

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
| Proventos em Dinheiro | 2 |

DFs Individuais

| | |
|--------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 3 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
| Demonstração do Resultado | 5 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 6 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 7 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016 | 8 |
| DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015 | 9 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 10 |

DFs Consolidadas

| | |
|--------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 11 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 12 |
| Demonstração do Resultado | 14 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 15 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 16 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016 | 18 |
| DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015 | 19 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 20 |

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 21 |
| Notas Explicativas | 47 |

Pareceres e Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 101 |
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 103 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 104 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 105 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 31/03/2016 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 344.444 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 344.444 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

| Evento | Aprovação | Provento | Início Pagamento | Espécie de Ação | Classe de Ação | Provento por Ação (Reais / Ação) |
|--|------------------|-----------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária | 29/04/2016 | Dividendo | 09/05/2016 | Ordinária | | 0,09659 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 5.403.169 | 4.923.235 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 439.772 | 343.622 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 188.927 | 127.362 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 23.301 | 0 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 23.301 | 0 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 206.422 | 190.629 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 206.422 | 190.629 |
| 1.01.03.02.01 | Contas a Receber - Partes Relacionadas | 206.422 | 190.629 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 14.030 | 17.563 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 14.030 | 17.563 |
| 1.01.06.01.01 | Impostos a Recuperar | 14.030 | 17.563 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 593 | 302 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 6.499 | 7.766 |
| 1.01.08.03 | Outros | 6.499 | 7.766 |
| 1.01.08.03.01 | Dividendos a Receber | 5.674 | 6.223 |
| 1.01.08.03.03 | Outros Créditos | 825 | 1.543 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 4.963.397 | 4.579.613 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 2.004.405 | 1.955.682 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 1.987.152 | 1.941.910 |
| 1.02.01.08.02 | Créditos com Controladas | 1.987.152 | 1.941.910 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 17.253 | 13.772 |
| 1.02.01.09.03 | Depósito Judiciais | 6.266 | 6.266 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a Recuperar | 10.987 | 7.506 |
| 1.02.02 | Investimentos | 2.927.927 | 2.593.198 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 2.927.927 | 2.593.198 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 2.927.927 | 2.593.198 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 9.186 | 9.621 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 9.186 | 9.621 |
| 1.02.04 | Intangível | 21.879 | 21.112 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 21.879 | 21.112 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 5.403.169 | 4.923.235 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.494.153 | 1.056.079 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 16.354 | 14.776 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 16.354 | 14.776 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 2.742 | 6.246 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 2.742 | 6.246 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 2.443 | 5.975 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 1.262.802 | 859.166 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 361.927 | 0 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 361.927 | 0 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 900.875 | 859.166 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 209.812 | 169.916 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 136.572 | 132.318 |
| 2.01.05.01.02 | Débitos com Controladas | 136.390 | 132.218 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 182 | 100 |
| 2.01.05.02 | Outros | 73.240 | 37.598 |
| 2.01.05.02.02 | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar | 33.270 | 33.270 |
| 2.01.05.02.05 | Outros | 2.176 | 4.328 |
| 2.01.05.02.06 | Contas a pagar com operações de derivativos | 37.794 | 0 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 1.621.977 | 1.592.425 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 198.646 | 198.418 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 198.646 | 198.418 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 1.418.928 | 1.393.785 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 1.418.928 | 1.391.395 |
| 2.02.02.01.02 | Débitos com Controladas | 1.418.928 | 1.391.395 |
| 2.02.02.02 | Outros | 0 | 2.390 |
| 2.02.02.02.03 | Fornecedores | 0 | 2.390 |
| 2.02.04 | Provisões | 4.403 | 222 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 4.403 | 222 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 4.403 | 0 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 0 | 222 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 2.287.039 | 2.274.731 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.033.198 | 1.033.198 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 1.276.112 | 1.263.804 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 130.798 | 130.798 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 1.145.314 | 1.133.006 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -22.271 | -22.271 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|--|---|--|
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 43.986 | 65.610 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -2.367 | -4.130 |
| 3.04.02.01 | Gerais e administrativas | -1.053 | -2.192 |
| 3.04.02.02 | Remuneração da administração | -1.257 | -1.366 |
| 3.04.02.03 | Tributária | -57 | -572 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 778 | 1.442 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 45.575 | 68.298 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 43.986 | 65.610 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -31.678 | -11.312 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 80.749 | 45.654 |
| 3.06.01.01 | Receitas financeiras | 80.749 | 45.663 |
| 3.06.01.02 | Variação cambial líquida | 0 | -9 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -112.427 | -56.966 |
| 3.06.02.01 | Variação cambial líquida | 27.634 | 0 |
| 3.06.02.02 | Despesas financeiras | -140.061 | 0 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 12.308 | 54.298 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 12.308 | 54.298 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 12.308 | 54.298 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,03570 | 0,15760 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|----------------------------|---------------------------------|---|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 12.308 | 54.298 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 12.308 | 54.298 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 2.966 | -73.788 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -1.142 | 42.366 |
| 6.01.01.01 | Lucro líquido do período | 12.308 | 54.298 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 1.543 | 535 |
| 6.01.01.03 | Juros e variações monetárias de empréstimos | -9.768 | 55.831 |
| 6.01.01.04 | Equivalencia patrimonial | -45.575 | -68.298 |
| 6.01.01.05 | Juros e variações de debentures | 40.350 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 4.108 | -116.154 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber - Partes relacionadas | 3.414 | -114.140 |
| 6.01.02.02 | Despesas antecipadas | -291 | 263 |
| 6.01.02.03 | Impostos a recuperar | 3.341 | 14 |
| 6.01.02.04 | Fornecedores | -2.269 | -1.676 |
| 6.01.02.05 | Fornecedores - Partes relacionadas | 188 | 0 |
| 6.01.02.06 | Obrigações sociais | 1.578 | -628 |
| 6.01.02.07 | Obrigações fiscais | -3.691 | -147 |
| 6.01.02.08 | Outros créditos | 718 | 355 |
| 6.01.02.09 | Outras contas a pagar | 1.342 | -114 |
| 6.01.02.10 | Depósitos judiciais | 0 | -81 |
| 6.01.02.11 | Riscos civeis, trabalhistas e fiscais | -222 | 0 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -315.016 | 207.994 |
| 6.02.01 | Adições ativo imobilizado | -19 | -624 |
| 6.02.02 | Adições intangível | -3.094 | -1.366 |
| 6.02.03 | Adições investimentos | -304.000 | -20.000 |
| 6.02.04 | Recebimento de juros sobre capital próprio | 4.849 | 5.010 |
| 6.02.05 | Recebimento de dividendos | 10.549 | 224.974 |
| 6.02.06 | Aplicação financeira vinculada | -23.301 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 373.615 | -28.111 |
| 6.03.01 | Captações - Empréstimos | 388.750 | 0 |
| 6.03.02 | Pagamento de juros - Empréstimos | -135 | 0 |
| 6.03.04 | Pagamento de juros - Partes relacionadas | -15.000 | -28.111 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 61.565 | 106.095 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 127.362 | 109.516 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 188.927 | 215.611 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.033.198 | 0 | 1.263.804 | 0 | -22.271 | 2.274.731 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.033.198 | 0 | 1.263.804 | 0 | -22.271 | 2.274.731 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 12.308 | 0 | 12.308 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 12.308 | 0 | 12.308 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.033.198 | 0 | 1.263.804 | 12.308 | -22.271 | 2.287.039 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 873.822 | 0 | 1.316.365 | 0 | -22.271 | 2.167.916 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 873.822 | 0 | 1.316.365 | 0 | -22.271 | 2.167.916 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 54.298 | 0 | 54.298 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 54.298 | 0 | 54.298 |
| 5.07 | Saldos Finais | 873.822 | 0 | 1.316.365 | 54.298 | -22.271 | 2.222.214 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 778 | 0 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 778 | 0 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 778 | 0 |
| 7.04 | Retenções | -1.543 | -535 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -1.543 | -535 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -765 | -535 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 153.960 | 115.448 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 45.575 | 68.298 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 80.761 | 45.663 |
| 7.06.03 | Outros | 27.624 | 1.487 |
| 7.06.03.01 | Dividendos recebidos | 0 | 842 |
| 7.06.03.02 | Outros | 27.624 | 645 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 153.195 | 114.913 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 153.195 | 114.913 |
| 7.08.01 | Pessoal | 280 | 458 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 222 | 379 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 20 | 40 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 38 | 39 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 60 | 1.646 |
| 7.08.02.01 | Federais | 59 | 1.632 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 1 | 14 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 85.599 | 19.597 |
| 7.08.03.01 | Juros | 41.288 | 16.923 |
| 7.08.03.03 | Outras | 44.311 | 2.674 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 12.308 | 93.212 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 0 | 38.914 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 12.308 | 54.298 |
| 7.08.05 | Outros | 54.948 | 0 |
| 7.08.05.01 | Juros - Partres relacionadas | 54.948 | 0 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 10.266.410 | 10.081.570 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 828.080 | 918.364 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 498.757 | 488.529 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 40.646 | 154.171 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 40.646 | 0 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 166.094 | 153.130 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 165.834 | 153.130 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 260 | 0 |
| 1.01.03.02.01 | Contas a Receber - Partes Relacionadas | 260 | 0 |
| 1.01.04 | Estoques | 10.688 | 8.866 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 83.696 | 83.846 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 83.696 | 83.846 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 17.370 | 18.622 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 10.829 | 11.200 |
| 1.01.08.03 | Outros | 10.829 | 11.200 |
| 1.01.08.03.01 | Dividendos a receber | 5.674 | 6.223 |
| 1.01.08.03.03 | Outros Créditos | 5.155 | 4.977 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 9.438.330 | 9.163.206 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 519.240 | 472.687 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 90.609 | 85.872 |
| 1.02.01.03 | Contas a Receber | 8.293 | 8.164 |
| 1.02.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 8.293 | 8.164 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 285.302 | 256.591 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 285.302 | 256.591 |
| 1.02.01.07 | Despesas Antecipadas | 704 | 150 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 134.332 | 121.910 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 118.942 | 111.437 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a Recuperar | 15.390 | 10.449 |
| 1.02.01.09.05 | Outros créditos | 0 | 24 |
| 1.02.02 | Investimentos | 1.053 | 1.053 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 1.053 | 1.053 |
| 1.02.02.01.04 | Outras Participações Societárias | 1.053 | 1.053 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 61.581 | 62.414 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 61.581 | 62.414 |
| 1.02.04 | Intangível | 8.856.456 | 8.627.052 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 8.856.456 | 8.627.052 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 10.266.410 | 10.081.570 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 3.114.573 | 2.687.121 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 80.859 | 78.487 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 80.859 | 78.487 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 121.835 | 139.391 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 121.835 | 139.391 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 70.528 | 63.663 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 2.334.385 | 1.961.411 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 604.379 | 234.496 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 242.452 | 234.496 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 361.927 | 0 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 1.730.006 | 1.726.915 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 242.553 | 213.934 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 152 | 0 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 152 | 0 |
| 2.01.05.02 | Outros | 242.401 | 213.934 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 33.270 | 33.270 |
| 2.01.05.02.04 | Cauções Contratuais | 73.969 | 78.189 |
| 2.01.05.02.05 | Outros | 9.971 | 15.249 |
| 2.01.05.02.06 | Credores pela Concessão | 82.779 | 79.765 |
| 2.01.05.02.07 | Taxa de fiscalização | 3.820 | 3.519 |
| 2.01.05.02.08 | Sinistros | 798 | 3.942 |
| 2.01.05.02.09 | Contas a Pagar com operações de derivativos | 37.794 | 0 |
| 2.01.06 | Provisões | 264.413 | 230.235 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 264.413 | 230.235 |
| 2.01.06.02.04 | Provisões para Manutenção em Rodovias | 202.897 | 173.524 |
| 2.01.06.02.05 | Provisões para Investimentos em Rodovias | 61.516 | 56.711 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 4.892.325 | 5.149.600 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 4.160.796 | 4.424.992 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 2.837.227 | 2.885.688 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 2.837.227 | 2.885.688 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 1.323.569 | 1.539.304 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 113.739 | 123.256 |
| 2.02.02.02 | Outros | 113.739 | 123.256 |
| 2.02.02.02.03 | Credores pela Concessão | 93.232 | 108.926 |
| 2.02.02.02.05 | Outras Contas a Pagar | 20.507 | 11.506 |
| 2.02.02.02.06 | Fornecedores | 0 | 2.824 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 59.857 | 62.870 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 59.857 | 62.870 |
| 2.02.04 | Provisões | 557.933 | 538.482 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 16.634 | 17.517 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 541.299 | 520.965 |
| 2.02.04.02.04 | Provisões para Manutenção em Rodovias | 482.688 | 457.361 |
| 2.02.04.02.05 | Provisões para Investimentos em Rodovias | 58.611 | 63.604 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 2.259.512 | 2.244.849 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.033.198 | 1.033.198 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 1.248.585 | 1.233.922 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -22.271 | -22.271 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|--|---|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 877.267 | 918.929 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -653.071 | -656.711 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 224.196 | 262.218 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -37.107 | -47.475 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -38.639 | -47.726 |
| 3.04.02.01 | Gerais e administrativas | -33.606 | -42.055 |
| 3.04.02.02 | Remuneração da administração | -5.033 | -5.671 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 1.643 | 1.105 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -111 | -854 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 187.089 | 214.743 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -152.132 | -121.720 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 28.749 | 47.383 |
| 3.06.01.01 | Receitas financeiras | 28.749 | 47.383 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -180.881 | -169.103 |
| 3.06.02.01 | Variação cambial líquida | 27.634 | -61 |
| 3.06.02.02 | Despesas financeiras | -208.515 | -169.042 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 34.957 | 93.023 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -21.455 | -36.291 |
| 3.08.01 | Corrente | -53.139 | -46.302 |
| 3.08.02 | Diferido | 31.684 | 10.011 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 13.502 | 56.732 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 13.502 | 56.732 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 13.502 | 56.732 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,00000 | 0,16470 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|---|---|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 13.502 | 56.732 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 13.502 | 56.732 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 13.502 | 56.732 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 116.763 | 143.180 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 369.596 | 357.563 |
| 6.01.01.01 | Lucro líquido do exercício | 13.502 | 56.732 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 141.475 | 124.126 |
| 6.01.01.03 | Baixa de ativos permanentes | 12.092 | 13.008 |
| 6.01.01.04 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | -31.684 | -10.011 |
| 6.01.01.05 | Variação monetária e juros sobre credores pela concessão | 6.674 | 6.037 |
| 6.01.01.06 | Receitas com aplicações vinculadas | -7.334 | -5.319 |
| 6.01.01.07 | Juros e variações monetárias dos empréstimos | -5.334 | 31.812 |
| 6.01.01.08 | Juros e variações monetárias das debentures | 116.823 | 104.964 |
| 6.01.01.09 | Despesas financeiras dos ajustes a valor presente | 10.151 | 16.602 |
| 6.01.01.10 | Constituição (reversão) de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | 67 | 1.215 |
| 6.01.01.11 | Constituição (reversão) de provisão para manutenção | 74.209 | 18.397 |
| 6.01.01.12 | Instrumentos financeiros derivativos | 37.794 | 0 |
| 6.01.01.13 | Incorporação sociedade ligada | 1.161 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -252.833 | -214.383 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber | -11.969 | 12.858 |
| 6.01.02.02 | Contas a receber partes relacionadas | -260 | 0 |
| 6.01.02.03 | Estoques | -1.822 | 1.378 |
| 6.01.02.04 | Despesas antecipadas | 698 | 1.276 |
| 6.01.02.05 | Impostos a recuperar | -2.246 | -5.339 |
| 6.01.02.06 | Outros créditos | -178 | 2.769 |
| 6.01.02.07 | Cauções contratuais | -11.068 | 833 |
| 6.01.02.08 | Depósitos judiciais | -1.087 | -21.117 |
| 6.01.02.09 | Outras contas a receber | -129 | -8.200 |
| 6.01.02.10 | Fornecedores | -30.580 | 13.709 |
| 6.01.02.11 | Obrigações sociais | 2.372 | -6.581 |
| 6.01.02.12 | Obrigações fiscais | 30.514 | 34.394 |
| 6.01.02.13 | Receita diferida | 0 | -346 |
| 6.01.02.14 | Sinistros Recebidos | -3.104 | 779 |
| 6.01.02.15 | Imposto de renda e contribuição social pagos | -32.664 | -56.763 |
| 6.01.02.16 | Credores pela concessão/Taxa de fiscalização | -24 | -53 |
| 6.01.02.17 | Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | -950 | -966 |
| 6.01.02.18 | Pagamento de juros - federais | -196.195 | -189.643 |
| 6.01.02.19 | Outros passivos | 5.859 | 6.629 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -219.780 | -267.210 |
| 6.02.01 | Aquisição de itens do ativo imobilizado | -2.397 | -4.698 |
| 6.02.02 | Aquisições de itens do intangível | -331.669 | -422.761 |
| 6.02.03 | Aplicação financeira vinculada | -84.349 | -35.914 |
| 6.02.04 | Valor resgatado das aplicações vinculadas | 198.086 | 196.163 |
| 6.02.05 | Recebimento de dividendos | 549 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 113.245 | -192.255 |
| 6.03.01 | Captações | 388.750 | 66.675 |
| 6.03.02 | Pagamentos | -64.841 | -49.030 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.04 | Pagamento de debentures principal | -191.334 | -191.333 |
| 6.03.06 | Pagamento de credores pela concessão | -19.330 | -18.567 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 10.228 | -316.285 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 488.529 | 1.410.451 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 498.757 | 1.094.166 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.033.198 | 0 | 1.233.922 | 0 | -22.271 | 2.244.849 | 0 | 2.244.849 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.033.198 | 0 | 1.233.922 | 0 | -22.271 | 2.244.849 | 0 | 2.244.849 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 1.161 | 13.502 | 0 | 14.663 | 0 | 14.663 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 13.502 | 0 | 13.502 | 0 | 13.502 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 1.161 | 0 | 0 | 1.161 | 0 | 1.161 |
| 5.05.02.06 | Incorporação Sociedade Ligada | 0 | 0 | 1.161 | 0 | 0 | 1.161 | 0 | 1.161 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.033.198 | 0 | 1.235.083 | 13.502 | -22.271 | 2.259.512 | 0 | 2.259.512 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|----------------------------|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 873.822 | 0 | 1.277.226 | 0 | -22.271 | 2.128.777 | 0 | 2.128.777 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 873.822 | 0 | 1.277.226 | 0 | -22.271 | 2.128.777 | 0 | 2.128.777 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 56.732 | 0 | 56.732 | 0 | 56.732 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 56.732 | 0 | 56.732 | 0 | 56.732 |
| 5.07 | Saldos Finais | 873.822 | 0 | 1.277.226 | 56.732 | -22.271 | 2.185.509 | 0 | 2.185.509 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 934.527 | 974.041 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 621.200 | 599.007 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 313.327 | 375.034 |
| 7.01.02.01 | Receitas de serviços de construção | 301.257 | 353.041 |
| 7.01.02.02 | Outros | 12.070 | 21.993 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -483.835 | -517.719 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos | -73.457 | -74.688 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -21.498 | -22.713 |
| 7.02.04 | Outros | -388.880 | -420.318 |
| 7.02.04.01 | Custos dos serviços de construção | -301.257 | -353.041 |
| 7.02.04.02 | Custo de concessão | -25.388 | -28.620 |
| 7.02.04.03 | Custo de provisão de manutenção em rodovias | -74.209 | -26.838 |
| 7.02.04.04 | Outros | 11.974 | -11.819 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 450.692 | 456.322 |
| 7.04 | Retenções | -141.475 | -124.126 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -141.475 | -124.126 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 309.217 | 332.196 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 116.249 | 76.969 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 28.749 | 47.383 |
| 7.06.03 | Outros | 87.500 | 29.586 |
| 7.06.03.01 | Dividendos recebidos | 0 | 842 |
| 7.06.03.02 | Juros capitalizados | 59.863 | 28.624 |
| 7.06.03.03 | Outros | 27.637 | 120 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 425.466 | 409.165 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 425.466 | 409.165 |
| 7.08.01 | Pessoal | 54.381 | 57.389 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 40.160 | 43.796 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 11.030 | 10.700 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 3.191 | 2.893 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 71.837 | 102.154 |
| 7.08.02.01 | Federais | 40.375 | 71.044 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 13 | 2.454 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 31.449 | 28.656 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 285.746 | 192.890 |
| 7.08.03.01 | Juros | 153.680 | 138.583 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 2.524 | 5.403 |
| 7.08.03.03 | Outras | 129.542 | 48.904 |
| 7.08.03.03.01 | Juros capitalizados | 34.997 | 27.705 |
| 7.08.03.03.02 | Outras | 94.545 | 21.199 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 13.502 | 56.732 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 13.502 | 56.732 |

› Desempenho

2016

**DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS
CONSOLIDADOS DO PRIMEIRO
TRIMESTRE (1T16)**

1T16: 162,0 MILHÕES DE VEIC. EQ. PEDAGIADOS, REC. DE PEDÁGIO DE R\$ 621,2 MILHÕES (3,7%), EBITDA AJUSTADO DE R\$ 402,8 MILHÕES (10,1%) E LUCRO LÍQUIDO R\$ 13,5 MILHÕES

São Paulo, 13 de maio de 2016 – Arteris S.A. – (Novo Mercado da BM&FBovespa: ARTR3) anuncia seus resultados consolidados do 1T16, período encerrado em 31 de março de 2016. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado em contrário, são apresentadas em base consolidada e em Reais, de acordo com a Legislação Societária.

DESTAQUES 1T16

- Tráfego Pedagiado:** 162,0 milhões de veículos equivalentes registrados no 1T16, com queda de 7,1% na comparação com o 1T15. A variação está associada à retração econômica observada no país no período e a não cobrança desde abril dos eixos suspensos de veículos pesados vazios nas rodovias federais. Caso está cobrança estivesse em vigor, o tráfego pedagiado teria decrescido 4,1% no 1T16.
- Receita de Pedágio:** Totalizou R\$ 621,2 milhões no trimestre com crescimento de 3,7% em relação ao 1T15. Apesar da queda do tráfego, a Receita de Pedágio se manteve positiva, devido aos reajustes de tarifas entre os períodos — em algumas concessões federais acima da inflação, em função de reequilíbrios.
- EBITDA e EBITDA Ajustado:** EBITDA registrou uma queda de 3,0% em relação ao 1T15, ficando em R\$ 328,6 milhões. O EBITDA ajustado teve alta de 10,1%, com R\$ 402,8 milhões e margem de 69,9%.
- Endividamento:** A dívida líquida totalizou R\$ 5,9 bilhões ao final do 1T16, com um aumento de 4,3% em relação ao 4T15. O grau de alavancagem, medido pela relação Dívida Líquida / EBITDA Ajustado - Ônus Fixo (últ. 12 meses), ficou em 4,17x.
- Investimentos:** Foram desembolsados R\$ 334,1 milhões no trimestre em investimentos nas rodovias, principalmente nas rodovias federais.
- Lucro Líquido:** Totalizou R\$ 13,5 milhões no trimestre. Os resultados estão associados a atividade econômica e também à maior depreciação e ao resultado financeiro, impactado pelo aumento do endividamento e dos juros.



BM&FBovespa: ARTR3
Bloomberg: ARTR3 BZ
Thomson Reuters: ARTR.BR

Atualização em 12/05/2016
Preço Fech.: R\$ 9,97 por ação
Valor de Mercado: R\$ 3,4 bilhões

| Indicadores Financeiros | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|---|------------|------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Veículos equivalentes (Mil) | 161.969 | 171.013 | 174.440 | -5,3% | -7,1% |
| Receita de pedágio (R\$ Mil) | 621.200 | 624.263 | 599.007 | -0,5% | 3,7% |
| Receita líquida (R\$ Mil) | 877.267 | 960.632 | 918.929 | -8,7% | -4,5% |
| EBITDA (R\$ Mil) | 328.564 | 269.521 | 338.869 | 21,9% | -3,0% |
| EBITDA Ajustado (R\$ Mil) ¹ | 402.773 | 352.710 | 365.707 | 14,2% | 10,1% |
| Lucro líquido (R\$ Mil) | 13.502 | (11.993) | 56.732 | n.d. | -76,2% |
| Margem EBITDA * | 57,0% | 46,9% | 59,9% | 10,1 p.p. | -2,8 p.p. |
| Margem EBITDA ajustado* | 69,9% | 61,4% | 64,6% | 8,6 p.p. | 5,3 p.p. |
| Patrimônio líquido (R\$ Mil) | 2.259.512 | 2.244.849 | 2.185.509 | 0,7% | 3,4% |
| Ativos totais (R\$ Mil) | 10.266.410 | 10.081.570 | 9.417.105 | 1,8% | 9,0% |
| Dívida bruta / Capitalização total ² | 74,3% | 74,0% | 72,8% | 0,3 p.p. | 1,5 p.p. |
| Dívida líquida (R\$ Mil) | 5.902.963 | 5.657.831 | 4.657.952 | 4,3% | 26,7% |
| Dívida líquida / EBITDA ajustado excl. ônus fixo ³ | 4,17 | 4,10 | 3,23 | 0,1 | 0,9 |

¹ Considera ajustes relativos a reversões da provisão p/ manutenção de rodovias.

² Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta

³ EBITDA Ajustado acumulado nos últimos 12 meses

* Margem EBITDA baseada na Receita Operacional Líquida, excluindo Receitas de Construção

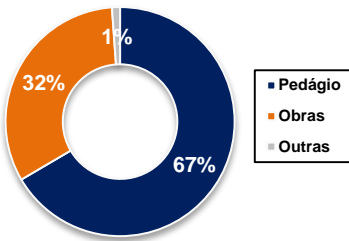
| DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (Em milhares de reais) | | | | | |
| | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA | 933.043 | 1.015.880 | 974.041 | -8,2% | -4,2% |
| Receitas de pedágio | 621.200 | 624.263 | 599.007 | -0,5% | 3,7% |
| Estaduais | 339.189 | 370.287 | 333.985 | -8,4% | 1,6% |
| Autovias | 81.977 | 88.505 | 81.392 | -7,4% | 0,7% |
| Centrovias | 89.348 | 96.939 | 86.970 | -7,8% | 2,7% |
| Intervias | 91.704 | 101.337 | 90.839 | -9,5% | 1,0% |
| Vianorte | 76.160 | 83.506 | 74.784 | -8,8% | 1,8% |
| Federais | 282.011 | 253.976 | 265.022 | 11,0% | 6,4% |
| Planalto Sul | 30.639 | 26.966 | 28.283 | 13,6% | 8,3% |
| Fluminense | 46.494 | 43.464 | 44.646 | 7,0% | 4,1% |
| Fernão Dias | 63.178 | 61.539 | 61.539 | 2,7% | 2,7% |
| Régis Bittencourt | 78.197 | 65.936 | 70.803 | 18,6% | 10,4% |
| Litoral Sul | 63.503 | 56.071 | 59.751 | 13,3% | 6,3% |
| Outras receitas | 10.586 | 5.751 | 21.993 | 84,1% | -51,9% |
| Receitas de obras | 301.257 | 385.866 | 353.041 | -21,9% | -14,7% |
| DEDUÇÕES DA RECEITA | (55.776) | (55.248) | (55.112) | 1,0% | 1,2% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 877.267 | 960.632 | 918.929 | -8,7% | -4,5% |
| CUSTOS E DESPESAS | (548.703) | (691.111) | (580.060) | -20,6% | -5,4% |
| Custos dos serv. prestados (excl. amortização e depreciação) | (139.213) | (166.054) | (154.551) | -16,2% | -9,9% |
| Custo dos serv. de construção | (301.257) | (385.866) | (353.041) | -21,9% | -14,7% |
| Despesas administrativas (excl. amortização e depreciação) | (30.523) | (59.613) | (40.210) | -48,8% | -24,1% |
| Remuneração da administração | (5.033) | (3.116) | (5.671) | 61,5% | -11,3% |
| Despesas tributárias | (111) | (683) | (854) | -83,7% | -87,0% |
| Provisão para manutenção em rodovias | (74.209) | (83.189) | (26.838) | -10,8% | 176,5% |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 1.643 | 7.410 | 1.105 | -77,8% | 48,7% |
| EBITDA | 328.564 | 269.521 | 338.869 | 21,9% | -3,0% |
| Margem EBITDA* | 57,0% | 46,9% | 59,9% | | |
| DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES | (141.475) | (142.417) | (124.126) | -0,7% | 14,0% |
| Depreciações e amortizações | (141.475) | (142.417) | (124.126) | -0,7% | 14,0% |
| RESULTADO FINANCEIRO | (152.132) | (145.647) | (121.720) | 4,5% | 25,0% |
| Receitas financeiras | 28.749 | 32.127 | 47.383 | -10,5% | -39,3% |
| Despesas financeiras | (208.515) | (177.943) | (169.042) | 17,2% | 23,4% |
| Variação cambial, líq. | 27.634 | 169 | (61) | | |
| LUCRO ANTES DOS EFEITOS TRIBUTÁRIOS | 34.957 | (18.543) | 93.023 | n.d. | -62,4% |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | (21.455) | 6.550 | (36.291) | n.d. | -40,9% |
| Corrente | (53.139) | (42.955) | (46.302) | 23,7% | 14,8% |
| Diferido | 31.684 | 49.505 | 10.011 | -36,0% | 216,5% |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | 13.502 | (11.993) | 56.732 | n.d. | -76,2% |

* A Margem EBITDA considera a Receita Operacional Líquida excluindo as Receitas de Obras.

