

# Índice

---

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	8
--------------------------------	---

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	10
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	12
--------------------------	----

Notas Explicativas	26
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	57
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	59
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	60
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	975
Preferenciais	1.275
<b>Total</b>	<b>2.250</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
1	Ativo Total	271.420	271.097
1.01	Ativo Circulante	99.660	92.762
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	8.844	16.023
1.01.03	Contas a Receber	52.905	36.021
1.01.03.01	Clientes	50.862	34.139
1.01.03.01.01	Clientes Nota 5	52.673	35.671
1.01.03.01.02	Provisão Para Devedores Duvidosos	-1.344	-1.274
1.01.03.01.04	( - ) Ajuste a valor presente clientes	-467	-258
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	2.043	1.882
1.01.03.02.01	Outras Contas a Receber	2.043	1.882
1.01.04	Estoques	29.318	32.300
1.01.04.01	Estoques Nota 6	29.318	32.300
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.260	8.099
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	8.260	8.099
1.01.07	Despesas Antecipadas	333	319
1.01.07.01	Despesas Antecipadas	333	319
1.02	Ativo Não Circulante	171.760	178.335
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.707	2.893
1.02.01.03	Contas a Receber	542	391
1.02.01.03.01	Clientes	0	194
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	542	197
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	2.165	2.502
1.02.01.09.03	Impostos a Recuperar	582	1.227
1.02.01.09.04	Depositos Judiciais Nota 11.b	1.583	1.275
1.02.02	Investimentos	485	468
1.02.02.01	Participações Societárias	485	468
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	485	468
1.02.03	Imobilizado	167.817	174.210
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	167.367	170.881
1.02.03.02	Imobilizado Arrendado	300	355
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	150	2.974
1.02.04	Intangível	751	764
1.02.04.01	Intangíveis	751	764

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2	Passivo Total	271.420	271.097
2.01	Passivo Circulante	51.743	53.159
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.344	5.207
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.344	5.207
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais e Outros	7.344	5.207
2.01.02	Fornecedores	6.573	5.401
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	6.573	5.401
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.676	3.199
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.359	3.199
2.01.03.01.02	Impostos, Taxas e Contribuições Nota 13	1.261	1.266
2.01.03.01.03	Programa de Recuperação Fiscal - Refis Nota 15	2.098	1.933
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	317	0
2.01.03.02.01	Prodec - Nota 14	317	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	25.652	30.074
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	25.652	30.074
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	9.434	19.609
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	16.218	10.465
2.01.05	Outras Obrigações	6.586	8.255
2.01.05.02	Outros	6.586	8.255
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	78	2.183
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	4.550	3.988
2.01.05.02.05	Obrigações Sociais	1.958	2.084
2.01.06	Provisões	1.912	1.023
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.912	1.023
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.912	1.023
2.02	Passivo Não Circulante	148.570	144.428
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	25.241	20.691
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	25.241	20.691
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	10.005	13.146
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	15.236	7.545
2.02.02	Outras Obrigações	101.336	101.096
2.02.02.02	Outros	101.336	101.096
2.02.02.02.03	Refis Federal Nota 15	100.555	100.046
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições Notas 14	781	1.050
2.02.03	Tributos Diferidos	19.463	20.666
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	19.463	20.666
2.02.03.01.01	CSLL Diferida Sob Ajustes Avaliações Patrimoniais	5.034	5.352
2.02.03.01.02	IRPJ Diferido Sob Ajustes Avaliações Patrimoniais	14.429	15.314
2.02.04	Provisões	2.530	1.975
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.530	1.975
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.530	1.975
2.03	Patrimônio Líquido	71.107	73.510
2.03.01	Capital Social Realizado	16.957	10.707
2.03.04	Reservas de Lucros	8.933	15.183
2.03.04.01	Reserva Legal	915	915
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	8.018	14.268

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-967	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.184	47.620
2.03.06.01	Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.184	47.620

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.347	114.130	42.477	137.923
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-29.684	-85.893	-31.654	-100.076
3.03	Resultado Bruto	11.663	28.237	10.823	37.847
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-6.059	-23.367	-7.579	-24.249
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.707	-8.189	-3.456	-11.182
3.04.01.01	Materiais	-8	-23	-13	-45
3.04.01.02	Mão de Obra	-377	-1.345	-640	-2.038
3.04.01.03	Gastos Gerais Fixos	-537	-1.132	-834	-2.397
3.04.01.04	Despesas Variáveis de Vendas	-1.785	-5.689	-1.969	-6.702
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-3.554	-11.488	-4.288	-13.950
3.04.02.01	Materiais	-76	-229	-72	-206
3.04.02.02	Mão de Obra	-1.200	-3.875	-1.386	-3.953
3.04.02.03	Gastos Gerais Fixos	-1.265	-4.003	-1.569	-6.079
3.04.02.04	Remuneração dos Administradores	-1.013	-3.381	-1.261	-3.712
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	321	2.120	384	1.436
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-119	-5.810	-219	-553
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.604	4.870	3.244	13.598
3.06	Resultado Financeiro	-2.901	-8.425	-464	-3.385
3.06.01	Receitas Financeiras	626	2.076	1.004	2.431
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.527	-10.501	-1.468	-5.816
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.703	-3.555	2.780	10.213
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-955	1.185	-729	-3.075
3.08.01	Corrente	0	0	-679	-2.721
3.08.02	Diferido	-955	1.185	-50	-354
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.748	-2.370	2.051	7.138
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.748	-2.370	2.051	7.138
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
3.99.01.01	ON	0,00000	1,00000	0,86270	3,00230
3.99.01.02	PN	0,00000	1,10000	0,94890	3,30250

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	1.748	-2.370	2.051	7.138
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.748	-2.370	2.051	7.138

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-233	26.713
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	8.377	17.754
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	-2.370	7.138
6.01.01.02	Provisão para Contingências	555	153
6.01.01.03	Provisão para Perdas na Realização de Créditos	70	361
6.01.01.04	Provisão para Perdas no Estoque	0	150
6.01.01.05	Depreciação e Amortização	7.544	7.469
6.01.01.06	Baixa de Ativo Imobilizado	573	136
6.01.01.07	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-1.203	354
6.01.01.08	Encargos ocorridos sobre empréstimos e financiamentos	3.225	2.574
6.01.01.09	Recebimento de ações Eletrobrás	-17	-581
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-8.610	8.959
6.01.02.01	Contas a Receber	-16.599	7.530
6.01.02.02	Estoques	2.982	-4.919
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	484	34
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-308	-326
6.01.02.05	Outros Ativos	-520	-574
6.01.02.06	Fornecedores	1.172	1.927
6.01.02.07	Obrigações Tributárias	717	527
6.01.02.08	Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.026	4.784
6.01.02.09	Outros Passivos	436	-24
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.744	-13.512
6.02.01	Adição ao Imobilizado e Intangível	-1.744	-13.512
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-5.202	-8.060
6.03.01	Liquidações de Empréstimos e Financiamentos	-3.097	-5.401
6.03.02	Pagamento de Dividendos	-2.105	-2.659
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-7.179	5.141
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	16.023	8.056
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	8.844	13.197

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	10.707	0	15.183	0	47.620	73.510
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	10.707	0	15.183	0	47.620	73.510
5.04	Transações de Capital com os Sócios	6.250	0	-6.250	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	6.250	0	-6.250	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-967	-1.436	-2.403
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-2.370	0	-2.370
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	1.403	-1.436	-33
5.05.02.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	1.403	-1.436	-33
5.07	Saldos Finais	16.957	0	8.933	-967	46.184	71.107

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	8.594	0	10.708	0	49.718	69.020
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.594	0	10.708	0	49.718	69.020
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.113	0	-2.113	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	2.113	0	-2.113	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	8.717	-1.579	7.138
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.138	0	7.138
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	1.579	-1.579	0
5.05.02.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	1.579	-1.579	0
5.07	Saldos Finais	10.707	0	8.595	8.717	48.139	76.158

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
7.01	Receitas	124.960	152.690
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	122.840	151.254
7.01.02	Outras Receitas	2.120	1.436
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-59.568	-73.204
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-59.568	-73.204
7.03	Valor Adicionado Bruto	65.392	79.486
7.04	Retenções	-7.538	-7.469
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7.538	-7.469
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	57.854	72.017
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.076	2.431
7.06.02	Receitas Financeiras	2.076	2.431
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	59.930	74.448
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	59.930	74.448
7.08.01	Pessoal	44.152	48.563
7.08.01.01	Remuneração Direta	33.674	36.511
7.08.01.02	Benefícios	5.662	8.889
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.816	3.163
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	7.647	12.931
7.08.02.01	Federais	7.077	10.690
7.08.02.02	Estaduais	397	2.065
7.08.02.03	Municipais	173	176
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	10.501	5.816
7.08.03.01	Juros	10.501	5.816
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-2.370	7.138
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-2.370	7.138



**DADOS ECONÔMICOS  
E FINANCEIROS**

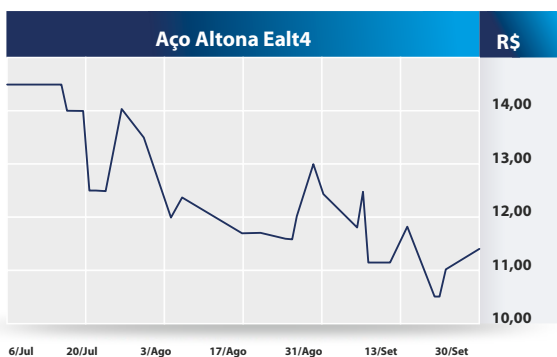
**3T2015**

## Comentário do Desempenho



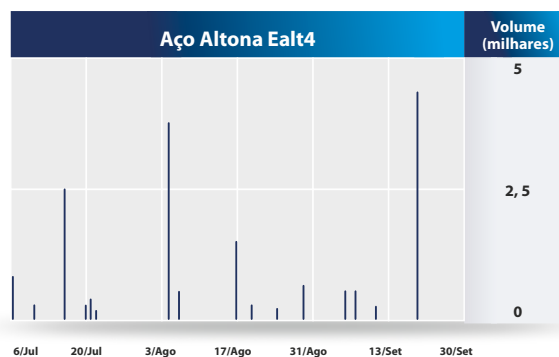
Blumenau, 22 de outubro de 2015. A Electro Aço Altona S/A (BM&FBovespa – EALT3 e EALT4) Controlada pela Companhia Werner S/A Agricultura e Comércio, atua no segmento de fundição de aço para várias atividades industriais, sendo as principais: infraestrutura; energia e mineração, apresenta seu relatório de desempenho e anuncia o resultado do terceiro trimestre de 2015 (3T2015), encerrado em 30 de setembro de 2015. As informações financeiras e operacionais da Companhia são consolidadas de acordo com as Normas Brasileiras da Contabilidade e Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC's). Os valores monetários estão expressos em Reais.

### Histórico das Cotações 3T2015



Fonte: <http://exame.abril.com.br/mercados/cotacoes-bovespa/acoes/EALT4/grafico>

### Movimentações do 3T2015



Fonte: <http://exame.abril.com.br/mercados/cotacoes-bovespa/acoes/EALT4/grafico>

## Destaques do Trimestre:

Após trimestres muito difíceis para a Altona, obrigando a administração a realizar uma grande reestruturação no início de 2015, é com prazer que apresentamos o balanço do 3T15 com um robusto lucro líquido de R\$ 1,7 milhões. O EBITDA de R\$ 8,1 milhões obtido no trimestre demonstra o resultado do ajuste feito na operação, além do comprometimento da empresa com cortes de custos. A margem Ebitda também foi um destaque positivo, tendo atingido 19,5%, a maior desde o 2T12.

O mercado interno segue muito difícil e no acumulado dos nove meses de 2015 acumulamos redução de 41,3% na produção em toneladas em relação ao mesmo período de 2014. Conforme já foi informado nos comentários da administração dos últimos trimestres, a recessão econômica no Brasil continua a provocar impactos na Altona. Além da reestruturação, que gerou despesas não recorrentes de R\$ 5,5 milhões no primeiro semestre de 2015, a empresa também propôs a redução de jornada de trabalho e salários para o período de julho a dezembro de 2015, que foi aprovada em assembleia dos funcionários. Agora a Altona se mostra mais ajustada à realidade da economia brasileira e está pronta para retomar investimentos e contratações quando a situação permitir.

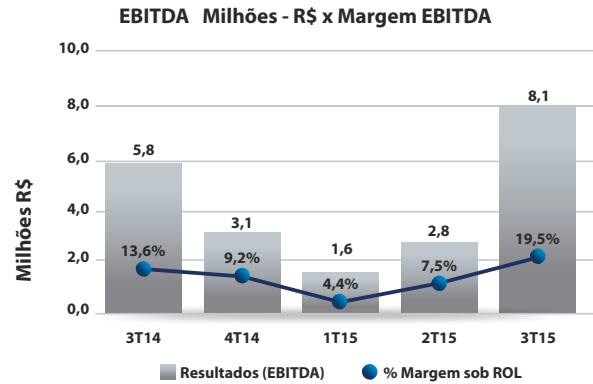
Por outro lado, se o mercado interno está muito difícil, as exportações apresentaram bom desempenho, tendo sido fortemente beneficiadas pelo atual patamar do dólar. A receita líquida no mercado externo totalizou R\$ 62,5 milhões no acumulado de 2015, um crescimento de 20% em relação ao mesmo período de 2014. A receita no mercado externo se tornou ainda mais relevante para a Altona e respondeu por 55% da receita líquida total, um ganho de participação em relação aos 38% do mesmo período de 2014. A Altona segue em busca de novos clientes, principalmente no mercado externo, para que consiga retomar o crescimento de volume produzido e conseqüentemente sua geração de caixa.



