

# RELEASE DE RESULTADOS

## 3T16 | 9M16



**Contate RI:**

Adolpho Lindenberg Filho

Diretor Financeiro e de

Relações com Investidores

Telefone: +55 (11) 3041-2700

[ri@lindenberg.com.br](mailto:ri@lindenberg.com.br)

[www.grupoldi.com.br/relacao](http://www.grupoldi.com.br/relacao)



**Adolpho Lindenberg**

CONSTRUTORA



## DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T16 | 9M16

### Nos 9M16, o Lucro Líquido totalizou R\$ 6,5 milhões com Margem Líquida de 31,3%

São Paulo, 9 de novembro 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 3T16, totalizou 173,9 mil m<sup>2</sup>, formado por 6 obras (composto de 8 torres), sendo 5 residenciais e 1 multi-uso, totalizando 1.146 unidades em construção;
- A **Receita Líquida** atingiu R\$ 20,7 milhões nos 9M16, redução de 39,7% quando comparado com os 9M15;
- O **Lucro Bruto** totalizou R\$ 7,3 milhões nos 9M16, redução de 55,5% no comparativo com os 9M15, com **Margem Bruta** de 35,4%, 12,6 p.p. abaixo em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **EBITDA** atingiu R\$ 6,3 milhões nos 9M16, redução de 45,8% quando comparado com os 9M15, com **Margem EBITDA** de 30,5%, 3,4 p.p. abaixo em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **Lucro Líquido** nos 9M16 totalizou R\$ 6,5 milhões, redução de 42,3% quando comparado com os 9M15, com **Margem Líquida** de 31,3%, 1,4 p.p. abaixo em relação ao mesmo período do ano anterior;
- O **ROE Trimestral** totalizou 18,8% e o **ROE Anualizado** totalizou 33,4% no encerramento dos 9M16;



## ÍNDICE

<b>MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO</b> .....	4
<b>PRINCIPAIS INDICADORES</b> .....	6
<b>DESEMPENHO OPERACIONAL</b>	
Volume de obra.....	7
Obras entregues e iniciadas.....	7
<b>DESEMPENHO ECONÔMICO – FINANCEIRO</b>	
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
<b>DESTAQUES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS</b>	
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
<b>ANEXO</b>	
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 3T16 e dos 9M16, reportando Receita Líquida de R\$ 20,7 milhões, Lucro Bruto de R\$ 7,3 milhões com Margem Bruta de 35,4% e Lucro Líquido de R\$ 6,5 milhões com Margem Líquida de 31,3%. 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, reporta indicadores em linha com o momento atual da economia no país e no setor da construção civil, e que estão aquém do histórico da Companhia, mas demonstram relativa resiliência, e em alguns indicadores até certa melhoria, em vista da capacidade de adaptação a diferentes cenários do nosso modelo de negócios, da qualidade da operação e do longo ciclo econômico da nossa atividade. A consistência operacional faz com que os resultados sigam conforme as metas da Companhia, com margens e rentabilidade que garantem solidez na 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 9M16, a Construtora Adolpho Lindenberg entregou o empreendimento residencial Aristo by Lindenberg de padrão médio alto, composto de 88 unidades e 15,5 mil m<sup>2</sup> de área construída, localizado na Capital de São Paulo, o empreendimento comercial Jardins do Brasil, fase Centro Empresarial de padrão médio alto, composto de duas torres e 850 unidades, totalizando 66,0 mil m<sup>2</sup> de área construída e a fase residencial Mantiqueira de padrão médio alto, composto de três torres e 498 unidades, totalizando 70,5 mil m<sup>2</sup> de área construída, ambos na Região Metropolitana de São Paulo. No mesmo período, iniciou a construção da obra residencial Lindenberg Itaim de alto padrão, localizada na Capital de São Paulo, formado por uma torre, 24 unidades e 13,8 mil m<sup>2</sup> de área.

A Construtora Adolpho Lindenberg apresentou no encerramento do 3T16, um volume total de obras de 173,9 mil m<sup>2</sup>, distribuídas em seis obras e compostas por oito torres, sendo cinco obras residenciais e uma obra multi-uso totalizando atualmente 1.146 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.

Sobre operação futura, importante destacar que a Companhia adquiriu em setembro de 2016, mais 20% da participação societária (totalizando 40% no total) da Lion Incorporação SPE Ltda., cujo projeto residencial é o Lindenberg Itaim de alto padrão, localizado na capital de São Paulo, formado por 1 torre, 24 unidades e 13,8 mil m<sup>2</sup> de área em construção.

A Construtora Adolpho Lindenberg reportou no 3T16, um Patrimônio Líquido de R\$ 25,6 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. O ROE (*Return on Equity*) Trimestral totalizou 18,8% e o Anualizado totalizou 137,3% no encerramento dos 9M16.