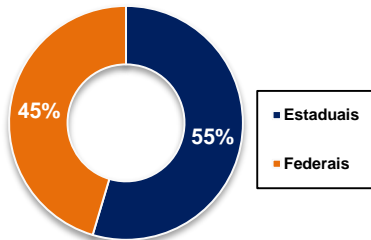
Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Bruta de Serviços

Composição da Receita Bruta 1T16



Composição da Receita de Pedágio 1T16



No primeiro trimestre de 2016, a Arteris registrou na linha da **receita bruta** um montante de **R\$ 933,4 milhões** com uma **queda** de **4,2%** em relação ao mesmo período do ano passado.

Este total foi composto da seguinte maneira:

- Receitas de pedágio foram de **R\$ 621,2 milhões** e representaram 67% do faturamento da Companhia no trimestre registrando um **crescimento** de **3,7%** na comparação com o 1T15;
- As **Receita de Obras** registraram uma redução de **14,7%**, totalizando **R\$ 301,3 milhões** ou 32% do total das Receitas e refletiram os investimentos destinados à melhoria da infraestrutura das rodovias do grupo. A queda nessa rubrica se deve ao aumento dos investimentos relacionados à obras de manutenção, os quais não são contabilizados nessa linha;
- E, as **“outras receitas”**, que representam aproximadamente 1% da receita total, foram de **R\$ 10,6 milhões** e são compostas de receitas acessórias das concessões de rodovias.

Receita de Pedágio

A **receita de pedágio** da Arteris no 1T16 apresentou com **aumento** de **3,7%** em relação ao 1T15, apesar da forte retração do tráfego apresentado no período. Esse aumento foi proveniente dos reajustes de tarifas aplicados em todas as concessões, sendo que dentre as rodovias federais algumas obtiveram reajustes superiores à inflação em função de reequilíbrios dos contratos provenientes de aditivos.

As **rodovias estaduais** registraram **R\$ 339,2 milhões** no 1T16 e foram responsáveis por 55% do total das receitas com pedágios. A receita apresentou um **leve aumento** na comparação trimestral (+1,6%), pois apesar da retração do volume de tráfego pedagiado de 2,5%, foi balanceada pelo aumento da tarifa média (+4,2%) no período.

Já as **rodovias federais**, encerraram o trimestre contribuindo com R\$ 282,0 milhões, **crescimento de 6,4%**, mesmo com a queda do tráfego no período, os reajustes tarifários acima da inflação fizeram com que essa rubrica apresentasse aumento frente ao valor contabilizado no 1T15 .

Tráfego Pedagiado: O **volume total** de tráfego pedagiado da Companhia no **1T16**, foi de **161.969 mil veículos equivalentes**, **queda** de **7,1%** em relação ao 1T15.

| Veículos Equivalentes (Mil) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Estaduais | 47.789 | 52.197 | 49.018 | -8,4% | -2,5% |
| Autovias | 10.910 | 11.844 | 11.352 | -7,9% | -3,9% |
| Centrovias | 13.165 | 14.261 | 13.287 | -7,7% | -0,9% |
| Intervias | 15.015 | 16.595 | 15.488 | -9,5% | -3,1% |
| Vianorte | 8.699 | 9.497 | 8.891 | -8,4% | -2,2% |
| Federais | 114.180 | 118.816 | 125.422 | -3,9% | -9,0% |
| Planalto Sul | 6.382 | 6.436 | 6.894 | -0,8% | -7,4% |
| Fluminense | 10.958 | 11.431 | 12.225 | -4,1% | -10,4% |
| Fernão Dias | 35.138 | 37.827 | 38.447 | -7,1% | -8,6% |
| Régis Bittencourt | 31.259 | 32.737 | 35.393 | -4,5% | -11,7% |
| Litoral Sul | 30.444 | 30.385 | 32.463 | 0,2% | -6,2% |
| Total | 161.969 | 171.013 | 174.440 | -5,3% | -7,1% |

Composição do Tráfego (Veículos Equivalentes) 1T16



A elevada queda observada no volume de veículos pedagiados nos últimos trimestres deve a retração do ambiente econômico no país que tem se convertido numa redução do produto interno bruto, principalmente no que se refere à produção industrial. O impacto desta retração é notado na acentuada queda de tráfego pesado, principalmente em nossas rodovias federais, as quais são compostas em média por 66% de veículos equivalentes pesados, em comparação aos 60% nas rodovias estaduais.

Outro fator que contribuiu para a queda do tráfego foi a aplicação desde abril de 2015 da Lei dos Caminhoneiros, que cessou a cobrança dos eixos suspensos de veículos pesados vazios nas rodovias federais e que foi reequilibrada em tarifa na última revisão ordinária contratual, já em vigor em 2016. **Caso esta lei não estivesse em vigor, o tráfego pedagiado das rodovias federais teria registrado no trimestre um decréscimo de 4,7% em relação ao 1T15 e de 4,1% no consolidado do grupo.**

A **composição do tráfego pedagiado** (medida em veículos equivalentes) no 1T16 foi de **59,9%** de **veículos pesados** e **40,1%** de **veículos leves** nas **concessões estaduais**; e de **66,1%** de **veículos pesados** e **33,9%** de **veículos leves** nas **concessões federais**.

Tarifa Média: A **tarifa média consolidada** praticada pela Arteris em suas praças de pedágio no 1T16 foi de **R\$ 3,84**, representando um **incremento de 11,7%** em relação à tarifa média do 1T15.

Segue tabela com a evolução consolidada comparativa da tarifa média para cada uma das concessionárias:

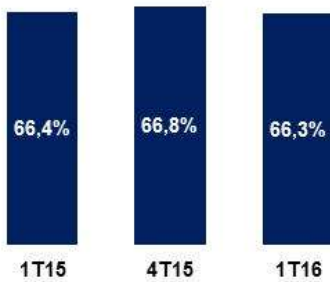
| Tarifa Média (R\$ / Veic. Equiv.) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Estaduais | 7,10 | 7,09 | 6,81 | 0,1% | 4,2% |
| Autovias | 7,51 | 7,47 | 7,17 | 0,6% | 4,8% |
| Centrovias | 6,79 | 6,80 | 6,55 | -0,2% | 3,7% |
| Intervias | 6,11 | 6,11 | 5,87 | 0,0% | 4,1% |
| Vianorte | 8,76 | 8,79 | 8,41 | -0,4% | 4,1% |
| Federais | 2,47 | 2,14 | 2,11 | 15,5% | 16,9% |
| Planalto Sul | 4,80 | 4,19 | 4,10 | 14,6% | 17,0% |
| Fluminense | 4,24 | 3,80 | 3,65 | 11,6% | 16,2% |
| Fernão Dias | 1,80 | 1,63 | 1,60 | 10,5% | 12,3% |
| Régis Bittencourt | 2,50 | 2,01 | 2,00 | 24,2% | 25,1% |
| Litoral Sul | 2,09 | 1,85 | 1,84 | 13,0% | 13,3% |
| Total | 3,84 | 3,65 | 3,43 | 5,1% | 11,7% |

Em julho de 2015, o governo do Estado de São Paulo **autorizou o reajuste anual** aplicado às tarifas das **concessões estaduais**, de acordo com a variação acumulada do IGP-M do período, de **4,11%**, conforme prevê o contrato de concessão. Em **média**, as tarifas das concessões estaduais ficaram em **R\$ 7,10** no trimestre.

Já as concessionárias federais, tiveram todos os reajustes de tarifa conforme preveem os respectivos contratos de concessões, levando-se em consideração a variação acumulada do IPCA no período que foi de 10,1%, reequilíbrios financeiros dos contratos de concessão referente a lei dos caminhoneiros (em vigor desde abril de 2015), além de incrementos adicionais para remunerar os investimentos (aditivos) na Autopista Régis Bittencourt e Autopista Planalto Sul, de maior relevância.

A tarifa média consolidada do 1T16 para as concessões federais foi de **R\$2,47**, **16,9%** superior à cobrada no 1T15;

AVI Estaduais



Meios Eletrônicos: No 1T16, a receita com cobrança eletrônica (Sistema AVI) nas praças de pedágio das concessionárias estaduais representou 66,3% da arrecadação, contra 66,4% no 1T15. Nas concessionárias federais, o percentual médio da receita com cobrança eletrônica foi de 53,0% no 1T16 contra o 53,0% no 1T15.

Receita de Obras

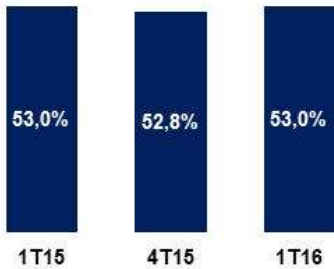
Foram de R\$ 301,3 milhões (-14,7%) no 1T16. Vale ressaltar que, as receitas de obras representam, de forma contábil e sem efeito caixa, os investimentos da Companhia — adição de ativos intangíveis — na infraestrutura de suas rodovias, sendo que, atualmente praticamente todo ele direcionado às concessões federais. A redução nesta rubrica pode ser observada, pois parte do aumento nos investimentos está relacionado às obras de manutenção que não interferem na apuração desta linha.

Outras Receitas

As **outras receitas** são compostas exclusivamente de **receitas acessórias** oriundas da exploração/comercialização de serviços na faixa de domínio das rodovias concessionadas.

No 1T16 as outras receitas registraram um montante de **R\$ 10,6 milhões** uma queda de 51,9% comparada ao 1T15, que pode ser explicada pela cobrança retroativa (desde 2008 a 2014) neste trimestre no valor de R\$ 13,5 milhões referente ao uso da faixa de domínio da Autopista Litoral Sul por empresas de telecomunicações.

AVI Federais



Custos e Despesas

O **total geral de custos e despesas**, o que inclui itens não caixa — custos de construção, provisões, depreciações e amortizações, apresentaram uma **queda de 1,9%** comparado com o 1T15, com um montante de **R\$ 690,2 milhões** e foram impactados:

- (i) **pela redução de 13,5%** ou R\$ 26,9 milhões no **custo caixa**;
- (ii) pelo aumento de R\$ 47,4 milhões em **provisão para manutenção em rodovias**;
- (iii) pelo aumento de R\$17,3 milhões em **depreciação e amortização**; e
- (iv) pela redução de R\$ 51,8 milhões nos **custos dos serviços de construção**.

| Custos e Despesas Operacionais (R\$ Mil) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 | Var. Nominal 1T16/1T15 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Serviços de terceiros | (47.721) | (52.130) | (48.363) | -8,5% | -1,3% | 642 |
| Pessoal | (49.564) | (66.546) | (57.311) | -25,5% | -13,5% | 7.747 |
| Conservação | (31.133) | (33.283) | (30.372) | -6,5% | 2,5% | (761) |
| Verba de fiscalização | (11.268) | (10.374) | (10.242) | 8,6% | 10,0% | (1.026) |
| Custos com Poder Concedente | (5.470) | (5.952) | (5.364) | -8,1% | 2,0% | (106) |
| Seguros e garantias | (6.062) | (6.087) | (6.401) | -0,4% | -5,3% | 339 |
| Remuneração da administração | (5.033) | (3.116) | (5.671) | 61,5% | -11,3% | 638 |
| Consumo | (11.921) | (13.921) | (12.038) | -14,4% | -1,0% | 117 |
| Riscos Cíveis, Trabalhistas e Fiscal | 340 | (1.694) | (1.043) | -120,1% | -132,6% | 1.383 |
| Despesas tributárias | (111) | (683) | (854) | -83,7% | -87,0% | 743 |
| Transportes | (9.660) | (10.494) | (10.454) | -7,9% | -7,6% | 794 |
| Outras despesas operacionais, liq. | 4.366 | (17.776) | (12.068) | -124,6% | -136,2% | 16.434 |
| Subtotal (Custo Caixa) | (173.237) | (222.056) | (200.181) | -22,0% | -13,5% | 26.944 |
| % Custo Caixa / Receita Líquida (ex-construção) | 30,1% | 38,6% | 35,4% | -8,6 p.p. | -5,3 p.p. | -5,3 p.p. |
| Custo dos serviços de construção | (301.257) | (385.866) | (353.041) | -21,9% | -14,7% | 51.784 |
| Provisão p/ manutenção em rodovias | (74.209) | (83.189) | (26.838) | -10,8% | 176,5% | (47.371) |
| Depreciação e Amortização | (141.475) | (142.417) | (124.126) | -0,7% | 14,0% | (17.349) |
| Total | (690.178) | (833.528) | (704.186) | -17,2% | -2,0% | 14.008 |

Entre as **principais variações dos custos caixa** entre os períodos, destaca-se:




- Custos com serviços de terceiros:** Os custos com serviços de terceiros apresentaram uma queda (-1,3%) em relação ao 1T15, totalizando R\$47,7 milhões. Mesmo com o reajuste dos contratos pela inflação, a melhora está diretamente relacionada às iniciativas do programa de eficiências em curso no grupo, como por exemplo, o sistema de leilões eletrônicos para contratação de terceiros e a um intenso trabalho de renegociação de contratos de prestação de serviços devido a situação econômica atual. Contribuiu também para a redução destes custos a internalização de arrecadadores terceirizados da Autopista Planalto Sul em abril de 2015, custos que passaram a compor os custos de pessoal desde então.
- Custos com pessoal:** Foram gastos R\$ 49,5 milhões uma retração de 13,5% no trimestre. Essa queda se deve a algumas reestruturações funcionais no quadro de pessoal e também a reversão de parte do pagamento de participação nos lucros já que não houve o alcance total das metas estipuladas. Além disso foi feita uma constituição de crédito de INSS, em função do pagamento de encargos sobre determinadas verbas da folha de pagamento sobre as quais existe entendimento jurídico de que este encargo não é devido. O alcance do crédito constituído engloba pagamentos realizados nos últimos cinco anos. Esse crédito será consumido através de compensação com os pagamentos de INSS recorrentes mensais. Vale ressaltar também que no 1T15, o dissídio coletivo havia entrado em

- Y vigor no mês de março, já em 2016 entrou em vigor no mês de abril retroativo ao mês de março.
- Y **Conservação:** Registrou um aumento de 2,5% comparado ao 1T15, totalizando R\$ 31,1 milhões. Este é um custo de natureza variável sendo dependente do volume de intervenções no pavimento e na infraestrutura das rodovias e das condições climáticas das regiões onde existem intervenções.
- Y **Verba de Fiscalização:** Corresponde aos valores pagos pelas rodovias federais ao poder concedente (ANTT) e são reajustados anualmente pelo IPCA. Neste sentido, registraram um aumento de 10,0% em relação ao mesmo período do ano passado totalizando R\$ 11,3 milhões no trimestre.
- Y **Custos com o poder concedente:** Referem-se aos repasses das concessões estaduais ao poder concedente do Estado de São Paulo (ARTESP) correspondente a 1,5% da receita bruta de pedágio destas rodovias, neste trimestre totalizaram R\$ 5,5 milhões.
- Y **Seguros e Garantias:** Tratam-se basicamente de apólices de seguros de riscos de engenharia, riscos de frota e seguro-garantia, totalizando R\$ 6,1 milhões no 1T16, queda de 5,3% comparada ao 1T15, devido a melhora nas negociações de renovação dos contratos.
- Y **Remuneração da Administração:** Correspondeu a um total de R\$5,0 milhões no 1T16, tendo sofrido uma queda em relação ao mesmo período do ano anterior, em função de processos de reorganização da estrutura organizacional da Companhia, como a redução do quadro de diretores estatutários da *holding*.
- Y **Consumo:** Referem-se a gastos com telefonia, iluminação e energia elétrica das unidades de negócio, praças de pedágios e trechos de rodovias, material de consumo administrativo (como material de escritório), material de sinalização (como cones, faixas utilizadas em operações especiais) e materiais para uso em campanhas de trânsito (panfletos e publicações). No 1T16 essa linha se manteve praticamente estável (-1%), totalizando R\$ 11,9 milhões no trimestre.
- Y **Riscos Cíveis, Trabalhistas e Fiscais:** Os valores contabilizados estão relacionados à expectativa de perda provável dos processos em que a Arteris e suas controladas são parte. No 1T16 este montante foi de R\$0,3 milhão essa queda está relacionada a mudança no prognóstico feito pelos advogados em relação aos processos em andamento.
- Y **Transportes:** Esta rubrica contempla os gastos com combustíveis, aluguel e manutenção de frota de veículos leves (inspeção de tráfego, veículos administrativos e veículos de resgate próprios) e pesados (guinchos, caminhões pipa e combate a incêndio, apreensão de animais entre outros) de todas as concessionárias do grupo. No 1T16, essa rubrica totalizou R\$ 9,7 milhões, com uma redução de 7,6% em relação ao 1T15, essa retração pode ser explicada por uma redução na frota de veículos em função de otimização e também melhora no consumo de combustível pela evolução no processo de gerenciamento.
- Y **Outras despesas operacionais:** Referem-se a outros itens relacionados à operação das concessionárias da Companhia, além dos resultado dos serviços de obras das construtoras do grupo, prestados exclusivamente para a Arteris. O

resultado das construtoras do grupo compõe o total de “outras despesas operacionais” e é de caráter variável, dependendo do volume de obras contratadas pelas concessionárias da Arteris em detrimento às construtoras terceirizadas.

Nesse trimestre o valor contabilizado foi de R\$ 4,4 milhões, uma retração de R\$ 16,2 milhões comparado com o 1T15. Uma das razões desta redução foi o aumento de R\$ 19,2 milhões na margem operacional das construtoras controladas, que passaram de uma margem negativa de R\$ 0,4 milhões no 1T15 para R\$ 18,7 milhões positivos nesse trimestre.

Em relação aos “custos não caixa” destaca-se:

-  **Custos dos serviços de construção:** Da mesma forma e no mesmo valor das Receitas de Obras, estão relacionados à representação contábil dos investimentos da Companhia em ativos intangíveis — em sua quase totalidade direcionados a melhorias da infraestrutura das rodovias federais. Foram R\$ 301,3 milhões no 1T16 (-14,7%).
-  **Provisões para manutenção:** Referem-se à constituição de reservas relacionadas a desembolsos futuros para obras de manutenção e renovação de pavimentos nas rodovias sob concessão. A Companhia ajusta trimestralmente os montantes provisionados na medida em que revê e atualiza as expectativas em relação ao momento e aos valores que serão desembolsados. O valor constituído no 1T16 foi de R\$ 74,2 milhões, um aumento de R\$ 47,4 milhões quando comparado ao 1T15, esse aumento está relacionado ao último ciclo de manutenção das concessionárias estaduais antes do término do contrato de concessão.
-  **Depreciações e amortizações:** Relacionam-se à adoção de regras do IFRS que determinam a amortização por completo de ativos intangíveis até o final do período de concessão. No 1T16, o total registrado foi de R\$ 141,5 milhões, crescimento de 14,0%. Essa alta está relacionada ao aumento da base de instangíveis devido aos investimentos da Companhia.

EBITDA e EBITDA Ajustado

O EBITDA da Arteris no 1T16 totalizou R\$ 328,6 milhões, uma redução de 3,0% em relação ao primeiro trimestre do ano anterior. Quanto ao EBITDA ajustado pela provisão para manutenção de rodovias, que não tem “efeito caixa”, esse registrou um montante de R\$ 402,8 milhões no 1T16, crescimento de 10,1% comparado ao 1T15. Em relação às margens, houve uma queda do percentual no trimestre para a Margem EBITDA (-2,8p.p). Já para a Margem EBITDA ajustada houve um crescimento (5,3p.p).

Os principais fatores que levaram ao crescimento de R\$37,1 milhões (10,1%) do EBITDA ajustado foram:

- (i) Alta na receita de pedágio, pois mesmo com a queda do tráfego, foram compensadas pelo reajuste na tarifa;
- (ii) Queda de R\$20,5 milhões no custo caixa, conforme já explicado anteriormente.

| EBITDA | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| (Em milhares de reais) | | | | | |
| | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 877.267 | 960.632 | 918.929 | -8,7% | -4,5% |
| Custos e Despesas (excl. deprec. e amortização) | (548.703) | (691.111) | (580.060) | -20,6% | -5,4% |
| EBITDA ¹ | 328.564 | 269.521 | 338.869 | 21,9% | -3,0% |
| Margem EBITDA* | 57,0% | 46,9% | 59,9% | 10,1 p.p. | -2,8 p.p. |
| (+) Provisão para manutenção de rodovias | 74.209 | 83.189 | 26.838 | -10,8% | 176,5% |
| EBITDA Ajustado ² | 402.773 | 352.710 | 365.707 | 14,2% | 10,1% |
| Estaduais | 250.073 | 265.491 | 242.460 | -5,8% | 3,1% |
| Federais | 134.072 | 86.351 | 125.829 | 55,3% | 6,6% |
| Holding | (101) | 5.780 | (2.153) | -101,7% | -95,3% |
| Construtoras | 18.729 | (4.912) | (429) | -481,3% | -4465,7% |
| Margem EBITDA Ajustada* | 69,9% | 61,4% | 64,6% | 8,6 p.p. | 5,3 p.p. |

* A Margem EBITDA e margem EBITDA ajustada, considera a Receita Operacional Líquida excluindo as Receitas de Obras.

¹ EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA). O EBITDA não é medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras companhias.

² Considera os ajustes relativos a reversões da provisão p/ manutenção de rodovias (pronunciamento contábil ICPC 01).

Segue abaixo tabela com o cálculo do EBITDA e EBITDA Ajustado das empresas da Arteris para o 1T16:

| Sociedades do Grupo (R\$ Mil) | Receita Líquida | | | Custos e Despesas ¹ | | | EBITDA | Provisão para Manut. de Rodovias | EBITDA Ajustado | Margem EBITDA Ajustada* |
|---|-------------------------|----------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------|
| | Receita de Serviços (A) | Receita de Obras (B) | Total (A + B) | Custos dos Serv. Prestados (A) | Custos dos Serv. de Construção (B) | Total (A + B) | | | | |
| Autovias | 75.432 | 5.047 | 80.479 | (46.696) | (5.047) | (51.743) | 28.736 | (31.435) | 60.171 | 79,8% |
| Centrovias | 82.180 | 2.044 | 84.224 | (19.246) | (2.044) | (21.290) | 62.934 | (4.228) | 67.162 | 81,7% |
| Intervias | 85.057 | 13.428 | 98.485 | (30.190) | (13.428) | (43.618) | 54.867 | (11.750) | 66.617 | 78,3% |
| Vianorte | 69.907 | 1.999 | 71.906 | (16.956) | (1.999) | (18.955) | 52.951 | (3.172) | 56.123 | 80,3% |
| Estaduais | 312.576 | 22.518 | 335.094 | (113.088) | (22.518) | (135.606) | 199.488 | (50.585) | 250.073 | 80,0% |
| Planalto Sul | 28.146 | 41.169 | 69.315 | (19.563) | (41.169) | (60.732) | 8.583 | (3.279) | 11.862 | 42,1% |
| Fluminense | 42.572 | 82.552 | 125.124 | (22.677) | (82.552) | (105.229) | 19.895 | (3.050) | 22.945 | 53,9% |
| Fernão Dias | 59.997 | 21.136 | 81.133 | (43.730) | (21.136) | (64.866) | 16.267 | (8.311) | 24.578 | 41,0% |
| Régis Bittencourt | 71.890 | 72.271 | 144.161 | (33.686) | (72.271) | (105.957) | 38.204 | (4.944) | 43.148 | 60,0% |
| Litoral Sul | 60.829 | 61.611 | 122.440 | (33.330) | (61.611) | (94.941) | 27.499 | (4.040) | 31.539 | 51,8% |
| Federais | 263.434 | 278.739 | 542.173 | (152.986) | (278.739) | (431.725) | 110.448 | (23.624) | 134.072 | 50,9% |
| Total Concessionárias | 576.010 | 301.257 | 877.267 | (266.074) | (301.257) | (567.331) | 309.936 | (74.209) | 384.145 | 66,7% |
| Arteris Holding | 0 | 0 | 0 | (99) | 0 | (99) | (99) | 0 | (99) | |
| Construtoras | 0 | 72.510 | 72.510 | 0 | (53.783) | (53.783) | 18.727 | 0 | 18.727 | |
| Outras sociedades e eliminações p/ consolidação | | (72.510) | (72.510) | 18.727 | 53.783 | 72.510 | 0 | 0 | 0 | |
| Total | 576.010 | 301.257 | 877.267 | (247.446) | (301.257) | (548.703) | 328.564 | (74.209) | 402.773 | 69,9% |

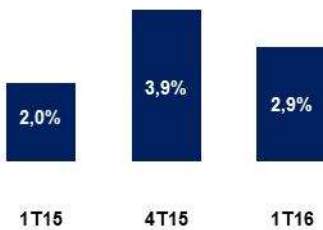
¹ Exclui Depreciação e Amortização

* A Margem EBITDA considera a Receita Operacional Líquida excluindo as Receitas de Obras.

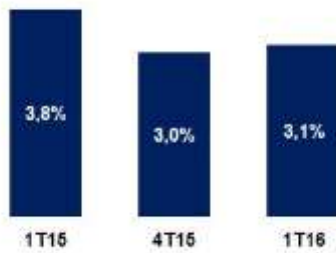
Taxa DI (média trimestral)



IGP-M (trimestral)



IPCA (trimestral)



Resultado Financeiro

| Resultado Financeiro (R\$ Mil) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Receitas Financeiras | 28.749 | 32.127 | 47.383 | -10,5% | -39,3% |
| Juros Ativos | 0 | (2.167) | 1.088 | - | - |
| Aplicações Financeiras | 23.146 | 32.786 | 41.170 | -29,4% | -43,8% |
| Encargos Financeiros - Reversão de Ajuste a Valor Presente | 735 | 368 | 3.677 | 99,7% | -80,0% |
| Ganho com Variação Cambial | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Outras Receitas | 4.868 | 1.140 | 1.448 | 327,0% | 236,2% |
| Despesas Financeiras | (208.515) | (177.943) | (169.042) | 17,2% | 23,4% |
| Encargos Financeiros | (140.042) | (141.739) | (137.407) | -1,2% | 1,9% |
| Atualização do Ônus da Concessão | (6.674) | (7.995) | (6.037) | -16,5% | 10,6% |
| Encargos Financeiros - Reversão de Ajuste a Valor Presente | (10.886) | (12.158) | (20.279) | -10,5% | -46,3% |
| Perdas em operações de sw ap | (32.108) | 0 | 0 | - | - |
| Perdas no ajuste de valor de mercado de derivativos | (5.686) | 0 | 0 | - | - |
| Outras Despesas | (13.119) | (16.051) | (5.319) | -18,3% | 146,6% |
| Variação Cambial, liq. | 27.634 | 169 | (61) | 16251,5% | -45401,6% |
| Resultado Financeiro | (152.132) | (145.647) | (121.720) | 4,5% | 25,0% |

O **resultado financeiro líquido** da Arteris apresentou uma **variação** de **4,5%** quando comparado ao 4T15 registrando um montante negativo de **R\$ 152,1 milhões** no 1T16 frente ao **total de R\$ 145,7 milhões** apresentado no trimestre anterior, em função das seguintes variações:

- As **Receitas Financeiras** totalizaram no 1T16 **R\$ 28,7 milhões** e apresentaram **redução de 10,5%**, principalmente em função de um menor saldo de caixa aplicado no período.
- As **despesas financeiras** tiveram um **crescimento** de **17,2%**, ficando em **R\$ 208,5 milhões**, explicado principalmente pelas perdas em operações de swap e pelas perdas no ajuste de valor de mercado de derivativos, referentes ao empréstimo 4131 (para maiores informações, ver no capítulo do “Endividamento”, as quais foram em grande parte compensadas pelos ganhos com a variação cambial. Além disso, na rubrica de outras despesas, o saldo refere-se basicamente a incidência das alíquotas de PIS e Cofins sobre as receitas financeiras.

