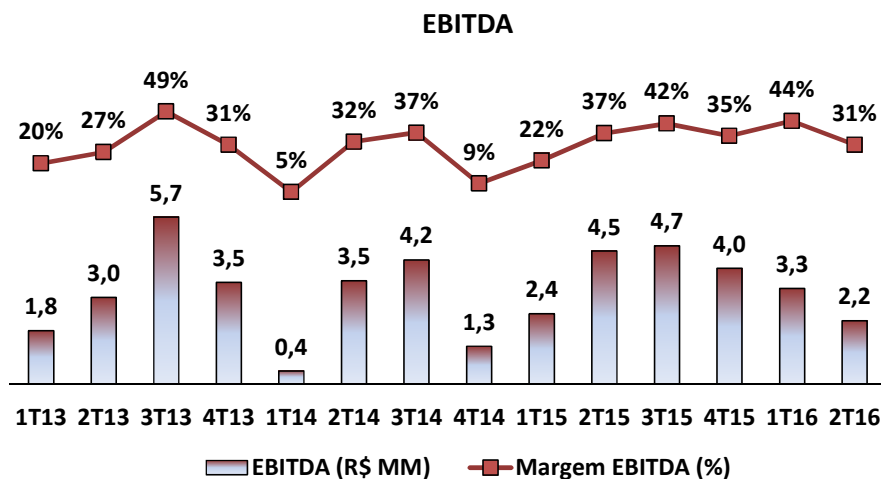
O EBITDA no 2T16 totalizou R\$ 2,2 milhões, queda de 52,5% em relação ao 2T15, para uma Margem EBITDA de 30,6% e 6,3 p.p. abaixo. Nos 6M16, o EBITDA totalizou R\$ 5,4 milhões, redução de 22,0% e Margem EBITDA 37,4%, aumento de 7,5 p.p. quando comparado com os 6M15. Importante destacar os principais pontos no resultado do EBITDA no 2T16: [i] redução da receita operacional, consequentemente pelo grande volume de obras entregues nos últimos trimestres e pela forte queda de lançamentos das incorporadoras nos últimos dois anos; [ii] aumento nas despesas administrativas, comerciais e gerais devido a constituição da contingência cível de R\$ 2,9 milhões e; [iii] o resultado positivo de equivalência patrimonial de R\$ 4,9 milhões.



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

EBITDA (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Lucro Líquido	4.299	2.521	-41,4%	6.680	5.252	-21,4%
IR/CSLL	485	(89)	-118,4%	946	1.017	7,5%
Resultado Financeiro	(243)	(276)	13,6%	(685)	(855)	24,8%
EBITDA	4.541	2.156	-52,5%	6.941	5.414	-22,0%
Margem EBITDA (%)	36,9%	30,6%	-6,3 pp	29,9%	37,4%	7,5 pp

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





Resultado Financeiro Líquido

Nos 6M16, o Resultado Financeiro Líquido totalizou R\$ 855 mil positivo, sendo R\$ 1,0 milhão de receita e R\$ 188 mil de despesas, aumento de 24,8% quando comparado com o mesmo período do ano anterior. 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\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Receitas Financeiras						
Ganhos com Aplicações Financeiras	239	213	-10,9%	474	807	70,3%
Receitas com Atualizações	121	156	28,9%	439	236	-46,2%
Total Receitas Financeiras	360	369	2,5%	913	1.043	14,2%
Despesas Financeiras						
Juros e Despesas bancárias	32	(14)	-143,8%	(53)	(24)	-54,7%
Despesas com Atualizações	(149)	(79)	-47,0%	(175)	(164)	-6,3%
Total Despesas Financeiras	(117)	(93)	-20,5%	(228)	(188)	-17,5%
Total Resultado Financeiro	243	276	13,6%	685	855	24,8%

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social apurado nos 6M16 foi de R\$ 1,0 milhão negativo contra os R\$ 946 mil negativo nos 6M15.