## Comentário do Desempenho

### EBITDA

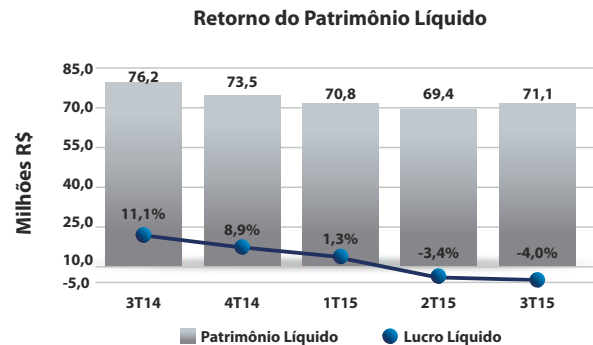
R\$ 8,1 milhões para o 3T2015, com margem de 19,5% sob a Receita Operacional Líquida (ROL), com um acréscimo de 5,9 pontos percentuais em comparação com o mesmo trimestre de 2014.



### Retorno do Patrimônio Líquido - ROE

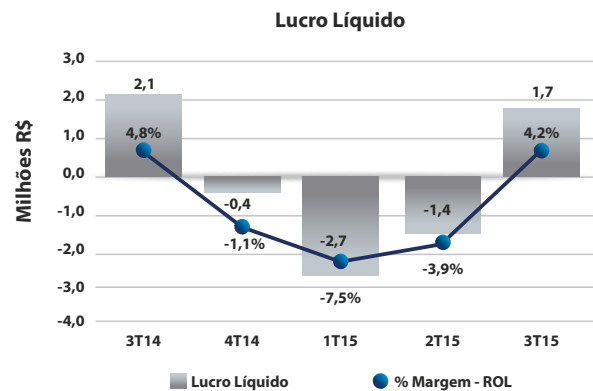
Negativo, em (-)4,0% para o 3T2015, com um decréscimo de 15,1 pontos percentuais em comparação com o mesmo trimestre de 2014.

(ROE= Lucro Líquido dos últimos 12 meses / Patrimônio Líquido do trimestre anterior)



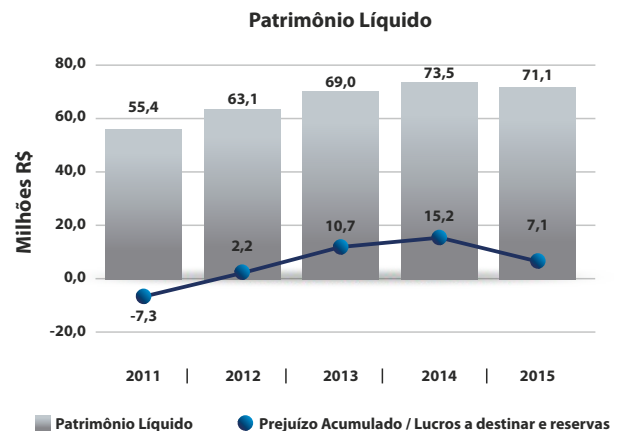
### LUCRO LÍQUIDO

Lucro de R\$ 1,7 milhão para o 3T2015, com margem de 4,2% sob a ROL, com um decréscimo de 0,6 ponto percentual em comparação com o mesmo trimestre de 2014.



### PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 71,1 milhões acumulados, ao final do 3T2015. As reservas de lucros totalizam R\$ 7,1 milhões.





## Comentário do Desempenho

# Avaliação da Administração Executiva sobre:

### 1 - Condições financeiras e patrimoniais

A influência das políticas macroeconômicas exercem forte impacto nas condições financeiras e patrimoniais das organizações, não sendo diferente na Altona. Entretanto, ações visando reestruturar e garantir a continuidade dos negócios e principalmente cumprir com as obrigações de médio e longo prazo continuam sendo realizadas pela Administração da Companhia.

O atual capital de giro da Companhia é representado por seus recursos de caixa gerados a partir da produção, venda de produtos, e também, de empréstimos de terceiros, sendo suficientes para atender o financiamento de suas atividades, no mínimo, para os próximos 12 (doze) meses.

#### 1.1 - Capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

Os recursos tomados destinam-se a:

- (i) pagamento pelo custo dos produtos e gastos gerais;
- (ii) atendimento ao cronograma de pagamentos de nossos investimentos;
- (iii) impostos incidentes sobre a receita bruta tais como ICMS, PIS/COFINS, INSS sobre receita e IPI, bem como IR e CS sobre o Lucro, e encargos e contribuições sobre a mão de obra direta e indireta.

O EBITDA do terceiro trimestre de 2015 foi de R\$ 8,1 milhões (R\$ 5,8 milhões em 2014), as despesas financeiras de R\$ 3,5 milhões, (R\$ 1,5 milhão em 2014). Dessa forma, nosso EBITDA apresentou índice de cobertura operacional de 2,3 vezes em relação às despesas financeiras do período (3,9 vezes em 2014).

O Lucro Líquido do terceiro trimestre de 2015 foi de R\$ 1,7 milhão (R\$ 2,1 milhão em 2014). O retorno do Patrimônio Líquido corresponde a (-) 4,0% (11,1% em 2014).

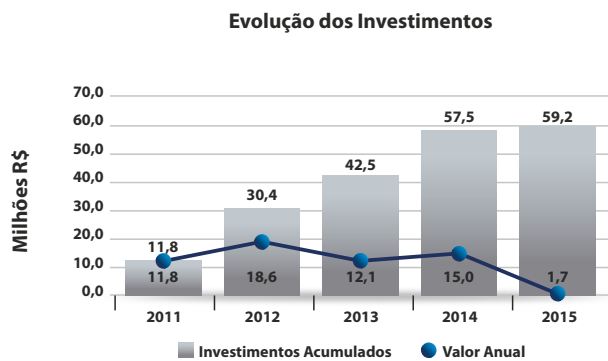
A geração de caixa operacional da Companhia é suficiente para cumprir as obrigações de capital de giro e passivo circulante para os próximos 12 meses. Para eventual desequilíbrio das disponibilidades com os montantes vincendos no curto prazo, contamos com linhas de crédito nos principais bancos comerciais de primeira linha atuantes no país.

A Companhia apresenta em seu planejamento estratégico, investimentos em ativo imobilizado para modernização do parque fabril e expansão.

Os investimentos deliberados no orçamento de 2015 serão menores aos últimos anos. Uma das premissas para priorizar o caixa é amortizar os compromissos assumidos e investir no máximo 3% do ROL.

As aquisições ficaram restritas à manutenção e ao bom funcionamento das máquinas, equipamentos, e/ou dispêndios em melhorias de linhas para aumento da produtividade.

Para este terceiro trimestre de 2015 os investimentos totalizaram R\$ 0,5 milhão e R\$ 1,7 milhão para acumulado no ano, sendo que, para o mesmo período de 2014 o montante foi de R\$ 2,5 milhões e





## Comentário do Desempenho

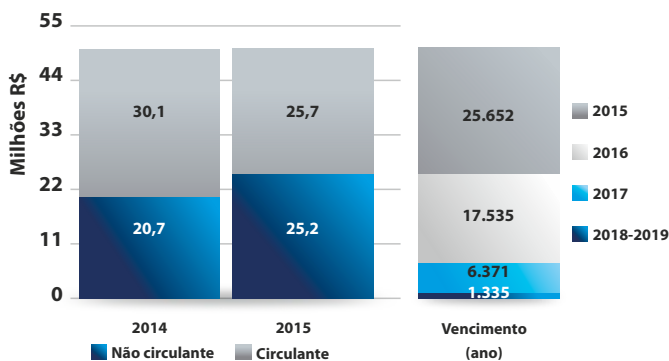
R\$ 13,5 milhões respectivamente. Nos últimos cinco anos o montante acumulado direcionado a investimento foi de R\$ 59,2 milhões.

Os investimentos no contínuo melhoramento do terreno no município de Barra Velha - SC, serão menores em 2015.

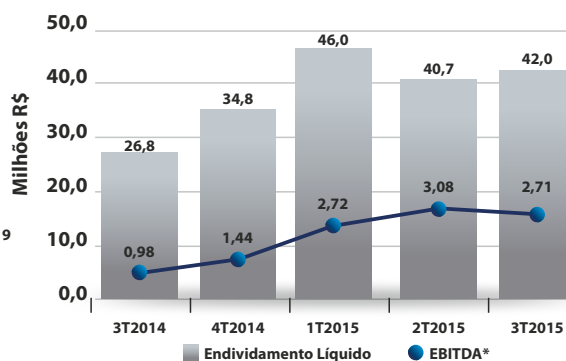
### 1.2 - Empréstimos e financiamentos com instituições financeiras e níveis de endividamento:

No encerramento do terceiro trimestre de 2015, as obrigações com instituições financeiras somavam R\$ 50,9 milhões, (R\$ 50,8 milhões em dezembro de 2014) sendo R\$ 25,7 milhões (R\$ 30,1 milhões em 2014) no passivo circulante e R\$ 25,2 milhões (R\$ 20,7 milhões em 2014) no passivo não circulante. Para o ano de 2015 os valores acumulados em Empréstimos/Financiamentos apresentam um acréscimo de 0,2% comparado com saldo no final do ano de 2014. Já o endividamento líquido foi maior em 20,7% comparado a 2014.

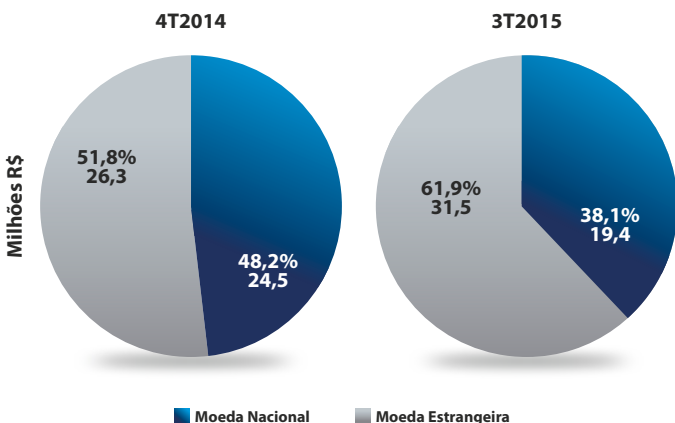
Composição do Endividamento



Endividamento Líquido/EBITDA



\* Relação entre o Endividamento Líquido e o EBITDA dos últimos 12 meses.



\* Destacamos que através das amortizações efetuadas durante 2015, os saldos dos financiamentos em Moeda Estrangeira reduziram em 15,0%. A representação dos 61,9% do saldo em reais é motivado pelo desvalorização da moeda nacional.

Como garantias dos empréstimos e financiamentos, a Companhia para o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2015, ofereceu:

- Alienação de máquinas e equipamentos

- A Companhia mantém com a Companhia Werner S/A e Bellevue Participações Ltda. prestação remunerada de fiança, aval e outras avenças, até o limite de R\$ 80,0 milhões. Em 30 de setembro de 2015, o montante de operações contratadas pela Companhia, garantido pela avalista/fiadora, foi de R\$ 41,0 milhões.



## Comentário do Desempenho

### 2 - Variações em cada item das demonstrações financeiras

Demonstração dos resultados – em Milhares de Reais (exceto Lucro por Ação)

	3T2015	AV	3T2014	AV	AH	Ano 2015	AV	Ano 2014	AV	AH
<b>Receita Operacional Líquida.....</b>	<b>41.347</b>	<b>100%</b>	<b>42.477</b>	<b>100%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>114.130</b>	<b>100%</b>	<b>137.923</b>	<b>100%</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Custo dos Produtos Vendidos.....</b>	<b>(29.684)</b>	<b>71,8%</b>	<b>(31.654)</b>	<b>74,5%</b>	<b>-6,2%</b>	<b>(85.893)</b>	<b>75,3%</b>	<b>(100.076)</b>	<b>72,6%</b>	<b>-14,2%</b>
<b>Lucro Bruto.....</b>	<b>11.663</b>	<b>28,2%</b>	<b>10.823</b>	<b>25,5%</b>	<b>7,8%</b>	<b>28.237</b>	<b>24,7%</b>	<b>37.847</b>	<b>27,4%</b>	<b>-25,4%</b>
<b>Receitas Operacionais</b>										
Outras Receitas Operacionais.....	321	0,8%	384	0,9%	-16,4%	2.120	1,9%	1.436	1,1%	47,6%
<b>Despesas Operacionais</b>										
Despesas com Vendas.....	(2.707)	6,6%	(3.456)	8,2%	-21,7%	(8.189)	7,1%	(11.182)	8,1%	-26,8%
Despesas Gerais e Administrativas.....	(3.554)	8,6%	(4.288)	10,1%	-17,1%	(11.488)	10,1%	(13.950)	10,1%	-17,6%
Outras Despesas Operacionais.....	(119)	0,3%	(219)	0,5%	-45,7%	(5.810)	5,1%	(553)	0,4%	950,6%
<b>Despesas operacionais líquidas.....</b>	<b>(6.059)</b>	<b>14,7%</b>	<b>(7.579)</b>	<b>17,9%</b>	<b>-20,1%</b>	<b>(23.367)</b>	<b>20,4%</b>	<b>(24.249)</b>	<b>17,5%</b>	<b>3,6%</b>
<b>Resultado antes das Receitas e (despesas) Financeiras.</b>	<b>5.604</b>	<b>13,5%</b>	<b>3.244</b>	<b>7,6%</b>	<b>72,7%</b>	<b>4.870</b>	<b>4,3%</b>	<b>13.598</b>	<b>9,9%</b>	<b>-64,2%</b>
Despesas Financeiras.....	(3.527)	8,5%	(1.468)	3,5%	140,3%	(10.501)	9,2%	(5.816)	4,3%	80,6%
Receitas Financeiras.....	626	1,5%	1.004	2,4%	-37,6%	2.076	1,8%	2.431	1,7%	-14,6%
<b>Resultado Financeiro.....</b>	<b>(2.901)</b>	<b>7,0%</b>	<b>(464)</b>	<b>1,1%</b>	<b>525,2%</b>	<b>(8.425)</b>	<b>7,4%</b>	<b>(3.385)</b>	<b>2,5%</b>	<b>148,9%</b>
<b>Resultado antes dos Tributos s/ Lucro.....</b>	<b>2.703</b>	<b>6,5%</b>	<b>2.780</b>	<b>6,5%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>(3.555)</b>	<b>3,1%</b>	<b>10.213</b>	<b>7,4%</b>	<b>-135%</b>
Provisões IRPJ e CSLL.....	(955)	2,3%	(729)	1,7%	31,0%	1.185	1,0%	(3.075)	2,2%	-138%
<b>Resultado Líquido das Operações Continuadas.....</b>	<b>1.748</b>	<b>4,2%</b>	<b>2.051</b>	<b>4,8%</b>	<b>-14,8%</b>	<b>(2.370)</b>	<b>2,1%</b>	<b>7.138</b>	<b>5,2%</b>	<b>-64,2%</b>
<b>Lucro (Prejuízo) por Ação – Em Reais (R\$).....</b>	<b>0,78</b>		<b>0,91</b>			<b>(1,05)</b>		<b>3,17</b>		
<b>Dados Econômicos Financeiros</b>										
EBIT.....	5.604	13,5%	3.244	7,6%	72,7%	4.870	4,3%	13.598	9,9%	-64,2%
EBITDA.....	8.063	19,5%	5.792	13,6%	39,2%	12.414	10,9%	21.067	15,3%	-41,1%
Depreciação.....	2.459		2.548			7.544		7.469		

#### 2.1 - Análise das principais contas do resultado – 3T2015 x 3T2014

##### Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 41,4 milhões para o 3º trimestre de 2015, comparada aos R\$ 42,5 milhões para o mesmo trimestre de 2014 impactando em um decréscimo de 2,7% ou R\$ 1,1 milhão entre os trimestres.