Lucro Líquido

No 1T16 o lucro líquido da Arteris **foi de R\$ 13,5 milhões**, redução de 76,2% comparado ao 1T15.

Os principais fatores para a queda no lucro foram o aumento na provisão para manutenção relacionado ao último ciclo de manutenção das concessões estaduais antes do término do contrato, além das **maiores taxas de juros** e a **incidência da cobrança das alíquotas de PIS e Cofins** a partir de julho, o que gerou um **pior resultado financeiro**.

Endividamento

Em 31 de março de 2016, a **dívida líquida** da Companhia totalizou **R\$ 5,9 bilhões**, com **aumento de 4,3%** ou R\$ 245,1 milhões em relação a 31 de dezembro de 2015.

| Endividamento (Em milhares de reais) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Dívida Bruta | 6.532.975 | 6.386.403 | 5.855.332 | 2,3% | 11,6% |
| Curto Prazo | 2.372.179 | 1.961.411 | 1.106.676 | 20,9% | 114,4% |
| Longo Prazo | 4.160.796 | 4.424.992 | 4.748.656 | -6,0% | -12,4% |
| Posição de Caixa | 630.012 | 728.572 | 1.197.380 | -13,5% | -47,4% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 498.757 | 488.529 | 1.094.166 | 2,1% | -54,4% |
| Aplicações financeiras vinculadas ¹ | 131.255 | 240.043 | 103.214 | -45,3% | 27,2% |
| Dívida Líquida | 5.902.963 | 5.657.831 | 4.657.952 | 4,3% | 26,7% |

¹ Curto e longo prazos

Este aumento, em relação ao trimestre anterior, está associado principalmente à:

- **Aumento de R\$ 245,1 milhões do endividamento bruto**, relacionado às seguintes movimentações:
 - i. Novos financiamentos na modalidade Lei 4131 na *holding* no valor de R\$ 388,8 milhões;
 - ii. Amortização de R\$ 50,3 milhões referentes a financiamentos BNDES;
 - iii. Amortização de R\$ 191,3 milhões de debêntures;
 - iv. Juros pagos referentes às debêntures e ao financiamento BNDES no valor de R\$ 233,6 milhões;
 - v. R\$ 233,0 milhões relativos a juros acruados nas operações de financiamento da Companhia

- **Redução de R\$ 98,6 milhões na posição de caixa** (caixa e equivalentes de caixa + aplicações financeiras vinculadas), em função da destinação de recursos para o plano de obras da Companhia e à amortização de financiamentos e pagamento de juros durante o período.

Financiamentos 4131: Nos meses de fevereiro e março de 2016 a Companhia contratou dois empréstimos sob a lei 4131 junto ao *ScotiaBank*, em dólares convertidos em reais “*swap*”, o primeiro no valor de R\$ 205,7 milhões ao custo de CDI+1,85% a.a. com vencimento em agosto de 2016 e o segundo no valor de R\$ 183 milhões ao custo de CDI+2,15% a.a. com vencimento em setembro de 2016.

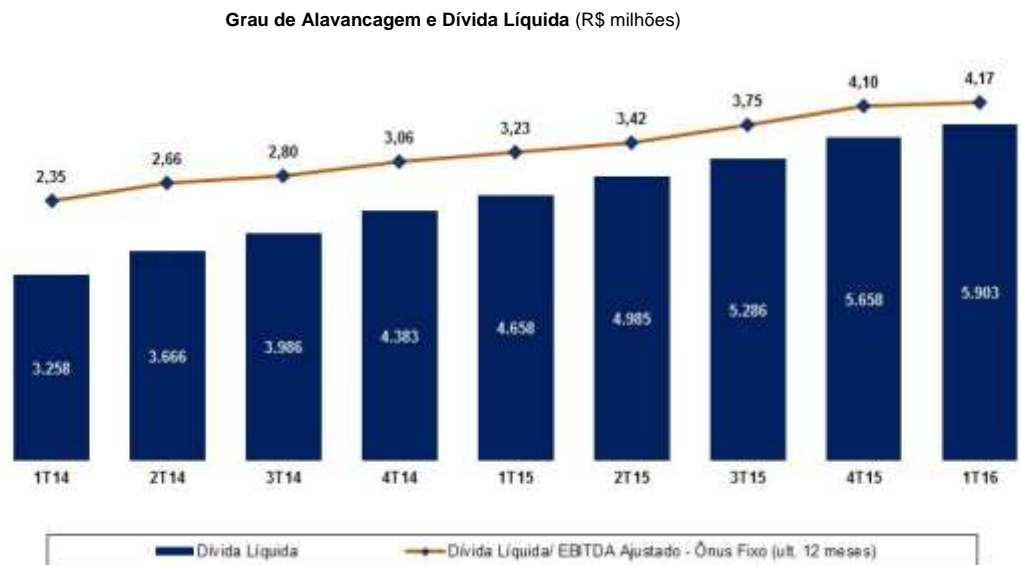
Empréstimos BNDES: A Arteris conta com recursos de longo prazo, concedidos pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, para financiar os programas de investimento das concessões federais da Companhia. Desta forma, **todas as 5 concessionárias federais contam com linhas de financiamento** de longo prazo aprovadas, **garantindo** os recursos necessários para a **implantação das principais obras** contratuais.

Até 31 de março de 2016 foram **desembolsados** aproximadamente **R\$ 3,5 bilhões** referentes a empréstimos do BNDES, restando, portanto, um **saldo** a utilizar de **R\$ 222,8 milhões**.

| BNDES FINEM (R\$ Mil) | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 31/03/2016 | | | |
| Concessionárias | Total Contratado | Total Tomado | Saldo Disponível |
| Total | 3.763.122 | 3.540.320 | 222.802 |
| Planalto Sul | 399.917 | 381.098 | 18.819 |
| Fluminense | 780.819 | 762.136 | 18.683 |
| Fernão Dias | 702.754 | 702.754 | - |
| Régis Bittencourt | 1.069.495 | 1.069.495 | - |
| Litoral Sul | 810.137 | 624.837 | 185.300 |

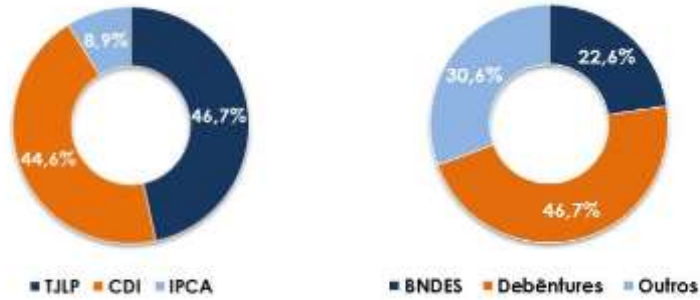
A seguir maiores detalhes sobre as características do endividamento da Companhia:

A dívida líquida no final do 1T16 representou 4,17 vezes o EBITDA ajustado gerado menos o pagamento do ônus fixo nos últimos 12 meses, representando um aumento do nível de alavancagem da Companhia em comparação ao patamar registrado no trimestre anterior que havia sido de 4,10 vezes.



Ao final do 1T16, a dívida bruta consolidada (empréstimos e financiamentos mais debêntures) totalizava R\$ 6,5 bilhões, sendo que deste montante 46,7% correspondia a contratos indexados pela TJLP, 44,6% correspondia a contratos atrelados ao CDI e 8,9% a contratos atrelados ao IPCA.

Perfil da Dívida Bruta (%)



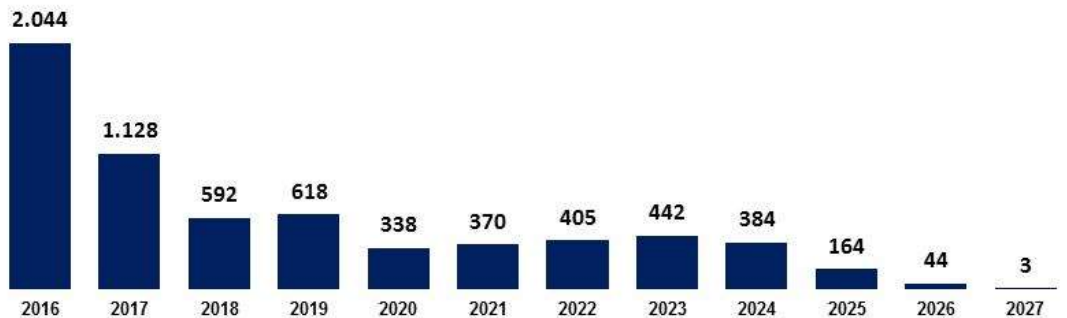
| Endividamento Bruto (Em milhares de reais) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Indexador | | | | | |
| TJLP | 3.048.064 | 3.088.617 | 2.919.290 | -1,3% | 4,4% |
| CDI | 2.910.736 | 2.556.099 | 2.326.989 | 13,9% | 25,1% |
| IPCA | 580.827 | 743.316 | 612.658 | -21,9% | -5,2% |
| Outros | 2.765 | 3.141 | 3.207 | -12,0% | -13,8% |
| <i>Custos e encargos antecipados</i> | (9.417) | (4.770) | (6.812) | 97,4% | 38,2% |
| Total | 6.532.975 | 6.386.403 | 5.855.332 | 2,3% | 11,6% |

*Dentro do CDI, temos dois empréstimos 4131, um no valor de R\$ 205,8 ao custo de CDI+ 1,85% a.a. e outro de R\$ 183 milhões o custo de CDI + 2,15% a.a.

Evolução do Endividamento Bruto (R\$ milhões)



Cronograma da Amortização da Dívida Bruta (R\$ milhões)



Ônus Fixo pago ao Poder Concedente (Concessionárias Estaduais)

De acordo com as condições estabelecidas nos contratos de concessão, as concessionárias estaduais devem pagar ônus fixo ao Poder Concedente como contrapartida pela outorga da concessão. No 1T16, o montante pago foi correspondente a R\$ 19,3 milhões.

| Ônus Fixo Pago - Fluxo de Caixa (R\$ Mil) | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Total | (19.330) | (19.330) | (18.567) | 0,0% | 4,1% |
| Autovias | (2.035) | (2.035) | (1.955) | 0,0% | 4,1% |
| Centrovias | (3.045) | (3.045) | (2.925) | 0,0% | 4,1% |
| Intervias | (1.895) | (1.895) | (1.820) | 0,0% | 4,1% |
| Vianorte | (12.355) | (12.355) | (11.867) | 0,0% | 4,1% |

A variação do valor pago pelo ônus fixo na comparação entre os períodos (em média +4,1%) é devida ao reajuste anual das parcelas de acordo com a variação do IGP-M dos últimos 12 meses, que ocorre na mesma data do reajuste anual das tarifas das concessões estaduais.

Em 31 de março de 2016, o valor real e o número de parcelas mensais a serem pagas relacionadas ao ônus fixo estavam representados da seguinte forma:

| Concessionárias | Valor Real (R\$ mil) | | | Parcelas Mensais |
|-----------------|----------------------|----------------|----------------|------------------|
| | Curto Prazo | Longo Prazo | Total | |
| Autovias | 9.181 | 12.666 | 21.847 | 29 |
| Centrovias | 13.552 | 20.831 | 34.383 | 26 |
| Intervias | 8.767 | 23.587 | 32.354 | 46 |
| Vianorte | 53.471 | 49.750 | 103.221 | 23 |
| Total | 84.971 | 106.834 | 191.805 | |

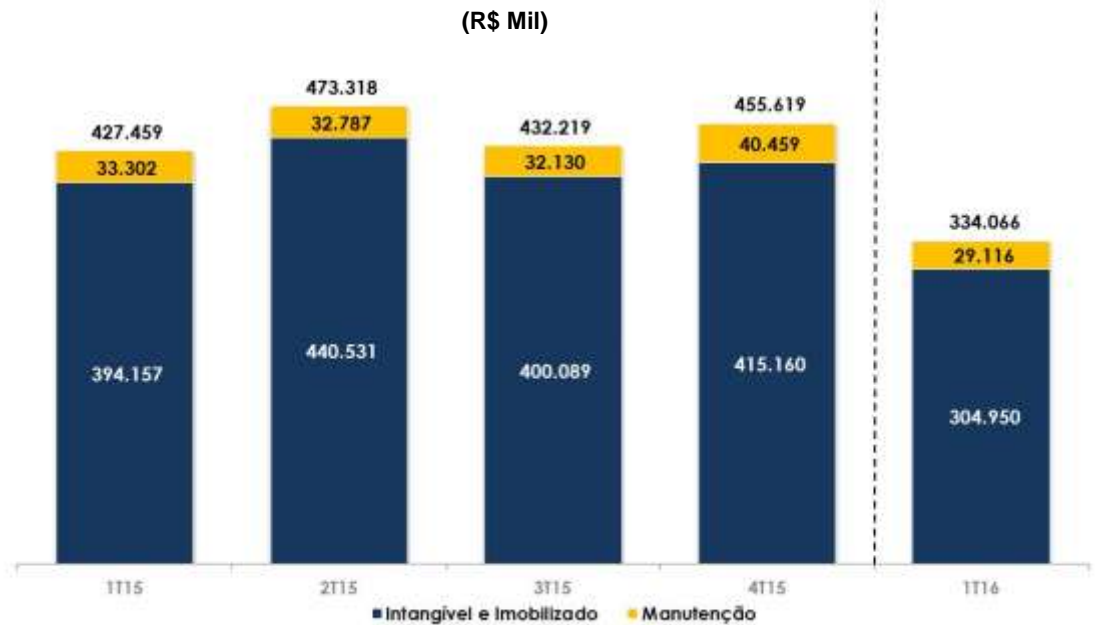
Investimentos e Manutenção de Rodovias

O total de investimentos realizados pela Companhia em suas rodovias no 1T16 foi de R\$ 334,1 milhões. Deste total, R\$ 305,0 milhões foram destinados para obras de infraestrutura (registradas no ativo intangível e imobilizado) em sua grande maioria concentradas nas rodovias federais e R\$ 29,1 milhões corresponderam à manutenção das rodovias estaduais do grupo.

| Investimentos Fluxo de Caixa (R\$ Mil) | 1T16 | | |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------------|
| | Antes do IFRS (A + B) | IFRS | |
| | | Intangível e Imobilizado (A) | Manutenção Realizada (B) |
| Autovias | 12.033 | 5.398 | 6.635 |
| Centrovias | 5.050 | 702 | 4.348 |
| Intervias | 21.326 | 14.328 | 6.998 |
| Vianorte | 11.588 | 453 | 11.135 |
| Estaduais | 49.997 | 20.881 | 29.116 |
| Planalto Sul | 38.936 | 38.936 | 0 |
| Fluminense | 65.608 | 65.608 | 0 |
| Fernão Dias | 24.077 | 24.077 | 0 |
| Régis Bittencourt | 82.839 | 82.839 | 0 |
| Litoral Sul | 67.687 | 67.687 | 0 |
| Federais | 279.147 | 279.147 | 0 |
| Total | 329.144 | 300.028 | 29.116 |
| <i>Outros invest. e ajustes de consolidação</i> | 4.922 | 4.922 | 0 |
| Total | 334.066 | 304.950 | 29.116 |

Até o final do prazo contratual de todas as concessões, a previsão do **total remanescente de investimentos**, incluindo os montantes relacionados à manutenção das rodovias é de aproximadamente **R\$ 6,6 bilhões**, já incluindo os aditivos assinados pela Companhia até o final de 2014.

Segue total de investimentos da Companhia nos últimos trimestres:



As obras mais relevantes do primeiro trimestre de 2016, para as quais os investimentos da Companhia foram destinados, são as seguintes:

Autopista Fluminense

Ao longo do exercício, a Concessionária manteve o intenso ritmo de obras de duplicação da Rodovia BR 101/RJ entre os municípios de Rio Bonito e Campos dos Goytacazes, iniciadas no 3T11 após a obtenção da licença de instalação junto ao Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA). A obra contempla a duplicação de 176,6 quilômetros da rodovia, dos quais 66,4 quilômetros foram concluídos até o 1T16. Dos 110,2 quilômetros restantes, 57,6 quilômetros estão em obras.



Avenida do Contorno (Autopista Fluminense)



Duplicação BR101-RJ / Macaé – Campos (Autopista Fluminense)



Duplicação da Serra do Cafezal
(Autopista Régis Bittencourt)

Autopista Régis Bittencourt

O projeto da Serra do Cafezal (BR-116/SP), principal obra da concessionária, segue em pleno andamento na execução de suas obras. A companhia já concluiu e liberou ao tráfego 17,9 quilômetros da duplicação, de um total de 30,5 quilômetros, incluindo 2 trevos em desnível. A ANTT aprovou em dezembro de 2014 o reequilíbrio necessário para a continuidade das obras, contemplando a construção de 4 túneis todos em andamento e 42 pontes e viadutos (13 concluídos, 20 em andamento e 9 não iniciadas).



Duplicação da BR – 116/PR
(Autopista Planalto Sul)

Autopista Planalto Sul

A Concessionária tem como principal obra a duplicação de 25,4 quilômetros da BR-116/PR entre Curitiba (PR) e Mandirituba (PR), que já possui a licença de instalação concedida pelo IBAMA. Deste total, 14,5 km estão concluídos e liberados ao tráfego, entre Curitiba (PR) e Fazenda Rio Grande (PR) e o restante encontra-se em obras até o município de Mandirituba (PR).

Durante o 1T16, foram concluídos 9,9 quilômetros de Ruas Laterais nos municípios de Mafra (SC) e Mandirituba (PR).



Contorno de Florianópolis (Autopista Litoral Sul)

Autopista Litoral Sul

O Contorno de Florianópolis, uma das mais importantes obras para a região, foi iniciado em maio de 2014, logo após a emissão da Licença de Instalação pelo IBAMA para um trecho de 14 quilômetros, posteriormente em maio de 2015 houve a emissão de uma Licença Ambiental retificadora, abrangendo uma extensão total de 47km. Atualmente estão em andamento as obras no Trecho Norte, Trecho Intermediário, com 1 trevo em desnível no km 215+380 e 4 passagens inferiores.

Durante o 1T16, foi construído 1,5 quilômetro de Ruas Laterais e 1 Passagem Desnível Inferior no km 646+05 na BR-376/PR no município de Tijucas do Sul (PR).



Dispositivo de acesso a Ribeirão Preto
(Autovias e Vianorte)

Autovias

Foi iniciada em setembro de 2014, a duplicação de 13,6 quilômetros da SP 318, entre os quilômetros 235 e 249, na região de São Carlos. Trata-se de uma nova obra, que será incluída no contrato de concessão, permitindo a extensão do prazo da concessionária em 6 meses, até maio de 2019, de acordo com a metodologia do fluxo de caixa marginal para o reequilíbrio econômico e financeiro do contrato.

Intervias

A Companhia concluiu em Fevereiro de 2016 as obras de implantação de 5 quilômetros referente à segunda etapa do Contorno Viário de Mogi Mirim (SP).

Em setembro de 2014 a Concessionária iniciou as obras de duplicação da SP-147, entre Mogi Mirim e Engenheiro Coelho (SP), numa extensão de 20,9 quilômetros.



Contorno de Mogi Mirim (Intervias)

Quadro de Pessoal

A Arteris conta com **5.805 profissionais** em seu quadro de pessoal, dos quais **49,9%** estão alocados nas **concessionárias federais**, **22,0%** nas **estaduais**, **25,4%** nas **construtoras** do grupo e o restante, ou **2,7%** em sua **holding**, conforme demonstrado na tabela a seguir:

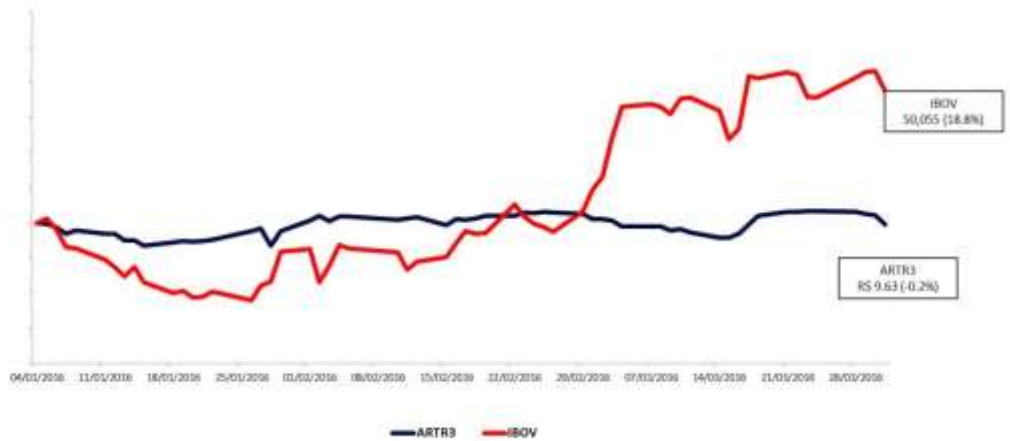
| Quadro de Pessoal | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var. 1T16/4T15 | Var. 1T16/1T15 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Arteris (Holding) | 158 | 162 | 154 | (4) | 4 |
| <i>Concessionárias Estaduais</i> | 1.280 | 1.264 | 1.360 | 16 | (80) |
| Autovias | 309 | 306 | 310 | 3 | (1) |
| Centrovias | 273 | 271 | 280 | 2 | (7) |
| Intervias | 417 | 421 | 520 | (4) | (103) |
| Vianorte | 281 | 266 | 250 | 15 | 31 |
| <i>Concessionárias Federais</i> | 2.894 | 2.963 | 2.818 | (69) | 76 |
| Litoral Sul | 631 | 690 | 613 | (59) | 18 |
| Planalto Sul | 351 | 352 | 268 | (1) | 83 |
| Fluminense | 482 | 480 | 451 | 2 | 31 |
| Fernão Dias | 818 | 827 | 867 | (9) | (49) |
| Régis Bittencourt | 612 | 614 | 619 | (2) | (7) |
| Latina Manutenção | 1.311 | 1.428 | 1.655 | (117) | (344) |
| Latina Sinalização | 162 | 157 | 170 | 5 | (8) |
| Total | 5.805 | 5.974 | 6.157 | (169) | (352) |

Mercado de Capitais

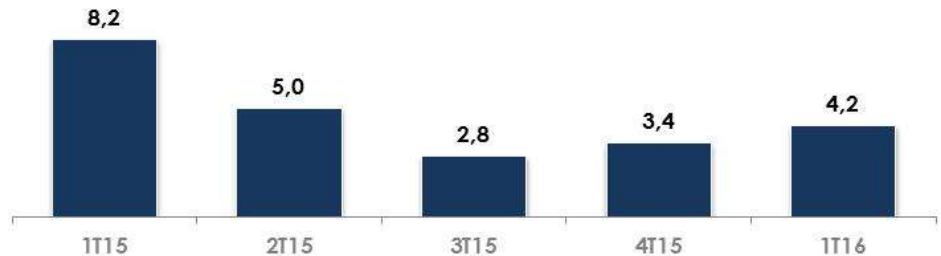
O valor de mercado da Arteris ao final do 1T16 totalizou **R\$ 3,3 bilhões**, tendo como base a cotação de fechamento de R\$ 9,63 por ação em 31/03/16. Esse preço corresponde a uma **desvalorização de 0,2%** desde o início do ano. No mesmo período, o **Índice Ibovespa** apresentou **valorização de 18,8%**.

Negociadas sob o código **ARTR3**, as ações da Companhia marcaram presença em 100% dos pregões realizados na BM&FBOVESPA e **movimentaram cerca de R\$ 255,7 milhões** no trimestre.

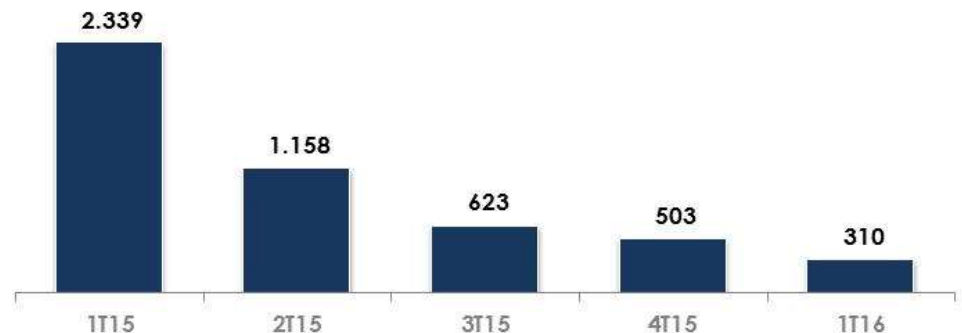
Evolução das Ações ARTR3 vs. Ibovespa (1T16)



Volume Financeiro - Média diária - (R\$ Milhões)



Número de Negócios - Média diária



| Média Diária | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| NP de Negócios | 310 | 503 | 2.339 | -38,4% | -86,7% |
| NP de Ações Negociadas | 447.282 | 358.190 | 806.892 | 24,9% | -44,6% |
| Volume Financeiro (R\$ Milhões) | 4,3 | 3,4 | 8,2 | 25,3% | -48,0% |

Oferta Pública de Aquisição de Ações

Em 30 de abril de 2015, a Companhia informou ao mercado manifestação de interesse por parte de seus acionistas controladores de realizar uma Oferta Pública de Aquisição de Ações da Arteris para fins de cancelamento de registro de companhia aberta como emissora categoria A e Saída do Novo Mercado. No momento o processo encontra-se sob análise da CVM. Acionistas controladores aguardam confirmação da CVM para proceder com a publicação do edital e realização da oferta.

Cronograma resumido da OPA:

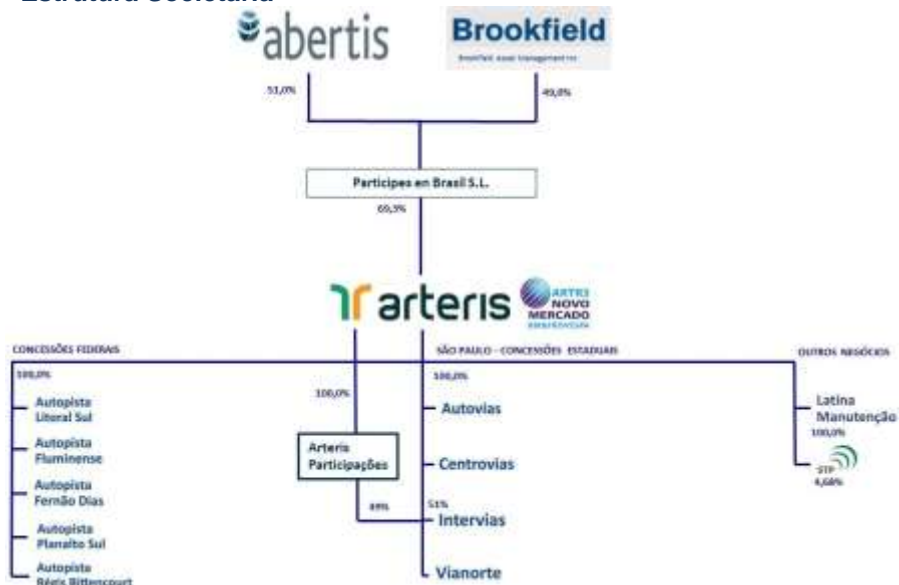
- ☛ 25 de Agosto de 2015: AGE – BNP Paribas foi escolhido para elaboração do Laudo de Avaliação
- ☛ 22 de Setembro de 2015: Disponibilidade do Laudo de Avaliação (intervalo de valor: R\$ 8,74 e R\$ 9,55)
- ☛ 23 de Setembro de 2015: Participes em Brasil S.L. informa seguir procedimento da OPA
- ☛ 21 de março de 2016: Disponibilidade do novo Laudo de Avaliação contemplando exigências da CVM relativas a diversos ofícios (novo intervalo de valor: R\$ 8,86 a R\$ 9,58)
- ☛ 23 de março de 2016: Participes em Brasil S.L. informa seguir procedimento da OPA
- ☛ 12 de abril de 2016:CVM deferiu para o pedido da OPA
- ☛ 17 de maio de 2016: Data prevista do leilão

Composição Acionária

O capital social subscrito e integralizado da Companhia era de aproximadamente R\$ 1,0 bilhão em 31 de março de 2016, representado por uma única classe de 344.444.440 ações ordinárias.