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.setembro (Em milhares de Reais - R\$)	3T16	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>7.144</b>	<b>12.362</b>	<b>-42,2%</b>	<b>23.668</b>	<b>38.282</b>	<b>-38,2%</b>
Receitas de Serviços Prestados	6.467	11.255	-42,5%	21.318	34.283	-37,8%
Receitas de Assistência Técnica	612	1.107	-44,7%	2.220	3.999	-44,5%
Receita de Venda de Imóveis/Loteamento	65	-	0,0%	130	-	0,0%
Impostos sobre Receita	(925)	(1.211)	-23,6%	(2.955)	(3.919)	-24,6%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>6.219</b>	<b>11.151</b>	<b>-44,2%</b>	<b>20.713</b>	<b>34.363</b>	<b>-39,7%</b>
<b>Custos dos Serviços Prestados</b>	<b>(4.309)</b>	<b>(5.796)</b>	<b>-25,7%</b>	<b>(13.390)</b>	<b>(17.894)</b>	<b>-25,2%</b>
Custos de Serviços	(3.871)	(5.082)	-23,8%	(11.827)	(15.267)	-22,5%
Custos de Assistência Técnica	(378)	(714)	-47,1%	(1.449)	(2.627)	-44,8%
Custos de Venda de Imóveis/Loteamento	(60)	-	0,0%	(114)	-	0,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.910</b>	<b>5.355</b>	<b>-64,3%</b>	<b>7.323</b>	<b>16.469</b>	<b>-55,5%</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>30,7%</b>	<b>48,0%</b>	<b>-17,3 pp</b>	<b>35,4%</b>	<b>47,9%</b>	<b>-12,6 pp</b>
Administrativas, comerciais e gerais	(2.124)	(2.645)	-19,7%	(9.890)	(8.568)	15,4%
Equivalência patrimonial	1.080	285	278,9%	6.107	1.795	240,2%
Outras receitas operacionais líquidas	32	1.720	-98,1%	2.773	1.959	41,6%
<b>EBITDA</b>	<b>898</b>	<b>4.715</b>	<b>-81,0%</b>	<b>6.313</b>	<b>11.655</b>	<b>-45,8%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>14,4%</b>	<b>42,3%</b>	<b>-27,8 pp</b>	<b>30,5%</b>	<b>33,9%</b>	<b>-3,4 pp</b>
Resultado Financeiro	121	368	-67,1%	976	1.053	-7,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	208	(532)	-139,1%	(809)	(1.478)	-45,3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>1.227</b>	<b>4.551</b>	<b>-73,0%</b>	<b>6.480</b>	<b>11.230</b>	<b>-42,3%</b>
<b>Margem Líquida (%)</b>	<b>19,7%</b>	<b>40,8%</b>	<b>-21,1 pp</b>	<b>31,3%</b>	<b>32,7%</b>	<b>-1,4 pp</b>
<b>Caixas e Equivalentes de Caixa</b>	<b>3T16</b>	<b>3T15</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>Var. %</b>
Caixas e Bancos	332	134	147,8%	332	839	-60,4%
Aplicações Financeiras	584	16.316	-96,4%	584	4.572	-87,2%
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>916</b>	<b>16.450</b>	<b>-94,4%</b>	<b>916</b>	<b>5.411</b>	<b>-83,1%</b>
<b>Obrigações Tributárias Parceladas</b>	<b>3T16</b>	<b>3T15</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>Var. %</b>
REFIS	2.614	3.340	-21,7%	2.614	2.688	-2,8%
PPI	588	694	-15,3%	588	618	-4,9%
<b>Obrigações Tributárias Parceladas</b>	<b>3.202</b>	<b>4.034</b>	<b>-20,6%</b>	<b>3.202</b>	<b>3.306</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Provisões de Garantia de Obras e Contingências</b>	<b>3T16</b>	<b>3T15</b>	<b>Var. %</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>Var. %</b>
Provisão de Garantias de Obra	10.518	10.230	2,8%	10.518	10.747	-2,1%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	5.596	2.009	178,5%	5.596	5.367	4,3%
<b>Provisões de Garantias e Contingências</b>	<b>16.114</b>	<b>12.239</b>	<b>31,7%</b>	<b>16.114</b>	<b>16.114</b>	<b>0,0%</b>

Informações Trimestrais Revisadas

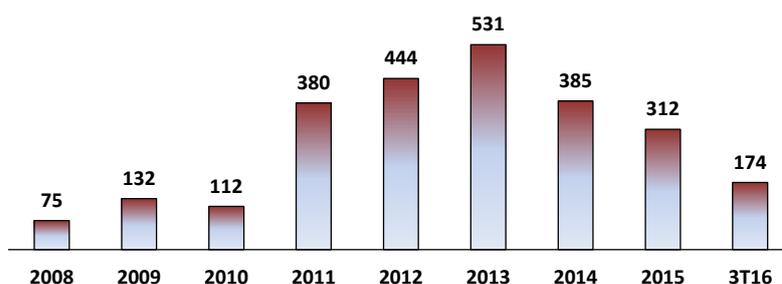


## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Volume de Obras

No encerramento do 3T16, o volume de obras totalizou 173,9 mil m<sup>2</sup>, distribuídas em 6 obras e compostas por 8 torres, das quais, 5 obras são residenciais e 1 obra multi-uso, totalizando 1.146 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 m<sup>2</sup>)



Os gráficos abaixo apresentam a distribuição das obras por região e segmento de atuação no encerramento do 3T16, através do volume por mil m<sup>2</sup>, 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.



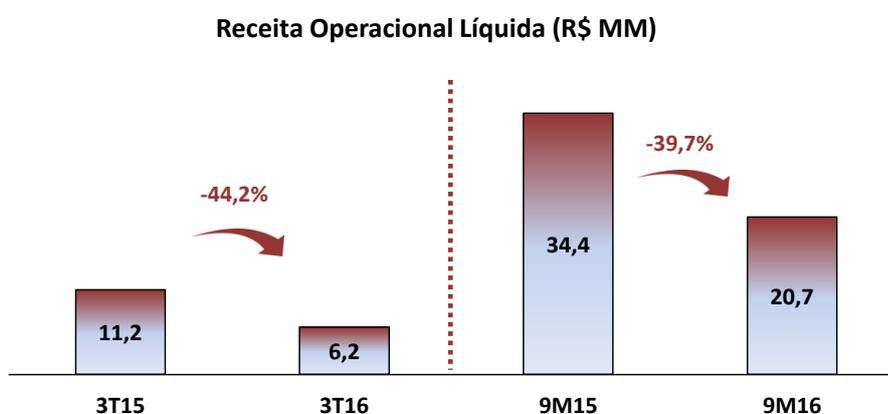
Nos 9M16, a Construtora Adolpho Lindenberg entregou 3 empreendimentos (2 residenciais e 1 comercial), totalizando 6 torres, 1.436 unidades e 152,0 mil m<sup>2</sup> de área. Nesse mesmo período, a Construtora Adolpho Lindenberg iniciou a obra residencial Lindenberg Itaim de alto padrão, localizado na Capital de São Paulo, composta por 1 torre com 24 unidades e 13,8 mil m<sup>2</sup> 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 3T16, totalizou R\$ 6,2 milhões, redução de 44,2% quando comparado com o 3T15. Nos 9M16, a Receita Líquida totalizou R\$ 20,7 milhões, redução de 39,7% quando comparado com os 9M15. A queda no volume de receita operacional reportada nos 9M16, 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.

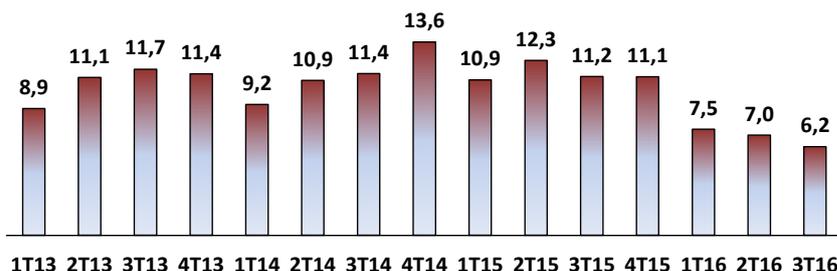
O quadro abaixo apresenta o detalhamento da Receita Operacional Líquida nos 9M16.