Para o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2015, 41% (71% em 2014) da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno.

Os itens com demanda sob encomenda tiveram participação de 63% (45% em 2014) da Receita líquida.



## Comentário do Desempenho

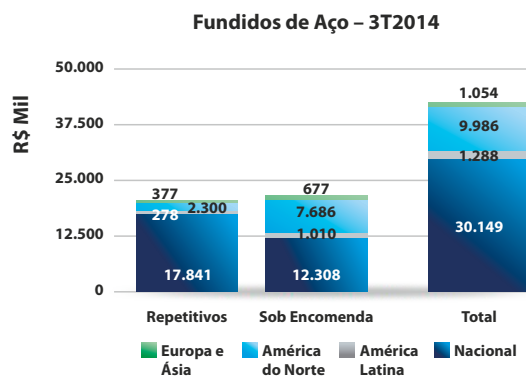
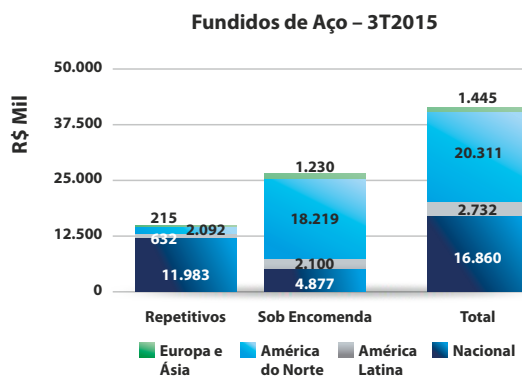
O impacto da variação positiva da moeda americana (US\$) já são percebidos no incremento das receitas de exportações do terceiro trimestre e na geração de caixa. Destacamos as receitas denominadas repetitivas, fornecidas às montadoras de máquinas e equipamentos, que apresentaram uma redução de aproximadamente 56,1% na produção em relação a 2014.

### Demonstração da Evolução da Receita Trimestral – R\$ milhares

3T2015	Receitas no Mercado			
	Interno	Externo	Total	
<b>Demandas</b>				
Repetitivas.....	14.593	3.091	17.684	38%
Sob Encomenda.....	5.939	22.673	28.612	62%
<b>Receita Bruta.....</b>	<b>20.533</b>	<b>25.764</b>	<b>46.296</b>	<b>100%</b>
<b>Deduções Receita.....</b>	<b>(3.673)</b>	<b>(1.276)</b>	<b>(4.949)</b>	
Impostos.....	(2.679)	-	(2.679)	
Devoluções e Abatimentos.....	(728)	(954)	(1.682)	
Ajuste Valor Presente - AVP.....	(266)	(322)	(588)	
<b>Receita Operacional Líquida.....</b>	<b>16.860</b>	<b>24.488</b>	<b>41.348</b>	
Participação sob ROL.....	41%	59%	100%	

3T2014	Receitas no Mercado			
	Interno	Externo	Total	
<b>Demandas</b>				
Repetitivas.....	21.377	3.084	24.421	49%
Sob Encomenda.....	15.637	9.781	25.418	51%
<b>Receita Bruta.....</b>	<b>36.974</b>	<b>12.865</b>	<b>49.839</b>	<b>100%</b>
<b>Deduções Receita.....</b>	<b>(6.825)</b>	<b>(537)</b>	<b>(7.362)</b>	
Impostos.....	(6.100)	-	(6.100)	
Devoluções e Abatimentos.....	(465)	(446)	(911)	
Ajuste Valor Presente - AVP.....	(260)	(91)	(351)	
<b>Receita Operacional Líquida.....</b>	<b>30.149</b>	<b>12.328</b>	<b>42.477</b>	
Participação sob ROL.....	71%	29%	100%	

### Distribuição Geográfica - Receita Operacional Líquida





## Comentário do Desempenho

### Demonstração da Evolução da Receita Trimestral (Acumulada) – R\$ milhares

#### Acum. 2015

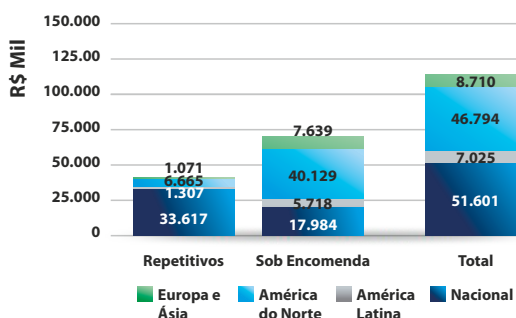
Demandas	Receitas no Mercado			
	Interno	Externo	Total	
Repetitivas.....	40.874	9.488	50.362	39%
Sob Encomenda.....	23.125	55.608	78.733	61%
<b>Receita Bruta.....</b>	<b>63.999</b>	<b>65.096</b>	<b>129.095</b>	<b>100%</b>
<b>Deduções Receita.....</b>	<b>(12.398)</b>	<b>(2.567)</b>	<b>(14.965)</b>	
Impostos.....	(9.384)	-	(9.384)	
Devoluções e Abatimentos.....	(2.328)	(1.852)	(4.180)	
Ajuste Valor Presente - AVP.....	(686)	(715)	(1.401)	
<b>Receita Operacional Líquida.....</b>	<b>51.601</b>	<b>62.529</b>	<b>114.130</b>	
Participação sob ROL.....	45%	55%	100%	

#### Acum. 2014

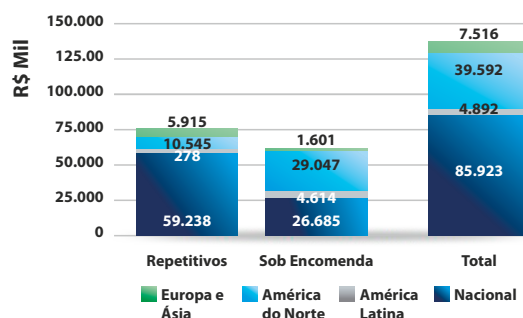
Demandas	Receitas no Mercado			
	Interno	Externo	Total	
Repetitivas.....	70.272	17.307	87.579	56%
Sob Encomenda.....	32.791	32.256	69.047	44%
<b>Receita Bruta.....</b>	<b>103.063</b>	<b>53.563</b>	<b>156.626</b>	<b>100%</b>
<b>Deduções Receita.....</b>	<b>(17.140)</b>	<b>(1.563)</b>	<b>(18.703)</b>	
Impostos.....	(14.722)	-	(14.722)	
Devoluções e Abatimentos.....	(1.617)	(1.112)	(2.729)	
Ajuste Valor Presente - AVP.....	(801)	(451)	(1.252)	
<b>Receita Operacional Líquida.....</b>	<b>85.923</b>	<b>52.000</b>	<b>137.923</b>	
Participação sob ROL.....	62%	38%	100%	

### Distribuição Geográfica - Receita Operacional Líquida – R\$ milhares:

Fundidos de Aço – Acum. 2015



Fundidos de Aço – Acum. 2014





## Comentário do Desempenho

### Outras Receitas (Despesas) Operacionais em R\$ milhares

	3T2015	3T2014	Ano 2015	Ano 2014
<b>Outras receitas</b>				
Despesas Recuperadas.....	6	121	18	385
Outras Receitas.....	315	263	2.102	1.051
	<b>321</b>	<b>384</b>	<b>2.120</b>	<b>1.436</b>
<b>Outras despesas</b>				
Contrato de Aval e Fiança.....	(76)	-	(76)	(229)
Outros itens Extraordinários.....	(43)	(219)	(218)	(324)
Transf. ref. Reestrut. ocupacional.....	-	-	(5.516)	-
	<b>(119)</b>	<b>(219)</b>	<b>(5.810)</b>	<b>(553)</b>
<b>Efeito Líquido</b>	<b>(202)</b>	<b>165</b>	<b>(3.690)</b>	<b>883</b>

A principal movimentação é apresentada na sub conta; Outras Receitas. Nestes primeiros nove meses a Companhia reconhece o ganho com o programa REINTEGRA, benefício governamental para empresas exportadores, no montante de R\$ 779 e um êxito no processo do INSS referente auxílio doença no valor de R\$ 788 mil. (para 2014 a principal movimentação foi o reconhecimento do processo da Eletrobrás, R\$ 507 mil. Adicionalmente o REINTEGRA não estava novamente em vigor).

O reconhecimento no Custos dos Produtos Vendidos, despesas com Vendas e Administrativas referente a reestruturação para adequação ocupacional foram transferidos para o grupo de outras despesas operacionais, por se tratar de um evento extraordinário.

### Custo dos Produtos Vendidos

O Custo dos Produtos Vendidos totalizou o montante de R\$ 29,7 milhões para o 3T2015 (R\$ 31,7 milhões em 2014), apresentando uma redução de 6,2% ou R\$ 2,0 milhões, sobre o 3T2014.

Premissas deliberadas para o orçamento de 2015 foram: i) redução dos estoques, e ii) reestruturação operacional. Estas movimentações impactaram ao Custo dos Produtos Vendidos aproximadamente R\$ 8,9 milhões, sendo deste montante o maior valor em adequações ocupacionais. As readequações operacionais efetuadas demonstram seus efeitos positivos, objetivando a manutenção do caixa da Companhia. Com relação ao percentual da receita operacional líquida, o custo dos produtos vendidos deste 3T2015, foi de 71,8% (74,5% em 2014), representando um decréscimo de 2,7% (dois vírgula sete pontos percentuais) entre os trimestres e estão assim distribuído:

	3T2015		3T2014		Ano 2015		Ano 2014	
Insumos Diretos.....	(8.622)	29,1%	(9.956)	31,5%	(25.942)	30,2%	(30.989)	31,0%
Materiais Indiretos.....	(1.369)	4,6%	(2.230)	7,0%	(3.777)	4,4%	(6.363)	6,4%
Custos com Pessoal.....	(11.348)	38,2%	(11.738)	37,1%	(37.569)	43,7%	(36.324)	36,3%
Serviços de Terceiros.....	(1.747)	5,9%	(2.600)	8,2%	(5.306)	6,2%	(8.140)	8,1%
Outras Despesas.....	(6.598)	22,2%	(5.130)	16,2%	(18.296)	21,3%	(18.260)	18,2%
Transf. ref. Reestrut. ocupacional.	-	-	-	-	4.997	-5,8%	-	-
<b>Total das despesas.....</b>	<b>(29.684)</b>	<b>100%</b>	<b>(31.654)</b>	<b>100%</b>	<b>(85.893)</b>	<b>100%</b>	<b>(100.076)</b>	<b>100%</b>
<b>Participação na ROL.....</b>	<b>71,8%</b>		<b>74,5%</b>		<b>75,3%</b>		<b>72,6%</b>	



## Comentário do Desempenho

### Despesas com Vendas

As despesas com vendas totalizaram o montante de R\$ 2,7 milhões para o 3T2015 (R\$ 3,4 milhões em 2014), representando uma redução de 21,7%, ou R\$ 0,7 milhão, impactada proporcionalmente pela redução das receitas e também em razão das reestruturações operacionais realizadas pela Administração da Companhia. Com relação ao percentual da receita líquida, as despesas com vendas no 3T2015 foram de 6,6% (8,2% em 2014) e estão assim distribuídas:

	3T2015		3T2014		Ano 2015		Ano 2014	
Comissões.....	(1.154)	42,6%	(1.445)	41,8%	(4.261)	52,0%	(4.680)	41,9%
Frete.....	(631)	23,3%	(524)	15,2%	(1.428)	17,4%	(2.022)	18,1%
Materiais.....	(8)	0,3%	(13)	0,4%	(23)	0,3%	(45)	0,4%
Mão de Obra.....	(377)	13,9%	(640)	18,5%	(1.345)	16,4%	(2.038)	18,2%
Serviços de Terceiros.....	(83)	3,1%	(96)	2,8%	(264)	3,2%	(374)	3,3%
Outras Despesas.....	(454)	16,8%	(738)	21,3%	(1.174)	14,4%	(2.023)	18,1%
Transf. ref. Reestrut. Ocupacional.	-	-	-	-	306	-3,7%	-	-
<b>Total das despesas.....</b>	<b>(2.707)</b>	<b>100%</b>	<b>(3.456)</b>	<b>100%</b>	<b>(8.189)</b>	<b>100%</b>	<b>(11.182)</b>	<b>100%</b>
<b>Participação na ROL.....</b>	<b>6,6%</b>		<b>8,2%</b>		<b>7,1%</b>		<b>8,1%</b>	