Estrutura Societária



Carteira de Ativos da Concessão

Abaixo apresentamos as principais informações acerca da carteira de concessões:

| Concessionárias | Km | Praças de Pedágio | Prazo Final do Pagto. do Ônus Fixo | Prazo Final da Concessão | Indexador do Contrato |
|-------------------|-------|-------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Estaduais | | | | | |
| Autovias | 316,6 | 5 | Ago-18 | Mai-19 | IGP-M |
| Centrovias | 218,2 | 5 | Jun-18 | Jun-19 | IGP-M |
| Intervias | 375,7 | 9 | Fev-20 | Abr-28 | IGP-M |
| Vianorte | 236,6 | 4 | Mar-18 | Mar-18 | IGP-M |
| Federais | | | | | |
| Planalto Sul | 412,7 | 5 | n.a. | Fev-33 | IPCA |
| Fluminense | 320,1 | 5 | n.a. | Fev-33 | IPCA |
| Fernão Dias | 562,1 | 8 | n.a. | Fev-33 | IPCA |
| Régis Bittencourt | 401,6 | 6 | n.a. | Fev-33 | IPCA |
| Litoral Sul | 405,9 | 5 | n.a. | Fev-33 | IPCA |

Informações divulgadas pela Abertis

As informações financeiras e operacionais trimestrais divulgadas pela Abertis referentes à Arteris, não são necessariamente idênticas aos resultados reportados pela Companhia, uma vez que a regras do IFRS no Brasil apresentam algumas diferenças com os critérios de IFRS reportados pela Abertis. A Abertis também inclui em seus resultados determinados impactos relacionados ao tratamento contábil da transação de compra da Participes em Brasil S.L., sociedade controladora de 69,3% da Arteris.

A seguir apresentamos a evolução de tráfego das concessionárias da Companhia medida pelo IMD (Intensidade Média Diária), conceito habitualmente utilizado pela Abertis para medir o desempenho de tráfego. O IMD representa o volume médio diário de tráfego da concessionária, em veículos absolutos, e é calculado pela média diária de veículos em cada praça de pedágio, ponderada pela quilometragem da rodovia.

| IMD | 1T16 | 1T15 | Var% |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| Estaduais | 11.966 | 12.317 | -2,8% |
| Autovias | 11.414 | 11.856 | -3,7% |
| Centrovias | 14.272 | 14.593 | -2,2% |
| Intervias | 9.748 | 10.033 | -2,8% |
| Vianorte | 14.146 | 14.505 | -2,5% |
| Federais | 22.033 | 22.506 | -2,1% |
| Planalto Sul | 6.833 | 6.900 | -1,0% |
| Fluminense | 16.173 | 17.315 | -6,6% |
| Fernão Dias | 24.673 | 25.292 | -2,5% |
| Régis Bittencourt | 21.655 | 22.647 | -4,4% |
| Litoral Sul | 38.764 | 38.414 | 0,9% |
| Total | 18.467 | 18.896 | -2,3% |

Perfil Corporativo

A Arteris é a companhia do setor de concessões rodoviárias do Brasil com a maior extensão de quilômetros administrados. São 3.250 quilômetros sob gestão de suas nove concessionárias nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Paraná e Santa Catarina: Autovias, Centrovias, Intervias, Vianorte, Autopista Fernão Dias, Autopista Fluminense, Autopista Litoral Sul, Autopista Planalto Sul e Autopista Régis Bittencourt. A Arteris é uma empresa de capital aberto, com ações negociadas no Novo Mercado da BM&FBovespa. É controlada pela Abertis e pela Brookfield Motorways. Saiba mais: ri.arteris.com.br

Este comunicado contém considerações futuras referentes a perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e de crescimento da Arteris. Essas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Arteris em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

ANEXO 1

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

| BALANÇO PATRIMONIAL | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| (Em milhares de reais) | | | |
| ATIVO | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2015 |
| CIRCULANTE | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 498.757 | 488.529 | 1.094.166 |
| Contas a receber | 165.834 | 153.130 | 141.204 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 260 | 0 | 214 |
| Estoques | 10.688 | 8.866 | 8.572 |
| Despesas antecipadas | 17.370 | 18.622 | 14.052 |
| Impostos a recuperar | 83.696 | 83.846 | 53.915 |
| Dividendos a Receber | 5.674 | 6.223 | 0 |
| Aplicações financeiras vinculadas | 40.646 | 154.171 | 13.043 |
| Outros créditos | 5.155 | 4.977 | 4.037 |
| Total do ativo circulante | 828.080 | 918.364 | 1.329.203 |
| NÃO CIRCULANTE | | | |
| Aplicações financeiras vinculadas | 90.609 | 85.872 | 90.171 |
| Cauções contratuais | 0 | 24 | 68 |
| Impostos a recuperar | 15.390 | 10.449 | 0 |
| Despesas antecipadas | 704 | 150 | 33 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 285.302 | 256.591 | 189.449 |
| Depósitos judiciais | 118.942 | 111.437 | 87.476 |
| Outras contas a receber | 8.293 | 8.164 | 8.434 |
| Investimentos | 1.053 | 1.053 | 1.053 |
| Imobilizado | 61.581 | 62.414 | 61.824 |
| Intangível | 8.856.456 | 8.627.052 | 7.649.394 |
| Total do ativo não circulante | 9.438.330 | 9.163.206 | 8.087.902 |
| TOTAL DO ATIVO | 10.266.410 | 10.081.570 | 9.417.105 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| CIRCULANTE | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 604.379 | 234.496 | 209.593 |
| Instrumento Financeiro Derivativo | 37.794 | 0 | 0 |
| Debêntures | 1.730.006 | 1.726.915 | 897.083 |
| Fornecedores | 121.835 | 139.391 | 127.107 |
| Obrigações sociais | 80.859 | 78.487 | 70.234 |
| Obrigações fiscais | 70.528 | 63.663 | 58.188 |
| Contar a pagar - partes relacionadas | 152 | 0 | 152 |
| Cauções contratuais | 73.969 | 78.189 | 64.392 |
| Dividendos propostos | 33.270 | 33.270 | 27.029 |
| Credores pela concessão | 82.779 | 79.765 | 74.725 |
| Taxa de fiscalização | 3.820 | 3.519 | 3.454 |
| Provisão para manutenção em rodovias | 202.897 | 173.524 | 130.311 |
| Provisão para investimentos em rodovias | 61.516 | 56.711 | 71.062 |
| Adiantamento seguros | 798 | 3.902 | 6.861 |
| Outras contas a pagar | 9.971 | 15.289 | 13.540 |
| Total do circulante | 3.114.573 | 2.687.121 | 1.753.731 |
| NÃO CIRCULANTE | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 2.837.227 | 2.885.688 | 2.730.347 |
| Debêntures | 1.323.569 | 1.539.304 | 2.018.309 |
| Credores pela concessão | 93.232 | 108.926 | 150.192 |
| Receita diferida | 0 | 0 | 115 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 59.857 | 62.870 | 85.828 |
| Provisão para manutenção em rodovias | 482.688 | 457.361 | 425.618 |
| Provisão para investimentos em rodovias | 58.611 | 63.604 | 50.370 |
| Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | 16.634 | 17.517 | 15.446 |
| Outras contas a pagar | 20.507 | 14.330 | 1.640 |
| Total do exigível a longo prazo | 4.892.325 | 5.149.600 | 5.477.865 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | 1.033.198 | 1.033.198 | 873.822 |
| Reserva legal | 130.798 | 76.933 | 123.793 |
| Reserva de lucros | 1.117.787 | 1.156.989 | 1.210.165 |
| Ajuste do patrimônio líquido - variação cambial | (22.271) | (22.271) | (22.271) |
| Total do patrimônio líquido | 2.259.512 | 2.244.849 | 2.185.509 |
| TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 10.266.410 | 10.081.570 | 9.417.105 |

ANEXO 2

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

| DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (Em milhares de reais) | | | | | |
| | 1T16 | 4T15 | 1T15 | Var% 1T16/4T15 | Var% 1T16/1T15 |
| RECETA OPERACIONAL BRUTA | 933.043 | 1.015.880 | 974.041 | -8,2% | -4,2% |
| Receitas de pedágio | 621.200 | 624.263 | 599.007 | -0,5% | 3,7% |
| Estaduais | 339.189 | 370.287 | 333.985 | -8,4% | 1,6% |
| Autovias | 81.977 | 88.505 | 81.392 | -7,4% | 0,7% |
| Centrovias | 89.348 | 96.939 | 86.970 | -7,8% | 2,7% |
| Intervias | 91.704 | 101.337 | 90.839 | -9,5% | 1,0% |
| Vianorte | 76.160 | 83.506 | 74.784 | -8,8% | 1,8% |
| Federais | 282.011 | 253.976 | 265.022 | 11,0% | 6,4% |
| Planalto Sul | 30.639 | 26.966 | 28.283 | 13,6% | 8,3% |
| Fluminense | 46.494 | 43.464 | 44.646 | 7,0% | 4,1% |
| Fernão Dias | 63.178 | 61.539 | 61.539 | 2,7% | 2,7% |
| Régis Bittencourt | 78.197 | 65.936 | 70.803 | 18,6% | 10,4% |
| Litoral Sul | 63.503 | 56.071 | 59.751 | 13,3% | 6,3% |
| Outras receitas | 10.586 | 5.751 | 21.993 | 84,1% | n.a. |
| Receitas de obras | 301.257 | 385.866 | 353.041 | -21,9% | -14,7% |
| DEDUÇÕES DA RECEITA | (55.776) | (55.248) | (55.112) | 1,0% | 1,2% |
| RECETA OPERACIONAL LÍQUIDA | 877.267 | 960.632 | 918.929 | -8,7% | -4,5% |
| CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS | (653.071) | (775.410) | (656.711) | -15,8% | -0,6% |
| LUCRO BRUTO | 224.196 | 185.222 | 262.218 | 21,0% | -14,5% |
| DESPESAS (RECETAS) OPERACIONAIS | (37.107) | (58.118) | (47.475) | -36,2% | -21,8% |
| Gerais e administrativas | (33.606) | (61.729) | (42.055) | -45,6% | -20,1% |
| Remuneração da administração | (5.033) | (3.116) | (5.671) | 61,5% | -11,3% |
| Despesas tributárias | (111) | (683) | (854) | -83,7% | -87,0% |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 1.643 | 7.410 | 1.105 | -77,8% | 48,7% |
| RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO | (152.132) | (145.647) | (121.720) | 4,5% | 25,0% |
| LUCRO ANTES DOS EFEITOS TRIBUTÁRIOS | 34.957 | (18.543) | 93.023 | n.d. | -62,4% |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | (21.455) | 6.550 | (36.291) | n.d. | -40,9% |
| Corrente | (53.139) | (42.955) | (46.302) | 23,7% | 14,8% |
| Diferido | 31.684 | 49.505 | 10.011 | -36,0% | 216,5% |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | 13.502 | (11.993) | 56.732 | n.d. | -76,2% |

ANEXO 3

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO | | |
|--|------------------|------------------|
| (Em milhares de reais) | | |
| | 1T16 | 1T15 |
| FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS | | |
| LUCRO LÍQUIDO | 13.502 | 56.732 |
| Ajustes para conciliar lucro líquido com caixa gerado pelas atividades operacionais: | | |
| Depreciação e amortização | 141.475 | 124.126 |
| Baixas de ativos imobilizados | 12.092 | 13.008 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (31.684) | (10.011) |
| Varição monetária e juros sobre credores da concessão | 6.674 | 6.037 |
| Receita com aplicações financeiras vinculadas | (7.334) | (5.319) |
| Juros e variações monetárias de empréstimos | (5.334) | 31.812 |
| Juros e variações monetárias de debêntures | 116.823 | 104.964 |
| Instrumento Financeiro Derivativo | 37.794 | 0 |
| Despesas Financeiras AVP | 10.151 | 16.602 |
| Constituição (reversão) de provisão p/ riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | 67 | 1.215 |
| Constituição (reversão) de provisão p/ manutenção | 74.209 | 18.397 |
| Redução (aumento) dos ativos operacionais: | | |
| Contas a receber | (11.969) | 12.858 |
| Contas a receber - partes relacionadas | (260) | 0 |
| Estoques | (1.822) | 1.378 |
| Despesas antecipadas | 698 | 1.276 |
| Impostos a recuperar | (2.246) | (5.339) |
| Outros créditos | (178) | 2.769 |
| Cauções contratuais | 24 | 0 |
| Depósitos judiciais | (1.087) | (21.117) |
| Outras contas a receber | (129) | (8.200) |
| Aumento (redução) dos passivos operacionais: | | |
| Fornecedores | (30.580) | 13.709 |
| Fornecedores - partes relacionadas | 0 | 0 |
| Cauções contratuais | (11.092) | 833 |
| Obrigações sociais | 2.372 | (6.581) |
| Obrigações fiscais | 30.514 | 34.394 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (32.664) | (56.763) |
| Receita diferida | 0 | (346) |
| Adiantamentos para seguros | 0 | 0 |
| Sinistros Recebidos | (3.104) | 0 |
| Outras contas a pagar | 5.859 | 6.629 |
| Credores pela concessão | (24) | (53) |
| Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | (950) | (966) |
| Pagamento de juros | (196.195) | (189.643) |
| CAIXA LÍQUIDO (UTILIZADO NAS) GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | 116.763 | 143.180 |
| FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | |
| Aquisição de itens do ativo imobilizado | (2.397) | (4.698) |
| Adições ao intangível | (331.669) | (422.761) |
| Aplicações financeiras vinculadas | (84.349) | (35.914) |
| Valor resgatado das aplicações vinculadas | 198.086 | 196.163 |
| Recebimento de dividendos | 549 | 0 |
| CAIXA LÍQUIDO UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | (219.780) | (267.211) |
| FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | |
| Captações | | |
| Empréstimos e financiamentos | 388.750 | 66.675 |
| Emissão de Debêntures | 0 | 0 |
| Pagamento de juros e principal | (256.175) | (240.363) |
| Pagamento de credores pela concessão | (19.330) | (18.567) |
| Pagamento de dividendos | 0 | 0 |
| CAIXA LÍQUIDO (UTILIZADO NAS) GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | 113.245 | (192.255) |
| AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | 10.228 | (316.285) |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO | 488.529 | 1.410.451 |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO PERÍODO | 498.757 | 1.094.166 |

GLOSSÁRIO

Ajuste a Valor Presente (AVP): Em 28 de dezembro de 2007, foi promulgada a Lei nº 11.638, que alterou, revogou e introduziu novos dispositivos à Lei das Sociedades por Ações, notadamente em relação ao capítulo XV, sobre matéria contábil, que entra em vigor a partir do exercício que se inicia em 1º de janeiro de 2008. Essa Lei teve, principalmente, o objetivo de atualizar a legislação societária brasileira para possibilitar o processo de convergência das práticas contábeis adotadas no Brasil com aquelas constantes nas normas internacionais de contabilidade (IFRS) e permitir que novas normas e procedimentos contábeis sejam expedidos pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM em consonância com os padrões internacionais de contabilidade.

Complementarmente a esse processo, a CVM, por meio da Instrução nº 469, de 2 de maio de 2008, orientou as companhias abertas a respeito da divulgação e do registro contábil de determinadas alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07.

Entre as principais alterações trazidas pela Lei nº 11.638/07, que impactam as informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia, está a obrigatoriedade da avaliação de ativos e passivos relevantes de longo prazo, tais como "Direito de Concessão" e "Obrigações com o Poder Concedente", ao valor presente (Ajuste ao Valor Presente). Anteriormente a Companhia registrava o "Direito de Concessão" e "Obrigações com o Poder Concedente" pelo valor nominal.

Os efeitos dos ajustes ao valor presente ocorridos até 31/12/2007 das rubricas "Direito de Concessão" e "Obrigações com o Poder Concedente" foram contabilizados diretamente no Patrimônio Líquido da Companhia em 2008. A partir de 01/01/2008 os efeitos dos ajustes ao valor presente passaram a ser contabilizados diretamente nos resultados trimestrais.

Atualização Monetária do Ônus Fixo: Os contratos de concessão entre as Concessionárias Estaduais e o Poder Concedente estabelecem o reajuste pelo IGP-M dos pagamentos mensais do ônus fixo, com vencimento a partir do décimo segundo mês a contar de cada 1º de julho, data na qual também se reajusta pelo mesmo índice a tarifa dos pedágios.

Concessionárias Estaduais: Sociedades de Propósito Específico, criadas pelas vencedoras das Licitações, com as quais foram celebrados os Contratos de Concessão, tendo por objeto social específico a manutenção, conservação e operação de Concessão de Rodovias Estaduais e que tem como agência reguladora a ARTESP (Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo). A Arteris administra atualmente 4 Concessionárias Estaduais em São Paulo (Autovias, Centrovias, Intervias e Vianorte).

Concessionárias Federais: Sociedades de Propósito Específico, criadas pela vencedora da Licitação, com as quais foram celebrados os Contratos de Concessão, tendo por objeto social específico a exploração da Concessão de Rodovias Federais e que tem como agência reguladora a ANTT (Agência Nacional de Transportes Terrestres). A Arteris administra atualmente 5 concessionárias Federais no Brasil (Autopista Planalto Sul, Autopista Fluminense, Autopista Fernão Dias, Autopista Régis Bittencourt e Autopista Litoral Sul).

Custos com o Poder Concedente: São pagamentos pré definidos nos contratos de concessão. Esses custos são compostos por: despesas com o 'Ônus Variável' relativos as concessionárias estaduais, que correspondem a 3% da Receita Bruta nas Concessionárias Autovias, Centrovias e Vianorte, e 3% da Receita de Pedágio acrescido de 25% da Receita Acessória; e por gastos com 'Verba de Fiscalização' e 'Desenvolvimento Tecnológico' nas concessionárias federais, que são reajustadas pelo IPCA anualmente.

EBITDA e Margem EBITDA: EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA). O EBITDA não é medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras companhias.

Para o cálculo da margem EBITDA, a companhia leva em consideração a relação entre a receita operacional líquida excluindo as receitas de obras e o EBITDA.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada: EBITDA ajustado pelas reversões da provisão para manutenção de rodovias. A Companhia entende que o EBITDA ajustado é a melhor representação da sua geração de caixa operacional. Para o cálculo da margem EBITDA ajustada, a companhia leva em consideração a relação entre a receita operacional líquida excluindo as receitas de obras e o EBITDA ajustado.

Grau de Alavancagem: A metodologia utilizada para determinar o grau de alavancagem leva em conta a relação Dívida Líquida (Dívida Bruta menos Disponibilidades e Caixa) dividido pelo EBITDA Ajustado pela reversão da provisão para manutenção, menos Pagamento do Ônus Fixo, constante no fluxo de caixa. Quanto menor for o grau de alavancagem maior poderá ser o montante de capital a ser financiado junto ao mercado de crédito.

Ônus Fixo: De acordo com os nossos contratos de concessão, as Concessionárias Estaduais devem pagar ao Poder Concedente um ônus fixo como contrapartida pela outorga da concessão. Estes contratos estabelecem também que o valor de tal ônus fixo deve ser pago em parcelas mensais ao longo do prazo de concessão. Optamos por contabilizar no nosso ativo o valor da outorga da concessão e no nosso passivo o total da dívida a pagar ao poder concedente pelo ônus fixo.

Pedágio por Meio Eletrônico/Sistema AVI: O sistema AVI é um sistema eletrônico de pagamento em uso nas rodovias pedagiadas. Os motoristas que aderem ao sistema AVI instalam um sensor eletrônico no para-brisa, que os identifica e reconhece a categoria de veículos que dirigem. Ao passar por uma pista com sistema AVI na praça de pedágio, antenas captam os sinais emitidos e os sensores registram a presença do veículo e calculam o valor total a ser pago, sem a necessidade de o motorista parar o veículo.

Poder Concedente: A União, o Estado, o Distrito Federal ou Município, em cuja competência se encontre o serviço público, precedido ou não da execução de obra, objeto de concessão ou permissão. (Lei Nº 8.987, de 1995 - Artigo 2 - CF. Artigo 1). O concessionário tem acesso para operar a infraestrutura para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente nas condições previstas no contrato. O poder concedente conta com as agências reguladoras (ARTESP no estado de São Paulo e ANTT para o governo federal) para acompanhar e fiscalizar os serviços delegados de transportes e regular o programa de concessões rodoviárias.

Provisão para Manutenção: Estimativa dos desembolsos necessários para liquidar as obrigações presentes de manter a infraestrutura em níveis de operacionalidade definidos contratualmente considerando os desgastes derivados de seu uso. A Concessionária deverá constituir provisão com base em sua melhor estimativa dos desembolsos necessários para manter um determinado nível de serviço ou recuperar a infraestrutura dos níveis de operacionalidade antes de entregar ao poder concedente no fim do período de vigência da concessão, conforme definido contratualmente.

Reajuste de Tarifas: Conforme estabelecido nos contratos de concessão do Estado de São Paulo, as tarifas de pedágio são reajustadas sempre no mês de julho com base na variação de 12 meses do IGP-M ocorrida até 31 de maio. A partir do reajuste a ser realizado no dia 1 de julho de 2013 o IGP-M será substituído pelo IPCA como base de reajuste. Os desequilíbrios econômico-financeiros provenientes da alteração do indexador serão avaliados bianualmente e reequilibrados com o tempo de contrato. Já os reajustes nas tarifas das concessões federais ocorrerão com base na variação do IPCA, calculado pelo IBGE, entre o mês anterior a data de referência na apresentação da proposta de tarifa, ou seja, junho de 2007, e o mês anterior à data de início de cobrança de pedágios. Após esse primeiro reajuste, os demais ocorrerão anualmente também pelo IPCA acumulado nos últimos 12 meses a contar do último reajuste.

Receitas e Custos de Construção: São uma representação contábil, não caixa, advindas das novas regras trazidas pelo IFRS, que buscam traduzir o montante de investimento da Companhia em seu intangível. O valor registrado como receita de obra é exatamente o mesmo registrado como custo de obras, ou seja, seus efeitos não alteram a composição dos resultados da Companhia.

Veículos-Equivalentes: A unidade veículo-equivalente é usada como base para cobrança das tarifas de pedágio. Um automóvel de passeio é considerado um veículo-equivalente e um veículo comercial (caminhão ou ônibus) é computado pelo número de eixos possuído, sendo cada um deles contado como um veículo de passeio. Um veículo de passeio equivale a um eixo de veículo comercial.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas Referente ao Trimestre Findo em 31 de Março de 2016

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores
Independentes

Notas ExplicativasARTERIS S.A. E CONTROLADASINFORMAÇÕES TRIMESTRAIS REFERENTES AO PERÍODO FINDO
EM 31 DE MARÇO DE 2016 E RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE
AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAISÍNDICE

| | |
|---|----|
| 1. CONTEXTO OPERACIONAL | 22 |
| 2. CONCESSÕES | 23 |
| 3. BASE PARA PREPARAÇÃO..... | 24 |
| 4. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS | 25 |
| 5. REAPRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA..... | 28 |
| 6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA..... | 29 |
| 7. CONTAS A RECEBER | 30 |
| 8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS | 31 |
| 9. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS | 33 |
| 10. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E COLIGADAS..... | 34 |
| 11. IMOBILIZADO | 35 |
| 12. INTANGÍVEL..... | 37 |
| 13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS | 39 |
| 14. DEBÊNTURES | 41 |
| 15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS..... | 46 |
| 16. CREDORES PELA CONCESSÃO | 51 |
| 17. PROVISÕES | 54 |
| 18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 55 |
| 19. RECEITAS | 56 |
| 20. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA | 57 |
| 21. RESULTADO FINANCEIRO | 58 |
| 22. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA | 59 |
| 23. RECONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL..... | 60 |
| 24. LUCRO POR AÇÃO | 62 |
| 25. INSTRUMENTOS FINANCEIROS..... | 62 |
| 26. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO..... | 68 |
| 26. GARANTIAS E SEGUROS | 69 |
| 27. EVENTOS SUBSEQUENTES | 70 |
| 28. FATO RELEVANTE | 71 |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

ARTERIS S.A. E CONTROLADAS**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS REFERENTES AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2016****(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando de outra forma mencionado)**

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Arteris S.A. (“Sociedade”) é uma sociedade por ações, domiciliada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.455 - 9º andar, município de São Paulo, Estado de São Paulo, Brasil. As informações trimestrais da Sociedade, individuais e consolidadas, relativas ao período findo em 31 de março de 2016 abrangem a Sociedade e suas controladas (conjuntamente referidas como “o Grupo Arteris” e individualmente como “entidade do Grupo”). A Sociedade foi fundada em 9 de novembro de 1998.

A Arteris, através de suas controladas, principalmente as concessionárias estaduais possui uma forte geração de caixa, sólida estrutura de capital e fontes de financiamento diferenciadas para implementar seu plano de negócio.

A Sociedade utiliza os recursos gerados pelas atividades operacionais para atender suas necessidades de capital de giro. Adicionalmente, acessa o mercado de capitais e conta com empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras e de fomento do país para complementar sua necessidade de caixa.

A geração de caixa, somada capacidade de crédito da Sociedade, além dos recursos oriundos de linhas de financiamento de longo prazo é adequada para fazer frente às suas obrigações de curto prazo registradas no passivo circulante, o que inclui a amortização de seus financiamentos, e para manter um nível de alavancagem adequado às obrigações de longo prazo.

Uma vez que as projeções de receita de suas controladas no médio e longo prazos apontam para patamares crescentes e sustentáveis, através da evolução do tráfego pedagiado e reajustes tarifários anuais, ao mesmo tempo em que o plano de obras é suportado por financiamento do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e por recursos captados no mercado de capitais através da emissão de debêntures de infraestrutura ou outros valores mobiliários em suas concessionárias e através da própria Sociedade, a Administração acredita que a Sociedade e suas controladas possuem condições para honrar as obrigações de curto e médio prazos existentes.

Em 31 de março de 2016 houve a incorporação da Latina Sinalização Ltda. (“Latina Sinalização”) pela Latina Manutenção de Rodovias Ltda. (“Latina Manutenção”), ambas as sociedades controladas pela Arteris. A incorporação da Latina Sinalização pela Latina Manutenção integra projeto de reorganização societária do grupo, que visa à melhor organização das suas atividades, ao aumento de eficiência econômica e ganho de sinergias, diminuição de custos operacionais e financeiros e simplificação da estrutura societária.

Em 30 de abril de 2015 o acionista controlador Partícipes em Brasil S.L. manifestou a intenção de realização de Oferta Pública de Aquisição de Ações da Arteris S.A. para fins de cancelamento de registro de companhia aberta como emissora de categoria “A” e saída do Novo Mercado.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

A Sociedade em 31 de março de 2016 vem cumprindo todas as exigências perante os órgãos reguladores competentes.

No trimestre findo em 31 de março de 2016, não ocorreram mudanças no contexto operacional em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

A emissão das informações trimestrais individuais e consolidadas foi aprovada pela Diretoria em 11 de maio de 2016.

2. CONCESSÕES

Com base nos seus objetivos sociais, a Sociedade participa, em 31 de março de 2016, em concessionárias de rodovias do Estado de São Paulo e de rodovias federais.

No trimestre findo em 31 de março de 2016 não ocorreram mudanças nas concessões, em relação a 31 de dezembro de 2015, além do mencionado abaixo:

Concessionárias estaduais

As concessionárias estaduais estimam os montantes relacionados a seguir para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final dos contratos de concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados:

| <u>Natureza dos custos</u> | 31.03.2016 | | | | <u>Total</u> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| | <u>Autovias</u> | <u>Centrovias</u> | <u>Intervias</u> | <u>Vianorte</u> | |
| | Previsão de 2016 a 2019 | Previsão de 2016 a 2019 | Previsão de 2016 a 2028 | Previsão de 2016 a 2018 | |
| Melhorias na infraestrutura | 98.360 | 1.943 | 381.530 | 1.765 | 483.598 |
| Conserva especial | 189.280 | 77.702 | 190.985 | 43.915 | 501.882 |
| | <u>287.640</u> | <u>79.645</u> | <u>572.515</u> | <u>45.680</u> | <u>985.480</u> |

Concessionárias federais

O principal compromisso firmado pelas concessionárias federais decorrente dos contratos de concessão é o recolhimento para a ANTT da verba de fiscalização destinada à cobertura de despesas com a fiscalização da concessão ao longo de todos os prazos das concessões. Os valores nominais da verba de fiscalização são como segue:

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| <u>Concessionária</u> | <u>Valor anual</u> | <u>Valor no período da concessão</u> |
|-----------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Planalto Sul | 1.846 | 31.074 |
| Fluminense | 2.665 | 44.861 |
| Fernão Dias | 7.916 | 133.253 |
| Régis Bittencourt | 8.436 | 142.006 |
| Litoral Sul | 6.424 | 108.137 |
| | <u>27.287</u> | <u>459.331</u> |

A verba de fiscalização é corrigida pelo mesmo índice e na mesma data da correção da tarifa básica de pedágio.