Receita Operacional Líquida (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Receita de prestação de serviços	11.255	6.467	-42,5%	34.283	21.318	-37,8%
Receita de assistência técnica	1.107	612	-44,7%	3.999	2.220	-44,5%
Receita da venda de unidades imobiliárias	-	65	0,0%	-	130	0,0%
Impostos incidentes sobre a receita	(1.211)	(925)	-23,6%	(3.919)	(2.955)	-24,6%
<b>Total Receita Operacional Líquida</b>	<b>11.151</b>	<b>6.219</b>	<b>-44,2%</b>	<b>34.363</b>	<b>20.713</b>	<b>-39,7%</b>



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

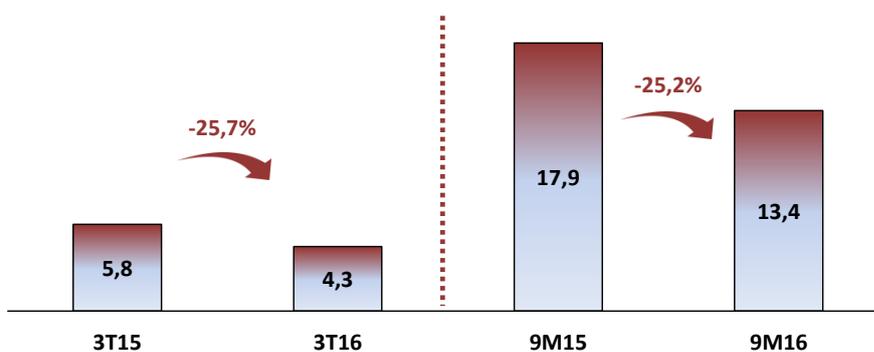
Receita Operacional Líquida (R\$ MM)



## 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)



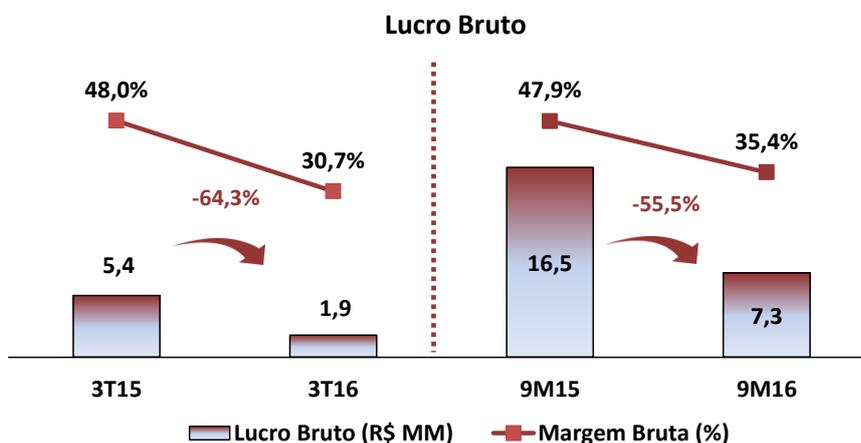
O Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$ 4,3 milhões no 3T16, contra os R\$ 5,8 milhões no 3T15, redução de 25,7%. Nos 9M16, o Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$ 13,4 milhões, redução de 25,2% quando comparado com os 9M15. A Construtora Adolpho Lindenberg tem como foco de atuação a Cidade 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 9M16 contra os 9M15 e o 3T16 contra o 3T15.

Custos dos Serviços Prestados (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Custos de prestação de serviços	5.082	3.871	-23,8%	15.267	11.827	-22,5%
Custos de assistência técnica	714	378	-47,1%	2.627	1.449	-44,8%
Custos da venda de unidades imobiliárias	-	60	0,0%	-	114	0,0%
<b>Total Custos dos Serviços Prestados</b>	<b>5.796</b>	<b>4.309</b>	<b>-25,7%</b>	<b>17.894</b>	<b>13.390</b>	<b>-25,2%</b>

## Lucro Bruto



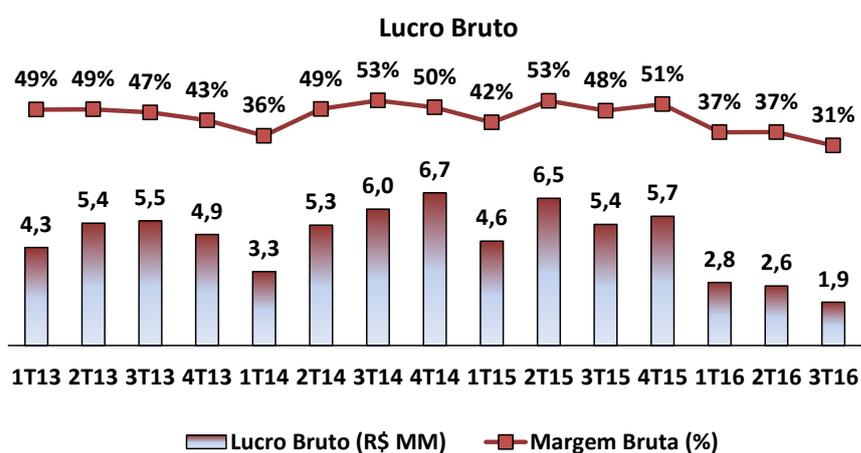
O Lucro Bruto no 3T16, alcançou R\$ 1,9 milhões, redução de 64,3% em relação ao 3T15, para uma Margem Bruta de 30,7%, redução de 17,3 p.p. Nos 9M16, o Lucro Bruto totalizou R\$ 7,3 milhões, redução de 55,5% e 12,6 p.p. abaixo quando comparado com os 9M15. A forte redução do Lucro Bruto deve-se ao grande 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 bom desempenho operacional da Companhia com 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.



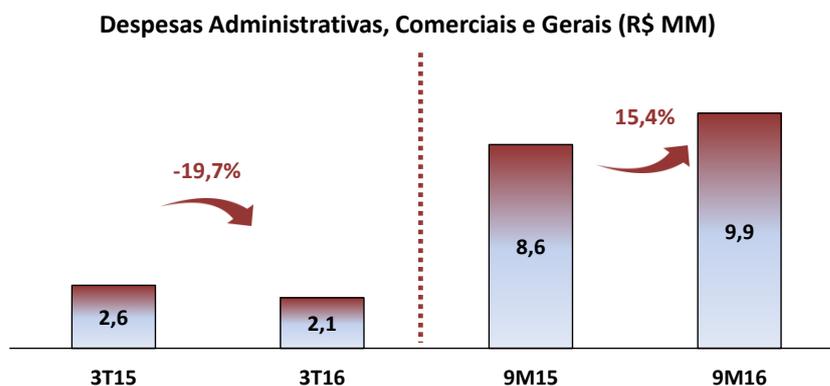
O quadro abaixo apresenta o detalhamento do Lucro Bruto nos 9M16.