### Despesas Gerais e Administrativas

As despesas administrativas foram de R\$ 3,5 milhões para o 3T2015 (R\$ 4,3 milhões em 2014), significando assim uma redução de 17,1%, ou R\$ 0,8 milhão. Os efeitos das readequações operacionais demonstram seus efeitos positivos, objetivando a manutenção do caixa da Companhia. Com relação ao percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas representaram de 8,6% no resultado (10,1% em 2014), e estão assim distribuídas:

	3T2015		3T2014		Ano 2015		Ano 2014	
Materiais.....	(76)	2,1%	(72)	1,7%	(229)	2,0%	(206)	1,5%
Mão de Obra.....	(1.200)	33,8%	(1.386)	32,3%	(3.875)	33,8%	(3.953)	28,3%
Locação de Equipamentos.....	(34)	1,0%	(49)	1,1%	(132)	1,1%	(151)	1,1%
Honorários.....	(1.013)	28,5%	(1.261)	29,4%	(3.381)	29,4%	(3.712)	26,6%
Serviços de Terceiros.....	(490)	13,8%	(695)	16,2%	(1.788)	15,6%	(2.638)	18,9%
Outras Despesas.....	(741)	20,8%	(825)	19,3%	(2.296)	20,0%	(3.290)	23,6%
Transf. ref. Reestrut. Ocupacional.	-	-	-	-	213	-1,9%	-	-
<b>Total das despesas.....</b>	<b>(3.554)</b>	<b>100%</b>	<b>(4.288)</b>	<b>100%</b>	<b>(11.488)</b>	<b>100%</b>	<b>(13.950)</b>	<b>100%</b>
<b>Participação na ROL.....</b>	<b>8,6%</b>		<b>10,1%</b>		<b>10,1%</b>		<b>10,1%</b>	

### Receitas financeiras

	3T2015	3T2014	Ano 2015	Ano 2014
Rendimentos de aplicações financeiras.....	163	175	836	539
Ajustes a valor presente - AVP.....	444	301	1.002	966
Varição cambial ativa.....	-	462	-	462
Outras receitas.....	19	66	238	464
	<b>626</b>	<b>1.004</b>	<b>2.076</b>	<b>2.431</b>



## Comentário do Desempenho

### Despesas financeiras

	3T2015	3T2014	Ano 2015	Ano 2014
Encargos.....	(1.160)	(834)	(3.479)	(2.604)
Juros incorridos - REFIS.....	(752)	(634)	(2.131)	(1.914)
Variação cambial passiva.....	(1.615)	-	(4.891)	(1.298)
	<b>(3.527)</b>	<b>(1.468)</b>	<b>(10.501)</b>	<b>(5.816)</b>
<b>Efeito Líquido.....</b>	<b>(2.901)</b>	<b>(464)</b>	<b>(8.425)</b>	<b>(3.385)</b>

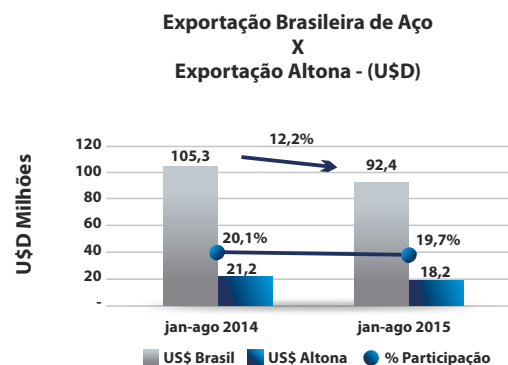
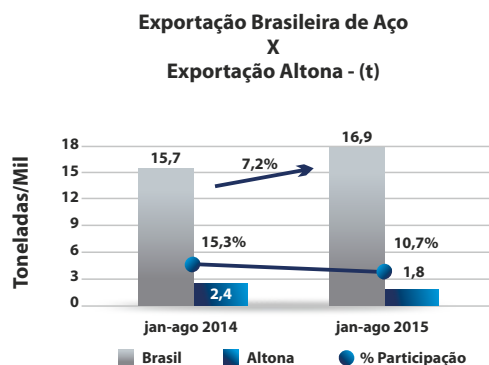
### 2.2 - Dos resultados das nossas operações, em especial:

#### i) Operacional, produção e Mercado

Acompanhamos à produção brasileira de aço fundido que, conforme dados da Associação Brasileira de Fundação (ABIFA), nestes primeiros oito meses de 2015 apresentou um decréscimo de 7,1 mil toneladas, correspondente a 4,0%, em relação a 2014.

Com relação ao desempenho das exportações, o Brasil apresentou uma redução em dólares na ordem de 12,2%, ou US\$ 12,9 milhões em 2015, comparando com o mesmo período de 2014. Em contra partida, houve um aumento de 7,2% ou 1,2 mil toneladas de aço, quando analisada a exportação em peso.

A Companhia apresenta uma participação em toneladas nas exportações brasileiras em nestes seis primeiros meses de 2015 de 10,7% (15,3% em 2014) e em dólares de 19,7% (20,1% em 2014).



#### ii) Componentes importantes da receita

A receita bruta provém da venda de produtos classificados como: a) demandas repetitivas, à montadoras; b) demandas sob encomenda, fornecidos de acordo com as especificações e modelos ou desenhos dos clientes. São comercializados tanto no mercado interno como externo, para os mais variados segmentos de mercado.

O quadro abaixo demonstra nosso desempenho, em peso e valor:

	Mercado Interno			Mercado Externo			Total
	% Peso	R\$ mil	%	% Peso	R\$ mil	%	R\$ mil
3T2015	59,3	20.533	44,4	40,7	25.764	55,6	46.296
3T2014	80,4	36.974	74,2	19,6	12.865	25,8	49.839
% ano anterior	-26,2	-44,5		107,7	100,3		-7,1
%trim. anterior	-6,0	7,1		10,2	18,7		13,2



## Comentário do Desempenho

### Comparativo em relação ao mesmo período do ano anterior – 3T2014

No mercado interno, o faturamento da companhia no 3T2015, comparado com o mesmo período de 2014, teve uma redução de 44,5 % nos valores monetários e redução de 26,2 % nas quantidades.

No mercado externo, comparando-se o 3T2015 ao mesmo período do ano anterior, os valores tiveram um aumento de 100,3%, e nas quantidades 107,7%.

Quando comparamos a soma dos mercados no 3T2015 com o mesmo período do ano anterior, podemos observar que houve uma redução dos valores monetários de 7,1%, e de 27,2% nas quantidades produzidas.

A participação nos mercados no 3T2015 em relação ao mesmo período do ano anterior mostra uma diminuição na participação no mercado interno de 74,2% para 44,4 % em valores, e diminuição de 80,4% para 59,3% nas quantidades.

### Comparativo em relação ao 2T2015

No mercado interno, o faturamento da companhia no 3T2015, em valores monetários comparado com o 2T2015, demonstra um aumento de 7,1% nos valores e redução de 6,0% nas quantidades.

No mercado externo, em relação ao 2T2015 observa-se um aumento nos valores em 18,7% e aumento de 10,2% nas quantidades.

Quando comparamos a soma dos mercados no 3T2015 com o 2T2015, podemos observar houve um aumento nos valores monetários de 13,2%, e aumento nas quantidades em 10,5 %.

### iii) Fatores que poderão afetar o resultado operacional

No cenário nacional a queda no PIB, e o fraco desempenho da atividade industrial, mantiveram-se no terceiro trimestre de 2015. E em relação ao segundo trimestre de 2015 houve redução de produção para o mercado nacional.

No cenário internacional o real continuou desvalorizando frente ao dólar neste terceiro trimestre de 2015, o que favorece a competitividade da empresa no mercado externo, houve aumento nos volumes de vendas em relação ao segundo trimestre de 2015, e também em relação ao mesmo trimestre de 2014.

### 3 - Efeitos dos principais fatores macroeconômicos que influenciaram nossos resultados

O IGP-M fechou setembro com alta de 0,95% (ante 0,28%, em agosto), no terceiro trimestre de 2015 o índice teve variação 1,93% (ante -0,68% no terceiro trimestre de 2014), em 12 meses o índice está acumulado em 8,36%, no mesmo período do ano passado este índice estava acumulado em 3,54%. *(fonte: conjuntura econômica).*

O Índice nacional de preços ao consumidor amplo (IPCA) que é o índice oficial do governo para acompanhamento da inflação encerrou setembro com alta de 0,54%, (ante 0,22% em agosto). No terceiro trimestre de 2015 o índice teve variação 1,39% (ante 0,83% do terceiro trimestre de 2014). A inflação acumulada em 12 meses (outubro-14 a setembro-15) está em 9,49%, já se apresenta bem acima do teto da meta que é de 4,5% com +/- 2 p.p. de variação.

O comitê de política monetária (Copom) do banco central, que se reúne para decidir sobre o nível da taxa



## Comentário do Desempenho

Selic, diante do cenário macroeconomico decidiu em setembro manter a taxa em 14,25% a.a. Em outubro de 2012 a taxa atingiu a minima histórica de 7,25% a.a. mantendo-se até março de 2013. (fonte: IBGE e Banco Central).

Neste terceiro trimestre de 2015 a cotação da moeda norte americana encerrou setembro em R\$ 3,97, alta de 28,1% em relação à cotação do fim da trimestre anterior (R\$ 3,10 em 30/06/15). Avaliando a variação do final do terceiro trimestre de 2014 (R\$ 2,45 em 30/09/14) com o terceiro trimestre de 2015, o dólar teve uma valorização frente ao real de 62,0%. (fonte: Banco Central).

A Companhia é afetada por estes fatores externos, dos quais não possui domínio nem capacidade de prever intensidade. Para amenizar estes fatores externos que possam ser prejudiciais à empresa, medidas como repasse de preços e/ou redução de custos são utilizadas. A desvalorização do real é um fator que favorece a competitividade das exportações e também causa pressão inflacionária. A fim de se proteger destes fatores externos e na busca constante pelo aumento da competitividade e qualidade a Companhia trabalha constantemente na busca pela excelência operacional. Temos como objetivos estratégicos e metas o aumento da produtividade, redução do prazo de entregas, redução de custos e retrabalhos. Investimentos em novos processos/tecnologias, gestão eficaz de compras, investimentos em qualificação de pessoas, em segurança e meio ambiente.

### **4 - Dos controles internos adotados para assegurar a adequada elaboração das demonstrações financeiras e controles gerenciais**

Os Diretores da Companhia entendem que, seguir os princípios da governança corporativa e o uso de controles internos, auxiliam na elaboração e execução do Planejamento Estratégico. O direcionamento dos controles internos contábeis, e as técnicas de gestão de controles de processos, possibilitam a Administração, mapear riscos e usufruir de oportunidades.

Numa visão abrangente, a Administração avalia que os procedimentos internos e sistemas de elaboração de demonstrações financeiras são adequados e eficazes. Visando o crescimento e melhoria destes controles internos, a Companhia vem investindo em projetos, adotando metodologias Lean-Six Sigma, usufruindo dessas ferramentas de gestão como suporte nos controles de custos e geração de informações gerenciais.

A Companhia mantém em sua estrutura organizacional a área de controladoria, subordinada à Gerencia Administrativa, a qual tem como principal objetivo assegurar que operacionalmente se mantenham padrões de qualidade e controles que vão contribuir para a melhoria contínua da elaboração das demonstrações financeiras, orçamentária e controle gerencial.



Rua Engº Paul Werner, 925  
CEP 89030-900 | Blumenau/SC | Brasil  
Tel.: +55 47 3321.7788  
Fax: +55 47 3321.7799

[www.altona.com.br](http://www.altona.com.br)

## Notas Explicativas Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Informações sobre a Companhia

A ELECTRO AÇO ALTONA S/A é uma Companhia aberta com sede em Blumenau – SC, Brasil, e tem como atividade principal e objeto social a: produção, industrialização nos setores de fundição e usinagem, e fornecimento de peças fundidas em aços carbono, ligadas (baixa, média e alta liga) e ferros ligados para aplicações especiais. A Companhia é controlada da Companhia Werner S/A.

A Visão, Missão e Valores, fazem parte do cotidiano da gestão. Inovando e investindo no conhecimento e na tecnologia, a Companhia é reconhecida como uma das melhores do mundo no setor de fundição e usinagem por sua qualidade de processos e respeito ao colaborador - foi a primeira fundição de aço no mundo a receber a certificação internacional SA 8000, além de conquistar o ISO 9001:2008 e outros certificados.

Trabalhando em dois núcleos de peças fornecidas que são tituladas como “repetitivas”, quando são feitas em série, constituindo produtos ou partes e peças e até conjuntos de peças para as empresas montadoras de equipamentos autopropulsores, ou “sob encomenda”, quando são feitas sob medida para o cliente de forma não seriada, sejam isoladas ou como partes de subconjuntos, constituintes de equipamentos completos. Independentemente de serem “repetitivas” ou “sob encomenda”, todas as peças são produzidas de acordo com especificações, projetos e normas técnicas de uso internacional e de clientes.

A Companhia assume há anos o compromisso de transformar o aço em aplicações que contribuem para o desenvolvimento global, objetivando, “Ser excelência no mercado mundial de fundidos em aço”.

### 2. Políticas contábeis

As presentes informações trimestrais foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 22 de outubro de 2015.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas práticas foram aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

As demonstrações financeiras foram elaboradas levando em consideração diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem: a estimativa de perdas com clientes e nos estoques; o imposto de renda e contribuição social diferidos; a provisão para litígios e demandas judiciais; a

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

mensuração do valor justo de instrumentos financeiros e o plano de assistência médica pós-emprego.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.

As informações trimestrais foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, previstas na Lei nº 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e que está em conformidade com as normas internacionais de relatórios financeiros (“IFRS”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”).

#### **2.1 Conversão de moeda estrangeira**

As informações trimestrais são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço, sendo todas as diferenças registradas na demonstração do resultado.