As concessionárias federais estimam os montantes relacionados a seguir para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções, até o final dos contratos de concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados:

| <u>Natureza dos custos</u> | <u>31.03.2016</u> | | | | | <u>Total</u> |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|------------------|
| | <u>Planalto Sul</u> | <u>Fluminense</u> | <u>Fernão Dias</u> | <u>Régis Bittencourt</u> | <u>Litoral Sul</u> | |
| Melhorias na infraestrutura | 245.714 | 864.216 | 273.715 | 1.010.056 | 463.006 | 2.856.707 |
| Recuperações/Manutenções | <u>272.277</u> | <u>406.341</u> | <u>831.274</u> | <u>656.590</u> | <u>590.546</u> | <u>2.757.028</u> |
| Total | <u>517.991</u> | <u>1.270.557</u> | <u>1.104.989</u> | <u>1.666.646</u> | <u>1.053.552</u> | <u>5.613.735</u> |

3. BASE PARA PREPARAÇÃO

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

As informações financeiras intermediárias individuais foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários,

As informações financeiras intermediárias consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com o pronunciamento técnico (IAS 34 – Interim Financial Reporting), emitido pelo International Accounting Standards Board – IASB e com o pronunciamento técnico CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias, aplicável à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

A Administração da Sociedade apresenta todas as informações relevantes das informações trimestrais, individuais e consolidadas, e essas informações correspondem as utilizadas por ela na sua gestão.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

As demais informações relativas à: bases de mensuração; moeda funcional e de apresentação; e uso de estimativas e julgamento, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e, portanto, ambas devem ser lidas em conjunto.

4. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas na elaboração das informações trimestrais estão consistentes com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015 e, portanto, devem ser lidas em conjunto, considerando as atualizações a seguir:

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos, contratados pela Sociedade, resume-se em “Swap”, que visa exclusivamente à proteção contra riscos cambiais associados a posições no balanço patrimonial. A sociedade não utiliza a prática contábil de contabilização de “Hedge Accounting” para instrumentos financeiros derivativos.

Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados a seu valor justo, com as variações registradas contra o resultado do período. O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é calculado pela tesouraria da Sociedade, com base nas informações de cada operação contratada e nas respectivas informações de mercado nas datas de encerramento das demonstrações financeiras, tais como taxa de juros e câmbio. Tais informações são comparadas com as posições informadas pelas mesas de operação de cada instituição financeira envolvida e, caso não exista diferença significativa, a posição informada pela instituição financeira é utilizada para definição do valor justo.

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado, no fechamento dos negócios na data do balanço, sem dedução dos custos de transação. O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses); referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

Ativos e passivos ajustados ao seu valor presente

Os saldos reais e a valor presente de ativos e passivos, circulante e não circulante, nas datas dos balanços estão demonstrados a seguir:

| <u>Circulantes</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisão para investimentos em rodovias – real | 66.134 | 61.333 |
| Provisão para investimentos em rodovias a valor presente | 61.516 | 56.711 |
| Efeito do ajuste a valor presente | <u>(4.618)</u> | <u>(4.622)</u> |
| Provisão para manutenção em rodovias - real | 224.063 | 178.476 |
| Provisão para manutenção em rodovias a valor presente | 202.897 | 173.524 |
| Efeito do ajuste a valor presente | <u>(21.166)</u> | <u>(4.952)</u> |
| Credores pela concessão em rodovias - real | 84.971 | 81.872 |
| Credores pela concessão em rodovias a valor presente (*) | 82.779 | 79.765 |
| Efeito do ajuste a valor presente | <u>(2.192)</u> | <u>(2.107)</u> |
| Contas a receber (Receitas acessórias) – real | 14.689 | 13.177 |
| Contas a receber a valor presente (Receitas acessórias) (**) | 13.981 | 12.691 |
| Efeito ajuste a valor presente | <u>(708)</u> | <u>(486)</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| <u>Não circulantes</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisão para investimentos em rodovias - real | 59.737 | 66.151 |
| Provisão para investimentos em rodovias a valor presente | 58.611 | 63.604 |
| Efeito do ajuste a valor presente | <u>(1.126)</u> | <u>(2.547)</u> |
| Provisão para manutenção em rodovias - real | 559.512 | 530.536 |
| Provisão para manutenção em rodovias a valor presente | 482.688 | 457.361 |
| Efeito do ajuste a valor presente | <u>(76.824)</u> | <u>(73.175)</u> |
| Credores pela concessão em rodovias - real | 101.610 | 119.300 |
| Credores pela concessão em rodovias a valor presente (*) | 93.232 | 108.926 |
| Efeito do ajuste a valor presente | <u>(8.378)</u> | <u>(10.374)</u> |
| Contas a receber (Receitas acessórias) – real | 8.198 | 9.154 |
| Contas a receber a valor presente (Receitas acessórias) (**) | 7.930 | 7.929 |
| Efeito ajuste a valor presente | <u>(268)</u> | <u>(1.225)</u> |

(*) Incluem a parcela variável conforme nota explicativa nº 16.

(**) Refere-se a contas a receber de receitas acessórias de longo prazo das concessionárias Régis Bittencourt e Fernão Dias.

A recomposição dos saldos aos seus valores reais nas datas dos balanços pela passagem do tempo é reconhecida como despesa financeira no resultado do período.

Normas e interpretações novas e revisadas e emitidas

Os novos pronunciamentos contábeis do IASB, publicados e revisados no período anual iniciado em 1º de janeiro de 2016, foram implantados pela Sociedade, quando aplicável, em suas informações de 31 de março de 2016, e não apresentam efeitos relevantes que requeiram reapresentação de saldos anteriores.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

5. REAPRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

A Administração da Sociedade identificou uma reclassificação nos montantes de juros divulgados nas demonstrações de fluxo de caixa no período encerrado em 31 de março de 2015, conforme apresentado a seguir. Deste modo, a Sociedade está reapresentando estas demonstrações dos fluxos de caixa de 31 de março de 2015.

| | Consolidado | | |
|--|-------------------------------------|-----------|-----------------------------------|
| | Emitido anteriormente 31.03.2015 | Ajuste | Notas Reapresentado 31.03.2015 |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | | |
| Lucro líquido do período | 56.732 | - | 56.732 |
| Ajustes para conciliar o lucro líquido com o caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais: | | | |
| Depreciações e amortizações | 124.126 | - | 124.126 |
| Baixa de ativos permanentes | 13.008 | - | 13.008 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (10.011) | - | (10.011) |
| Variação monetária e juros sobre credores pela concessão | 6.037 | - | 6.037 |
| Receita com aplicações financeiras vinculadas | (5.319) | - | (5.319) |
| Juros e variações monetárias de empréstimos | 31.812 | - | 31.812 |
| Juros e variações monetárias de debêntures | 104.964 | - | 104.964 |
| Despesa / (receitas) financeira dos ajustes a valor presente | 16.602 | - | 16.602 |
| Constituição (reversão) de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | 1.215 | - | 1.215 |
| Constituição (reversão) de provisão para manutenção | 18.397 | - | 18.397 |
| | | | |
| Redução (aumento) dos ativos operacionais: | | | |
| Contas a receber | 12.858 | - | 12.858 |
| Estoques | 1.378 | - | 1.378 |
| Despesas antecipadas | 1.276 | - | 1.276 |
| Impostos a recuperar | (5.339) | - | (5.339) |
| Outros créditos | 2.769 | - | 2.769 |
| Depósitos judiciais | (21.117) | - | (21.117) |
| Outras contas a receber | (8.200) | - | (8.200) |
| | | | |
| Aumento (redução) dos passivos operacionais: | | | |
| Fornecedores | 13.709 | - | 13.709 |
| Cauções contratuais de fornecedores | 833 | - | 833 |
| Obrigações sociais | (6.581) | - | (6.581) |
| Obrigações fiscais | 34.394 | - | 34.394 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (56.763) | - | (56.763) |
| Receita diferida | (346) | - | (346) |
| Sinistros Recebidos | 779 | - | 779 |
| Outras contas a pagar | 6.629 | - | 6.629 |
| Credores pela concessão | (53) | - | (53) |
| Riscos cíveis trabalhistas e fiscais | (966) | - | (966) |
| Pagamento de juros | (48.072) | (141.571) | (189.643) |
| Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais | 284.751 | (141.571) | 143.180 |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO

| | | | |
|--|-----------|---|-----------|
| Aquisições de itens do ativo imobilizado | (4.698) | - | (4.698) |
| Aquisições de itens do intangível | (422.761) | - | (422.761) |
| Aplicação financeira vinculada | (35.914) | - | (35.914) |
| Valor resgatado das aplicações vinculadas | 196.163 | - | 196.163 |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento | (267.210) | - | (267.210) |

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO

Empréstimos e financiamentos:

| | | | |
|--|-----------|-------------|-----------|
| Captações | 66.675 | - | 66.675 |
| Pagamentos | (49.030) | - | (49.030) |
| Pagamentos - juros | (185) | 185 (a) | - |
| Debêntures: | | | |
| Emissão de debêntures | - | - | - |
| Pagamentos de debêntures - principal | (191.333) | - | (191.333) |
| Pagamentos de debêntures - juros | (141.386) | 141.386 (a) | - |
| Pagamento de credores pela concessão | (18.567) | - | (18.567) |
| Pagamento de dividendos | - | - | - |
| Empréstimos empresas ligadas | - | - | - |
| Outros pagamentos de juros | - | - | - |
| Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento | (333.826) | 141.571 | (192.255) |
| (REDUÇÃO) AUMENTO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | (316.285) | - | (316.285) |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO | 1.410.451 | - | 1.410.451 |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO | 1.094.166 | - | 1.094.166 |

(a) Seguindo a recomendação do CPC 03 a sociedade reclassificou os juros pagos da atividade de financiamento para a atividade operacional.

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Estão representados por:

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Caixa e contas bancárias | 2.103 | 140 | 15.134 | 16.105 |
| Aplicações financeiras (*) | 186.824 | 127.222 | 483.623 | 472.424 |
| Total | 188.927 | 127.362 | 498.757 | 488.529 |

(*) Representadas por aplicações com liquidez imediata, insignificante risco de mudança de valor e vencimento inferior a 90 dias da data da aquisição, cuja composição da carteira nas respectivas datas é apresentada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Certificados de Depósito Bancário – CDB | - | - | - | 7.202 |
| Debêntures compromissadas | - | - | - | 12.614 |
| Fundos de investimentos | 186.824 | 127.222 | 483.623 | 452.608 |
| Total | 186.824 | 127.222 | 483.623 | 472.424 |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

As aplicações financeiras representam valores aplicados em fundos exclusivos, com liquidez diária e remuneração equivalente, na média, a 100,52% do CDI, tendo como características aplicações pós-fixadas em títulos públicos federais, CDB, letras financeiras e operações compromissadas lastreadas em debêntures de instituições financeiras de grande porte com baixo risco de crédito.

7. CONTAS A RECEBER

Estão representadas por:

| | Consolidado | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.03.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Pedágio eletrônico a receber(*) | 142.041 | - | 133.938 | - |
| Cupons de pedágio a receber | 312 | - | 1.775 | - |
| Cartões de pedágio a receber | 5.275 | - | 3.882 | - |
| Receitas acessórias a receber | 16.594 | 7.930 | 13.535 | 7.929 |
| Outras receitas a receber | 1.612 | 363 | - | 235 |
| | <u>165.834</u> | <u>8.293</u> | <u>153.130</u> | <u>8.164</u> |

(*) Conforme nota explicativa nº 25.c.

A Administração da Sociedade e de suas controladas não identificou a necessidade de reconhecimento de provisão para perdas com recebíveis em 31 de março de 2016. O prazo médio de vencimento é de 30 dias, exceto pelas receitas acessórias que apresentam em um período maior de recebimento conforme negociação de cada contrato referente ao uso da faixa de domínio das concessionárias.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Estão representados por:

| | <u>Consolidado</u> | |
|--|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Ativo não circulante | | |
| Bases do ativo diferido: | | |
| Prejuízo fiscal (a) | 347.145 | 310.886 |
| Provisão de participação nos lucros | 19.472 | 14.880 |
| Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais (b) | 15.337 | 13.485 |
| Direito de concessão incorporado (c) | (16.945) | (17.387) |
| Outras provisões | 2.458 | 1.759 |
| Provisão para manutenção de rodovias | 616.393 | 531.755 |
| Ajuste dos encargos financeiros | 40.836 | 28.396 |
| Diferido gastos pré-operacionais (Federais) | 41.711 | 45.272 |
| Ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis - adoção Lei 12.973/14 (d) | | |
| Diferenças ativas de intangível, diferido e imobilizado, líquidas. | 85.382 | 85.381 |
| Amortização ativa dos ajustes - mudança de práticas contábeis | (35.991) | (34.636) |
| Diferenças passivas de intangível, diferido e imobilizado, líquidas. | (298.948) | (239.416) |
| Amortização passiva dos ajustes - mudança de práticas contábeis | 20.932 | 13.542 |
| Estorno de capitalização de juros | 1.339 | 761 |
| Base de cálculo | <u>839.121</u> | <u>754.678</u> |
| Alíquota nominal combinada | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| Total do imposto de renda e contribuição social diferidos | <u>285.302</u> | <u>256.591</u> |

| | <u>Consolidado</u> | |
|--|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Passivo não circulante | | |
| Bases do passivo diferido: | | |
| Prejuízo fiscal (a) | (43.653) | (51.544) |
| Provisão de participação nos lucros | (2.908) | (5.028) |
| Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais (b) | (1.051) | (3.565) |
| Outras provisões | (363) | (1.599) |
| Provisão para manutenção de rodovias | (69.192) | (99.130) |
| Ajuste dos encargos financeiros | (3.094) | (10.688) |
| Ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis - adoção Lei 12.973/14 (d) | | |
| Diferenças de intangível, diferido e imobilizado, líquidas. | 318.245 | 377.843 |
| Amortização dos ajustes - mudança de práticas contábeis | (21.899) | (20.764) |
| Estorno de capitalização de juros | (34) | (612) |
| Base de cálculo | <u>176.051</u> | <u>184.913</u> |
| Alíquota nominal combinada | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| Total do imposto de renda e contribuição social diferidos | <u>59.857</u> | <u>62.870</u> |

- (a) Refere-se a prejuízo fiscal e à base negativa de contribuição social, cuja possibilidade de compensação dos créditos tributários está suportada por projeções de resultados tributáveis

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

futuros das concessionárias Planalto Sul, Fluminense, Fernão Dias, Régis Bittencourt, Litoral Sul e Latina Manutenção.

- (b) Referem-se a provisões para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais de reclamações pendentes de resoluções.
- (c) Crédito decorrente da amortização do direito de concessão incorporado, registrado até a data-base da cisão da OHL do Brasil Participações em Infraestrutura Ltda.- "OHL Participações", ocorrida em junho de 2006, e, até então, controlado na "parte B" do LALUR desta empresa. Com a incorporação da participação da OHL Participações, a Sociedade registrou esse crédito, que, atendendo à legislação fiscal, será amortizado à razão de 20% ao ano fiscalmente e pelo prazo da concessão contabilmente.
- (d) Em 31 de dezembro de 2014 a Administração da Sociedade decidiu pela adoção antecipada da Lei no 12.973/14 conforme previsto, para o exercício de 2014 nas seguintes controladas: Autovias e Centrovias. As demais controladas fizeram a adoção quando da entrada da Lei em vigor em 1º de janeiro de 2015. Desta forma, as controladas da Sociedade congelaram os saldos referentes às mudanças de práticas contábeis e passaram a amortizar o saldo residual dos ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis até o final do período da concessão.

A Sociedade possui créditos fiscais, mas que não estão sendo constituídos devido ser uma holding e não gerar resultado tributável.

As perspectivas futuras dos negócios da Sociedade e de suas controladas traduzidas em suas projeções de resultados constituem-se previsões de sua Administração.

A expectativa de recuperação da totalidade dos créditos e o efetivo pagamento dos débitos tributários diferidos, indicados pelas projeções de resultado tributável, são como segue:

Exercício a findar-se em:

| | |
|-------------------------------|----------------|
| <u>Ativo não circulante</u> | |
| 2016 | 48.138 |
| 2017 | 47.050 |
| 2018 | 51.656 |
| 2019 | 16.638 |
| 2020 | 38.017 |
| Após 2021 | 83.803 |
| | <u>285.302</u> |
| | |
| <u>Passivo não circulante</u> | |
| 2016 | 3.579 |
| 2017 | 3.487 |
| 2018 | 3.487 |
| 2019 | 3.487 |
| 2020 | 3.487 |
| Após 2021 | 42.330 |
| | <u>59.857</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

9. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS

A Sociedade e suas controladas mantêm aplicações financeiras vinculadas para cumprir obrigações contratuais referentes a empréstimos e financiamentos e debêntures. Abaixo se encontra breve descrição dessas obrigações:

Debêntures - Sinking Fund

Como garantia ao fiel e total cumprimento das obrigações assumidas, as concessionárias estaduais vêm retendo e depositando diariamente parte de sua arrecadação para fazer frente ao pagamento do principal e dos juros anuais da 2ª série de debêntures, para que ao final de cada período de juros ou amortização de principal o valor referente ao pagamento esteja constituído. Esses recursos são mantidos em fundo de investimento constituído especificamente para essa finalidade. No período findo em 31 de março de 2016, essas aplicações foram remuneradas em média a 98,88% da variação do CDI.

BNDES

As concessionárias federais devem depositar em conta pagamento de instituição financeira parte das receitas operacionais (entre 43% e 58% da arrecadação das praças de pedágio).

Estes recursos são utilizados para pagamento do serviço da dívida e manutenção do mínimo obrigatório da conta reserva. Após o cumprimento legal das obrigações contratuais os recursos excedentes são transferidos para conta corrente livre.

As controladas federais devem manter depositado em conta de reserva de instituição financeira, até a liquidação de todas as obrigações assumidas no contrato de financiamento junto ao BNDES, o valor mínimo equivalente a três vezes o valor da última prestação vencida do serviço da dívida, incluindo pagamentos de principal, juros e demais acessórios da dívida decorrentes do contrato de financiamento. Este valor é sempre recalculado no dia posterior ao de cada pagamento das prestações mensais. No período findo em 31 de março de 2016, essas aplicações foram remuneradas em média a 98,32% da variação do CDI.

Os valores dessas aplicações são como segue:

| | Controladora | |
|----------------|---------------|-------------------|
| | 31.03.2016 | |
| | Circulante | Não Circulante |
| Debêntures (*) | 23.301 | - |
| | <u>23.301</u> | <u>-</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | Consolidado | | | |
|------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.03.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante |
| Debêntures | 40.646 | - | 154.171 | - |
| BNDES | - | 90.609 | - | 85.872 |
| | <u>40.646</u> | <u>90.609</u> | <u>154.171</u> | <u>85.872</u> |

(*) Refere-se a valor retido pelo banco em 31 de março de 2016 para pagamento de juros de debêntures de 2ª emissão, esse pagamento ocorreu em 01 de abril de 2016.

10. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E COLIGADAS

Em 31 de março de 2016 a Sociedade detém o controle de forma direta ou indireta do capital das controladas listadas a seguir:

| <u>Controlada</u> | <u>31.03.2016</u> | |
|---------------------------|-------------------|--------------|
| | Participação | Participação |
| Autovias | - | 100% |
| Centrovias | - | 100% |
| Intervias | 49% | 51% |
| Vianorte | - | 100% |
| Planalto Sul | - | 100% |
| Fluminense | - | 100% |
| Fernão Dias | - | 100% |
| Régis Bittencourt | - | 100% |
| Litoral Sul | - | 100% |
| Latina Manutenção (a) | - | 100% |
| Arteris Participações (c) | - | 100% |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Os saldos dos investimentos em controladas são representados como segue:

31.03.2016

| | <u>Ações</u> <u>Ordinárias</u> | <u>Participação capital</u> <u>(%)</u> | <u>Patrimônio</u> <u>líquido</u> | <u>Ativo Total</u> | <u>Passivo Total</u> | <u>Receita</u> <u>Líquida</u> | <u>Lucro /</u> <u>(Prejuízo)</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|---|-------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Autovias | 125.040.451 | 100% | 186.389 | 611.458 | 425.069 | 80.479 | 5.296 |
| Centrovias | 101.483.834 | 100% | 156.976 | 636.813 | 479.837 | 84.224 | 29.229 |
| Intervias | 2.219.666 | 51% | 183.547 | 1.389.172 | 1.205.625 | 98.485 | 24.500 |
| Vianorte | 1.132.038 | 100% | 175.034 | 459.795 | 284.761 | 71.906 | 19.084 |
| Planalto Sul | 344.677.249 | 100% | 256.565 | 1.038.861 | 782.296 | 69.315 | (10.359) |
| Fluminense | 249.821.758 | 100% | 429.045 | 1.578.470 | 1.149.425 | 125.124 | (3.962) |
| Fernão Dias | 542.639.799 | 100% | 389.335 | 1.714.895 | 1.325.560 | 81.133 | (22.587) |
| Régis Bittencourt | 270.196.214 | 100% | 656.910 | 2.222.251 | 1.565.341 | 144.161 | 1.275 |
| Litoral Sul | 385.905.537 | 100% | 443.953 | 1.835.555 | 1.391.602 | 122.440 | (8.512) |
| Latina Manutenção (*) | 7.648.344 | 100% | 47.978 | 111.304 | 63.326 | 72.510 | 10.870 |
| Arteris Participações | 63.593 | 100% | - | 91.739 | 91.739 | - | 11.587 |

(*) Cotas.

A movimentação dos saldos de investimentos na controladora no período findo em 31 de março de 2016 é como segue:

| | Controladora | | | | | Saldos em 31.03.2016 |
|---|-------------------------|----------------------|---|---|---------------|-------------------------|
| | Saldos em 31.12.2015 | Aporte de capital | Juros sobre capital próprio/dividendos | Equivalência patrimonial do período | Saldos em | |
| Autovias | 183.343 | - | - | (2.250) | 5.296 | 186.389 |
| Centrovias | 129.334 | - | - | (1.587) | 29.229 | 156.976 |
| Intervias | 82.123 | - | - | (1.009) | 12.496 | 93.610 |
| Vianorte | 155.950 | - | - | - | 19.084 | 175.034 |
| Planalto Sul | 221.924 | - | 45.000 | - | (10.359) | 256.565 |
| Fluminense | 363.007 | - | 70.000 | - | (3.962) | 429.045 |
| Fernão Dias | 383.922 | - | 28.000 | - | (22.587) | 389.335 |
| Régis Bittencourt | 562.635 | - | 93.000 | - | 1.275 | 656.910 |
| Litoral Sul | 384.465 | - | 68.000 | - | (8.512) | 443.953 |
| Latina Manutenção | 30.878 | 6.230 | - | - | 10.870 | 47.978 |
| Latina Sinalização | 15.072 | (6.230) | - | (10.000) | 1.158 | - |
| Arteris Participações | 79.492 | - | - | - | - | 79.492 |
| Serviço e Tecnologia de Pagamentos S.A. | 1.034 | - | - | - | - | 1.034 |
| Outros investimentos | 19 | - | - | - | - | 19 |
| Total | 2.593.198 | - | 304.000 | (14.846) | 33.988 | 2.916.340 |

Notas Explicativas

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas
11. IMOBILIZADO

A movimentação é como segue:

| Custo do imobilizado | Controladora | | | | | Total |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------|---------|
| | Móveis Utensílios e Instalações | Instalações, Edifícios e Dependências | Beneficiárias em Bens de Terceiros | Outras imobilizações | Terrenos | |
| Saldo em 31.12.2015 | 3.418 | 2.825 | 4.587 | 5.270 | 586 | 16.686 |
| Adições | - | - | - | 19 | - | 19 |
| Alienações/baixas | (3) | - | - | - | - | (3) |
| Saldo em 31.03.2016 | 3.415 | 2.825 | 4.587 | 5.289 | 586 | 16.702 |
| Depreciação acumulada | | | | | | |
| Saldo em 31.12.2015 | (1.905) | (1.320) | (1.901) | (1.939) | - | (7.065) |
| Depreciações | (70) | (72) | (55) | (258) | - | (454) |
| Alienações/baixas | 3 | - | - | - | - | 3 |
| Saldo em 31.03.2016 | (1.975) | (1.392) | (1.956) | (2.197) | - | (7.516) |
| Imobilizado líquido | | | | | | |
| Saldo em 31.12.2015 | 1.513 | 1.505 | 2.686 | 3.331 | 586 | 9.621 |
| Saldo em 31.03.2016 | 1.440 | 1.433 | 2.631 | 3.092 | 586 | 9.186 |
| Taxas de depreciação - % | 10 | 4 | 55,5 | 10 | | |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Consolidado

| <u>Custo do imobilizado</u> | <u>Móveis, Utensílios e Instalações</u> | <u>Computadores e Periféricos</u> | <u>Veículos</u> | <u>Instalações, Edifícios e Dependências</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Máquinas e Equipamentos</u> | <u>Outras Imobilizações</u> | <u>Imobilizado em Andamento</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------|--|-----------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldo em 31.12.2015 | 19.844 | 9.430 | 20.914 | 23.943 | 586 | 40.486 | 5.367 | 1.107 | 121.677 |
| Adições | 494 | 162 | 312 | 21 | - | 1.061 | 19 | 266 | 2.335 |
| Transferências/Reclassificações (a) | - | 13 | 210 | - | - | 18 | - | - | 241 |
| Alienações/baixas | (39) | (18) | (46) | - | - | (71) | - | - | (174) |
| Saldo em 31.03.2016 | 20.299 | 9.587 | 21.390 | 23.964 | 586 | 41.494 | 5.386 | 1.373 | 124.079 |

Depreciação acumulada

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------|---------|----------|---------|---|----------|---------|---|----------|
| Saldo em 31.12.2015 | (11.901) | (6.556) | (14.758) | (6.265) | - | (17.769) | (2.014) | - | (59.263) |
| Depreciações | (465) | (207) | (418) | (804) | - | (1.018) | (262) | - | (3.174) |
| Transferências/Reclassificações (a) | 1 | - | (64) | - | - | (110) | - | - | (173) |
| Alienações/baixas | 28 | 12 | 34 | - | - | 38 | - | - | 112 |
| Saldo em 31.03.2016 | (12.337) | (6.751) | (15.206) | (7.069) | - | (18.859) | (2.276) | - | (62.498) |

Imobilizado líquido

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-------|--------|-----|--------|-------|-------|--------|
| Saldo em 31.12.2015 | 7.943 | 2.874 | 6.156 | 17.678 | 586 | 22.717 | 3.353 | 1.107 | 62.414 |
| Saldo em 31.03.2016 | 7.962 | 2.836 | 6.184 | 16.895 | 586 | 22.635 | 3.110 | 1.373 | 61.581 |
| Taxas de depreciação - % | 9 | 20 | 20 | 13 | - | 12 | 16,67 | - | - |

(a) Refere-se à transferência de imobilizado para intangível

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

12. INTANGÍVEL

A movimentação é como segue:

| <u>Custo do intangível</u> | <u>Controladora</u> | | |
|-------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------|
| | <u>Softwares</u> | <u>Intangível em andamento (a)</u> | <u>Total</u> |
| Saldo em 31.12.2015 | 1.852 | 20.547 | 22.399 |
| Adições | 429 | 1.427 | 1.856 |
| Transferência | 20.455 | (20.455) | - |
| Saldo em 31.03.2016 | 22.736 | 1.519 | 24.255 |
| <u>Amortização acumulada:</u> | | | |
| Saldo em 31.12.2015 | (1.287) | - | (1.287) |
| Amortização | (1.089) | - | (1.089) |
| Saldo em 31.03.2016 | (2.376) | - | (2.376) |
| <u>Intangível líquido:</u> | | | |
| Saldo em 31.12.2015 | 565 | 20.547 | 21.112 |
| Saldo em 31.03.2016 | 20.360 | 1.519 | 21.879 |
| Taxa de amortização % | 20% | 20% | 20% |