Lucro Bruto (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	11.151	6.219	-44,2%	34.363	20.713	-39,7%
Custos de Serviços	5.796	4.309	-25,7%	17.894	13.390	-25,2%
Lucro Bruto	5.355	1.910	-64,3%	16.469	7.323	-55,5%
Margem Bruta (%)	48,0%	30,7%	-17,3 pp	47,9%	35,4%	-12,6 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





As Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais no 3T16 totalizaram R\$ 2,1 milhões, redução de 19,7% quando comparado com o 3T15. Nos 9M16, as Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais apresentaram um aumento de 15,4% em relação aos 9M15. Importante destacar que esse incremento ocorreu no 2T16 e deve-se principalmente a constituição da contingência cível líquida de R\$ 2,9 milhões. Importante destacar, para efeito de análise *pró-forma* (se desconsiderarmos a constituição da contingência cível de R\$ 2,9 milhões), as Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais da Construtora Adolpho Lindenberg apresentaram uma redução de 19,7% no 3T16 em relação ao 3T15 e redução de 18,8% nos 9M16 quando comparado com os 9M15.

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16 <i>pró-forma</i>	Var. %
<b>Total Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais</b>	<b>2.645</b>	<b>2.124</b>	<b>-19,7%</b>	<b>8.569</b>	<b>6.954</b>	<b>-18,8%</b>

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\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Despesas Administrativas e Gerais	2.598	2.315	-10,9%	8.313	7.079	-14,8%
Despesas Comerciais	(2)	4	-300,0%	19	11	-42,1%
Serviços Terceiros	223	183	-17,9%	661	550	-16,8%
Provisão de Garantias de Obra	(322)	(607)	88,5%	(1.055)	(1.409)	33,6%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	148	229	54,7%	630	3.659	480,8%
<b>Total Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais</b>	<b>2.645</b>	<b>2.124</b>	<b>-19,7%</b>	<b>8.568</b>	<b>9.890</b>	<b>15,4%</b>

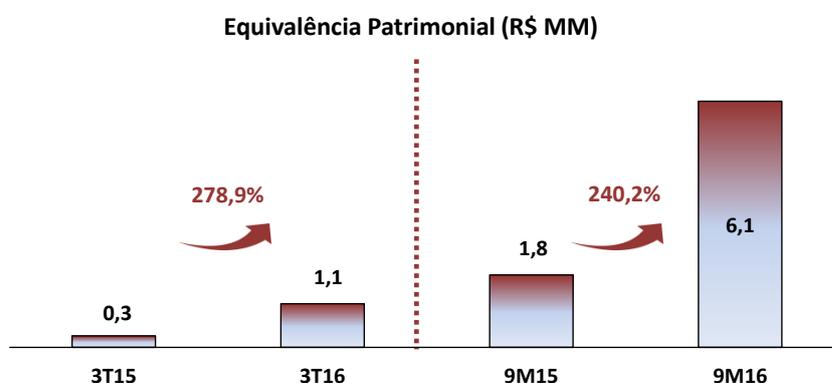
O quadro abaixo apresenta a relação das Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais em relação à Receita Líquida.

Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	11.151	6.219	-44,2%	34.363	20.713	-39,7%
Despesas Administrativas, Comerciais e Gerais	2.645	2.124	-19,7%	8.568	9.890	15,4%
<b>% da Receita Operacional Líquida</b>	<b>23,7%</b>	<b>34,2%</b>	<b>10,4 pp</b>	<b>24,9%</b>	<b>47,7%</b>	<b>22,8 pp</b>



## 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 3T16 totalizou R\$ 1,1 milhões, crescimento de 278,9% quando comparado com o 3T15. Nos 9M16, o Resultado de Equivalência Patrimonial totalizou R\$ 6,1 milhões, aumento de 240,2% em relação aos 9M15. Esse forte incremento deve-se principalmente pelo reconhecimento do lucro imobiliário nas sociedades investidas não controladas Toliara Incorporação SPE Ltda e Lion Incorporação SPE Ltda. Importante destacar que, no encerramento do 3T16, 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 40% de participação respectivamente) encontram-se com 91,3%, 52,4% e 50,7% 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\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Toliara Incorporadora SPE Ltda.	178	(101)	-156,7%	1.576	2.618	66,1%
Amadora Incorporação SPE Ltda.	107	89	-16,8%	219	406	85,4%
Lion Incorporação SPE Ltda.	-	1.106	n/a	-	3.098	n/a
Acireale Incorporação SPE Ltda.	-	(14)	n/a	-	(15)	n/a
<b>Total Equivalência Patrimonial</b>	<b>285</b>	<b>1.080</b>	<b>278,9%</b>	<b>1.795</b>	<b>6.107</b>	<b>240,2%</b>

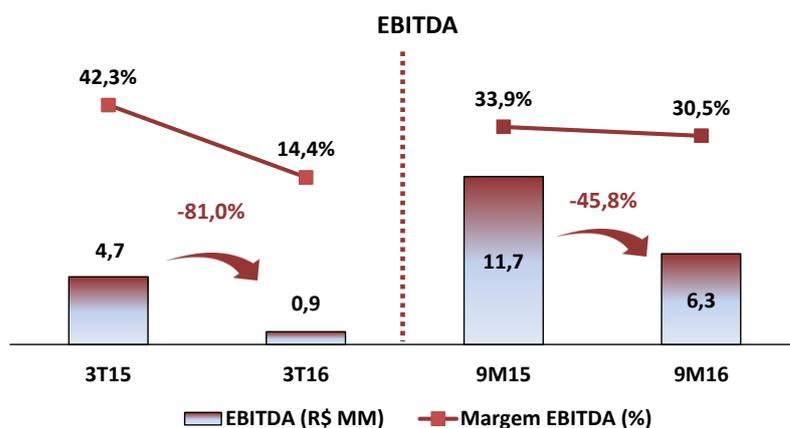


## Outras Receitas Operacionais Líquidas

A conta “Outras Receitas Operacionais Líquidas” totalizou R\$ 2,8 milhões nos 9M16 contra os R\$ 2,0 milhões nos 9M15. 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\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Outras receitas (despesas) operacionais	1.720	32	-98,1%	1.959	2.773	41,6%
<b>Total Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>1.720</b>	<b>32</b>	<b>-98,1%</b>	<b>1.959</b>	<b>2.773</b>	<b>41,6%</b>