#### **2.2 Reconhecimento de receita**

A receita de venda de produtos é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade dos produtos são transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega, quando for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita.

#### **2.3 Impostos**

##### *Imposto de renda e contribuição social corrente*

Ativos e passivos tributários correntes do último período e de períodos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço.

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

#### *Imposto de renda e contribuição social diferidos*

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis e são mensurados com base nas taxas de imposto (e lei tributária) promulgadas na data do balanço, estão apresentados líquidos, quando aplicável. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias. Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, prejuízos fiscais não utilizados são revisados mensalmente para testar sua recuperabilidade.

#### *Impostos sobre vendas*

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa; e o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial. As receitas de vendas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas:

- Programa de Integração Social - PIS: 1,65%
- Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS: 7,6%
- Imposto sobre a Circularização de Mercadorias e Prestação de serviços – ICMS: 7% a 18%
- Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISS: 2% a 5%
- Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI: 8% a 15%
- Instituto Nacional do Seguro Social – INSS: 1%

## **2.4 Instrumentos financeiros**

### *(i) Ativos Financeiros*

#### Reconhecimento inicial e mensuração

Quando se tornam parte das disposições contratuais da Companhia, são reconhecidos inicialmente ao valor justo por meio do resultado, acrescidos, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro, quando aplicável. Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e outras contas a receber.

#### Mensuração subsequente

A mensuração subsequente de ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

- Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado: Incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. São classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo e são

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

apresentados no balanço patrimonial ao valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidos na demonstração do resultado.

- Empréstimos e recebíveis: São ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. Após a mensuração inicial, são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto ou “prêmio” na aquisição e taxas ou custos incorridos. A amortização do método de juros efetivos é incluída na linha de receita financeira na demonstração de resultado. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas como despesa financeira no resultado.

Desreconhecimento (baixa)

Um ativo financeiro ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro é baixado quando os direitos de receber fluxos de caixa do ativo se expirarem; ou quando a Companhia transfere os seus direitos de receber fluxos de caixa ou assume uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos a um terceiro por força contratual transferindo substancialmente os riscos e benefícios do ativo ou o controle sobre o ativo.

Redução do valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência que determine se o ativo financeiro não é recuperável.

*(ii) Passivos financeiros*Reconhecimento inicial e mensuração

São inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado. Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, contas garantia (conta corrente com saldo negativo), empréstimos e financiamentos e contratos de garantia financeira.

Mensuração subsequente de empréstimos e financiamentos

Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

Desreconhecimento (Baixa)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação é revogada, cancelada ou expirar.

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

#### **2.5 Estoques**

São avaliados ao custo de aquisição ou produção, ou valor líquido realizável, dos dois o menor. Os custos incorridos para levar cada produto à sua atual localização e condição são contabilizados da seguinte forma:

- (i) Matérias primas: custo de aquisição segundo o custo médio; e
- (ii) Produtos acabados e em elaboração: custo dos materiais diretos e mão de obra e uma parcela proporcional das despesas gerais indiretas de fabricação com base na capacidade operacional normal, excluindo custos de empréstimos.

O valor líquido realizável corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para a realização da venda.

#### **2.6 Ajuste a valor presente de ativos e passivos**

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente.

O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

#### **2.7 Imobilizado**

São apresentados ao custo, líquido de depreciação acumulada e perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se houver. Esse custo inclui o custo de reposição do imobilizado e custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento são satisfeitos. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica e separada. Todos os custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

O valor presente do custo esperado para descontinuação de um ativo após seu uso é incluído no custo do respectivo ativo se forem atendidos os critérios de reconhecimento para uma provisão.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

A depreciação é calculada com base no método linear ao longo das vidas úteis estimadas

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

dos ativos, conforme a seguir apresentado:

<b>Classe de Imobilizado</b>	<b>Vida Útil Média</b>
Terrenos	-
Edificações e Benfeitorias	25 anos
Máquinas e Equipamentos	18 anos
Veículos, Modelos, Moldes e Instalações	10 anos
Móveis e Utensílios	9 anos
Outros Ativos Imobilizados	4 anos

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

### **2.8 Ativos intangíveis**

São mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. A vida útil do ativo intangível da Companhia é avaliada como definida sendo amortizada ao longo da vida útil econômica.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Não há ativos intangíveis gerados internamente.

### **2.9 Arrendamentos Mercantis**

Arrendamentos mercantis financeiros que transferem à Companhia os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados pelo menor valor entre o valor justo do bem arrendado ou, pelo valor presente dos pagamentos. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação. Adicionalmente os encargos financeiros são alocados como redução de passivo de arrendamento mercantis financeiros de forma a apresentar a taxa de juros constante sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado na medida de sua realização. Os arrendados mercantis financeiros capitalizados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Companhia obterá a propriedade ao final do prazo do arrendamento mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois o menor.

Os pagamentos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como despesa na demonstração do resultado de forma linear ao longo do prazo do arrendamento mercantil.

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**2.10 Custo dos empréstimos**

Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

**2.11 Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

A administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando identificado tais evidências e quando o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda. Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Nas datas dos balanços não foram identificados fatores que indicassem a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável de ativos.

**2.12 Benefício pós-emprego**

A Companhia mantém benefício assistência médica a funcionários em nível executivo. Esses benefícios são financiados em regime de caixa. O custeio dos benefícios concedidos pelo plano de benefício definido é estabelecido utilizando o método previsto no CPC 33 (R1).

Os compromissos atuariais com o plano são provisionados, conforme procedimentos previstos pelo CPC 33 (R1), com base em cálculos atuariais, elaborados anualmente por atuários independentes. Adicionalmente, são utilizadas outras premissas atuariais, tais como estimativa da evolução dos custos com assistência médica, hipóteses biológicas e econômicas e, também, dados históricos de gastos incorridos e de contribuições dos empregados.

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

No plano de benefício definido, o risco atuarial e o risco dos investimentos recaem parcial ou integralmente na entidade patrocinadora. Sendo assim, a contabilização dos custos exige a mensuração das obrigações e despesas do plano, existindo a possibilidade de ocorrer ganhos e perdas atuariais, podendo originar o registro de um passivo quando o montante das obrigações atuariais ultrapassa o valor dos ativos do plano de benefícios, ou, de um ativo quando o montante dos ativos supera o valor das obrigações do plano. Nesta última hipótese, o ativo somente deverá ser registrado quando existirem evidências de que este poderá reduzir efetivamente as contribuições da patrocinadora ou que será reembolsável no futuro.

As contribuições devidas pela Companhia aos planos de assistência médica, em alguns casos, permanecem após a aposentadoria do empregado. Sendo assim, as obrigações da Companhia em relação aos associados aposentados são avaliadas pelo valor presente atuarial das contribuições que serão realizadas durante o período esperado de vinculação dos associados e beneficiários ao plano. Tais obrigações são avaliadas e reconhecidas utilizando-se os mesmos critérios dos planos de benefício definido.

O ativo atuarial reconhecido no balanço (nota explicativa 11.c) refere-se ao valor justo dos ativos do plano e sua realização ocorrerá até o final do plano.

### **2.13 Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

### **2.14 Provisões**

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

#### **Provisão para custos de reestruturação**

Uma provisão para custos de reestruturação somente é reconhecida quando são cumpridos os critérios gerais de reconhecimento de provisões. Uma obrigação não formalizada para reestruturação surge somente quando a entidade: (a) tiver um plano formal detalhado para a reestruturação, identificando pelo menos: (i) o negócio ou parte do negócio em questão, (ii) os principais locais afetados, (iii) o local, as funções e o

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

número aproximado de empregados que serão incentivados financeiramente a se demitir, (iv) os desembolsos que serão efetuados; e (v) quando o plano será implantado; e (b) tiver criado expectativa válida naqueles que serão afetados pela reestruturação, seja ao começar a implantação desse plano ou ao anunciar as suas principais características para aqueles afetados pela reestruturação.

#### Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos, gerados no curso normal de suas atividades. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Ainda, quando da avaliação de risco possível, a Companhia realiza a divulgação ao mercado dos processos.

#### 2.15 Distribuição de lucros

A Companhia reconhece um passivo para efetuar distribuições de lucros quando a distribuição é autorizada e deixa de ser uma opção da empresa. Conforme a legislação societária vigente, uma distribuição é autorizada quando aprovada pelos acionistas.

### 3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

#### Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

#### Estimativas e Premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

#### Perda por Redução ao Valor Recuperável de Ativos não Financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso.

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

#### Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Dado o amplo aspecto da legislação tributária bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia no corrente ano, não identificou nenhum assunto que requeira a constituição de provisões para temas tributários, exceto pelas provisões no passivo e não há atualmente auditorias por parte das autoridades fiscais em andamento. Diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da companhia.

Imposto diferido ativo é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados e diferenças temporárias, na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

#### Benefícios de Assistência Médica

Os custos de planos de assistência médica pós-emprego são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial. A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação de benefício definido é altamente sensível a mudanças nessas premissas. Todas as premissas são revisadas pelo menos anualmente.

#### Valor Justo de Instrumentos Financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

#### Provisões para contingências

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

#### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Caixa e equivalentes de caixa	6.248	5.344
Aplicações financeiras	2.596	10.679
<b>Total</b>	<b><u>8.844</u></b>	<b><u>16.023</u></b>

Em 30 setembro de 2015 e em 31 de dezembro de 2014 as aplicações financeiras são compostas por Fundos de Investimentos de curto prazo, lastreados ao rendimento entre 97% e 99,5% do CDI, resgatáveis a qualquer momento. Em todos os casos, as aplicações possuem liquidez imediata.

#### 5. Contas a receber de clientes

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Mercado interno	11.845	12.682
Mercado externo	40.828	23.183
	<b><u>52.673</u></b>	<b><u>35.865</u></b>
(-) Ajuste a Valor Presente	(467)	(258)
(-) Provisão para Devedores Duvidosos	(1.344)	(1.274)
<b>Total</b>	<b><u>50.862</u></b>	<b><u>34.333</u></b>
Circulante	50.862	34.139
Não circulante	-	194

#### Decomposição das Contas a Receber dos Clientes do Mercado Externo em moeda estrangeira:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Valores a Receber em milhares de US\$	US\$ 9.667	US\$ 7.891
Dólar fechamento do período	R\$ 3,9722	R\$ 2,6562
<b>Total a Receber conversão Dólar x Real no período</b>	<b><u>R\$ 38.399</u></b>	<b><u>R\$ 20.960</u></b>

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

Valores a Receber em milhares de €	€ 548	€ 689
Euro fechamento do período	R\$ 4,4330	R\$ 3,2270
Total a Receber conversão Euro x Real no período	<b>R\$ 2.429</b>	<b>R\$ 2.223</b>
<b>Total a Receber Mercado Externo no período</b>	<b>R\$ 40.828</b>	<b>R\$ 23.183</b>

**A análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes é a seguinte:**

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Duplicatas a vencer até 30 dias	15.123	13.287
Duplicatas a vencer após 30 dias	32.697	20.182
Duplicatas vencidas até 30 dias	3.479	1.164
Duplicatas vencidas há mais de 30 dias	1.374	1.232
<b>Total</b>	<b>52.673</b>	<b>35.865</b>

Em 30 de setembro, a movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Saldo no início do período	(1.274)	(813)
Constituição	(70)	(919)
Recuperações / reversão	-	458
Saldo no final do período	<b>(1.344)</b>	<b>(1.274)</b>

**6. Estoques**

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Produtos acabados	5.950	5.417
Produtos em elaboração	17.690	22.100
Matéria prima	1.968	1.227
Materiais auxiliares	3.152	2.146
Outros materiais	1.589	2.386
Mercadorias em consignação	169	224
(-) Provisão para perdas no estoque	(1.200)	(1.200)
<b>Total</b>	<b>29.318</b>	<b>32.300</b>

Provisão para perda é registrada para operações destinadas ao mercado de óleo e gás onde se estima que os estoques sejam realizados com perda. A movimentação para provisão de perda no estoque:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Saldo no início do período	(1.200)	(1.050)
Constituição	-	(150)
Saldo no final do período	<b>(1.200)</b>	<b>(1.200)</b>

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**7. Tributos a recuperar**

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
IPI, PIS, COFINS e outros sobre insumo	7.391	7.157
ICMS, PIS, COFINS sobre o imobilizado	1.451	2.169
<b>Total</b>	<b><u>8.842</u></b>	<b><u>9.326</u></b>
Circulante	8.260	8.099
Não circulante	582	1.227

Os créditos serão realizados pela Companhia através de restituição e/ou compensação com impostos e contribuições. A administração não espera perdas na realização destes créditos.