(a) Refere-se aos gastos com a implantação do Sistema SAP, com previsão de conclusão em 2016.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Consolidado

| <u>Custo do intangível</u> | <u>Intangível em rodovias – obras e serviços (a)</u> | <u>Direito de outorga da concessão (b)</u> | <u>Direito de outorga da incorporação (c)</u> | <u>Software</u> | <u>Direito de exploração (d)</u> | <u>Intangível em andamento (e)</u> | <u>Adiantamento fornecedores</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------|--|--|---|-----------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldo em 31.12.2015 | 8.251.826 | 351.939 | 144.380 | 47.318 | 12.941 | 2.688.443 | 470 | 11.497.317 |
| Adições | 68.483 | - | - | 2.573 | - | 293.845 | 14.839 | 379.740 |
| Transferências/Reclassificações | 97.783 | - | - | (1) | - | (97.788) | - | (6) |
| Alienações/baixas | (3.206) | - | - | (5) | - | - | (9.139) | (12.350) |
| Saldo em 31.03.2016 | 8.414.886 | 351.939 | 144.380 | 49.885 | 12.941 | 2.884.500 | 6.170 | 11.864.701 |
| <u>Amortização acumulada</u> | | | | | | | | |
| Saldo em 31.12.2015 | (2.468.115) | (281.281) | (97.795) | (16.687) | (6.387) | - | - | (2.870.265) |
| Amortização | (126.545) | (6.400) | (2.873) | (1.892) | (591) | - | - | (138.301) |
| Transferência/Reclassificação | - | - | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Alienações/baixas | 316 | - | - | 4 | - | - | - | 320 |
| Saldo em 31.03.2016 | (2.594.344) | (287.681) | (100.668) | (18.574) | (6.978) | - | - | (3.008.245) |
| <u>Intangível líquido</u> | | | | | | | | |
| Saldo em 31.12.2015 | 5.783.711 | 70.658 | 46.585 | 30.631 | 6.554 | 2.688.443 | 470 | 8.627.052 |
| Saldo em 31.03.2016 | 5.820.542 | 64.258 | 43.712 | 31.311 | 5.963 | 2.884.500 | 6.170 | 8.856.456 |

- (a) Refere-se a obras e serviços realizados nas rodovias, tais como pavimentação, duplicação, marginais, acostamentos, canteiros centrais, obras de arte especiais, terraplenagem, implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, sinalização e outros, sendo amortizados linearmente até o final do período da concessão.
- (b) Refere-se ao valor assumido para exploração do sistema rodoviário ajustado a valor presente. Vide nota explicativa nº 16.
- (c) Refere-se ao direito de outorga proveniente da incorporação da parcela cindida, em junho de 2006, da OHL Participações, antiga controladora da Autovias e Centrovias. Esse valor está sendo amortizado linearmente até o final do período da concessão.
- (d) Refere-se a valor assumido para exploração de granito e gnaïsse a serem utilizados em obras de infraestrutura de sociedades pertencentes ao Grupo Arteris e instalação e guarda de equipamentos para a realização das obras.
- (e) Refere-se a obras e serviços em andamento nas rodovias, tais como pavimentação, duplicação, marginais, acostamentos, canteiros centrais, obras de arte especiais, terraplenagem, implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, sinalização e outros.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Estão representados por:

| | | <u>Controladora</u> | | 31.03.2016 | | 31.12.2015 | |
|--|-----------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------|
| | <u>Encargos anuais</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> | |
| Arteris: | | | | | | | |
| Capital de giro (e) | Var. Cambial + 2,6738% a.a. | ago/16 | 181.282 | - | - | - | - |
| Capital de giro (e) | Var. Cambial + 3,1550% a.a. | set/16 | 180.645 | - | - | - | - |
| | | | <u>361.927</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Consolidado | | | | | | | |
| | <u>Encargos anuais</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> | |
| Arteris: | | | | | | | |
| Capital de giro (e) | Var. Cambial + 2,6738% a.a. | ago/16 | 181.282 | - | - | - | - |
| Capital de giro (e) | Var. Cambial + 3,1550% a.a. | set/16 | 180.645 | - | - | - | - |
| | | | <u>361.927</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Autovias: | | | | | | | |
| Financiamento de equipamentos – (FINAME) (b) | 6,0% a.a. | out/17 | 428 | 249 | 428 | 355 | |
| | | | <u>428</u> | <u>249</u> | <u>428</u> | <u>355</u> | |
| Centrovias: | | | | | | | |
| Financiamento de equipamentos – (FINAME) (b) | 6,0% a.a. | out/17 | 428 | 249 | 428 | 355 | |
| | | | <u>428</u> | <u>249</u> | <u>428</u> | <u>355</u> | |
| Vianorte: | | | | | | | |
| Financiamento de equipamentos – (FINAME) (b) | 6,0% a.a. | nov/17 | 428 | 221 | 428 | 327 | |
| | | | <u>428</u> | <u>221</u> | <u>428</u> | <u>327</u> | |
| Planalto Sul: | | | | | | | |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,58% a.a. | dez/25 | 23.202 | 264.670 | 22.690 | 269.474 | |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,62% a.a. | mar/27 | 121 | 34.958 | 121 | 34.834 | |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | IPCA + 8,99% a.a. | jan/27 | - | 17.228 | - | 16.361 | |
| | | | <u>23.323</u> | <u>316.856</u> | <u>22.811</u> | <u>320.669</u> | |
| Custo de transação | | | <u>(127)</u> | <u>(1.180)</u> | <u>(76)</u> | <u>(1.283)</u> | |
| | | | <u>23.196</u> | <u>315.676</u> | <u>22.735</u> | <u>319.386</u> | |
| Fluminense: | | | | | | | |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,45 a.a. | nov/26 | 43.657 | 656.053 | 36.357 | 662.578 | |
| | | | <u>43.657</u> | <u>656.053</u> | <u>36.357</u> | <u>662.578</u> | |
| Custo de transação | | | <u>(790)</u> | <u>(3.850)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| | | | <u>42.867</u> | <u>652.203</u> | <u>36.357</u> | <u>662.578</u> | |
| Fernão Dias | | | | | | | |
| Financiamento de equipamentos – (FINAME) (b) | 6% a.a. | jun/19 | 236 | 526 | 236 | 584 | |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,21% | mar/26 | 47.386 | 535.204 | 48.991 | 542.041 | |
| | | | <u>47.622</u> | <u>535.730</u> | <u>49.227</u> | <u>542.625</u> | |
| Custo de transação | | | <u>(609)</u> | <u>(1.260)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| | | | <u>47.013</u> | <u>534.470</u> | <u>49.227</u> | <u>542.625</u> | |
| Régis Bittencourt | | | | | | | |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,21% a.a. | dez/24 | 82.477 | 822.911 | 80.761 | 838.719 | |
| | | | <u>82.477</u> | <u>822.911</u> | <u>80.761</u> | <u>838.719</u> | |
| Custo de transação | | | <u>(183)</u> | <u>(1.393)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| | | | <u>82.294</u> | <u>821.518</u> | <u>80.761</u> | <u>838.719</u> | |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Litoral Sul:

| | | | | | | |
|--|-------------------|--------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,32% a.a. | jun/26 | 41.360 | 514.217 | 37.898 | 516.416 |
| | | | <u>41.360</u> | <u>514.217</u> | <u>37.898</u> | <u>516.416</u> |
| Custo de transação | | | (1.878) | (6.504) | - | - |
| | | | <u>39.482</u> | <u>507.713</u> | <u>37.898</u> | <u>516.416</u> |

Latina Manutenção:

| | | | | | | |
|--|-------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Financiamento de equipamentos – (FINAME) (b) | TJLP + 4,5% a.a. | mar/16 | - | - | 141 | - |
| Capital de giro (d) | 112,5% CDI | mai/17 | 6.316 | 4.928 | 5.919 | 4.927 |
| Leasing (c) | De 2,10% a 3,7% + CDI e 15,8% | fev/16 | - | - | 174 | - |
| | | | <u>6.316</u> | <u>4.928</u> | <u>6.234</u> | <u>4.927</u> |

Total

| | | | |
|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <u>604.379</u> | <u>2.837.227</u> | <u>234.496</u> | <u>2.885.688</u> |
|----------------|------------------|----------------|------------------|

TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo.

- Contrato de abertura de crédito firmado com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES para financiamento das obras e dos serviços de recuperação, melhoramento, manutenção, conservação, ampliação, operação e exploração de rodovias.
- Financiamento de equipamentos, tendo como garantia o próprio bem, aval dos acionistas ou notas promissórias.
- Contratos modelo leasing financeiro, firmados com instituições financeiras para aquisição de veículos, equipamentos de informática e outros equipamentos. As garantias apresentadas são os próprios bens.
- Cédulas de crédito bancário celebrado com instituição financeira para aquisição de bens imobilizados para a instalação da Usina de São José, com prazo de amortização de 36 meses, a partir da data de formalização da transação, cuja garantia é o aval da Arteris.
- Contratação de dois empréstimos externos no valor de US\$50.000 (cinquenta milhões de dólares norte-americanos) cada, celebrado junto ao The Bank of Nova Scotia. Para proteção da exposição da variação cambial, a Sociedade contratou também, na mesma data contrato de Swap junto ao Scotia Bank do Brasil de forma a converter a taxa de dólar para CDI+1,85% a.a. e CDI+2,15% a.a. respectivamente. Os recursos obtidos serão destinados à execução do plano de investimentos do grupo.

Em 31 de março de 2016, as parcelas de longo prazo relativas aos empréstimos e financiamentos apresentavam os seguintes vencimentos:

| <u>Ano de vencimento</u> | |
|--------------------------|------------------|
| 2017 | 207.026 |
| 2018 | 283.320 |
| 2019 | 305.627 |
| 2020 | 651.612 |
| Após 2021 | <u>1.389.642</u> |
| | <u>2.837.227</u> |

Em 31 de março de 2016 não houve alteração nas cláusulas restritivas contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

O item “h” das cláusulas restritivas do contrato firmado com o BNDES prevê que:

A Sociedade não deve realizar distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio, pagamento de juros dos mútuos, ou amortização de principal desses mútuos quando o

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD for inferior a 1,3, o qual será calculado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{ICSD} = \left(\frac{\text{Geração de Caixa da Atividade}}{\text{Serviço da Dívida}} \right)$$

Onde:

| Geração de Caixa da Atividade | Serviço da Dívida | EBITDA |
|-------------------------------|------------------------------|--|
| (+) EBITDA | (+) Amortização de principal | (+) Lucro líquido |
| (-) Imposto de renda | (+) Pagamentos de juros | (+) Despesa/receita financeira líquida |
| (-) Contribuição social | | (+) Depreciações e amortizações |
| | | (+) Provisão para imposto de renda e contribuição social |
| | | (+) Outras despesas/receitas líquidas não operacionais |

Em 31 de março de 2016 concessionárias federais tiveram seus índices de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD abaixo de 1,3. No entanto, essas Sociedades não realizaram nenhuma ação que descumpra esta cláusula restritiva.

A Sociedade está cumprindo todas as cláusulas restritivas na data das informações trimestrais. O valor justo dos empréstimos registrados no passivo circulante e não circulante é próximo de seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo, tendo em vista que as taxas de descontos são substancialmente semelhantes às contratadas.

14. DEBÊNTURES

Estão representadas por:

| Série | Quantidade emitida unitária | Taxas contratuais (%) | Vencimentos | 31.03.2016 | | 31.12.2015 | |
|--------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| 2ª emissão (g) | 30.000 | CDI + 2,00% a.a. | out/17 | - | 200.010 | - | 198.418 |
| 3ª emissão (i) | <u>75.000</u> | CDI + 2,00% a.a. | dez/16 | <u>904.497</u> | - | <u>864.146</u> | - |
| | <u>105.000</u> | | | <u>904.497</u> | <u>200.010</u> | <u>864.146</u> | <u>198.418</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(3.622)</u> | <u>(1.364)</u> | <u>(4.980)</u> | - |
| | | | | <u>900.875</u> | <u>198.646</u> | <u>859.166</u> | <u>198.418</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | | | | <u>Consolidado</u> | | | |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| <u>Série</u> | <u>Quantidade emitida unitária</u> | <u>Taxas contratuais (%)</u> | <u>Vencimentos</u> | <u>31.03.2016</u> | | <u>31.12.2015</u> | |
| | | | | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> |
| Arteris: | | | | | | | |
| 2ª emissão (g) | 30.000 | CDI + 2% a.a. | out/17 | - | 200.010 | - | 198.418 |
| 3ª emissão (i) | <u>75.000</u> | CDI + 2,00% a.a. | dez/16 | <u>904.497</u> | <u>-</u> | <u>864.146</u> | <u>-</u> |
| | <u>105.000</u> | | | <u>904.497</u> | <u>200.010</u> | <u>864.146</u> | <u>198.418</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(3.622)</u> | <u>(1.364)</u> | <u>(4.980)</u> | <u>-</u> |
| | | | | <u>900.875</u> | <u>198.646</u> | <u>859.166</u> | <u>198.418</u> |
| Autovias: | | | | | | | |
| 1ª emissão - 2ª série (a) | 120.000 | IPCA + 8% a.a. | mar/17 | 60.282 | - | 74.662 | 49.518 |
| 3ª emissão (c) | <u>30.000</u> | CDI + 0,83% a.a. | ago/17 | <u>104.365</u> | <u>54.000</u> | <u>106.616</u> | <u>108.000</u> |
| | <u>150.000</u> | | | <u>164.647</u> | <u>54.000</u> | <u>181.278</u> | <u>157.518</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(309)</u> | <u>(40)</u> | <u>(371)</u> | <u>(106)</u> |
| | | | | <u>164.338</u> | <u>53.960</u> | <u>180.907</u> | <u>157.412</u> |
| Centrovias: | | | | | | | |
| 1ª emissão - 2ª série (a) | 120.000 | IPCA + 8% a.a. | mar/17 | 60.282 | - | 77.438 | 46.742 |
| 2ª emissão (d) | <u>40.000</u> | CDI+0,99% a.a. | jun/18 | <u>125.406</u> | <u>171.520</u> | <u>115.370</u> | <u>171.520</u> |
| | <u>160.000</u> | | | <u>185.688</u> | <u>171.520</u> | <u>192.808</u> | <u>218.262</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(501)</u> | <u>(227)</u> | <u>(574)</u> | <u>(325)</u> |
| | | | | <u>185.187</u> | <u>171.293</u> | <u>192.234</u> | <u>217.937</u> |
| Intervias: | | | | | | | |
| 3ª emissão (c) | 60.000 | CDI + 1,09% a.a. | set/18 | 199.022 | 402.000 | 220.909 | 402.000 |
| 4ª emissão - 1ª série (e) | 15.000 | CDI+1,10% a.a. | out/19 | 10.035 | 150.000 | 4.586 | 150.000 |
| 4ª emissão - 2ª série (e) | <u>22.500</u> | IPCA+5,96% a.a. | out/19 | <u>41.882</u> | <u>225.000</u> | <u>30.301</u> | <u>225.000</u> |
| | <u>97.500</u> | | | <u>250.939</u> | <u>777.000</u> | <u>255.796</u> | <u>777.000</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(1.322)</u> | <u>(2.019)</u> | <u>(1.384)</u> | <u>(2.313)</u> |
| | | | | <u>249.617</u> | <u>774.981</u> | <u>254.412</u> | <u>774.687</u> |
| Vianorte: | | | | | | | |
| 1ª emissão - 2ª série (a) | 100.000 | IPCA + 8% a.a. | mar/17 | 50.235 | - | 61.935 | 41.509 |
| 2ª emissão (b) | <u>15.000</u> | CDI + 0,86% a.a. | mar/17 | <u>60.235</u> | <u>-</u> | <u>63.590</u> | <u>30.000</u> |
| | <u>115.000</u> | | | <u>110.470</u> | <u>-</u> | <u>125.525</u> | <u>71.509</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(168)</u> | <u>-</u> | <u>(219)</u> | <u>(33)</u> |
| | | | | <u>110.302</u> | <u>-</u> | <u>125.306</u> | <u>71.476</u> |
| Planalto Sul: | | | | | | | |
| 2ª emissão (h) | <u>10.000</u> | IPCA+8,17% a.a. | dez/25 | <u>701</u> | <u>125.597</u> | <u>-</u> | <u>120.472</u> |
| | <u>10.000</u> | | | <u>701</u> | <u>125.597</u> | <u>-</u> | <u>120.472</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(105)</u> | <u>(908)</u> | <u>-</u> | <u>(1.098)</u> |
| | | | | <u>596</u> | <u>124.689</u> | <u>-</u> | <u>119.374</u> |
| Fernão Dias | | | | | | | |
| 2ª emissão (f) | <u>10.000</u> | CDI + 1,15% a.a. | jun/16 | <u>119.200</u> | <u>-</u> | <u>115.127</u> | <u>-</u> |
| | <u>10.000</u> | | | <u>119.200</u> | <u>-</u> | <u>115.127</u> | <u>-</u> |
| Custo de transação | | | | <u>(109)</u> | <u>-</u> | <u>(237)</u> | <u>-</u> |
| | | | | <u>119.091</u> | <u>-</u> | <u>114.890</u> | <u>-</u> |
| Total | | | | <u>1.730.006</u> | <u>1.323.569</u> | <u>1.726.915</u> | <u>1.539.304</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

- (a) 1ª emissão de debêntures 2ª série das estaduais de 15 de março de 2010 com valor nominal unitário de mil reais cada uma.
- (b) 2ª emissão de debêntures em série única da Vianorte de 20 de março de 2014 com valor nominal unitário de dez mil reais cada uma.
- (c) 3ª emissão de debêntures em série única da concessionária Intervias emitidas em 25 de setembro de 2013 com valor nominal unitário dez mil reais, e a 3ª emissão de debêntures em série única da Autovias emitidas em 18 de dezembro de 2013 com valor nominal unitário de dez mil reais cada uma.
- (d) 2ª emissão de debêntures da Centrovias em série única emitidas em 20 de março de 2014 com valor nominal unitário de dez mil reais cada uma.
- (e) 4ª emissão de debêntures da Intervias em duas séries com emissão do contrato em 15 de outubro de 2014 com valor nominal unitário de dez mil reais.
- (f) 2ª emissão de debêntures da Fernão Dias em série única emitida em 15 de dezembro 2014 com valor nominal unitário de dez mil reais cada uma.
- (g) 2ª emissão da Controladora emitida em 01 de outubro de 2014 com valor nominal unitário de dez mil reais cada uma.
- (h) 2ª emissão de debêntures da Planalto Sul com emissão em 15 de dezembro de 2014 com valor real unitário de R\$10 (dez mil reais) cada uma. A integralização dessa emissão ocorreu em abril de 2015.
- (i) 3ª emissão da Controladora emitida em 19 de junho de 2015 com valor nominal unitário de dez mil reais cada uma.

A Sociedade classificou os juros pagos sobre debêntures como fluxo de caixa de financiamento na controladora, pois essas debêntures foram captadas e repassadas através de contratos de mútuo, para suprir a necessidade de capital de giro de suas subsidiárias federais.

As debêntures foram subscritas pelo seu valor real unitário acrescido, para as debêntures da 2ª série, da respectiva atualização monetária e, para todas as debêntures, da remuneração incidente entre a data de emissão e a data da efetiva integralização, conforme descrito a seguir:

| | Consolidado | | Data integralização | Valor Subscrito |
|------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| | Data emissão | Valor nominal | | |
| 1ª Emissão - Estaduais | | | | |
| 2ª Série | 15.03.10 | 340.000 | 27.04.10 | 345.382 |
| 2ª Emissão - Centrovias e Vianorte | 20.03.14 | 550.000 | 25.03.14 | 550.722 |
| 3ª Emissão - Autovias e Intervias | 25.09.13 e 18.12.13 | 900.000 | 07.10.13 e 26.12.13 | 902.168 |
| 4ª Emissão - Intervias | 15.10.14 | 375.000 | 05.11.14 | 377.640 |
| 2ª Emissão - Federais | 15.12.14 | 100.000 | 23.12.14 | 100.530 |
| 2ª Emissão - Federais | 15.12.14 | 100.000 | 08.04.15 | 100.000 |
| 1ª Emissão - Arteris | 04.10.13 | 200.000 | 08.10.13 | 200.156 |
| 2ª Emissão - Arteris | 01.10.14 | 300.000 | 01.10.14 | 302.486 |
| 3ª Emissão - Arteris | 19.06.15 | 750.000 | 03.07.15 | 754.408 |
| | | 3.615.000 | | 3.633.492 |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

A remuneração das debêntures da 1ª emissão - 2ª série das concessionárias Autovias, Centrovias e Vianorte é paga anualmente todo dia 15 do mês de março, desde 2011, e amortizada anualmente desde 15 de março de 2015.

A remuneração das debêntures da 3ª emissão da concessionária Intervias é paga semestralmente todo dia 25 dos meses de março e setembro desde 2014 e amortizada em 3 parcelas anuais, desde 25 de setembro de 2016.

A remuneração das debêntures da 3ª emissão da concessionária Autovias é paga semestralmente, todo dia 20 dos meses de fevereiro e agosto desde 2014 e amortizada em 6 parcelas semestrais, desde fevereiro de 2015.

A remuneração das debêntures da 2ª emissão da concessionária Centrovias é paga semestralmente todo dia 20 dos meses de julho e dezembro desde 20 de dezembro de 2014 e amortizada semestralmente em 7 parcelas, desde 20 de junho de 2015.

A remuneração das debêntures da 4ª emissão – 1ª série da concessionária Intervias é paga semestralmente todo dia 15 dos meses de abril e outubro desde 2015 e amortizada em 3 parcelas anuais, a partir de 15 de outubro de 2017.

A remuneração das debêntures da 4ª emissão – 2ª série da concessionária Intervias é paga anualmente todo dia 15 do mês de outubro desde 2015 e será amortizada em parcela única em 15 de outubro de 2019.

A remuneração das debêntures da 2ª emissão da concessionária Vianorte é paga semestralmente todo dia 20 dos meses de setembro e março desde 2014 e amortizada em 3 parcelas semestrais desde 20 de março de 2015.

A remuneração das debêntures da 2ª emissão da concessionária Planalto Sul é paga anualmente todo dia 15 de dezembro, desde 2016 e amortizada em 7 parcelas anuais a partir de 15 de dezembro de 2019.

A remuneração das debêntures da 2ª emissão da concessionária Fernão Dias será paga e amortizada em parcela única em 15 de junho de 2016.

A remuneração das debêntures da 2ª emissão da Controladora é paga semestralmente todo dia 1 dos meses de abril e outubro desde 2015 e será amortizada em 3 parcelas semestrais, a partir de 1 de outubro de 2016.

A remuneração das debêntures da 3ª emissão da Controladora é paga semestralmente todo dia 19 dos meses de junho e de dezembro desde 2015 e será amortizada em parcela única em 19 de dezembro de 2016.

Em 31 de março de 2016, as parcelas relativas ao saldo de longo prazo das emissões apresentavam a seguinte composição:

| | Controladora |
|-------------------|----------------|
| Ano de vencimento | |
| 2017 | 198.646 |
| | <u>198.646</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| Ano de vencimento | Consolidado |
|-------------------|------------------|
| 2017 | 637.816 |
| 2018 | 392.104 |
| 2019 | 257.613 |
| Após 2020 | <u>36.036</u> |
| | <u>1.323.569</u> |

As debêntures da 1ª, 2ª, 3ª e 4ª emissão das concessionárias estaduais contêm cláusulas restritivas que implicam vencimento antecipado e requerem o cumprimento de determinados índices financeiros conforme estipulados nas cláusulas de vencimento antecipado constantes nas escrituras de emissão de cada uma das emissões, arquivado na CVM. Em 31 de março de 2016, a Sociedade e suas controladas, não apresentavam desvios em relação ao cumprimento das condições contratuais pactuadas nas debêntures.

As debêntures da 2ª série da 1ª emissão são garantidas por:

1. Penhor de 51% das ações de emissão das emissoras Autovias, Centrovias e Vianorte. O percentual de penhor será reduzido periodicamente, conforme as debêntures forem sendo amortizadas.
2. Cessão Fiduciária de 80% dos direitos creditórios decorrentes da exploração das praças de pedágio. O percentual da cessão será proporcionalmente reduzido à medida que as debêntures forem amortizadas.
3. Cessão Fiduciária de 100% dos direitos creditórios de indenização.
4. Todas as cotas de emissão do fundo de investimento (“Sinking Fund”), conforme descrito na nota explicativa nº 9.

As debêntures emitidas pela Controladora, e as debentures emitidas pelas concessionárias estaduais e federais contêm cláusulas restritivas que implicam vencimento antecipado e requerem o cumprimento de determinados índices financeiros conforme divulgado na seção “Escrituras e adiantamentos de debêntures”, arquivado na CVM.

Para não descumprir cláusulas do contrato do BNDES a controlada Fernão Dias, obteve junto a este órgão aprovação para emissão da 2ª emissão de debêntures em 16 de outubro de 2014.

As debêntures da 2ª emissão da Controladora são garantidas por:

1. Cessão de 49% dos dividendos e juros sobre capital próprio pagos à controladora pelas concessionárias Autovias, Centrovias e Vianorte.
2. Cessão de 100% dos recursos depositados em conta vinculada em que os dividendos pagos à controladora pelas concessionárias Autovias, Centrovias e Vianorte são depositados.

As debêntures da 3ª emissão da Controladora são garantidas por:

1. Cessão da totalidade dos dividendos e juros sobre capital próprio pagos à controladora pela concessionária Intervias.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

2. Cessão de 100% dos recursos depositados em conta vinculada em que os dividendos pagos à controladora pela concessionária Intervias são depositados.
3. Alienação fiduciária da totalidade das ações de emissão de sociedade controlada integralmente pela controladora, que por sua vez, é a detentora direta de 49% das ações da Intervias.

As debêntures da 2ª emissão da concessionária Fernão Dias são garantidas por aval prestado pela Arteris S.A., em favor dos debenturistas.

As debêntures da 1ª emissão das concessionárias federais e da 2ª emissão da concessionária Fernão Dias são garantidas por aval prestado pela Arteris S.A., em favor dos debenturistas.

As debêntures de 2ª emissão da concessionária Planalto Sul são garantidas por:

1. Cessão fiduciária dos direitos creditórios de titularidade da emissora.
2. Penhor de 100% das ações de titularidade da emissora.
3. Cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão.

Em 31 de março de 2016, a Sociedade e suas controladas, não apresentavam desvios em relação ao cumprimento das condições contratuais pactuadas nas debêntures.

15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações efetuadas com partes relacionadas são relativas a despesas administrativas, mútuos para capital de giro e execução do plano de investimentos do grupo.