## EBITDA



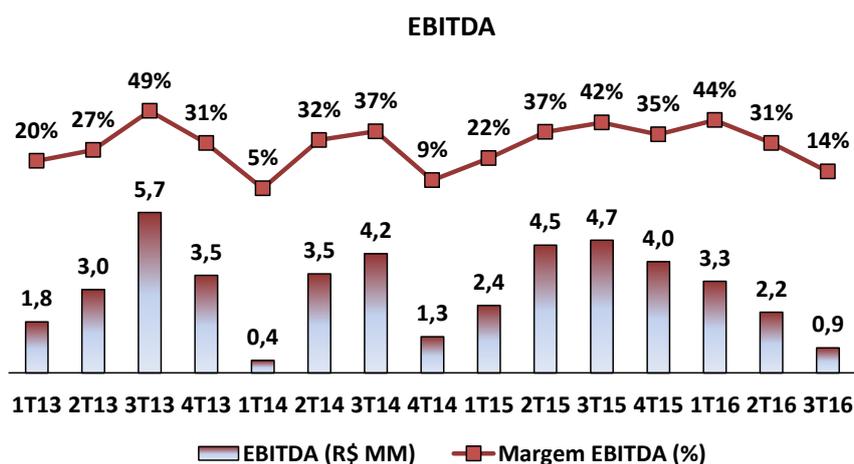
O EBITDA no 3T16 totalizou R\$ 898 mil, queda de 81,0% em relação ao 3T15, para uma Margem EBITDA de 14,4% e 27,8 p.p. abaixo. Nos 9M16, o EBITDA totalizou R\$ 6,3 milhões, redução de 45,8% e Margem EBITDA 30,5%, redução de 3,4 p.p. quando comparado com os 9M15. Importante destacar os principais pontos no resultado do EBITDA no 3T16: [i] forte queda 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] redução nas despesas administrativas, comerciais e gerais e; [iii] o resultado positivo de equivalência patrimonial de R\$ 1,1 milhão.



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

EBITDA (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4.551</b>	<b>1.227</b>	<b>-73,0%</b>	<b>11.230</b>	<b>6.480</b>	<b>-42,3%</b>
IR/CSLL	532	(208)	-139,1%	1.478	809	-45,3%
Resultado Financeiro	(368)	(121)	-67,1%	(1.053)	(976)	-7,3%
<b>EBITDA</b>	<b>4.715</b>	<b>898</b>	<b>-81,0%</b>	<b>11.655</b>	<b>6.313</b>	<b>-45,8%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>42,3%</b>	<b>14,4%</b>	<b>-27,8 pp</b>	<b>33,9%</b>	<b>30,5%</b>	<b>-3,4 pp</b>

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





## Resultado Financeiro Líquido

Nos 9M16, o Resultado Financeiro Líquido totalizou R\$ 976 mil positivo, sendo R\$ 1,3 milhão de receita e R\$ 276 mil de despesas, redução de 7,3% quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Importante destacar que a Companhia não possui endividamento e possui caixa líquido positivo, devido à força de uma operação que apresenta bases sustentáveis e regulares.

Resultado Financeiro (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
<b>Receitas Financeiras</b>						
Ganhos com Aplicações Financeiras	380	123	-67,6%	854	930	8,9%
Receitas com Atualizações	108	86	-20,4%	547	322	-41,1%
<b>Total Receitas Financeiras</b>	<b>488</b>	<b>209</b>	<b>-57,2%</b>	<b>1.401</b>	<b>1.252</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>						
Juros e Despesas bancárias	(23)	(12)	-47,8%	(76)	(36)	-52,6%
Despesas com Atualizações	(97)	(76)	-21,6%	(272)	(240)	-11,8%
<b>Total Despesas Financeiras</b>	<b>(120)</b>	<b>(88)</b>	<b>-26,7%</b>	<b>(348)</b>	<b>(276)</b>	<b>-20,7%</b>
<b>Total Resultado Financeiro</b>	<b>368</b>	<b>121</b>	<b>-67,1%</b>	<b>1.053</b>	<b>976</b>	<b>-7,3%</b>

## Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e Contribuição Social apurado nos 9M16 foi de R\$ 917 mil negativo contra os R\$ 1,5 milhão negativo nos 9M15.

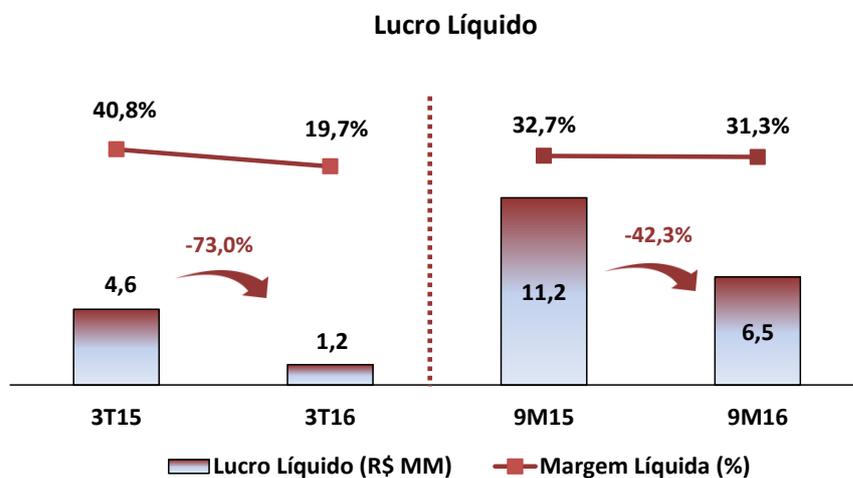
Imposto de Renda e Contribuição Social (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Correntes	(356)	153	-143,0%	(1.235)	(711)	-42,4%
Diferidos	(176)	(53)	-69,9%	(243)	(206)	-15,2%
<b>Total Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(532)</b>	<b>100</b>	<b>-118,8%</b>	<b>(1.478)</b>	<b>(917)</b>	<b>-38,0%</b>

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\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	11.151	6.219	-44,2%	34.363	20.713	-39,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(532)	100	-118,8%	(1.478)	(917)	-38,0%
<b>% da Receita Operacional Líquida</b>	<b>-4,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>6,4 pp</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-0,1 pp</b>



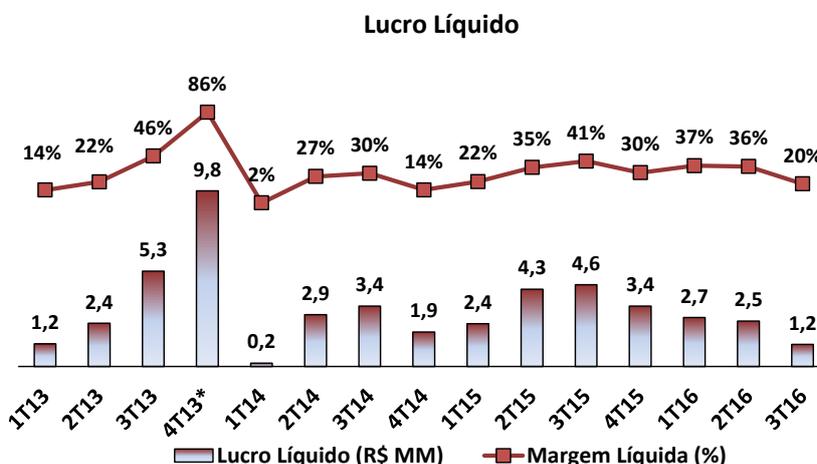
## Lucro Líquido



O Lucro Líquido no 3T16 totalizou R\$ 1,2 milhões, com Margem Líquida de 19,7%, contra R\$ 4,6 milhões e Margem Líquida de 40,8% no 3T15, redução de 73,0% e 21,1 p.p. abaixo. Nos 9M16, o Lucro Líquido totalizou R\$ 6,5 milhões para uma Margem Bruta de 31,3%, redução de 42,3% e 1,4 p.p. abaixo em relação aos 9M15.