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais  
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014  
(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Imobilizado

#### Movimentação dos ativos Imobilizados 2015:

Custo:	Terrenos	Edificações Próprias	Máquinas e Equipamentos	Veículos, Modelos, Moldes e Instalações	Móveis e Utensílios	Imobilizados em Curso	Arrendamento Mercantil	Outros Imobilizados	Total
<b>Em 31 dezembro 2014</b>	<b>63.595</b>	<b>63.329</b>	<b>158.931</b>	<b>18.299</b>	<b>5.221</b>	<b>2.974</b>	<b>421</b>	<b>3.003</b>	<b>315.773</b>
Adições	136	222	511	376	51	253	-	22	1.571
Transferências	267	1.322	1.607	-	-	(3.014)	-	-	182
Baixas	-	(408)	(187)	(147)	(48)	(63)	-	(313)	(1.166)
<b>Em 30 setembro 2015</b>	<b>63.998</b>	<b>64.465</b>	<b>160.862</b>	<b>18.528</b>	<b>5.224</b>	<b>150</b>	<b>421</b>	<b>2.712</b>	<b>316.360</b>
<b>Depreciação</b>									
<b>Em 31 dezembro 2014</b>	<b>-</b>	<b>(26.471)</b>	<b>(94.070)</b>	<b>(15.019)</b>	<b>(3.863)</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>	<b>(2.074)</b>	<b>(141.563)</b>
Depreciação	-	(1.415)	(4.986)	(518)	(201)	-	(55)	(183)	(7.358)
Transferências	-	-	(182)	-	-	-	-	-	(182)
Baixas	-	-	117	97	42	-	-	304	560
<b>Em 30 setembro 2015</b>	<b>-</b>	<b>(27.886)</b>	<b>(99.121)</b>	<b>(15.440)</b>	<b>(4.022)</b>	<b>-</b>	<b>(121)</b>	<b>(1.953)</b>	<b>(148.543)</b>
<b>Valor líquido</b>									
<b>Em 31 dezembro 2014</b>	<b>63.595</b>	<b>36.858</b>	<b>64.861</b>	<b>3.280</b>	<b>1.358</b>	<b>2.974</b>	<b>355</b>	<b>929</b>	<b>174.210</b>
<b>Em 30 setembro 2015</b>	<b>63.998</b>	<b>36.579</b>	<b>61.741</b>	<b>3.088</b>	<b>1.202</b>	<b>150</b>	<b>300</b>	<b>759</b>	<b>167.817</b>

## Notas Explicativas

**Electro Aço Altona S/A**

Notas explicativas às informações trimestrais  
30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014  
(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

## Movimentação dos Ativos Imobilizados 2014:

<u>Custo</u>	Veículos, Modelos, Moldes e Instalações							<u>Total</u>	
	Terrenos	Edificações Próprias	Máquinas e Equipamentos	Móveis e Utensílios	Imobilizados em Curso	Arrendamento Mercantil	Outros Imobilizados		
<b>Em 31 dezembro 2013</b>	<b>62.586</b>	<b>57.485</b>	<b>151.837</b>	<b>17.121</b>	<b>4.841</b>	<b>5.874</b>	<b>104</b>	<b>2.883</b>	<b>302.731</b>
Adições	1.009	1.708	1.663	1.165	405	8.236	317	208	14.711
Transferências	-	4.136	6.984	16	-	(11.136)	-	-	-
Baixas	-	-	(1.553)	(3)	(25)	-	-	(88)	(1.669)
<b>Em 31 dezembro 2014</b>	<b>63.595</b>	<b>63.329</b>	<b>158.931</b>	<b>18.299</b>	<b>5.221</b>	<b>2.974</b>	<b>421</b>	<b>3.003</b>	<b>315.773</b>
<u>Depreciação</u>									
<b>Em 31 dezembro 2013</b>	-	(24.649)	(88.738)	(14.389)	(3.561)	-	(8)	(1.919)	(133.264)
Depreciação	-	(1.822)	(6.757)	(631)	(316)	-	(58)	(236)	(9.820)
Baixas	-	-	1.425	1	14	-	-	81	1.521
<b>Em 31 dezembro 2014</b>	-	(26.471)	(94.070)	(15.019)	(3.863)	-	(66)	(2.074)	(141.563)
<u>Valor líquido</u>									
<b>Em 31 dezembro 2013</b>	<b>62.586</b>	<b>32.836</b>	<b>63.099</b>	<b>2.732</b>	<b>1.280</b>	<b>5.874</b>	<b>96</b>	<b>964</b>	<b>169.467</b>
<b>Em 31 dezembro 2014</b>	<b>63.595</b>	<b>36.858</b>	<b>64.861</b>	<b>3.280</b>	<b>1.358</b>	<b>2.974</b>	<b>355</b>	<b>929</b>	<b>174.210</b>

Foram oferecidos bens do Ativo Imobilizado no valor de R\$ 97 milhões em garantia do Refis.

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**9. Intangível**

	Custo		Custo		
	31/12/2013	(Amortização)	31/12/2014	(Amortização)	30/09/2015
<b>Software</b>					
Custos	3.586	249	3.835	173	<b>4.008</b>
Amortização	(2.836)	(235)	(3.071)	(186)	<b>(3.257)</b>
<b>Total</b>	<b>750</b>	<b>14</b>	<b>764</b>	<b>(13)</b>	<b>751</b>

A Companhia utiliza a vida útil definida de 5 anos para os itens de seu ativo intangível.

**10. Financiamentos e empréstimos**

Modalidade	Encargos	30/09/2015	31/12/2014
<b>Circulante</b>		<b>25.652</b>	<b>30.074</b>
ACC	U\$ + 3,6% a.a	-	6.641
Capital Giro Nacional	CDI + 0,2 a 0,5% a.m.	8.323	14.397
Capital Giro U\$	U\$ + 0,5 a 0,8% a.m.	16.218	7.079
Finimp GCB696/10	U\$ + 6,40% a.a.	-	318
Finame / BNDES	5,6% a.a.	966	1.433
Leasing		145	206
<b>Não Circulante</b>		<b>25.241</b>	<b>20.691</b>
Capital Giro Nacional	CDI + 0,2 a 0,5% a.m.	8.419	6.159
Capital Giro U\$	U\$ + 0,5 a 0,8% a.m.	15.236	12.251
Finame / BNDES	5,6% a.a.	1.586	2.190
Leasing		-	91
<b>Total</b>		<b>50.893</b>	<b>50.765</b>
<b>Moeda nacional</b>		<b>19.439</b>	<b>24.476</b>
Circulante		9.434	16.036
Não circulante		10.005	8.440
<b>Moeda estrangeira</b>		<b>31.454</b>	<b>26.289</b>
Circulante		16.218	14.038
Não circulante		15.236	12.251
<b>Total</b>		<b>50.893</b>	<b>50.765</b>

Vencimento dos empréstimos conforme cláusulas contratuais:

	30/09/2015
Próximos 12 meses	25.652
de 13 a 24 meses	17.535
de 25 a 36 meses	6.371
acima de 36 meses	1.335
<b>Total</b>	<b>50.893</b>

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

Projeção de liquidação dos empréstimos conforme previsão do fluxo de caixa:

	30/09/2015
2015	6.202
2016	22.880
2017	14.812
2018 e 2019	6.999
<b>Total</b>	<b>50.893</b>

Os empréstimos bancários da Companhia estão sendo garantidos por avais da Companhia Werner (acionista da Companhia) e da empresa Bellevue conforme nota 16.a e penhora de máquinas e equipamentos. Adicionalmente, estes empréstimos não têm cláusulas restritivas (covenants).

**11. Provisões****a) Provisão para litígios e demandas judiciais**

A Companhia está envolvida em discussões administrativas e jurídicas de natureza trabalhista e tributária. Para as causas cuja probabilidade foi considerada como perda provável, foi registrada provisão para contingências, como abaixo indicado:

	30/09/2015	Adições	Baixas	31/12/2014
Trabalhistas	1.210	1.035	(398)	573
Tributárias	1.314	213	(201)	1.402
Outros	(94)	-	(94)	-
	<b>2.530</b>	<b>1.248</b>	<b>(599)</b>	<b>1.975</b>

*Trabalhistas:* A Companhia é acionada em reclamações trabalhistas envolvendo principalmente discussões sobre insalubridade, periculosidade, entre outros. Baseado no histórico de pagamentos e na opinião dos assessores jurídicos, a provisão de R\$ 1.210 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 573 em 31 de dezembro de 2014) é julgada suficiente para cobrir prováveis perdas. Adicionalmente, há em andamento processos trabalhistas no montante de aproximadamente R\$ 327, para os quais não foi constituída qualquer provisão pelo fato dos consultores jurídicos da Companhia entenderem que a perspectiva de perda da Companhia nestes processos é possível.

*Tributárias:* A provisão é formada principalmente por valores provisionados a título de INSS sobre verbas salariais. A Companhia discute judicialmente a não incidência de INSS sobre as verbas de auxílio doença e SEBRAE. Os valores devidos são apurados mensalmente e provisionados, sendo que o montante provisionado em 30 de setembro de 2015, para esta causa, totaliza R\$ 1.005. O saldo restante provisionado, no valor de R\$ 409, refere-se a diversas causas de valores não relevantes individualmente.

Em março de 2015, tivemos o trânsito julgado favorável a Companhia, que registrou na conta de outras receitas, o ganho com a incidência de INSS sobre auxílio doença. O valor apurado foi de R\$ 788, e também a atualização, registrada como receita financeira no montante de R\$ 28, totalizando R\$ 816.

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**b) Depósitos judiciais**

A Companhia registra no ativo, valores referentes a depósitos judiciais assim constituídos:

	<b>30/09/2015</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>31/12/2014</b>
Deposito Judicial / Trabalhista	1.583	308	-	1.275

Do saldo de R\$ 1.583, R\$ 1.317 correspondem a processos ingressados para reconhecimento da não incidência de INSS nas verbas salariais referente a SEBRAE e auxílio doença, conforme orientação dos consultores jurídicos da Companhia. Depósito referentes a auxílio doença apenas aguardando o alvará para saque, no montante de R\$ 233, conforme orientação dos consultores jurídicos da Companhia.

**c) Atuarial**

A Companhia implantou no final do exercício de 2010, o plano de benefícios pós – emprego para seus empregados e ex-empregados garantindo assistência médica vitalícia a todos que ocuparem cargo de Gerente ou Diretor Executivo, que completarem 65 anos, e aos Conselheiros de Administração que completarem 75 anos, desde que tenha sido empregado, Diretor ou Conselheiro da Administração da ALTONA por 30 anos ininterruptos, uma vez que os mesmos não estabelecem vínculo empregatício com a Companhia. Em 2011 por decisão do Conselho de Administração decidiu-se alterar as regras para a concessão do benefício pós – emprego reduzindo a idade mínima passando de 65 para 55 anos no caso de Gerente ou Diretor Executivo e de 75 para 65 quando Conselheiros de Administração, resultando no incremento das obrigações atuariais. O registro da provisão foi suportado por um estudo atuarial e a avaliação do plano adotou o método da unidade de crédito projetado, sendo que os ativos e passivos atuariais em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 podem ser resumidos como segue:

	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ativos e passivos atuariais		
Valor presente das obrigações atuariais	(1.980)	(1.905)
Valor justo dos ativos do plano	2.074	1.905
Ganho (Perda) atuarial*	94	-

Este ganho atuarial está registrado no passivo, como conta redutora das provisões para litígios e demandas judiciais e benefício pós-emprego sob o título de "Outros", conforme Nota 11.a).

As premissas e critérios adotados na estimativa do plano foram divulgadas na nota explicativa 11.c às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014. Não houve alterações relevantes nas premissas adotadas desde aquela data.

**12. Patrimônio líquido****a) Capital social**

O capital social pertence inteiramente a acionistas domiciliados no país e é constituído de 2.250 mil ações, sendo 975 mil ordinárias e 1.275 mil preferenciais, escriturais sem valor nominal (2.250 mil ações, sendo 975 mil ordinárias e 1.275 mil preferenciais em 30 de setembro de 2015 e em 31 de dezembro de 2014).

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

O capital social poderá ser aumentado nos termos do Artigo n.º 168 da Lei 6.404/76, mediante deliberação do Conselho de Administração, até o limite de R\$ 50.000 ou até o limite de 2.925 mil de ações, podendo emitir até 675 mil ações preferenciais da mesma classe existente.

#### b) Reservas de lucros

Legal: É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado no final do exercício após a dedução das participações, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Participação estatutária dos administradores: Do lucro que remanescer será atribuído uma participação aos administradores de 10%, calculada na forma prevista no artigo 190 da Lei 6.404, a qual somente farão jus se pago o dividendo mínimo obrigatório. Para fins de demonstração financeira, este valor já está deduzido do resultado do exercício como “Participações” após a linha do Imposto de Renda.

Lucros a distribuir: Foi deliberado na AGO no dia 28 de abril de 2015 a destinação do saldo remanescente dos lucros acumulados de 2014, sendo que foi aprovada a proposta de aumento do Capital Social e destinado o montante de R\$ 6.250, sem a emissão de novas ações.

#### c) Remuneração aos acionistas

O estatuto social determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do art. 202 da Lei 6.404/76.

#### d) Outros resultados abrangentes

É a mutação que ocorre no patrimônio líquido durante um período que resulta de transações e outros eventos que não derivados de transações com os sócios na sua qualidade de proprietários, composto nesse momento pelas variações do plano de benefício pós emprego que não afetam o resultado da Companhia (vide nota explicativa 11.c).

### 13. Obrigações tributárias

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
INSS	568	166
FGTS	260	338
Imposto de renda retido na fonte	408	656
Sesi, Senai e outros	25	106
IR e CS a recolher	-	-
<b>Total</b>	<b><u>1.261</u></b>	<b><u>1.266</u></b>

### 14. Incentivo fiscal estadual – PRODEC

A Companhia obteve, junto ao Estado de Santa Catarina, a concessão do incentivo do Programa de Desenvolvimento Catarinense – PRODEC. Programa criado com o objetivo de fomentar o crescimento da indústria catarinense, conforme contrato 003/06 publicado no Diário Oficial do Estado de Santa Catarina em 07 de abril de 2006. Tal incentivo se

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

caracteriza pela concessão à Companhia de um crédito de ICMS, o qual é utilizado à medida que a Companhia apresenta incremento dos valores devedores de ICMS apurados em suas operações. Tal crédito é utilizado para compensar até 60% do acréscimo de imposto apresentado pela Companhia, sendo concedido prazo de 120 meses para fruição do crédito a partir da concessão. Os créditos utilizados mensalmente são devolvidos após 48 meses, podendo o prazo total de o benefício estender-se a 168 meses. A forma de amortização do benefício é o pagamento do crédito utilizado, acrescido de juros de 4% ao ano e atualização monetária pela UFIR.

Foi concedido à Companhia um crédito total de ICMS de R\$ 47.000, sendo liberado na primeira fase o crédito de R\$ 8.500. No exercício de 2008 houve um adendo no contrato inicial referente à liberação monetária da primeira fase, com o incremento de R\$ 6.859, passando o total de crédito liberado para R\$ 15.359, desse montante a Companhia utilizou, até o momento, R\$ 6.618.