Os saldos em |31 de março de 2016| e |31 de dezembro de 2015| e as transações realizadas nos períodos findos em |31 de março de 2016 e de 2015|, com partes relacionadas, com as quais ocorreram operações, estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| <u>Ativo circulante</u> | <u>Controladora</u> | |
|---|---------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Contas a receber - partes relacionadas: | | |
| Controladas: | | |
| Autovias (a) | 904 | 1.568 |
| Centrovias (a) | 796 | 1.518 |
| Intervias (a) | 842 | 1.588 |
| Vianorte (a) | 692 | 1.314 |
| Planalto Sul (a) | 241 | 473 |
| Fluminense (a) | 799 | 1.186 |
| Fernão Dias (a) | 1.201 | 1.722 |
| Régis Bittencourt (a) | 667 | 1.731 |
| Litoral Sul (a) | 509 | 930 |
| Latina Manutenção (a) | 724 | 3.234 |
| Latina Sinalização (a) | - | 151 |
| Autovias (d) | 6.237 | 4.324 |
| Centrovias (d) | 4.331 | 2.982 |
| Intervias (d) | 5.535 | 4.679 |
| Arteris Participações (a) | 247 | - |
| Vianorte (d) | 5.508 | 5.508 |
| Planalto Sul (b) | 32.630 | 22.229 |
| Fluminense (b) | 23.986 | 22.607 |
| Fernão Dias (b) | 47.403 | 44.678 |
| Régis Bittencourt (b) | 20.893 | 19.692 |
| Litoral Sul (b) | 52.017 | 48.515 |
| Partes relacionadas: | | |
| Outros | 260 | - |
| Total | <u>206.422</u> | <u>190.629</u> |

| | <u>Controladora</u> | |
|---|---------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Dividendos a receber de controladas: | | |
| Serviço e Tecnologia de Pagamentos S.A. | 5.674 | 6.223 |
| Total | <u>5.674</u> | <u>6.223</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Ativo não circulanteControladora31.03.2016 31.12.2015

Contas a receber partes relacionadas - Mútuos controladas:

| | | |
|-----------------------|---------|---------|
| Planalto Sul (b) | 181.681 | 176.898 |
| Fluminense (b) | 186.823 | 181.961 |
| Fernão Dias (b) | 370.061 | 360.455 |
| Régis Bittencourt (b) | 166.002 | 161.772 |

Litoral Sul (b)

403.800 393.767

Total

1.308.367 1.274.853

Contas a receber partes relacionadas - Debêntures controladas:

| | | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Planalto Sul (e) | 21.588 | 29.710 |
| Fluminense (f) | 131.113 | 127.151 |
| Fernão Dias (i) | 21.588 | 20.938 |
| Régis Bittencourt (g) | 279.434 | 270.998 |
| Litoral Sul (h) | <u>225.062</u> | <u>218.260</u> |

Total

678.785 667.057

Total não circulante

1.987.152 1.941.910Passivo circulanteControladora31.03.2016 31.12.2015

Empréstimos e financiamentos a controladas:

| | | |
|----------------|---------------|---------------|
| Autovias (c) | 24.385 | 28.669 |
| Centrovias (c) | 35.264 | 32.062 |
| Intervias (c) | 52.092 | 48.256 |
| Vianorte (c) | <u>24.649</u> | <u>23.231</u> |

Total

136.390 132.218

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Contas a pagar: | | | | |
| Partes relacionadas: | | | | |
| Intervias (a) | 9 | - | - | - |
| Fluminense (a) | - | 44 | - | - |
| Fernão Dias (a) | - | 13 | - | - |
| Régis Bittencourt (a) | - | 43 | - | - |
| Litoral Sul (a) | 19 | - | - | - |
| Latina Manutenção (a) | 2 | - | - | - |
| Participes en Brasil S.L. | <u>152</u> | <u>-</u> | <u>152</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>182</u> | <u>100</u> | <u>152</u> | <u>-</u> |

| <u>Passivo não circulante</u> | <u>Controladora</u> | |
|--|---------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Empréstimos e financiamentos de controladas- Mútuos: | | |
| Autovias (c) | 250.896 | 253.201 |
| Centrovias (c) | 303.439 | 296.580 |
| Intervias (c) | 412.945 | 403.239 |
| Vianorte (c) | <u>186.698</u> | <u>181.696</u> |
| Total | <u>1.153.978</u> | <u>1.134.716</u> |

Contas a receber partes relacionadas - Debêntures controladas:

| | | |
|---------------|------------------|------------------|
| Intervias (j) | <u>264.950</u> | <u>256.679</u> |
| Total | <u>264.950</u> | <u>256.679</u> |
| Total | <u>1.418.928</u> | <u>1.391.395</u> |

(a) Referem-se a rateios de custos e despesas administrativas entre empresas do Grupo Arteris.

(b) Contratos de mútuo ativo com taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI mais 1,037% a 1,4% ao ano com vencimentos de juros a partir de dezembro de 2015 e do principal a partir de dezembro de 2017.

(c) Contratos de mútuo passivo com taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI mais 1,037% a 1,4% ao ano com vencimentos de juros, a partir de dezembro de 2015 e do principal a partir de dezembro de 2017.

(d) Refere-se a juros sobre capital próprio a receber.

(e) Refere-se a instrumento particular de escritura da 3ª emissão de debêntures simples, de série única, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, celebrado entre a Autopista Planalto Sul S.A (Emissora) e Arteris S.A (Debenturista), cuja destinação de recursos será destinada para execução do plano de investimentos da Emissora. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescida de spread de 1,4% ao ano, com vencimento do principal e juros previsto para 29 de março de 2017.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

- (f) Refere-se a instrumento particular de escritura de 2ª emissão de debêntures simples, de série única, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, celebrado entre a Autopista Fluminense S.A (Emissora) e Arteris S.A (Debenturista), cuja destinação de recursos será destinada para a execução do plano de investimentos da Emissora. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescida de spread de 1,5% ao ano, com vencimento do principal e juros previsto para 10 de abril de 2017.
- (g) Refere-se a instrumentos particulares de escrita de 2ª e 3ª emissões de debêntures, de séries únicas, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, celebrados entre a Autopista Régis Bittencourt S.A (Emissora) e Arteris S.A (Debenturista), cuja destinação de recursos será para execução do plano de investimentos da Emissora. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescida de spread de 1,5% ao ano, com vencimento do principal e juros, da 2ª emissão, previsto para 27 de abril de 2017, e da 3ª emissão previsto para 25 de junho de 2017.
- (h) Refere-se a instrumento particular de escrita de 3ª emissão de debêntures, de série única, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, celebrado entre a Autopista Litoral Sul S.A (Emissora) e Arteris S.A (Debenturista), cuja destinação de recursos será para a execução do plano de investimentos da Emissora. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescida de spread de 1,5% ao ano, com vencimento do principal e juros previsto para 28 de abril de 2017.
- (i) Refere-se a instrumento particular de escrita de 3ª emissão de debêntures, de série única, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, celebrado entre a Autopista Fernão Dias S.A (Emissora) e Arteris S.A (Debenturista), cuja destinação de recursos será para a execução do plano de investimentos da Emissora. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescida de spread de 1,5% ao ano, com vencimento do principal e juros previsto para 19 de agosto de 2017.
- (j) Refere-se a instrumento particular de escrita de 4ª emissão de debêntures, de série única, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, celebrado entre a Concessionária de Rodovias do Interior Paulista S.A - Intervias (Emissora) e Arteris S.A (Debenturista), cuja destinação de recursos será para a execução do plano de investimentos da Emissora. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do DI (Depósito Interfinanceiro) acrescida de spread de 2,0% ao ano, com vencimento do principal e juros previsto para 25 de junho de 2017.

| | <u>Controladora</u> | |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Receitas (despesas) financeiras líquidas: | | |
| Controladas: | | |
| Autovias | (9.895) | (11.521) |
| Centrovias | (11.839) | (10.088) |
| Intervias | (15.932) | (11.420) |
| Vianorte | (7.553) | (5.884) |
| Planalto Sul | 8.308 | 6.164 |
| Fluminense | 7.342 | 7.004 |
| Fernão Dias | 15.272 | 11.403 |
| Régis Bittencourt | 6.395 | 5.341 |
| Litoral Sul | <u>14.726</u> | <u>13.410</u> |
| Total | <u><u>6.824</u></u> | <u><u>4.409</u></u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

No decorrer do período findo em 31 de março de 2016, a Sociedade reconheceu o montante de R\$1.257 (R\$1.366 em 31 de março de 2015) na Controladora e R\$5.033 e (R\$5.671 em 31 de março de 2015) no Consolidado, a título de remuneração de seus administradores. Os administradores não obtiveram ou concederam empréstimos à Sociedade e a suas controladas, bem como não possuem benefícios indiretos significativos.

A Sociedade concede a seus empregados a participação no lucro e resultado anual. O cálculo desta participação baseia-se no alcance de metas empresariais e objetivos específicos, estabelecidos, aprovados e divulgados no início de cada exercício e seu pagamento efetuado no exercício seguinte conforme mensuração do atingimento das metas e objetivos. Durante o exercício corrente as provisões contábeis são apuradas mensalmente em bases estimadas e apropriadas ao resultado, tendo como contrapartida as obrigações sociais. Os saldos de provisão para Participação nos Lucros e Resultados (PLR) registrados em 31 de março de 2016, na rubrica “Obrigações sociais” são de R\$8.845 na Controladora (R\$5.783 em 31 de dezembro de 2015) e R\$23.939 (R\$27.714 em 31 de dezembro de 2015) no consolidado.

Participam do programa anual todos os empregados ativos e empregados desligados para o período que trabalharam durante o exercício social. No caso de empregados desligados participam aqueles com desligamento sem justa causa.

O cálculo da participação baseia-se em metas empresariais e objetivos específicos sobre os quais são atribuídos pesos conforme tabelas específicas. As metas, objetivos e pesos, resumem-se principalmente em cumprimento do orçamento de despesas e receitas, EBITDA consolidado e por empresa, além de avaliações individuais baseadas em competência técnica e comprometimento com qualidade.

A Sociedade e suas controladas provêm a seus empregados benefícios de assistência médica, reembolso odontológico e seguro de vida, enquanto permanecem com vínculo empregatício. Tais benefícios são parcialmente custeados pelos empregados de acordo com sua categoria profissional e utilização dos respectivos planos. Esses benefícios são registrados como custos ou despesas quando incorridos.

Em relação às transações realizadas com partes relacionadas, sempre que necessário essas transações são submetidas ao Conselho de Administração para aprovação, nos termos do Estatuto Social. As operações e os negócios celebrados pela Sociedade e suas controladas com partes relacionadas estão sujeitos aos encargos financeiros descritos anteriormente, que são compatíveis com as taxas praticadas no país.

16. CREDORES PELA CONCESSÃO

Referem-se aos valores dos ônus das concessões obtidas pelas controladas Autovias, Centrovias, Intervias e Vianorte, devidos ao DER/SP pela outorga das concessões estaduais, ajustados a valor presente.

Os valores dos ônus das concessões serão liquidados em 240 parcelas mensais e consecutivas, tendo sido paga a primeira parcela em setembro de 1998 pela Autovias, em junho de 1998 pela Centrovias, em fevereiro de 2000 pela Intervias e em março de 1998 pela Vianorte. Os montantes são reajustados pela mesma fórmula e nas mesmas datas em que o reajustamento for efetivamente aplicado às tarifas de pedágio, com vencimento no último dia útil de cada mês.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Dessa maneira, o montante da obrigação foi determinado conforme segue:

| <u>Circulante</u> | | <u>Consolidado</u> | | | |
|-------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | <u>Valor presente</u> | | <u>Valor real em(*)</u> | |
| | | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Autovias | Direito de outorga | 8.510 | 8.191 | 8.741 | 8.413 |
| | Parcela variável (a) | 440 | 443 | 440 | 443 |
| Centrovias | Direito de outorga | 12.733 | 12.255 | 13.078 | 12.587 |
| | Parcela variável (a) | 474 | 490 | 474 | 490 |
| Intervias | Direito de outorga | 7.924 | 7.626 | 8.139 | 7.833 |
| | Parcela variável (a)(b) | 628 | 624 | 628 | 624 |
| Vianorte | Direito de outorga | 51.659 | 49.718 | 53.060 | 51.064 |
| | Parcela variável (a) | 411 | 418 | 411 | 418 |
| Total | | 82.779 | 79.765 | 84.971 | 81.872 |

| <u>Não circulante</u> | | <u>Consolidado</u> | | | |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | | <u>Valor presente</u> | | <u>Valor real em(*)</u> | |
| | | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Autovias | Direito de outorga | 11.632 | 13.211 | 12.666 | 14.472 |
| Centrovias | Direito de outorga | 14.420 | 16.903 | 15.607 | 18.406 |
| Intervias | Direito de outorga | 20.937 | 21.997 | 23.587 | 24.928 |
| Vianorte | Direito de outorga | 46.243 | 56.815 | 49.750 | 61.494 |
| Total | | 93.232 | 108.926 | 101.610 | 119.300 |

(*) Valores reais atualizados até a data de encerramento do exercício, inseridos somente como informação adicional.

(a) Valor variável correspondente a 1,5% da receita bruta de pedágio mensal. Em 14 de dezembro de 2013, o Conselho Diretor da Artesp prorrogou por prazo indeterminado a autorização concedida para retenção e desconto de 50% do valor devido a título de outorga variável (o que corresponde ao pagamento de 1,5% sobre as receitas da concessionária).

(b) Valor variável correspondente a 1,5% da receita bruta mensal de pedágio e 25% das receitas mensais acessórias efetivamente obtidas, com vencimento até o último dia útil do mês subsequente.

Em 27 de junho de 2015 foi publicada no Diário Oficial do Estado, Autorização da Artesp acerca do reajuste das tarifas de pedágio a partir de 1 de julho de 2015 pelo índice IGP-M.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

A quantidade de parcelas a partir de 31 de março de 2016 está assim representada:

| | <u>Circulante</u> | <u>Parcelas</u> <u>Não</u> <u>circulante</u> | <u>Total</u> |
|------------|-------------------|--|--------------|
| Autovias | 12 | 17 | 29 |
| Centrovias | 12 | 14 | 26 |
| Intervias | 12 | 34 | 46 |
| Vianorte | 12 | 11 | 23 |

Os valores pagos pelas controladas da Sociedade no decorrer do período findo em 31 de março de 2016 ao Poder Concedente estão assim representados:

| | <u>Fixa</u> | <u>Outorga</u> <u>Variável</u> | <u>Valor</u> <u>pago</u> |
|------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Autovias | 2.035 | 1.243 | 3.278 |
| Centrovias | 3.045 | 1.367 | 4.412 |
| Intervias | 1.895 | 1.727 | 3.622 |
| Vianorte | <u>12.355</u> | <u>1.157</u> | <u>13.512</u> |
| Total | <u>19.330</u> | <u>5.494</u> | <u>24.824</u> |

Em 31 de março de 2016, as parcelas relativas ao valor real classificadas no passivo não circulante apresentavam a seguinte composição:

| <u>Ano de vencimento</u> | |
|--------------------------|---------------|
| 2017 | 59.058 |
| 2018 | 26.169 |
| 2019 | 7.390 |
| 2020 | <u>615</u> |
| | <u>93.232</u> |

O modelo de concessões de rodovias federais não compreende esta forma de pagamentos de ônus da concessão ao poder concedente. A modalidade adotada nesse modelo de exploração da concessão foi o de oferta de menor valor de tarifa básica de pedágio a ser cobrada dos usuários, havendo apenas a obrigação de uma verba destinada à cobertura de despesa com a fiscalização da concessão.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

17. PROVISÕESRiscos cíveis, trabalhistas e fiscais

A Sociedade e suas controladas têm reclamações judiciais pendentes de resolução e correspondentes, fundamentalmente, a ações cíveis em relação aos usuários das rodovias, bem como a processos trabalhistas.

A Administração constituiu, com base na opinião de seus advogados, uma provisão para cobrir as perdas que provavelmente possam decorrer das referidas ações judiciais e estima que a decisão final destas não afete significativamente o fluxo de caixa, a posição financeira e o resultado das operações da Sociedade e de suas controladas.

A movimentação do saldo consolidado dos riscos cíveis e trabalhistas durante o período findo em 31 de março de 2016 é conforme segue:

| | <u>31.12.2015</u> | <u>Adições</u> | <u>Controladora</u> <u>Reversões</u> | <u>Utilizações</u> | <u>31.03.2016</u> |
|--------------|-------------------|----------------|---|--------------------|-------------------|
| Trabalhistas | 222 | - | (222) | - | - |
| Total | 222 | - | (222) | - | - |

| | <u>31.12.2015</u> | <u>Adições</u> | <u>Consolidado</u> <u>Reversões</u> | <u>Utilizações</u> | <u>31.03.2016</u> |
|--------------|-------------------|----------------|--|--------------------|-------------------|
| Cíveis | 8.380 | 2.380 | (1.112) | (805) | 8.843 |
| Trabalhistas | 9.137 | 1.410 | (2.611) | (145) | 7.791 |
| Total | 17.517 | 3.790 | (3.723) | (950) | 16.634 |

Adicionalmente, a Sociedade e suas controladas são parte em processos cíveis, trabalhistas, fiscais e outros, ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, classificados como de risco possível por seus advogados, para os quais não foram constituídas provisões. Tais processos representam o montante de R\$36.558 em 31 de março de 2016 (R\$17.432 em 31 de dezembro de 2015).

Os depósitos judiciais nos montantes de R\$6.266 e R\$118.942, na controladora e no consolidado, respectivamente em 31 de março de 2016 (R\$6.266 e R\$111.437 respectivamente em 31 de dezembro de 2015), classificados no ativo não circulante, referem-se, nas controladas, as discussões judiciais para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto.

O saldo de R\$ 118.942 de depósitos judiciais no consolidado é composto da seguinte forma: R\$69.272 referentes a indenizações para desapropriações de obras nas concessionárias federais, R\$32.546 referentes a ações das concessionárias federais em face da ANTT, com o objetivo de anular autos de infração impostos pela agência, e R\$17.124 referente a depósitos, de naturezas diversas, das concessionárias estaduais e da controladora.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Provisão para manutenção e investimentos

A contabilização das provisões de manutenção e de investimentos nas rodovias é calculada, respectivamente, com base na melhor estimativa de gastos a serem incorridos com reparos e substituições e serviços de construção e melhorias, sendo na provisão de investimentos considerados os valores até o final da concessão e na de manutenção considerados os valores da próxima intervenção.

A movimentação do saldo das provisões para manutenção e investimentos durante o período findo em 31 de março de 2016 é conforme segue:

| <u>Provisões</u> | <u>Consolidado</u> | | | |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| | <u>Circulante</u> | | <u>Não circulante</u> | |
| | <u>Manutenção em rodovias</u> | <u>Investimentos em rodovias</u> | <u>Manutenção em rodovias</u> | <u>Investimentos em rodovias</u> |
| Saldos em 31.12.2015 | 173.524 | 56.711 | 457.361 | 63.604 |
| Adições | 2.822 | - | 71.387 | (1) |
| Utilizações | (29.116) | (1.385) | (2) | 1 |
| Ajuste a valor presente | - | 497 | 9.609 | 699 |
| Transferências | 55.667 | 5.693 | (55.667) | (5.692) |
| Saldo em 31.03.2016 | 202.897 | 61.516 | 482.688 | 58.611 |

Os pagamentos efetuados no período findo em 31 de março de 2016, referente às manutenções realizadas, foram de R\$29.372.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

- a) O capital social em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015 é de R\$1.033.198 e está representado por 344.444.440 ações ordinárias sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

| | <u>Quantidade de ações subscritas</u> | <u>Participação - %</u> |
|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Participes en Brasil S.A. | 238.563.305 | 69,26 |
| Conselho de Administração | 5 | - |
| Outros | 105.881.130 | 30,74 |
| Total | 344.444.440 | 100,00 |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

b) Reservas de lucros e distribuição de dividendos (Controladora):

Reserva legal e retenção de lucros

O estatuto social da Sociedade prevê que o lucro líquido do exercício, após a destinação da reserva legal, na forma da lei, poderá ser destinado à reserva para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais, retenção de lucros prevista em orçamento de capital a ser aprovado pela Assembleia Geral de Acionistas ou reserva de lucros a realizar, observado o Artigo 198 da Lei nº 6.404/76.

Distribuição de dividendos

O estatuto social da Sociedade prevê a distribuição de, no mínimo, dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

19. RECEITAS

Estão representadas por:

| | <u>Consolidado</u> | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Receita de serviços prestados | 621.200 | 599.007 |
| Receita de serviços de construção | 301.257 | 353.041 |
| Outras receitas | <u>10.586</u> | <u>21.993</u> |
| | <u>933.043</u> | <u>974.041</u> |

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração do resultado do período é como segue:

| | <u>Consolidado</u> | |
|-----------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Receita bruta | 933.043 | 974.041 |
| ISSQN | (31.453) | (30.735) |
| PIS | (4.240) | (4.247) |
| COFINS | (19.546) | (19.607) |
| Outras deduções | <u>(537)</u> | <u>(523)</u> |
| Receita líquida | <u>877.267</u> | <u>918.929</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

20. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

Estão representados por:

| | <u>Controladora</u> | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Despesas: | | |
| Com pessoal | 534 | (134) |
| Serviços de terceiros | (183) | (1.083) |
| Manutenção de bens e conservação | (16) | (14) |
| Depreciação / Amortização | (1.543) | (535) |
| Contingências | 444 | - |
| Seguros/Garantias | (36) | (36) |
| Consumo | (17) | (28) |
| Transportes | (9) | (11) |
| Outros | <u>(227)</u> | <u>(351)</u> |
| Total | <u><u>(1.053)</u></u> | <u><u>(2.192)</u></u> |

| | <u>Consolidado</u> | |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Despesas: | | |
| Com pessoal | (13.861) | (19.432) |
| Serviços de terceiros | (4.729) | (7.846) |
| Manutenção de bens e conservação | (1.674) | (396) |
| Depreciação / Amortização | (3.083) | (1.845) |
| Contingências | 562 | (1.043) |
| Seguros/Garantias | (62) | (58) |
| Consumo | (3.518) | (4.716) |
| Transportes | (1.101) | (1.127) |
| Outros | <u>(6.140)</u> | <u>(5.592)</u> |
| Total | <u><u>(33.606)</u></u> | <u><u>(42.055)</u></u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | <u>Consolidado</u> | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Custos: | | |
| Custos de serviços da Construção | (301.257) | (353.041) |
| Com pessoal | (35.925) | (37.879) |
| Serviços de terceiros | (42.992) | (40.517) |
| Conservação | (31.133) | (30.372) |
| Manut./Conserv. Móveis/imóveis | (3.809) | (3.106) |
| Consumo | (8.403) | (7.322) |
| Transportes | (8.559) | (9.327) |
| Verba de Fiscalização (Federais) | (11.268) | (10.242) |
| Recursos para Desenvolvimento Tecnológico (Federais) | (823) | (1.077) |
| Seguros / Garantias | (6.000) | (6.343) |
| Custos com poder concedente | (5.470) | (5.364) |
| Provisão de manutenção em rodovias | (74.209) | (26.838) |
| Depreciação / Amortização | (138.392) | (122.281) |
| Outros | <u>15.169</u> | <u>(3.002)</u> |
| Total | <u><u>(653.071)</u></u> | <u><u>(656.711)</u></u> |

21. RESULTADO FINANCEIRO

Estão representados por:

| | <u>Controladora</u> | |
|---|-------------------------|------------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Receitas financeiras: | | |
| Juros ativos | 75.822 | 43.322 |
| Aplicações financeiras | 4.763 | 1.903 |
| Outras receitas | <u>164</u> | <u>438</u> |
| Total | <u><u>80.749</u></u> | <u><u>45.663</u></u> |
| Despesas financeiras: | | |
| Encargos financeiros | (96.236) | (55.831) |
| Perdas com instrumentos financeiros derivativos | (37.794) | - |
| Outras despesas | <u>(6.031)</u> | <u>(1.135)</u> |
| Total | <u><u>(140.061)</u></u> | <u><u>(56.966)</u></u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Variação cambial:

| | | |
|---|---------------|------------|
| Variação cambial sobre empréstimo moeda estrangeira | 27.626 | - |
| Outros | 8 | (9) |
| Total | 27.634 | (9) |

Consolidado31.03.2016 31.03.2015

Receitas financeiras:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Juros ativos | - | 1.088 |
| Aplicações financeiras | 23.146 | 41.170 |
| Encargos financeiros - reversão de ajuste a valor presente | 735 | 3.677 |
| Outras receitas | 4.868 | 1.448 |
| Total | 28.749 | 47.383 |

Despesas financeiras:

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Encargos financeiros | (140.042) | (137.407) |
| Atualização monetária do ônus da concessão | (6.674) | (6.037) |
| Encargos financeiros – ajuste a valor presente | (10.886) | (20.279) |
| Perdas com instrumentos financeiros derivativos | (37.794) | - |
| Outras despesas | (13.119) | (5.319) |
| Total | (208.515) | (169.042) |

Variação cambial:

| | | |
|---|---------------|-------------|
| Variação cambial sobre empréstimo moeda estrangeira | 27.626 | - |
| Outros | 8 | (61) |
| Total | 27.634 | (61) |

22. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

a) Caixa e equivalentes de caixa

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluída na demonstração dos fluxos de caixa está demonstrada na nota explicativa nº 6.

b) Informações suplementares

| | <u>Controladora</u> | |
|---|---------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Transações de investimentos e financiamentos que não envolveram caixa: | | |
| Integralização de capital – com mútuo | - | 10.000 |
| Integralização de capital – Incorporação - Latina Sinalização | 5.535 | - |
| Transações de caixa em investimentos que envolvem adições no exercício: | | |
| Pagamento de investimentos, que não afetaram as adições das notas de imobilizado e intangível do exercício. | (1.302) | - |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | <u>Consolidado</u> | |
|---|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Transações de investimentos e financiamentos que não envolveram caixa: | | |
| Aquisição de bens do intangível registrados em obrigações nas contas de fornecedores, partes relacionadas, cauções contratuais e obrigações fiscais | 143.812 | 60.151 |
| Juros capitalizados | 59.863 | 28.624 |
| Transações de caixa em investimentos que envolvem adições no exercício: | | |
| Pagamento de investimentos, que não afetaram as adições das notas de imobilizado e intangível do exercício. | (155.666) | (124.998) |

23. RECONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A reconciliação entre a taxa efetiva e a taxa real do imposto de renda e da contribuição social nas demonstrações do resultado referentes aos períodos findos em 31 de março de 2016 e de 2015 são como segue:

| | <u>Controladora</u> | |
|--|---------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 12.308 | 54.298 |
| Alíquota vigente combinada | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada | (4.185) | (18.461) |
| Ajustes para a alíquota efetiva: | | |
| Equivalência patrimonial | 15.496 | 23.221 |
| Juros sobre o capital próprio recebido | (1.977) | (1.655) |
| Variação Cambial | (9.396) | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 12.850 | - |
| Outros ajustes | (356) | (251) |
| Total | <u>12.432</u> | <u>2.854</u> |
| Impostos diferidos não constituídos | <u>(12.432)</u> | <u>(2.854)</u> |
| Despesa contabilizada | - | - |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | <u>Consolidado</u> | |
|--|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| | 34.957 | 93.023 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| Alíquota vigente combinada | | |
| Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada | (11.886) | (31.628) |
| Ajustes para a alíquota efetiva: | | |
| Variação Cambial | (9.396) | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 12.850 | - |
| Outros ajustes | <u>(591)</u> | <u>(1.809)</u> |
| Total | <u>(9.023)</u> | <u>(33.437)</u> |
| Impostos diferidos não constituídos | (12.432) | (2.854) |
| Despesa contabilizada | (21.455) | (36.291) |
| Despesas de imposto de renda e contribuição social: | | |
| Correntes | (53.139) | (46.302) |
| Diferidos | <u>31.684</u> | <u>10.011</u> |
| | <u>(21.455)</u> | <u>(36.291)</u> |

Os efeitos de determinados itens na reconciliação mencionada, sobre os quais não houve reconhecimento de imposto de renda e contribuição social diferidos, decorrem de situações fiscais específicas de empresas que não atenderam às condições previstas na norma contábil para o respectivo reconhecimento do ativo fiscal diferido.

Em 11 de novembro de 2013 foi editada a Medida Provisória – MP 627 convertida em Lei nº 12.973 em 13 de maio de 2014 introduzindo modificações nas regras tributárias e eliminando o Regime de Tributação Transitória – RTT adotado pela Sociedade e suas controladas para fins de apuração do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido.

Em 31 de dezembro de 2014 a Administração da Sociedade decidiu pela adoção antecipada conforme previsto em Lei, para o exercício de 2014 nas seguintes controladas: Autovias e Centrovias. As demais controladas fizeram a adoção quando da entrada da Lei em vigor em 1º de janeiro de 2015.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

24. LUCRO POR AÇÃO

As tabelas a seguir reconciliam o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação utilizados para o cálculo do lucro básico e do lucro diluído por ação.

| | <u>Controladora</u> | |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Lucro líquido do período | 12.308 | 54.298 |
| Número de ações durante o ano | <u>344.444</u> | <u>344.444</u> |
| Lucro por ação | <u>0,0357</u> | <u>0,1576</u> |

| | <u>Consolidado</u> | |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2015</u> |
| Lucro líquido do período | 13.502 | 56.732 |
| Número de ações durante o ano | <u>344.444</u> | <u>344.444</u> |
| Lucro por ação | <u>0,0392</u> | <u>0,1647</u> |

Não há diferença entre lucro básico e lucro diluído por ação, pois não houve durante o período findo em 31 de março de 2016, instrumentos patrimoniais com efeitos dilutivos.

25. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

De acordo com a sua natureza, os instrumentos financeiros podem envolver riscos conhecidos ou não, sendo importante a avaliação potencial dos riscos. Os principais fatores de risco que podem afetar os negócios da Sociedade e de suas controladas estão apresentados a seguir:

Gestão de risco de capital

A Administração da Sociedade gerencia seus recursos a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos, além de prover retorno aos acionistas.