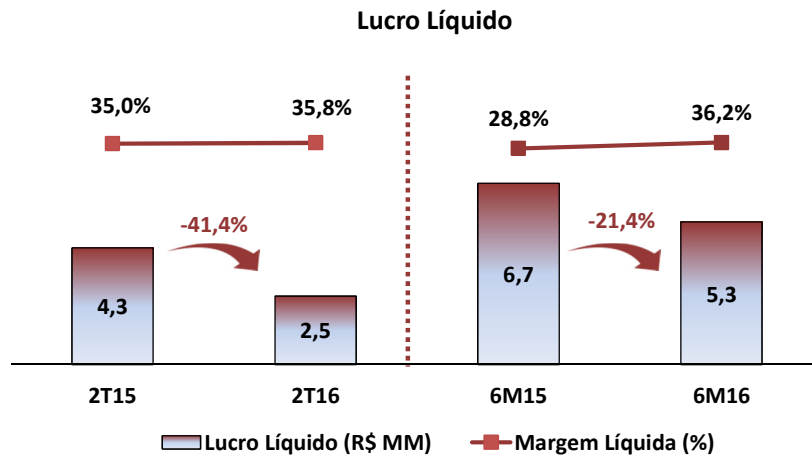
Imposto de Renda e Contribuição Social (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Correntes	(418)	80	-119,1%	(879)	(864)	-1,7%
Diferidos	(67)	9	-113,4%	(67)	(153)	128,4%
Total Imposto de Renda e Contribuição Social	(485)	89	-118,4%	(946)	(1.017)	7,5%

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\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	12.291	7.038	-42,7%	23.212	14.494	-37,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(485)	89	-118,4%	(946)	(1.017)	7,5%
% da Receita Operacional Líquida	-3,9%	1,3%	5,2 pp	-4,1%	-7,0%	-2,9 pp



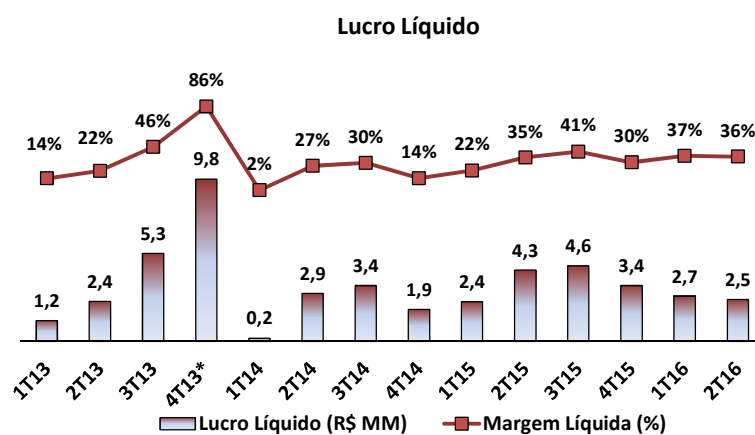
Lucro Líquido



O Lucro Líquido no 2T16 totalizou R\$ 2,5 milhões, com Margem Líquida de 35,8%, contra R\$ 4,3 milhões e Margem Líquida de 35,0% no 2T15, redução de 41,4% e 0,8 p.p. acima. Nos 6M16, o Lucro Líquido totalizou R\$ 5,3 milhões para uma Margem Bruta de 36,2%, redução de 21,4% e 7,5 p.p. acima em relação aos 6M15.

Lucro Líquido do Período (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	6M15	6M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	12.291	7.038	-42,7%	23.212	14.494	-37,6%
Lucro Líquido do Período	4.299	2.521	-41,4%	6.680	5.252	-21,4%
% da Receita Operacional Líquida	35,0%	35,8%	0,8 pp	28,8%	36,2%	7,5 pp

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



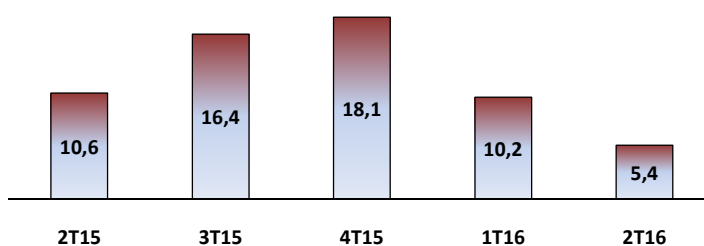
*Constituição do imposto diferido no valor de R\$ 6,7 milhões no 4T13



DESTAQUES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Caixa Líquido e Endividamento

Caixa (Dívida) Líquido (R\$ MM)



O Caixa Líquido da Construtora Adolpho Lindenberg, no encerramento do 2T16, totalizou R\$ 5,4 milhões, redução de 46,9% em relação ao 1T16. 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”.