Lucro Líquido do Período (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	9M15	9M16	Var. %
Receita Operacional Líquida	11.151	6.219	-44,2%	34.363	20.713	-39,7%
Lucro Líquido do Período	4.551	1.227	-73,0%	11.230	6.480	-42,3%
% da Receita Operacional Líquida	40,8%	19,7%	-21,1 pp	32,7%	31,3%	-1,4 pp

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

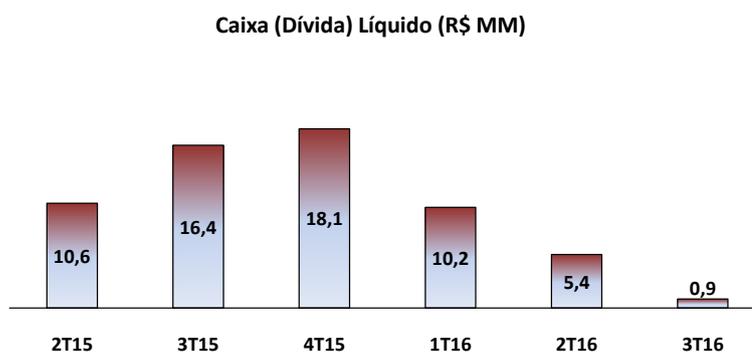


\*Constituição do imposto diferido no valor de R\$ 6,7 milhões no 4T13



## DESTAQUES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Evolução do Caixa Líquido



O Caixa Líquido da Construtora Adolpho Lindenberg, no encerramento do 3T16, totalizou R\$ 916 mil, redução de 83,1% em relação ao 2T16, resultado da aquisição de mais 20% da participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda., em setembro de 2016 no valor de R\$ 11,9 milhões. Vale destacar que a Companhia não possui endividamento e possui caixa líquido positivo, principalmente diante de um cenário cada vez mais desafiador. A tabela abaixo, apresenta a composição da conta “Caixa (Dívida) Líquido”.

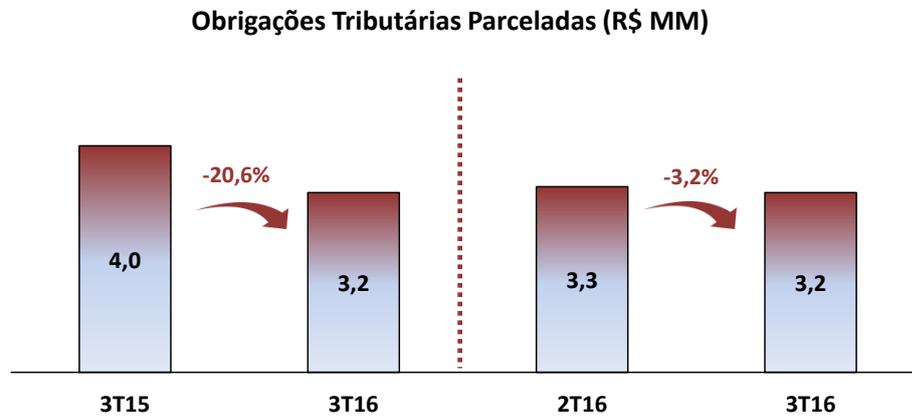
Caixa (Dívida) Líquido (Em milhares de Reais - R\$)	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.592	16.450	18.120	10.184	5.411	916
Variação Caixa e Equivalentes de Caixa		5.858	1.670	(7.936)	(4.773)	(4.495)
Dívida Bruta	-	-	-	-	-	-
Dívida Corporativa	-	-	-	-	-	-
Caixa (Dívida) Líquido	10.592	16.450	18.120	10.184	5.411	916
Movimentação de Caixa		5.858	1.670	(7.936)	(4.773)	(4.495)

### Geração/Consumo de Caixa

Importante destacar que devido a aquisição de 20% da participação societária da Lion Incorporação SPE Ltda., no valor de R\$ 11,9 milhões, a Geração/Consumo de Caixa no encerramento do terceiro trimestre foi de R\$ 4,5 milhões negativo, o que resultou num caixa líquido disponível de R\$ 916 mil, posição de caixa para fazer frente às obrigações futuras da Companhia e das dificuldades atuais do mercado imobiliário.



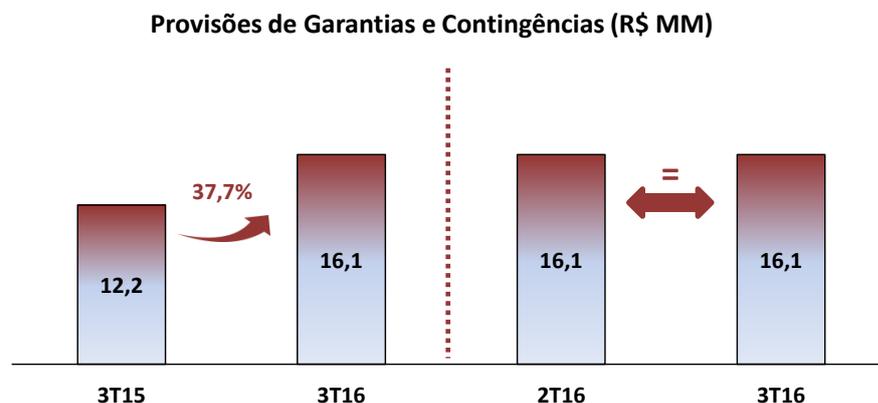
## Obrigações Tributárias Parceladas (PPI / REFIS)



No 3T16, as Obrigações Tributárias Parceladas, que inclui o PPI (Programa de Parcelamento Incentivado) e o REFIS (Programa de Recuperação Fiscal), totalizaram R\$ 3,2 milhões, redução de 20,6% em relação ao 3T15. Quando comparado com o 2T16, a redução das Obrigações Tributárias Parceladas foi de 3,2%. 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\$)	3T15	3T16	Var. %	2T16	3T16	Var. %
REFIS	3.340	2.614	-21,7%	2.688	2.614	-2,8%
PPI	694	588	-15,2%	618	588	-4,8%
<b>Total Obrigações Tributárias Parceladas</b>	<b>4.034</b>	<b>3.202</b>	<b>-20,6%</b>	<b>3.306</b>	<b>3.202</b>	<b>-3,1%</b>