A estrutura de capital da Sociedade consiste em passivos financeiros, caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e patrimônio líquido, compreendendo o capital social e as reservas de lucros.

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade em liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de fornecedores em relação ao prazo médio de giro dos ativos circulantes, tomando as ações necessárias quando a relação entre esses saldos apresentar ativo maior que o passivo.

Os objetivos da Sociedade ao administrar seu capital são de salvaguarda da capacidade e continuidade das operações, oferecendo retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir custo e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos e investimentos nos negócios existentes.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Valor justo dos instrumentos financeiros contabilizados ao custo amortizado

Os instrumentos financeiros mantidos pela Sociedade são registrados ao custo amortizado e aproximam-se de seu valor justo, devido ao que segue:

Empréstimos e financiamentos e debêntures: são substancialmente contratados a taxas de juros pós-fixadas.

Contas a receber e fornecedores: possuem prazo médio de 30 dias.

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras vinculadas: estão substancialmente indexados ao CDI.

Uma vez que a natureza, a característica e as condições contratadas estão refletidas nos saldos contábeis, os saldos elegíveis são ajustados a valor presente quando aplicável. Diferenças poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente.

| | Nível (*) | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|------------------------------------|-----------|--|--|--|--|
| | | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| | | Empréstimos recebíveis | Empréstimos recebíveis | Empréstimos recebíveis | Empréstimos recebíveis |
| Ativos | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | Nível 2 | 188.927 | 127.362 | 498.757 | 488.529 |
| Partes relacionadas | Nível 2 | 2.193.574 | 2.132.539 | 260 | - |
| Contas a receber | Nível 2 | - | - | 165.834 | 153.130 |
| Aplicações financeiras vinculadas | Nível 2 | 23.301 | - | 131.255 | 240.043 |
| Outros créditos | Nível 2 | 825 | 1.543 | 5.155 | 4.977 |
| | | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
| | | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.03.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
| Passivos | Nível (*) | Passivos financeiros ao custo amortizado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Passivos financeiros ao custo amortizado |
| Fornecedores e cauções contratuais | Nível 2 | 2.742 | 6.246 | 195.804 | 217.580 |
| Empréstimos e financiamentos | Nível 2 | 361.927 | - | 3.441.606 | 3.120.184 |
| Instrumento Financeiro Derivativo | Nível 2 | 37.794 | - | 37.794 | - |
| Debêntures | Nível 2 | 1.099.521 | 1.057.584 | 3.053.575 | 3.266.219 |
| Partes relacionadas | Nível 2 | 1.555.500 | 1.523.713 | 152 | - |
| Credores pela concessão | Nível 2 | - | - | 176.011 | 188.691 |
| Outras contas a pagar | Nível 2 | 6.579 | 6.718 | 30.478 | 26.755 |

O CPC 40 (R1) requer a classificação em uma hierarquia de três níveis para mensurações a valor justo dos instrumentos financeiros, baseada em informações observáveis e não observáveis referentes à valorização de um instrumento financeiro na data de mensuração.

O CPC 40 (R1) também define informações observáveis como dados de mercado, obtidos de fontes independentes e informações não observáveis que refletem premissas de mercado.

Os três níveis de hierarquia de valor justo são:

Nível 1: Preços cotados em mercado ativo para instrumentos idênticos;

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Nível 2: Informações observáveis diferentes dos preços cotados em mercado ativo que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);

Nível 3: Instrumentos cujos fatores relevantes não são dados observáveis de mercado.

Riscos de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam os tipos de risco: risco cambial, risco da taxa de juros de crédito e risco de liquidez.

Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a receber e empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros disponíveis para venda e mensurados ao valor justo através do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

a) Exposição a riscos cambiais

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio.

A característica deste instrumento e os riscos aos quais estão atrelados estão descritos a seguir:

A Sociedade está exposta ao risco de câmbio resultante de instrumentos financeiros em moedas diferentes de suas moedas funcionais. Em 31 de março de 2016, a Sociedade está exposta basicamente ao risco de flutuação do dólar norte-americano. Para proteger a exposição cambial, a Sociedade contratou operação com instrumento financeiro derivativo do tipo “swap”. O derivativo contratado pela Sociedade deverá limitar a perda referente à desvalorização cambial em relação ao lucro líquido projetado para o exercício em curso.

Em 31 de Março de 2016, o balanço patrimonial da controladora inclui contas denominadas em moeda estrangeira que representa um passivo de R\$ 361.927. Essa conta é protegida com o derivativo tipo “swap”.

Instrumento Derivativo para proteção do risco de câmbio

A sociedade classifica os derivativos em “financeiros”. Os “financeiros” são derivativos do tipo “swap” contratados para proteger o risco cambial dos fluxos de caixa dos empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira.

Em 31 de março de 2016, os dois contratos abertos de “swap” possuem vencimentos entre agosto e setembro de 2016 e foram celebrados com contrapartes representadas pelo Scotiabank Brasil S.A. Banco Múltiplo, em 01 de fevereiro de 2016 e 24 de março de 2016.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| | <u>Controladora</u> | |
|---|---|------------------------|
| | <u>Valor Principal</u> <u>(Notional)</u> | <u>Valor Justo</u> |
| | <u>31.03.2016</u> | <u>31.03.2016</u> |
| Ponta Ativa: | | |
| Posição Comprada Dólar | <u>388.750</u> | <u>359.582</u> |
| Total | <u><u>388.750</u></u> | <u><u>359.582</u></u> |
| Ponta Passiva: | | |
| Taxa CDI pós-fixada | <u>388.750</u> | <u>397.376</u> |
| Total | <u><u>388.750</u></u> | <u><u>397.376</u></u> |
| Total Instrumento Financeira Derivativo Líquido | <u><u>-</u></u> | <u><u>(37.794)</u></u> |

A operação de “swap” financeiro consiste na troca da variação cambial por uma correção relacionada a um percentual da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI pós-fixado.

Para o instrumento financeiro derivativo mantido pela Sociedade em 31 de março de 2016, devido ao fato de os contratos serem efetuados diretamente com instituições financeiras e não por meio da BM&FBOVESPA, não há margens depositadas como garantia das referidas operações.

Análise de sensibilidade

Na análise de sensibilidade relacionada ao risco de exposição cambial a Administração da Sociedade entende que há necessidade de considerar além dos ativos e passivos, com exposição à flutuação das taxas de câmbio, registrados no balanço patrimonial, o valor da curva dos instrumentos financeiros contratados pela Sociedade para proteção de determinadas exposições, conforme demonstrado no quadro a seguir:

| | <u>Controladora</u> |
|---|---|
| | <u>Valor Justo</u> <u>31.03.2016</u> |
| Empréstimos e Financiamentos no Brasil em moeda estrangeira | 361.927 |
| Valor da curva do derivativo financeiro | <u>362.062</u> |
| Exposição cambial líquida | <u><u>(135)</u></u> |

As tabelas seguintes demonstram a projeção de ganho (perda) incremental que teria sido reconhecida(o) no resultado do exercício subsequente, supondo estática a exposição cambial líquida atual e os seguintes cenários:

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| Descrição | Risco da Sociedade | Controladora | | |
|---------------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | | Cenário Provável | Cenário II +25% | Cenário III +50% |
| Exposição Cambial Líquida | Alta do Dólar | 2.047 | 3.235 | 5.590 |

O cenário provável considera a taxa de câmbio R\$/US\$ média esperada contida no relatório Focus do Banco Central, de 4,10 R\$/US\$. Os cenários II e III consideram uma alta do dólar norte-americano de 25% R\$ 5,12 e de 50% R\$ 6,15 respectivamente. Os cenários provável, II e III estão sendo apresentados em atendimento à Instrução CVM nº 475/08.

A Administração utiliza o cenário provável na avaliação das possíveis mudanças na taxa de câmbio e apresenta o referido cenário em atendimento à IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Divulgações. A Sociedade e suas controladas não operam com instrumentos financeiros derivativos com propósitos de especulação.

b) Exposição a riscos de taxas de juros

A Sociedade, por meio de suas controladas, está exposta a riscos normais de mercado, relacionados às variações da TJLP, do IPCA e do CDI, relativos a empréstimos e debêntures em reais. As taxas de juros das aplicações financeiras são vinculadas à variação do CDI.

Em atendimento a Instrução CVM nº475, em 31 de março de 2016, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando aumentos de 25% e de 50% nas taxas de juros esperadas sobre os saldos de empréstimos e financiamentos e debêntures, líquidos das aplicações financeiras.

| <u>Indicadores</u> | <u>Cenário I (provável)</u> | <u>Cenário II (+ 25%)</u> | <u>Cenário III (+50%)</u> |
|---|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| CDI | 11,75% | 14,69% | 17,63% |
| Juros a incorrer - BNDES e Debêntures (*) | (181.825) | (227.849) | (273.658) |
| Receita de aplicações financeiras | 45.486 | 56.858 | 68.229 |
| Juros a incorrer CDI líquido (*) | (136.339) | (170.991) | (205.429) |
| TJLP | 7,50% | 9,38% | 11,25% |
| Juros a incorrer - BNDES (*) | (240.803) | (294.681) | (348.535) |
| IPCA | 6,20% | 7,75% | 9,30% |
| Juros a incorrer - BNDES e Debêntures (*) | <u>(72.735)</u> | <u>(83.373)</u> | <u>(92.111)</u> |
| Juros a incorrer líquido(*) | <u>(449.877)</u> | <u>(549.045)</u> | <u>(646.075)</u> |

Fonte dos índices: Relatório Focus - BACEN.

(*) Referem-se ao cenário de juros a incorrer para os próximos 12 meses ou até a data do vencimento do contrato, o que for menor.

Estas apresentações são adicionais às divulgações requeridas pelo IFRS, estando apresentadas em conformidade com as divulgações requeridas pela CVM.

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

c) Risco de crédito

Em 31 de março de 2016 as controladas apresentavam valores a receber no valor de R\$142.041 (R\$133.938 em 31 de dezembro de 2015) das empresas CGMP - Centro de Gestão de Meios de Pagamento S.A., Dbtrans, Conectar e Autoexpresso, decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio (“Sem Parar”), registrados na rubrica “Contas a receber”.

As controladas possuem carta de fiança firmada por instituição financeira para garantir a arrecadação das contas a receber arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio.

d) Risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado pela controladora Arteris S.A., que possui um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para as necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos.

A controladora gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1, a Sociedade utiliza os recursos gerados pelas atividades operacionais para atender suas necessidades de capital de giro e acessa o mercado de capitais e conta com empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras e de fomento do país para complementar sua necessidade de caixa e fazer frente às suas obrigações de curto prazo registradas no passivo circulante, o que inclui a amortização de seus financiamentos, e para manter um nível de alavancagem adequado às obrigações de longo prazo.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Sociedade e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-fixados, o valor não descontado foi obtido com base nas curvas de juros no encerramento do exercício. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações:

| <u>Modalidade</u> | Taxa de juros (média ponderada) efetiva % a.a. | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | 2020 em diante | <u>Total</u> |
|-----------------------------|--|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Debêntures - CDI (Estadual) | 15,36 | 449.474 | 502.392 | 423.023 | - | - | 1.374.889 |
| Debêntures - IPCA | 11,60 | 141.749 | 219.272 | 655.847 | 17.504 | 502.698 | 1.537.070 |
| Finame | 16,01 | 60.251 | 119.306 | 248 | 119 | - | 179.924 |
| Credores pela concessão | 11,62 | 63.137 | 99.254 | 32.974 | - | - | 195.365 |
| BNDES Automático | 7,00 | 290.786 | 429.034 | 451.988 | 458.331 | 2.507.763 | 4.137.902 |
| Capital de giro | 10,12 | 6.463 | 5.578 | - | - | - | 12.041 |
| Total | | <u>1.011.860</u> | <u>1.374.836</u> | <u>1.564.080</u> | <u>475.954</u> | <u>3.010.461</u> | <u>7.437.191</u> |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

26. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A Sociedade adotou o CPC 22 e a IFRS 8 - Informações por Segmento a partir de 1º de janeiro de 2009, os quais requerem que os segmentos operacionais sejam identificados com base nos relatórios internos a respeito dos componentes da Sociedade regularmente revisados pela diretoria da Administração da Sociedade, principal tomador de decisões operacionais, para alocar recursos ao segmento e avaliar seu desempenho.

Como forma de gerenciar seus negócios tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Sociedade classificou seus negócios em construção e concessão de rodovias. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características estão mencionadas nas notas explicativas nº 2 e nº 4.

a) Demonstração do resultado por segmento

| | | | 31.03.2016 | | |
|---|-----------|------------|------------|-------------------------|-------------------|
| | Concessão | Construção | Total | Eliminações e "holding" | Saldo consolidado |
| Receita líquida do segmento | 877.267 | 72.510 | 949.777 | (72.510) | 877.267 |
| Custos | (673.010) | (52.821) | (725.831) | 72.760 | (653.071) |
| Lucro bruto | 204.257 | 19.689 | 223.946 | 250 | 224.196 |
| Despesas gerais e administrativas | (36.630) | (3.584) | (40.214) | 1.464 | (38.750) |
| Outras (despesas) receitas operacionais | 1.484 | (47) | 1.437 | 206 | 1.643 |
| Receitas financeiras | 77.780 | 990 | 78.770 | (50.021) | 28.749 |
| Despesas financeiras | (198.463) | (672) | (199.135) | (9.380) | (208.515) |
| Variação cambial líquida | - | - | - | 27.634 | 27.634 |
| Lucro operacional antes dos impostos | 48.428 | 16.376 | 64.804 | (29.847) | 34.957 |
| Imposto de renda e contribuição social: | | | | | |
| Correntes | (49.115) | (3.750) | (52.865) | (274) | (53.139) |
| Diferidos | 34.652 | (1.756) | 32.896 | (1.212) | 31.684 |
| Lucro do exercício | 33.965 | 10.870 | 44.835 | (31.333) | 13.502 |

b) Balanços por segmento

| Ativos | | | 31.03.2016 | | |
|--|------------|------------|------------|-------------------------|-------------------|
| | Concessão | Construção | Total | Eliminações e "holding" | Saldo consolidado |
| CIRCULANTES | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 304.072 | 5.758 | 309.830 | 188.927 | 498.757 |
| Contas a receber | 165.834 | - | 165.834 | - | 165.834 |
| Aplicações financeiras vinculadas | 17.345 | - | 17.345 | 23.301 | 40.646 |
| Contas a receber partes relacionadas | 141.928 | 26.906 | 168.834 | (168.574) | 260 |
| Outros circulantes | 81.617 | 19.699 | 101.316 | 21.267 | 122.583 |
| Total circulante | 710.796 | 52.363 | 763.159 | 64.921 | 828.080 |
| NÃO CIRCULANTES | | | | | |
| Aplicações financeiras vinculadas | 90.609 | - | 90.609 | - | 90.609 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 257.685 | 13.435 | 271.120 | 14.182 | 285.302 |
| Contas a receber partes relacionadas | 1.418.927 | - | 1.418.927 | (1.418.927) | - |
| Outros não circulantes | 124.816 | 1.260 | 126.076 | 18.306 | 144.382 |
| Imobilizado | 14.500 | 37.895 | 52.395 | 9.186 | 61.581 |
| Intangível | 8.828.226 | 6.351 | 8.834.577 | 21.879 | 8.856.456 |
| Diferido | 41.711 | - | 41.711 | (41.711) | - |
| Total não circulante | 10.776.474 | 58.941 | 10.835.415 | (1.397.085) | 9.438.330 |
| Total dos ativos | 11.487.270 | 111.304 | 11.598.574 | (1.332.164) | 10.266.410 |

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

| Passivos | 31.03.2016 | | | Eliminações e "holding" | Saldo consolidado |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------------------|----------------------|
| | Concessão | Construção | Total | | |
| CIRCULANTES | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 236.136 | 6.316 | 242.452 | 399.721 | 642.173 |
| Debêntures | 829.131 | - | 829.131 | 900.875 | 1.730.006 |
| Fornecedores | 176.634 | 16.383 | 193.017 | 2.787 | 195.804 |
| Obrigações sociais e fiscais | 111.115 | 21.110 | 132.225 | 19.162 | 151.387 |
| Credores pela concessão | 82.779 | - | 82.779 | - | 82.779 |
| Dividendos Propostos | - | - | - | 33.270 | 33.270 |
| Sinistros recebidos | 798 | - | 798 | - | 798 |
| Provisão Manutenção / Investimentos | 249.894 | 61.516 | 311.410 | (46.997) | 264.413 |
| Outros circulantes | 259.359 | (54.756) | 204.603 | (190.660) | 13.943 |
| Total circulante | 1.945.846 | 50.569 | 1.996.415 | 1.118.158 | 3.114.573 |
| NÃO CIRCULANTES | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 2.832.299 | 4.928 | 2.837.227 | - | 2.837.227 |
| Debêntures | 1.124.923 | - | 1.124.923 | 198.646 | 1.323.569 |
| Credores pela concessão | 93.232 | - | 93.232 | - | 93.232 |
| Provisão manutenção/investimento | 541.299 | - | 541.299 | - | 541.299 |
| Outros não circulantes | 2.071.917 | 7.830 | 2.079.747 | (1.982.749) | 96.998 |
| Total não circulante | 6.663.670 | 12.758 | 6.676.428 | (1.784.103) | 4.892.325 |
| Patrimônio líquido | 2.877.754 | 47.977 | 2.925.731 | (666.219) | 2.259.512 |
| Total dos passivos e patrimônio líquido | 11.487.270 | 111.304 | 11.598.574 | (1.332.164) | 10.266.410 |

26. GARANTIAS E SEGUROS

As concessionárias, por força contratual, mantêm regularizadas e atualizadas as garantias que cobrem a execução das funções de ampliação e conservação especial e das funções operacionais de conservação ordinária da malha rodoviária e o pagamento da parcela fixa do ônus da concessão, quando aplicável. Adicionalmente, por força contratual e por política interna de gestão de riscos, as concessionárias mantêm vigentes apólices de seguros de Riscos Operacionais, Riscos de Engenharia e de Responsabilidade Civil, para garantir a cobertura de danos decorrentes de riscos inerentes às suas atividades, tais como perda de receita, destruição total ou parcial das obras e bens que integram a Concessão, além de danos materiais e corporais aos usuários. Todos de acordo com os padrões internacionais para empreendimentos dessa natureza.

Em 31 de março de 2016, as coberturas de seguros das controladas são resumidas como segue:

| Modalidade | Riscos cobertos | Limites de indenização – Estaduais | | | | |
|-----------------------------------|---|------------------------------------|------------|-------------|-------------------|-------------|
| | | Autovias | Centrovias | Intervias | Vianorte | |
| Todos os riscos | Riscos patrimoniais/perda de receita(*) | 180.000 | 180.000 | 180.000 | 180.000 | |
| | Responsabilidade civil | 18.000 | 25.000 | 21.000 | 25.000 | |
| Garantia | Garantia de execução do Contrato de Concessão | 98.611 | 135.767 | 163.021 | 130.420 | |
| Limites de indenização – Federais | | | | | | |
| Modalidade | Riscos cobertos | Planalto Sul | Fluminense | Fernão Dias | Régis Bittencourt | Litoral Sul |
| Todos os riscos | Riscos patrimoniais/perda de receita (*) | 180.000 | 180.000 | 180.000 | 180.000 | 180.000 |
| | Responsabilidade civil | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| Garantia | Garantia de execução do contrato de concessão | 59.612 | 79.535 | 154.281 | 164.617 | 125.687 |

(*)Por sinistro

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

Além dos seguros anteriormente mencionados, a Sociedade mantém apólice de seguros de responsabilidade civil para os conselheiros, diretores e administradores, com limite de indenização no montante de R\$62.000.

Foram contratadas apólices na modalidade Seguro Garantia Judicial referente a discussões judiciais proveniente de autos de infração da ANTT para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto. Os valores dessas garantias são de R\$20.077 para a Planalto Sul, R\$5.819 para a Fluminense, R\$474 para a Régis e R\$6.080 para a Litoral Sul.

27. EVENTOS SUBSEQUENTESAumentos de capital

Abaixo relação dos aumentos de capital ocorridos nas concessionárias do grupo:

| <u>Data</u> | <u>Aprovação</u> | <u>Concessionária</u> | <u>Ações emitidas</u> | <u>Valor</u> |
|-------------|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| 20.04.2016 | AGE | Planalto Sul | 13.440.860 | 10.000 |
| 05.04.2016 | AGE | Fluminense | 3.046.923 | 5.000 |
| 20.04.2016 | AGE | Fluminense | 2.958.580 | 5.000 |
| 05.05.2016 | AGE | Fluminense | 3.592.814 | 6.000 |
| 10.05.2016 | AGE | Fluminense | 1.189.768 | 2.000 |
| 05.04.2016 | AGE | Fernão Dias | 6.963.788 | 5.000 |
| 24.04.2016 | AGE | Regis Bittencourt | 6.170.300 | 15.000 |
| 05.04.2016 | AGE | Litoral Sul | <u>9.259.259</u> | <u>10.000</u> |
| | | | <u>46.622.292</u> | <u>58.000</u> |

Arteris

Em 12 de abril de 2016 a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) comunicou o deferimento do pedido de registro de oferta pública de aquisição de ações ordinárias (“OPA”) de emissão da Arteris S.A.

Em 15 de abril de 2016, foi publicado edital de oferta pública de aquisição de ações ordinárias de emissão da Arteris S.A pelo Acionista controlador Partícipes em Brasil S.A..

A Sociedade, no âmbito da oferta pública para a aquisição de até a totalidade das ações de emissão da Companhia para fins de cancelamento de registro de companhia aberta na categoria A e conversão para categoria B, e consequente saída do Novo Mercado da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBOVESPA”), a qual foi devidamente registrada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) no dia 12 de abril de 2016, sob o número CVM/SRE/OPA/CAN/2016/002, conforme edital da OPA publicado em 15 de abril de 2016 no jornal Valor Econômico, e disponibilizado na mesma data nos websites da Companhia, da CVM e da BM&FBOVESPA, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral, por solicitação da ofertante Partícipes em Brasil II, S.L., o quanto segue:

- (a) Conforme previsto no Edital da OPA, o preço originalmente fixado para a OPA, de R\$10,15 por ação (“Preço da Oferta”), deveria ser reduzido pelo montante dos dividendos

Notas Explicativas

Arteris S.A. e Controladas

ou juros sobre o capital próprio declarados pela Companhia até a data do leilão da OPA, a ser realizado no dia 17 de maio de 2016;

- (b) Em assembleia geral ordinária e extraordinária realizada em 29 de abril de 2016, os acionistas da Companhia aprovaram a declaração de dividendos no valor de R\$ 0,0965910463390 por ação;
- (c) Em virtude do acima exposto, o Preço da Oferta foi ajustado pelo referido valor dos dividendos declarados e passou a ser de R\$ 10,06 (dez vírgula, zero seis reais) por ação.

Em 29 de abril de 2016 através de AGO/E, os acionistas decidiram aumentar o capital da Sociedade mediante a capitalização de lucros, no valor de R\$49.905.373, sem emissão de novas ações. Dessa forma, o capital social passa a ser de R\$1.083.102.900, dividido em 344.444.440 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

28. FATO RELEVANTE

Conforme informado na nota explicativa nº 1, a Sociedade esta em processo de OPA. No dia 7 de março de 2016, a Sociedade recebeu ofício da CVM datado de 4 de março de 2016, a qual deliberou sobre a necessidade do laudo de avaliação das ações de emissão da Sociedade, elaborado pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. (“BNP Paribas”), contemplou o cálculo objetivo do valor atribuído às possibilidades de renovação e/ou inclusão de novas concessões ao portfólio de negócios da Sociedade.

Em 21 de março a Sociedade recebeu uma versão revisada do laudo de avaliação das ações pelo seu valor econômico, elaborado pelo BNP Paribas, instituição especializada escolhida por acionistas representantes das ações em circulação no âmbito da OPA. A versão revisada do Laudo de Avaliação contempla ajustes necessários em cumprimento ao ofício da CVM.

De acordo com a versão revisada do Laudo de Avaliação, o BNP Paribas avaliou o valor econômico das ações de emissão da Sociedade no intervalo entre R\$ 8,86 e R\$ 9,58 por ação, que corresponde a um intervalo de valores superior ao que constava da versão original do laudo de avaliação, divulgada ao mercado por meio do fato relevante em 22 de setembro de 2015.

Nessa mesma data, a Sociedade para fins de cancelamento de registro de companhia aberta na categoria A e conversão para categoria B, comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que foi informada de que a ofertante, Partícipes em Brasil II S.L., tomou conhecimento da versão revisada do laudo de avaliação das ações de emissão da Sociedade elaborado pelo BNP Paribas e dará prosseguimento normal à realização da OPA, de acordo com seus termos e condições já divulgados ao mercado.

Em 23 de março de 2016 a Companhia comunicou através de fato relevante, a seus acionistas e ao mercado em geral, que tendo em vista a divulgação de uma versão revisada do laudo de avaliação das ações de emissão da Companhia pelo seu valor econômico, deu-se o prazo de quinze dias para que os acionistas detentores de, pelo menos, 10% das ações em circulação no mercado possam requerer a convocação de Assembleia Especial para deliberar sobre a realização de nova avaliação da Companhia. Este prazo passou a ser recontado a partir de 22 de março de 2016.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas da

Arteris S.A.

São Paulo - SP

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Arteris S.A. ("Sociedade"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2016, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Sociedade é responsável pela elaboração dessas informações financeiras intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e das informações financeiras intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R1) 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 financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor 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 individuais

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

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias consolidadas, 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 das Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfases

Diferença das demonstrações individuais das IFRS

Conforme descrito na nota explicativa nº 3, as informações trimestrais individuais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais, no caso da Arteris S.A., diferem das IFRS, aplicáveis às informações trimestrais individuais, somente no que se refere à opção da manutenção do saldo de ativo diferido, existente em 31 de dezembro de 2008, que vem sendo amortizado. Nossa opinião não está ressalvada em virtude deste assunto.

Reapresentação das demonstrações do fluxo de caixa referente as informações trimestrais de 31 de março de 2015

Em 14 de maio de 2015 emitimos relatório de revisão sobre as informações trimestrais da Arteris S.A., que ora estão sendo reapresentadas. Conforme descrito na nota explicativa nº 5, essas informações trimestrais foram alteradas e estão sendo reapresentadas como previsto no CPC 23/ IAS 8 - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro. Nossa conclusão continua sendo sem qualquer modificação, uma vez que as informações trimestrais e seus valores correspondentes ao período anterior foram ajustados de forma retrospectiva.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2016, preparadas sob a responsabilidade da administração da Sociedade, 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 como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Campinas, 11 de maio de 2016

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Edgar Jabbour

Auditores Independentes

Contador

CRC nº 2 SP 011609/O-8

CRC nº 1 SP 156465/O-9

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Em reunião realizada no dia 11 de maio de 2016, às 11:00 horas, os membros do Conselho Fiscal da Arteris S.A. ("Companhia"), atendendo ao disposto no Artigo 163 da Lei nº 6.404/76, após análise dos documentos, manifestaram sua concordância com o teor das informações trimestrais, Parecer dos Auditores Independentes e Notas Explicativas, relativos ao 1º trimestre de 2016.

São Paulo, 11 de maio de 2016.

Evelyn Joerg (por Isacson Casiuch)

Conselheira

Luiz Fernando Correia Parente

Conselheiro

Luiz Gustavo Rodrigues Pereira

Conselheiro Suplente

Rodrigo Angrimani Norris Gabrielli

Conselheiro suplente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração da Diretoria

Na qualidade de Diretores da Arteris S.A., declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de março de 2016.

David Antonio Díaz Almazán

Diretor Presidente

Felipe Ezquerra Plasencia

Diretor Vice Presidente Administrativo Financeiro

Alessandro Scotoni Levy

Diretor de Relações com Investidores

Maria de Castro Michielin

Diretora Jurídica

Angelo Luiz Lodi

Diretor

Paulo Pacheco Fernandes

Diretor

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

Declaração da Diretoria

Na qualidade de Diretores da Arteris S.A., declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com o conteúdo e opinião expressos no parecer da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, relativos ao período social em 31 de março de 2016.

David Antonio Díaz Almazán

Diretor Presidente

Felipe Ezquerria Plasencia

Diretor Vice Presidente Administrativo Financeiro

Alessandro Scotoni Levy

Diretor de Relações com Investidores

Maria de Castro Michielin

Diretora Jurídica

Angelo Luiz Lodi

Diretor

Paulo Pacheco Fernandes

Diretor