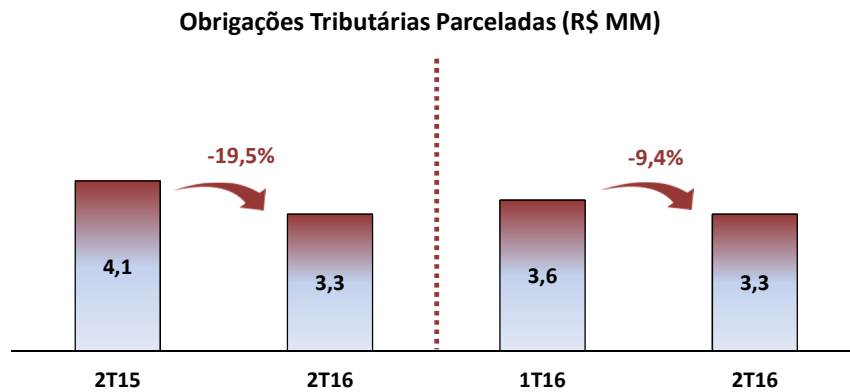
Caixa (Dívida) Líquido (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.592	16.450	18.120	10.184	5.411
Varição Caixa e Equivalentes de Caixa	(588)	5.858	1.670	(7.936)	(4.773)
Dívida Bruta	-	-	-	-	-
Dívida Corporativa	-	-	-	-	-
Caixa (Dívida) Líquido	10.592	16.450	18.120	10.184	5.411
Caixa Líquido Gerado	(588)	5.858	1.670	(7.936)	(4.773)

Geração/Consumo de Caixa

A Geração/Consumo de Caixa no 2T16 foi de R\$ 1,3 milhões negativos, totalizando um caixa líquido de R\$ 8,9 milhões. Importante destacar que devido o pagamento de dividendos mínimos obrigatórios de R\$ 3,5 milhões aprovado em AGOE em 22 de março de 2016, a Geração de Caixa no encerramento do segundo trimestre foi de R\$ 4,8 milhões negativo, o que resultou num caixa líquido disponível de R\$ 5,4 milhões, posição de caixa confortável frente às obrigações futuras da Companhia e das dificuldades atuais do mercado imobiliário e das incertezas da economia no Brasil.



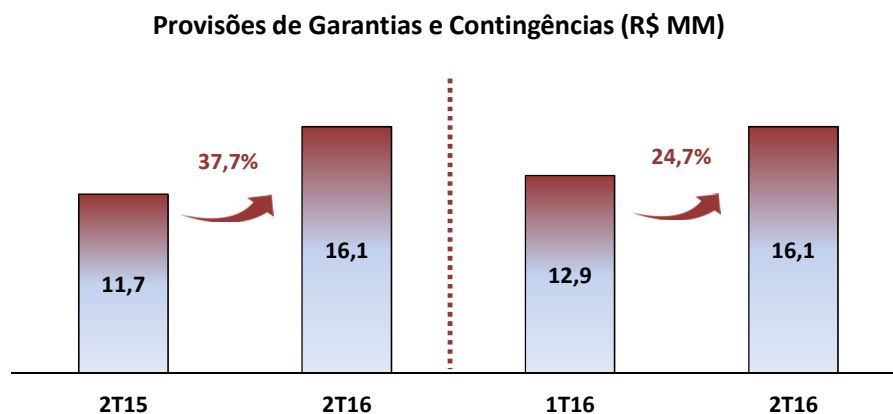
Obrigações Tributárias Parceladas (PPI / REFIS)



No 2T16, as Obrigações Tributárias Parceladas, que inclui o PPI (Programa de Parcelamento Incentivado) e o REFIS (Programa de Recuperação Fiscal), totalizaram R\$ 3,3 milhões, redução de 19,5% em relação ao 2T15. Quando comparado com o 1T16, a redução das Obrigações Tributárias Parceladas foi de 9,4%. 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\$)	2T15	2T16	Var. %	1T16	2T16	Var. %
REFIS	3.394	2.688	-20,8%	3.003	2.688	-10,5%
PPI	714	618	-13,4%	645	618	-4,2%
Total Obrigações Tributárias Parceladas	4.108	3.306	-19,5%	3.648	3.306	-9,4%