O saldo de crédito utilizado ainda a pagar, está abaixo demonstrado:

	30/09/2015	Amortizações	Atualizações	Prorrogações	31/12/2014
PRODEC	1.098	-	30	18	1.050
	<b>1.098</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>18</b>	<b>1.050</b>
<b>Circulante</b>	<b>317</b>				<b>-</b>
<b>Não circulante</b>	<b>781</b>				<b>1.050</b>

O cronograma previsto para as parcelas classificadas no passivo não circulante está abaixo demonstrado:

	30/09/2015
2016	317
2017	453
2018	310
2019	18
<b>Total</b>	<b>1.098</b>

## 15. Programa de recuperação fiscal – REFIS Federal

Amparada na Lei N.º 9.964 de 10 de abril de 2000, a Administração da Companhia protocolou, em fevereiro de 2000, seu pedido de opção pelo Programa de Recuperação Fiscal – REFIS. A amortização do passivo consolidado, conforme previsto no Programa, está sendo efetuada regularmente à base de 1,2% sobre a receita bruta ajustada, desde março de 2000. O saldo devedor está sendo atualizado pela TJLP. Considerando a expectativa de crescimento no valor da receita da Companhia (base de pagamento), estima-se que o valor desse passivo deverá ser quitado até o final do ano de 2063. Em garantia do Programa, foram arrolados e penhorados, bens do ativo imobilizado.

Na adesão da Companhia ao Programa, os honorários advocatícios de sucumbência arbitrados inicialmente nas execuções fiscais ajuizadas pelo INSS foram incorporados ao parcelamento à razão de 10%. A Lei que instituiu o programa REFIS estabelecia, no

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

entanto, honorários de sucumbência de 1%. Para reduzir o valor de honorários inicialmente consolidados no Programa, a assessoria jurídica da Companhia requereu em todas as execuções do INSS a redução dos honorários para o percentual de 1%, de acordo com MP 303/06.

A Companhia discute também no âmbito administrativo a inclusão indevida de supostos débitos a título de imposto de renda e contribuição social, não recolhidos nos exercícios de 1990 e 1991, sendo que para aqueles exercícios a mesma não apresentou lucro tributável. Este tema gera uma diferença entre o valor contabilizado pela Companhia e o extrato do REFIS junto à Receita Federal, na ordem de R\$ 2.315 em 30 de setembro de 2015.

O passivo relativo ao REFIS encontra-se abaixo destacado:

	<b>30/09/2015</b>	<b>Amortizações</b>	<b>Atualizações</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>REFIS</b>	102.653	(1.457)	2.131	101.979
	<b>102.653</b>	<b>(1.457)</b>	<b>2.131</b>	<b>101.979</b>
<b>Circulante</b>	<b>2.098</b>			1.933
<b>Não circulante</b>	<b>100.555</b>			100.046

**16. Partes relacionadas**

As transações comerciais e contratação de serviços, assim como as transações financeiras de empréstimos, captação de recursos entre partes relacionadas e remuneração da Administração foram realizadas conforme abaixo.

**a) Garantias**

Em garantia aos empréstimos bancários da firmados pela Companhia em 30 de setembro de 2015 e em 31 de dezembro de 2014, que estão sendo amortizados regularmente em seus vencimentos, foram dados máquinas, equipamentos e avais. A Companhia mantém com a Companhia Werner S/A e a empresa Bellevue Participações Societárias Ltda, a prestação remunerada de fiança, aval e outras avenças. Em 30 de setembro de 2015, o montante de operações contratadas pela Companhia, garantido pelas avalistas/fiadoras, é de R\$ 41 milhões.

**b) Remuneração da Administração**

A administração da Companhia é composta pelo Conselho de Administração, sendo um Presidente, um Vice-Presidente e três Conselheiros e uma Diretoria Estatutária composta de um Diretor-Presidente e de Relações com Investidores e um outro Diretor. Os membros da Administração fizeram jus à remuneração de R\$ 3.085, e seus respectivos encargos previdenciários de R\$ 296 por seus serviços, correspondendo o montante total com encargos de R\$ 3.381 para estes nove meses de 2015 (R\$ 3.712 para 2014).

Os Diretores recebem benefícios corporativos adicionais tais como: assistência médica e odontológica, seguro de vida, complementação de benefícios previdenciários (plano de previdência privado), dentre outros. A Companhia não pagou a suas pessoas chave da

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

administração, remuneração em outras categorias de: a) benefícios de longo prazo; b) benefícios de rescisão de contrato de trabalho e c) benefícios de pós-emprego, exceto o descrito na Nota 11.c).

**17. Imposto de renda e contribuições social****a) Impostos diferidos**

A Companhia registra imposto de renda e contribuição social diferidos como abaixo demonstrado:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Crédito tributário ativo</b>		
Diferenças temporárias	3.016	2.610
Prejuízo fiscal e base negativa	1.544	1.487
	<u>4.560</u>	<u>4.097</u>
<b>Credito tributário passivo</b>		
Valor justo do ativo imobilizado ( <i>deemed cost</i> ) - CPC 27	24.023	24.763
	<u>24.023</u>	<u>24.763</u>
<b>Passivo líquido não circulante</b>	<u>19.463</u>	<u>20.666</u>

Imposto de renda diferido sobre adições temporárias e prejuízos fiscais: Os créditos e débitos fiscais diferidos de Imposto de Renda e Contribuição Social foram apurados em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 32 que trata de tributos sobre o lucro.

Prazo estimado de realização: Em 30 de setembro de 2015 a Companhia acumula prejuízos fiscais num total de R\$ 4.071 (R\$ 3.902 em 31/12/2014) e base negativa de contribuição social em um total de R\$ 5.853 (R\$ 5.684 em 31/12/2014), os quais geraram os créditos tributários de IR diferido de R\$ 1.017 (R\$ 976 em 31/12/2014) e CS diferido de R\$ 527 (R\$ 511 em 31/12/2014). A realização destes créditos encontra-se suportada por estudos elaborados pela Administração. Esses estudos encontram-se fundamentados na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, tendo como base em orçamento e plano de negócios para 10 anos, examinados e aprovados pela Administração da Companhia, em atendimento ao exigido pela Instrução CVM 371. A expectativa da Administração é de que esses créditos tributários diferidos sejam realizados no seguinte cronograma:

<b>Ano</b>	<u>Estimativa compensação</u>
2015	-
2016	237
2017	612
2018	172
2019	523
<b>Total</b>	<u>1.544</u>

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social**

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
<b>Lucro (prejuízo) antes dos impostos</b>	<b>(3.555)</b>	<b>10.213</b>
IR/CS a alíquota de 34%	1.208	(3.472)
(Exclusões)/adições		
Diferenças permanentes		-
Outras diferenças	23	397
<b>Total</b>	<b>1.185</b>	<b>(3.075)</b>
Tributos correntes	-	(2.721)
Tributos diferidos	<b>1.185</b>	<b>(354)</b>
Alíquota fiscal efetiva:	<b>33%</b>	<b>30%</b>

**18. Cobertura de seguros**

A Companhia possui cobertura de seguros para valores monetários relevantes em riscos diversos, como responsabilidade civil, lucros cessantes e demais coberturas, como abaixo demonstrado:

<b>Ativos, responsabilidades ou interesses cobertos</b>	<b>Modalidade</b>	<b>Importância Segurada</b>	<b>Vigência até</b>
Responsabilidade civil administradores - D&O	Danos financeiros involuntários causados por administradores	5.000	16/03/2016
Riscos diversos a máquinas e equipamentos portáteis	Roubo/quebra de máquinas e equipamentos portáteis	1.362	27/01/2016
Vida Supervisores, gerentes e diretores	Indeniza morte, acidente ou invalidez dos supervisores, gerentes e diretores	2.300	25/10/2015
Vida colaboradores	Indeniza morte, acidente ou invalidez de colaboradores	até 200 por colaborador	30/09/2016
Transporte internacional importação	Seguro de transporte ref. importação de mercadorias	Conforme valor das NFs/Faturas/Invs.	01/09/2016
Responsabilidade civil geral	Danos involuntários físicos às pessoas e/ou danos materiais e morais causados a terceiros	6.900	08/08/2016
Instalações fabris, administrativas e centros de distribuição	Incêndio, danos materiais a edificações, instalações, máquinas e equipamentos	70.550	05/05/2016
Lucro cessantes	Perda de receita decorrente de acidentes	94.000	05/05/2016
Veículos	Roubo, colisão, morte/invalidez de passageiros	600	20/09/2016
Responsabilidade civil ambiental	Danos Involuntários causados ao meio ambiente	3.000	03/08/2016

A cobertura de seguros foi determinada pela Administração da Companhia, que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

## 19. Instrumentos financeiros

A Companhia efetuou avaliação de seus instrumentos financeiros registrados nas Informações em 30 de setembro de 2015 e em 31 de dezembro de 2014, apresentando os seguintes valores contábeis e de mercado:

	Valor Contábil		Valor de Mercado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Caixa e equivalentes de caixa	8.844	16.023	8.844	16.023
Contas a receber de clientes	50.862	34.333	50.862	34.333
Fornecedores	6.573	5.401	6.573	5.401
Financiamentos e empréstimos	50.893	50.765	50.893	50.765

Os fatores de risco dos instrumentos financeiros basicamente estão relacionados com:

### a) Riscos financeiros

*Riscos de moeda estrangeira:* Para atenuar riscos cambiais, a Companhia monitora a exposição financeira, procurando equilibrar os seus ativos e passivos financeiros dentro de limites estabelecidos pela Administração.

*Riscos de encargos da dívida:* Estes riscos são oriundos da possibilidade da Companhia vir incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros ou outros indexadores de dívida, que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado, ou diminuam a receita financeira relativas às aplicações financeiras. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

*Instrumentos financeiros derivativos:* A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos em aberto em 30 de setembro de 2015 e em 31 de dezembro de 2014.

### b) Riscos operacionais

*Risco de crédito:* Advém da possibilidade da Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos junto à instituições financeiras gerados por aplicações financeiras. Para atenuar o risco decorrente das operações de vendas, a Companhia adota como prática a análise da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecem um limite de crédito e acompanha permanentemente o seu saldo devedor. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente realiza aplicações em instituições com baixo risco de crédito.

### c) Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros e câmbio

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos empréstimos que a Companhia possuía exposição na data-base de 30 de setembro de 2015, foram definidos 03 cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações dos indicadores desses instrumentos. Com base na projeção do indexador de cada contrato para o ano de 2015 (cenário provável), sendo que a partir deste foram calculadas variações crescentes de 25% e 50%, respectivamente, para tais empréstimos. Os cenários são elaborados desconsiderando o provável fluxo de caixa de pagamentos de

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

empréstimos. A Companhia utilizou-se de fontes externas oficiais e sensibilidade interna para determinar os índices utilizados no indexador.

Operação	Risco	30/09/2015 Valor R\$	30/09/2015 Valor U\$D	(perdas) ganhos financeiros				
				Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Capital Giro	CDI	(495)	-	(33)	(50)	(66)	(83)	(99)
Excim	Excim	(16.247)	-	(926)	(926)	(926)	(926)	(926)
Capital Giro USD	USD + CDI	(31.454)	(7.904)	11.431	3.527	(4.215)	(12.281)	(20.185)
Finame / BNDES	Fixo <sup>1</sup>	(2.552)	-	(143)	(143)	(143)	(143)	(143)
Leasing	Fixo Leasing	(145)	-	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
		<b>(50.893)</b>	<b>(7.904)</b>	<b>10.312</b>	<b>2.388</b>	<b>(5.370)</b>	<b>(13.453)</b>	<b>(21.373)</b>
<b>Indexador</b>	CDI			6,70	10,05	13,40	16,75	20,10
	USD			2,00	3,00	4,00	5,00	6,00
	Fixo <sup>1</sup> Finame			5,60	5,60	5,60	5,60	5,60
	Excim			5,70	5,70	5,70	5,70	5,70
	Fixo Leasing			13,50	13,50	13,50	13,50	13,50

**d) Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros das aplicações**

Utiliza-se as mesmas premissas dos empréstimos também às aplicações financeiras:

Operação	Risco	30/09/2015	(perdas) ganhos financeiros				
			Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações financeiras	CDI	2.596	174	261	348	435	522
Caixa e Equivalentes	-	6.248	-	-	-	-	-
		<b>8.844</b>	<b>174</b>	<b>261</b>	<b>348</b>	<b>435</b>	<b>522</b>
<b>Indexador</b>	CDI		6,70	10,05	13,40	16,75	20,10

<b>Endividamento Líquido</b>	<b>R\$</b>	<b>(42.049)</b>
------------------------------	------------	-----------------

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**20. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Outras receitas</b>		
Despesas recuperadas	18	385
Outras receitas	2.102	1.051
	<b>2.120</b>	<b>1.436</b>
<b>Outras despesas</b>		
Contratos de aval e fiança	(76)	(229)
Outras despesas	(218)	(324)
Transferência ref. reestruturação ocupacional	(5.516)	-
	<b>(5.810)</b>	<b>(553)</b>
<b>Outras receitas operacionais, líquidas</b>	<b>(3.690)</b>	<b>883</b>

As principais transações reconhecidas à rubrica outras receitas e despesas refere-se a:

- Créditos fiscais programa Reintegra: referente ao Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras, que trata do ressarcimento parcial ou integral do resíduo tributário na cadeia de produção. O incentivo obtido pela Companhia está registrado como outras receitas, no montante de R\$ 779 (este regime voltou a vigorar em outubro de 2014).
- Créditos referente o êxito no processo contra o INSS sobre auxílio doença/atestados médicos (nota 11.a) no montante de R\$ 788. (Em 2014 a principal movimentação foi o reconhecimento do processo da Eletrobras, R\$ 507 mil.)
- Transferências referente reconhecimento nos Custos dos Produtos Vendidos, despesas com Vendas e Administrativas referente a reestruturação para adequação ocupacional foram transferidos para o grupo de outras despesas operacionais, por se tratar de um evento extraordinário.