## Provisões de Garantias e Contingências Passivas



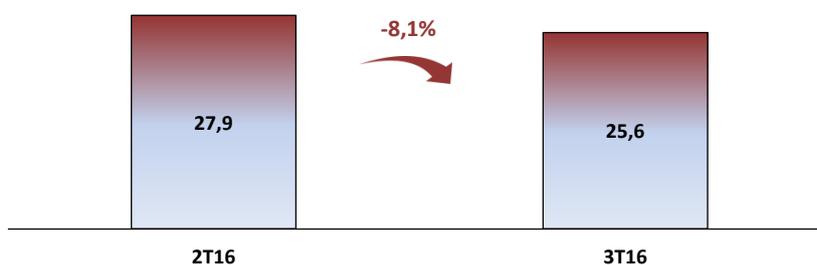


A conta “Provisão de Garantias de Obras e Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias” totalizou R\$ 16,1 milhões no 3T16 contra R\$ 12,2 milhões no 3T15, um acréscimo de 31,7%. Referente ao incremento na provisão de custos a serem incorridos no atendimento de eventuais reivindicações decorrentes do período da garantia de assistência técnica, a variação foi negativa de 2,1%, e em relação a contingências passivas, a variação foi positiva de 4,3% no 3T16 quando comparado ao 2T16.

Provisões de Garantias e Contingências (Em milhares de Reais - R\$)	3T15	3T16	Var. %	2T16	3T16	Var. %
Provisão de Garantias de Obra	10.230	10.518	2,8%	10.747	10.518	-2,1%
Contingências Cíveis, Trabalhistas e Tributárias	2.009	5.596	178,5%	5.367	5.596	4,3%
<b>Total Provisões de Garantias e Contingências</b>	<b>12.239</b>	<b>16.114</b>	<b>31,7%</b>	<b>16.114</b>	<b>16.114</b>	<b>0,0%</b>

## Patrimônio Líquido

Patrimônio Líquido (R\$ MM)



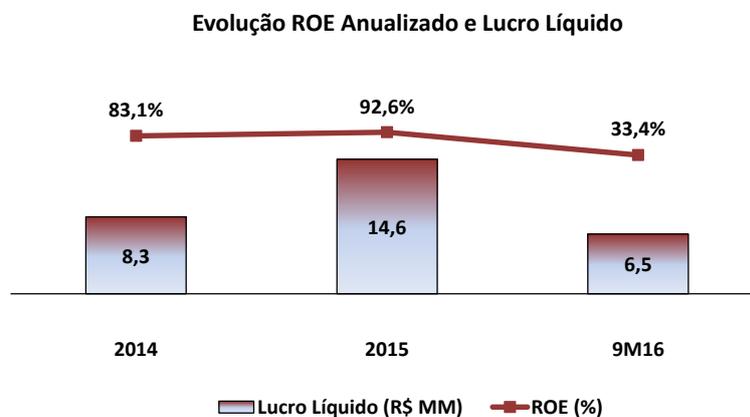
Ao final do 3T16, o Patrimônio Líquido atingiu R\$ 25,6 milhões, redução de 8,1% em relação ao 2T16. Este valor já considera o pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios no valor de R\$ 3,5 milhões e a capitalização de parte da reserva de lucros sem emissão de novas ações, conforme aprovado em AGOE de 22 de março de 2016 e que reforça a Estrutura de Capital da Companhia para fazer frente aos desafios futuros. No 3T16, foi constituída a Reserva Especial no valor de R\$ 3,5 milhões negativos (totalizando R\$ 7,7 milhões) 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\$)	2T16	3T16	Var. %
Capital social	16.000	16.000	0,0%
Reserva de lucros	10.869	10.869	0,0%
Reserva especial	(4.245)	(7.730)	82,1%
Resultado do período	5.252	6.480	23,4%
<b>Total Patrimônio Líquido</b>	<b>27.876</b>	<b>25.619</b>	<b>-8,1%</b>

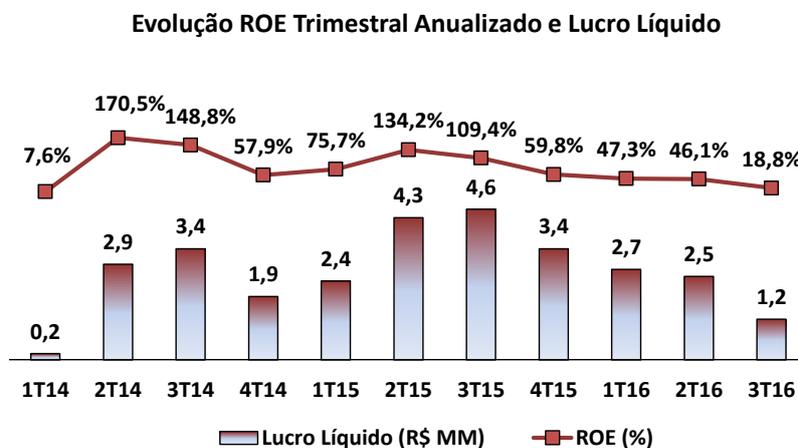


## Retorno sobre Patrimônio Líquido

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 33,4%. 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

<b>Balancos Patrimoniais Consolidado</b> Períodos encerrados em 30.setembro (Em milhares de Reais - R\$)	<b>9M16</b>	<b>9M15</b>	<b>Var. %</b>
<b>Ativo</b>	<b>60.240</b>	<b>50.827</b>	<b>18,5%</b>
<b>Circulante</b>	<b>17.075</b>	<b>26.698</b>	<b>-36,0%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	916	16.450	-94,4%
Contas a receber de clientes	14.204	8.949	58,7%
Impostos a recuperar	1.923	1.280	50,2%
Demais ativos circulantes	32	19	68,4%
<b>Não Circulante</b>	<b>43.165</b>	<b>24.129</b>	<b>78,9%</b>
Contas a receber de clientes	1.373	1.789	-23,3%
Crédito com partes relacionadas	-	72	-100,0%
Impostos diferidos	6.455	7.180	-10,1%
Depósitos judiciais	721	566	27,4%
Imovéis a comercializar	737	841	-12,4%
Contas a receber de partes relacionadas	321	-	0,0%
Demais ativos não circulantes	-	3	-100,0%
Investimentos	33.479	13.585	146,4%
Imobilizado	20	20	0,0%
Intangível	59	73	-19,2%
<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>60.240</b>	<b>50.827</b>	<b>18,5%</b>
<b>Circulante</b>	<b>18.381</b>	<b>9.973</b>	<b>84,3%</b>
Fornecedores	319	306	4,2%
Obrigações trabalhistas e tributárias	5.729	6.916	-17,2%
Obrigações tributárias parceladas	729	686	6,3%
Dividendos a pagar	21	12	75,0%
Provisão para garantia de obras	2.583	2.052	25,9%
Contas a pagar para partes relacionadas	9.000	-	0,0%
Demais passivos circulantes	-	1	n/a
<b>Não Circulante</b>	<b>16.240</b>	<b>13.877</b>	<b>17,0%</b>
Obrigações tributárias parceladas	2.473	3.348	-26,1%
Provisão para garantia de obras	7.935	8.178	-3,0%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	5.596	2.009	178,5%
Demais passivos não circulantes	236	342	-31,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>25.619</b>	<b>26.977</b>	<b>-5,0%</b>
Capital social	16.000	12.000	33,3%
Reserva de lucros	10.869	3.747	190,1%
Reserva especial	(7.730)	-	0,0%
Resultado do período	6.480	11.230	-42,3%