Provisões de Garantias e Contingências Passivas

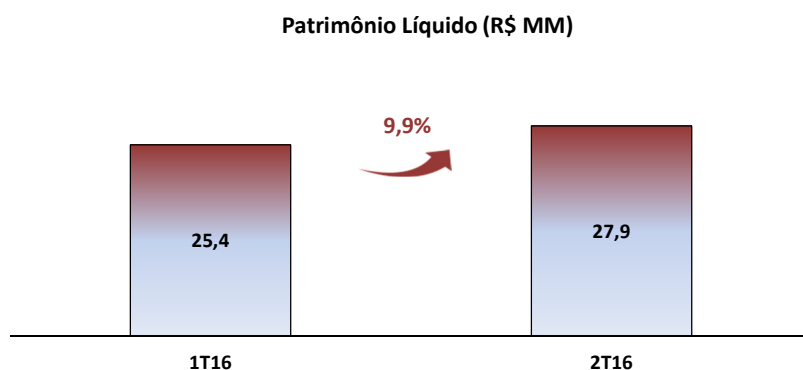




A conta “Provisão de Garantias de Obras e Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias” totalizou R\$ 16,1 milhões no 2T16 contra R\$ 12,9 milhões no 1T16, um acréscimo de 24,7%. Referente ao incremento na provisão de custos a serem incorridos no atendimento de eventuais reivindicações decorrentes do período da garantia de assistência técnica, a variação foi positiva de 0,8%, e em relação a contingências passivas, a variação foi positiva de 138,0% no 2T16 quando comparado ao 1T16.

Provisões de Garantias e Contingências (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	2T16	Var. %	1T16	2T16	Var. %
Provisão de Garantias de Obra	9.838	10.747	9,2%	10.664	10.747	0,8%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	1.862	5.367	188,2%	2.255	5.367	138,0%
Total Provisões de Garantias e Contingências	11.700	16.114	37,7%	12.919	16.114	24,7%

Patrimônio Líquido



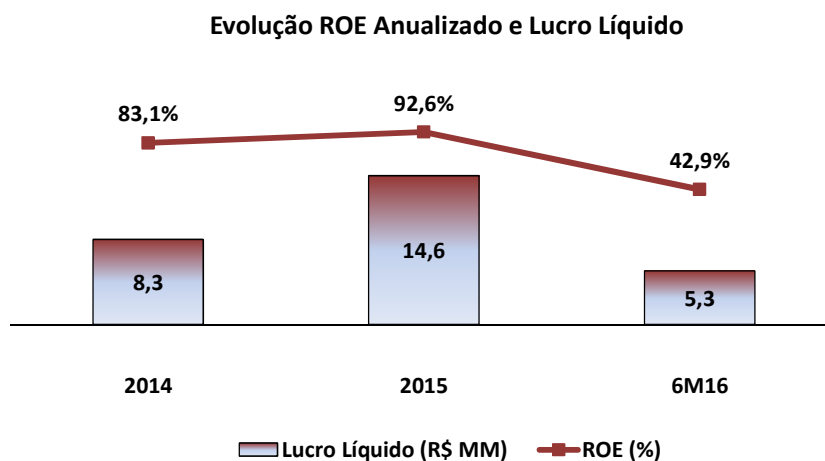
Ao final do 2T16, o Patrimônio Líquido atingiu R\$ 27,9 milhões, aumento de 9,9% em relação ao 1T16. Este valor já considera o pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 3,5 milhões e a capitalização de parte da reserva de lucros sem emissão de novas ações, conforme aprovado em AGOE de 22 de março de 2016 e que reforça a Estrutura de Capital da Companhia para fazer frente aos desafios futuros. No 2T16, foi constituída a Reserva Especial no valor de R\$ 11 mil negativos, referente a aquisição de 10% de participação societária da Acireale Incorporação SPE Ltda. O quadro abaixo, apresenta a composição da conta “Patrimônio Líquido”.