**21. Receitas e (despesas) financeiras**

	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Rendimentos de aplicações financeiras	836	539
Ajustes a valor presente - AVP	1.002	966
Variação cambial ativa*	-	462
Outras receitas	238	464
<b>Total</b>	<b>2.076</b>	<b>2.431</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Encargos	(3.479)	(2.604)
Juros incorridos – REFIS	(2.131)	(1.914)
Variação cambial passiva*	(4.891)	(1.298)
<b>Total</b>	<b>(10.501)</b>	<b>(5.816)</b>
<b>Despesas financeiras, líquidas</b>	<b>(8.425)</b>	<b>(3.385)</b>

\*O registro das variações cambiais, estão reconhecidas pelas movimentações líquidas nas despesas e receitas financeiras.

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**22. Informações por segmento e reconciliação da receita líquida**

A Companhia atua em apenas um segmento operacional definido como metalúrgico, produzindo e comercializando fundidos de aço. As ferramentas que utilizamos para avaliar o desempenho da única atividade que atuamos tanto para fins operacionais, gerenciais, comerciais ou administrativos são submetidas às seguintes premissas:

- Nossas linhas de produção operam separadamente nas categorias de produtos que fabricamos, a saber, (Repetitivos e Produtos Sob Encomenda);
- Na planta fabril, há algumas divisões que separam estas categorias nas linhas de produção e outras não, e por isto a administração gerencia o resultado do negócio de forma única e;

Informações da receita em:

	<b>Receitas no Mercado</b>		<b>Total</b>	
	<b>Interno</b>	<b>Externo</b>		
<b>30/09/2015</b>				
<b>Demanda</b>				
Repetitiva	40.874	9.488	50.362	39%
Sob encomenda	23.125	55.608	78.733	61%
<b>Receita bruta</b>	<b>63.999</b>	<b>65.096</b>	<b>129.095</b>	<b>100%</b>
Deduções receita	(12.398)	(2.567)	(14.965)	
Impostos	(9.384)	-	(9.384)	
Devoluções e abatimentos	(2.328)	(1.852)	(4.180)	
Ajuste valor presente- AVP	(686)	(715)	(1.401)	
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>51.601</b>	<b>62.529</b>	<b>114.130</b>	
<b>30/09/2014</b>				
<b>Demanda</b>				
Repetitiva	70.272	17.307	87.579	56%
Sob encomenda	32.791	36.256	69.047	44%
<b>Receita bruta</b>	<b>103.063</b>	<b>53.563</b>	<b>156.626</b>	<b>100%</b>
Deduções receita	(17.140)	(1.563)	(18.703)	
Impostos	(14.722)	-	(14.722)	
Devoluções e abatimentos	(1.617)	(1.112)	(2.729)	
Ajuste valor presente- AVP	(801)	(451)	(1.252)	
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>85.923</b>	<b>52.000</b>	<b>137.923</b>	

Informação da receita líquida – distribuição geográfica:

	<b>Fundidos de Aço – 2015</b>			<b>Fundidos de Aço – 2014</b>		
	<b>Repetitivos</b>	<b>Sob Encomenda</b>	<b>Total</b>	<b>Repetitivos</b>	<b>Sob Encomenda</b>	<b>Total</b>
Nacional	33.617	17.984	51.601	59.238	26.685	85.923
América Latina	1.307	5.718	7.025	278	4.614	4.892
América do Norte	6.665	40.129	46.794	10.545	29.047	39.592
Europa e Ásia	1.071	7.639	8.710	5.915	1.601	7.516
<b>Total</b>	<b>42.660</b>	<b>71.470</b>	<b>114.130</b>	<b>75.976</b>	<b>61.947</b>	<b>137.923</b>

A receita de dois clientes do segmento denominado repetitivo representam, individualmente, mais de 10% do total da receita líquida, localizado no mercado nacional e internacional, mais especificamente na América do Norte.

**Notas Explicativas****Electro Aço Altona S/A**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**23. Despesas por natureza**

Conforme requerido pelo CPC 26 e o IAS 1, está apresentado a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado pelas principais naturezas:

<b>Custo</b>	<b>30/09/2015</b>		<b>30/09/2014</b>	
Insumos diretos	(25.942)	30,2%	(30.989)	31,0%
Materiais indiretos	(3.777)	4,4%	(6.363)	6,4%
Custos com pessoal	(37.569)	43,7%	(36.324)	36,3%
Serviços de terceiros	(5.306)	6,2%	(8.140)	8,1%
Outras despesas	(18.296)	21,3%	(18.260)	18,2%
Transferência ref. reestruturação ocupacional (Nota 20)	4.997	-5,8%	-	-
<b>Total dos custos</b>	<b>(85.893)</b>	<b>100%</b>	<b>(100.076)</b>	<b>100%</b>

<b>Despesas com vendas</b>	<b>30/09/2015</b>		<b>30/09/2014</b>	
Comissões	(4.261)	52,1%	(4.680)	41,9%
Fretes	(1.428)	17,4%	(2.022)	18,1%
Materiais	(23)	0,3%	(45)	0,4%
Mão de obra	(1.345)	16,4%	(2.038)	18,2%
Serviços de terceiros	(264)	3,2%	(374)	3,3%
Outras despesas	(1.174)	14,3%	(2.023)	18,1%
Transferência ref. reestruturação ocupacional (Nota 20)	306	-3,7%	-	-
<b>Total das despesas</b>	<b>(8.189)</b>	<b>100%</b>	<b>(11.182)</b>	<b>100%</b>

<b>Despesas administrativas</b>	<b>30/09/2015</b>		<b>30/09/2014</b>	
Materiais	(229)	2,0%	(206)	1,5%
Mão de obra	(3.875)	33,8%	(3.953)	28,3%
Locação de equipamentos	(132)	1,1%	(151)	1,1%
Honorários com encargos	(3.381)	29,4%	(3.712)	26,6%
Serviços de terceiros	(1.788)	15,6%	(2.638)	18,9%
Outras despesas	(2.296)	20,0%	(3.290)	23,6%
Transferência ref. reestruturação ocupacional (Nota 20)	213	-1,9%	-	-
<b>Total das despesas</b>	<b>(11.488)</b>	<b>100%</b>	<b>(13.950)</b>	<b>100%</b>

**24. Resultado por ação**

A tabela a seguir estabelece o cálculo do lucro (prejuízo) por ação para o período findo em 30 de setembro de 2015 e 30 de setembro de 2014:

	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas da Companhia</b>		
Lucro (prejuízo) disponível aos acionistas preferencialistas	<b>(1.398)</b>	4.211
Lucro (prejuízo) disponível aos acionistas ordinaristas	<b>(972)</b>	2.927
	<b>(2.370)</b>	7.138
Média ponderada de ações preferencialistas	<b>1.275.000</b>	1.275.000
Média ponderada de ações ordinaristas	<b>975.000</b>	975.000
	<b>2.250.000</b>	2.250.000

## Notas Explicativas

### Electro Aço Altona S/A

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

#### Resultado básico e diluído por ação

Ação preferencial	(1,0966)	3,3025
Ação ordinária	(0,9969)	3,0023

As ações preferenciais não gozarão de direito de voto, respeitadas, no entanto, as disposições de lei. As ações preferenciais terão: a) direito ao recebimento de dividendo, por ação preferencial, pelo menos 10% (dez por cento) maior que o atribuído a cada ação ordinária; b) preferência, em caso de liquidação da sociedade, no reembolso do capital social; c) se a Companhia deixar transcorrer três exercícios consecutivos sem a distribuição dos dividendos acima, as ações preferenciais adquirirão o direito de voto, direito esse que perderão quando forem distribuídos dividendos.

## 25. Processo Eletrobras

A Companhia é autora em ação ajuizada sobre o nº 99.20.05382-1 contra a Eletrobras, através da qual vem discutindo a correção monetária aplicada sobre os empréstimos compulsórios pagos pela Companhia, e que não foi respeitada pela Eletrobras no momento de restituir os valores recolhidos.

O processo foi julgado, com decisão transitada em julgado em 23 de janeiro de 2014, determinando que os valores dos empréstimos compulsórios recolhidos pela Companhia no período de janeiro de 1987 a janeiro de 1994 fossem corrigidos da forma prevista em lei. Depois de realizar os cálculos, a Companhia ajuizou Execução de Sentença (nº 5014451-55.2013.404.7205) em 18 de novembro de 2013 no valor de R\$ 14.643.

A Eletrobras reconheceu como devido em março de 2014 apenas o valor de R\$ 4.304, tendo depositado judicialmente o valor de R\$ 3.911, e cedido 57.528 (cinquenta e sete mil quinhentas e vinte e oito) ações preferenciais nominativas da classe B de sua emissão, no montante de R\$ 485. As 57.528 ações preferenciais nominativas da classe B da ELETROBRAS já estão disponíveis para a Companhia, e portanto foram reconhecidas como um ganho no período findo em 31 de março de 2014, líquido da taxa de corretagem.

Para a parte depositada em juízo a Companhia pleiteou o levantamento do valor depositado a seu favor, porém, o judiciário não determinou a expedição de alvará do valor depositado judicialmente em favor da Companhia por existir uma demanda de terceiro alegando que o crédito é de sua propriedade e não da Electro Aço Altona S.A. A Companhia somente reconhecerá o ganho relacionado a este processo quando for plenamente assegurado o direito em seu favor.

Com relação ao saldo ainda controverso de R\$ 10.339, a Eletrobras impugnou e deu ações da CEMAR em garantia à execução.

A Companhia registrou no período de nove meses como despesas de honorários advocatícios o montante de R\$ 145, referentes à parcela já reconhecida do ganho com esta ação da Eletrobras. Sob o saldo remanescente, referente à discussão em andamento, a Companhia possui honorários advocatícios pendentes, os quais serão devidos no momento do encerramento da causa, caso o desfecho seja favorável a Companhia.

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**26. Redução da jornada de trabalho**

---

Devido a recessão econômica no Brasil, houve uma redução na produção da Companhia, e conseqüentemente algumas medidas tiveram que ser tomadas.

A primeira foi a reestruturação no quadro dos funcionários que representou uma redução de 24,6% na folha de pagamentos. O custo desta reestruturação somou R\$ 5,5 milhões, classificado contabilmente como evento extraordinário (mencionado na Nota 20). A segunda medida proposta pela Administração foi a aprovação da redução da jornada de trabalho e salários. No dia 25 de junho de 2015, os colaboradores, em assembléia, aprovaram a proposta de flexibilização da jornada de trabalho e salários entre os meses de julho a dezembro de 2015.

Os efeitos destas medidas de contenção nas despesas com folha de salários, além de outras ações focadas na redução dos gastos gerais objetivam diminuir os prejuízos já contabilizados, preservar o caixa da Companhia e devolver a estabilidade aos resultados com os novos níveis de produção.

**Electro Aço Altona S/A****Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais – R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma)

**PARECER DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

Atendendo ao que determina o artigo 9º, parágrafo 4º, do Estatuto Social, reuniram-se os membros do Conselho de Administração da ELECTRO AÇO ALTONA S.A., para apreciação dos relatórios das Contas da Diretoria, expresso pelo Balanço Patrimonial e demais Demonstrações Financeiras, referente ao período encerrado em 30 de setembro de 2015. Após analisados e discutidos todos os pormenores, aprovaram-nos na sua íntegra e manifestaram-se favoravelmente quanto à sua aprovação no dia 22 de outubro de 2015.

**Membros do Conselho de Administração**

---

Carmen Vetter Werner  
Presidente

---

Valmir Osni de Espindola  
Vice Presidente

---

Eunildo Lazaro Rebelo  
Conselheiro

---

Débora de Souza Morsch  
Conselheira

---

Luiz Fernando Werner  
Conselheiro

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes  
sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Electro Aço Altona S/A

Blumenau - SC

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Electro Aço Altona S/A ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa para o período de nove meses findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de qualquer fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de qualquer fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Informações contábeis comparativas

As informações contábeis intermediárias contidas nas informações trimestrais, relativas ao balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2014 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, do fluxo de caixa, das mutações do patrimônio líquido e do valor adicionado do trimestre findo em 30 de setembro de 2015, apresentadas para fins de comparação, foram auditadas e revisadas, respectivamente, por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria datado de 18 de março de 2015, e relatório de revisão datado de 24 de outubro de 2014, sem modificações.

Blumenau (SC), 26 de outubro de 2015.

Berkan Auditores

Independentes S.S.

CRC SC-009075/O-7

Bradlei Ricardo Moretti

Contador CRC SC-023618/O-6

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E RELATÓRIO DE REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria executiva da Altona S.A., declara que:

(i) revisou, discutiu e concordam com as informações financeiras da Companhia do período de três meses findo em 30.09.15; e

(ii) revisou, discutiu e concordam com revisão expressa no relatório de revisão especial da Berkan Auditores Independentes S.S., relativamente às informações financeiras da Companhia do período de três meses findo em 30.09.15.

Blumenau, 22 de outubro de 2015.

Cacídio Girardi

Diretor Presidente e Relação com Investidor

Duncan Roderick MC Kay

Diretor

Cleber Roberto Pisetta

Contador CRC-SC 025.984/O-7

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E RELATÓRIO DE REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria executiva da Altona S.A., declara que:

(i) revisou, discutiu e concordam com as informações financeiras da Companhia do período de três meses findo em 30.09.15; e

(ii) revisou, discutiu e concordam com revisão expressa no relatório de revisão especial da Berkan Auditores Independentes S.S., relativamente às informações financeiras da Companhia do período de três meses findo em 30.09.15.

As políticas da Companhia no que tange à contratação de serviços junto aos seus auditores independentes, não relacionados a serviços de auditoria externa, asseguram que não haja conflito de interesse, perda de independência ou objetividade. Ademais, todos os serviços contratados não vinculados à prestação de auditoria externa têm acompanhamento por parte da Administração da Companhia.

Blumenau, 22 de outubro de 2015.

Cacídio Girardi

Diretor Presidente e Relação com Investidor

Duncan Roderick MC Kay

Diretor

Cleber Roberto Pisetta

Contador CRC-SC 025.984/O-7