Informações Trimestrais Revisadas



## DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

Demonstrações de Resultados Consolidado Períodos encerrados em 30.setembro (Em milhares de Reais - R\$)	3T16	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>7.144</b>	<b>12.362</b>	<b>-42,2%</b>	<b>23.668</b>	<b>38.282</b>	<b>-38,2%</b>
Receita de prestação de serviços	6.467	11.255	-42,5%	21.318	34.283	-37,8%
Receita de assistência técnica	612	1.107	-44,7%	2.220	3.999	-44,5%
Receita da venda de unidades imobiliárias	65	-	0,0%	130	-	0,0%
<b>Deduções da Receita Bruta</b>	<b>(925)</b>	<b>(1.211)</b>	<b>-23,6%</b>	<b>(2.955)</b>	<b>(3.919)</b>	<b>-24,6%</b>
Impostos incidentes sobre a receita	(925)	(1.211)	-23,6%	(2.955)	(3.919)	-24,6%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>6.219</b>	<b>11.151</b>	<b>-44,2%</b>	<b>20.713</b>	<b>34.363</b>	<b>-39,7%</b>
<b>Custos dos Serviços Prestados</b>	<b>(4.309)</b>	<b>(5.796)</b>	<b>-25,7%</b>	<b>(13.390)</b>	<b>(17.894)</b>	<b>-25,2%</b>
Custos de prestação de serviços	(3.871)	(5.082)	-23,8%	(11.827)	(15.267)	-22,5%
Custos de assistência técnica	(378)	(714)	-47,0%	(1.449)	(2.627)	-44,8%
Custos da venda de unidades imobiliárias	(60)	-	0,0%	(114)	-	0,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.910</b>	<b>5.355</b>	<b>-64,3%</b>	<b>7.323</b>	<b>16.469</b>	<b>-55,5%</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>	<b>30,7%</b>	<b>48,0%</b>	<b>-17,3 pp</b>	<b>35,4%</b>	<b>47,9%</b>	<b>-12,6 pp</b>
<b>(Despesas) Receitas</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(640)</b>	<b>58,1%</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(4.814)</b>	<b>-79,0%</b>
Administrativas, comerciais e gerais	(2.124)	(2.645)	-19,7%	(9.890)	(8.568)	15,4%
Equivalência patrimonial	1.080	285	278,9%	6.107	1.795	240,2%
Outras receitas operacionais líquidas	32	1.720	-98,1%	2.773	1.959	41,6%
<b>EBITDA</b>	<b>898</b>	<b>4.715</b>	<b>-81,0%</b>	<b>6.313</b>	<b>11.655</b>	<b>-45,8%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>14,4%</b>	<b>42,3%</b>	<b>-27,8 pp</b>	<b>30,5%</b>	<b>33,9%</b>	<b>-3,4 pp</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>121</b>	<b>368</b>	<b>-67,1%</b>	<b>976</b>	<b>1.053</b>	<b>-7,3%</b>
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>1.019</b>	<b>5.083</b>	<b>-80,0%</b>	<b>7.289</b>	<b>12.708</b>	<b>-42,6%</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>208</b>	<b>(532)</b>	<b>-139,1%</b>	<b>(809)</b>	<b>(1.478)</b>	<b>-45,3%</b>
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>1.227</b>	<b>4.551</b>	<b>-73,0%</b>	<b>6.480</b>	<b>11.230</b>	<b>-42,3%</b>
<b>Margem Líquida (%)</b>	<b>19,7%</b>	<b>40,8%</b>	<b>-21,1 pp</b>	<b>31,3%</b>	<b>32,7%</b>	<b>-1,4 pp</b>

Informações Trimestrais Revisadas



## FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado	9M16	9M15	Var. %
Períodos encerrados em 30.setembro (Em milhares de Reais - R\$)			
<b>Das atividades operacionais</b>			
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>7.289</b>	<b>12.708</b>	<b>-42,6%</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado as disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciações e amortizações	15	19	-21,1%
Resultado de equivalência patrimonial	(6.107)	(1.795)	240,2%
Encargos financeiros sobre tributos parcelados	240	272	-11,8%
Constituição de provisão para riscos	3.659	324	1029,3%
Provisão para garantias	39	1.573	-97,5%
Ganho na realização de investimento	-	(1.721)	-100,0%
<b>Decréscimo (acrécimo) em ativos</b>			
Contas a receber de clientes	(2.024)	(2.470)	-18,1%
Impostos a recuperar	(625)	521	-220,0%
Imóveis a comercializar	76	-	0,0%
Demais ativos	(4)	136	-102,9%
Depósitos judiciais	(104)	(332)	-68,7%
<b>(Decréscimo) acréscimo em passivos</b>			
Fornecedores	53	141	-62,4%
Obrigações trabalhistas e tributárias	(2.041)	(1.657)	23,2%
Obrigações tributárias parceladas	(990)	(543)	82,3%
Demais passivos	(59)	17	-447,1%
Baixa de contingência por pagamento	-	(2.603)	-100,0%
<b>Caixa gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais</b>	<b>(583)</b>	<b>4.590</b>	<b>-112,7%</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(603)	(1.235)	-51,2%
<b>Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades operacionais</b>	<b>(1.186)</b>	<b>3.355</b>	<b>-135,4%</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Acrécimo do imobilizado e intangível	-	(26)	-100,0%
Dividendos recebidos de controladas	1.669	-	0,0%
Aumento do investimento	(13.911)	(640)	2073,6%
Contas a receber de partes relacionadas	-	2.557	-100,0%
<b>Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de investimento</b>	<b>(12.242)</b>	<b>1.891</b>	<b>-747,4%</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Dividendos pagos	(3.455)	(1.977)	74,8%
Contas a pagar para partes relacionadas	(321)	(72)	345,8%
<b>Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamentos</b>	<b>(3.776)</b>	<b>(2.049)</b>	<b>84,3%</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(17.204)</b>	<b>3.197</b>	<b>-638,1%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>			
No início do período	18.120	13.239	36,9%
No fim do período	916	16.450	-94,4%
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(17.204)</b>	<b>3.211</b>	<b>-635,8%</b>

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](mailto:ri@lindenberg.com.br)

[www.grupoldi.com.br/relacao](http://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.*