Patrimônio Líquido (Em milhares de Reais - R\$)	1T16	2T16	Var. %
Capital social	16.000	16.000	0,0%
Reserva de lucros	10.869	10.869	0,0%
Reserva especial	(4.234)	(4.245)	0,3%
Resultado do período	2.730	5.252	92,4%
Total Patrimônio Líquido	25.365	27.876	9,9%

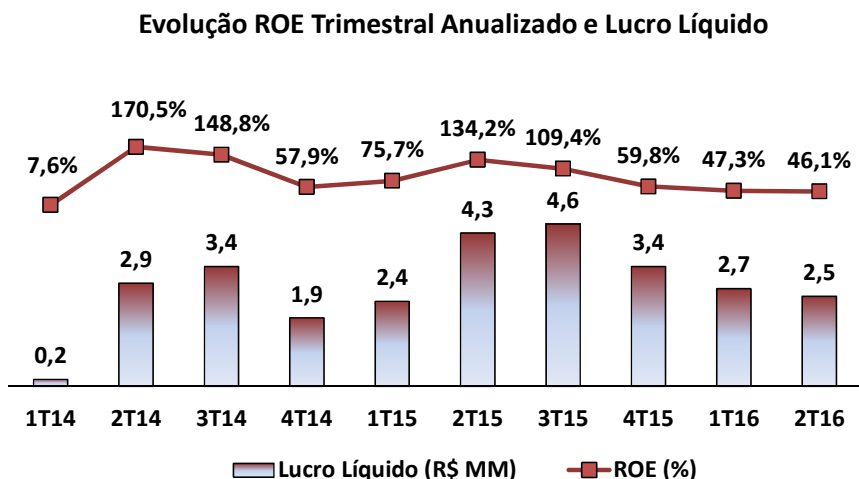


Retorno sobre Patrimônio Líquido

No gráfico abaixo, demonstramos a rentabilidade da Construtora Adolpho Lindenberg sob a ótica de retorno sobre patrimônio (return on equity – ROE). O ROE Anualizado totalizou 42,9%. A Companhia apresenta um 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, manutenção 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

Balanços Patrimoniais Consolidado Períodos encerrados em 30.junho (Em milhares de Reais - R\$)	6M16	6M15	Var. %
Ativo	52.589	44.652	17,8%
Circulante	18.117	19.284	-6,1%
Caixa e equivalentes de caixa	5.411	10.592	-48,9%
Contas a receber de clientes	11.290	7.353	53,5%
Impostos a recuperar	1.388	1.316	5,5%
Demais ativos circulantes	28	23	21,7%
Não Circulante	34.472	25.368	35,9%
Contas a receber de clientes	1.292	2.482	-47,9%
Impostos diferidos	6.506	7.370	-11,7%
Depósitos judiciais	711	498	42,8%
Imovéis a comercializar	786	841	-6,5%
Contas a receber de partes relacionadas	112	-	0,0%
Demais ativos não circulantes	-	1	-100,0%
Investimentos	24.983	14.077	77,5%
Imobilizado	22	22	0,0%
Intangível	60	77	-22,1%
Passivo e Patrimônio Líquido	52.589	44.652	17,8%
Circulante	8.272	8.581	-3,6%
Fornecedores	315	318	-0,9%
Obrigações trabalhistas e tributárias	4.652	5.709	-18,5%
Obrigações tributárias parceladas	711	670	6,1%
Dividendos a pagar	21	13	61,5%
Provisão para garantia de obras	2.570	1.868	37,6%
Demais passivos circulantes	3	3	0,0%
Não Circulante	16.441	13.645	20,5%
Obrigações tributárias parceladas	2.595	3.438	-24,5%
Provisão para garantia de obras	8.177	7.970	2,6%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	5.367	1.862	188,2%
Demais passivos não circulantes	302	375	-19,5%
Patrimônio Líquido	27.876	22.426	24,3%
Capital social	16.000	12.000	33,3%
Reserva de lucros	10.869	3.747	190,1%
Reserva especial	(4.245)	-	0,0%
Resultado do período	5.252	6.679	-21,4%

Informações Trimestrais Revisadas



DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

Demonstrações de Resultados Consolidado Períodos encerrados em 30.junho (Em milhares de Reais - R\$)	2T16	2T15	Var. %	6M16	6M15	Var. %
Receita Operacional Bruta	7.916	13.790	-42,6%	16.524	25.920	-36,3%
Receita de Prestação de Serviços	7.177	12.238	-41,4%	14.851	23.028	-35,5%
Receita de Assistência Técnica	739	1.552	-52,4%	1.608	2.892	-44,4%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	-	-	0,0%	65	-	0,0%
Deduções da Receita Bruta	(878)	(1.499)	-41,4%	(2.030)	(2.708)	-25,0%
Impostos Incidentes sobre Vendas	(878)	(1.499)	-41,4%	(2.030)	(2.708)	-25,0%
Receita Operacional Líquida	7.038	12.291	-42,7%	14.494	23.212	-37,6%
Custos dos Serviços Prestados	(4.407)	(5.787)	-23,9%	(9.082)	(12.097)	-24,9%
Custos de Prestação de Serviços	(3.914)	(4.759)	-17,8%	(7.956)	(10.184)	-21,9%
Custos de Assistência Técnica	(493)	(1.029)	-52,1%	(1.072)	(1.913)	-44,0%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	-	-	0,0%	(54)	-	0,0%
Lucro Bruto	2.631	6.504	-59,5%	5.412	11.115	-51,3%
Margem Bruta (%)	37,4%	52,9%	-15,5 pp	37,3%	47,9%	-10,5 pp
(Despesas) Receitas	(475)	(1.963)	-75,8%	2	(4.174)	-100,0%
Administrativas, comerciais e gerais	(5.341)	(3.114)	71,5%	(7.766)	(5.923)	31,1%
Equivalência patrimonial	4.879	912	435,0%	5.027	1.510	232,9%
Outras receitas operacionais líquidas	(13)	239	-105,4%	2.741	239	1046,9%
EBITDA	2.156	4.541	-52,5%	5.414	6.941	-22,0%
Margem EBITDA (%)	30,6%	36,9%	-6,3 pp	37,4%	29,9%	7,5 pp
Resultado Financeiro	276	243	13,6%	855	685	24,8%
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	2.432	4.784	-49,2%	6.269	7.626	-17,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	89	(485)	-118,4%	(1.017)	(946)	7,5%
Lucro Líquido do Período	2.521	4.299	-41,4%	5.252	6.680	-21,4%
Margem Líquida (%)	35,8%	35,0%	0,8 pp	36,2%	28,8%	7,5 pp

Informações Trimestrais Revisadas



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado Períodos encerrados em 30.junho (Em milhares de Reais - R\$)	6M16	6M15	Var. %
Das atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	6.269	7.625	-17,8%
Ajustes para conciliar o resultado as disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:			
Depreciações e amortizações	12	13	-7,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(5.027)	(1.510)	232,9%
Encargos financeiros sobre tributos parcelados	164	175	-6,3%
Constituição de provisão para riscos	3.430	177	1837,9%
Provisão para garantias	268	1.181	-77,3%
Decréscimo (acrécimo) em ativos			
Contas a receber de clientes	971	(1.567)	-162,0%
Impostos a recuperar	(90)	486	-118,5%
Imóveis a comercializar	27	-	0,0%
Demais ativos	-	136	-100,0%
Depósitos judiciais	(94)	(264)	-64,4%
(Decréscimo) acréscimo em passivos			
Fornecedores	47	153	-69,3%
Obrigações trabalhistas e tributárias	(3.118)	(2.864)	8,9%
Obrigações tributárias parceladas	(810)	(372)	117,7%
Demais passivos	14	49	-71,4%
Baixa de contingência por pagamento	-	(2.603)	-100,0%
Caixa gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais	2.063	815	153,1%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(864)	(879)	-1,7%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais	1.199	(64)	-1973,4%
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Acrécimo do imobilizado e intangível	-	(26)	-100,0%
Dividendos recebidos de controladas	553	-	0,0%
Aumento do investimento	(10.878)	(581)	1772,3%
Contas a receber de partes relacionadas	(112)	-	0,0%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de investimento	(10.437)	(607)	1619,4%
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Dividendos pagos	(3.455)	(1.976)	74,8%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamentos	(3.455)	(1.976)	74,8%
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(12.693)	(2.647)	379,5%
Caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	18.120	13.239	36,9%
No fim do período	5.411	10.592	-48,9%
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(12.709)	(2.647)	380,1%

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.