

Grupo Copobras

São Ludgero, 15 de maio de 2017
- O Grupo Copobras, apresenta seus resultados não auditados do primeiro trimestre de 2017.

O Grupo Copobras compreende as empresas abaixo:

- Copobras S/A Indústria e Comércio de Embalagens.

- Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

- Copobras da Amazônia Industrial de Embalagens Ltda.

As informações operacionais e financeiras do Grupo Copobras, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), e com o IFRS (International Financial Reporting Standards).

Grupo Copobras

Tudo o que fazemos envolve confiança.

v1

► Destaques

- A Receita Bruta atingiu R\$ 257 milhões no 1T17, ficando acima em 2% quando comparada ao mesmo período do ano anterior.
- O EBITDA atingiu R\$ 22,3 milhões, com margem de 12,8% ficando acima do 1T16 em 4%.
- O resultado Líquido foi de R\$ 1,7 milhões negativos no 1T17, ficando abaixo dos R\$ 3 milhões do período anterior.
- A Dívida Líquida bancária no 1T17 ficou em R\$ 217,8 milhões o que representa um aumento quando comparada aos R\$ 209,8 milhões do 1T16.

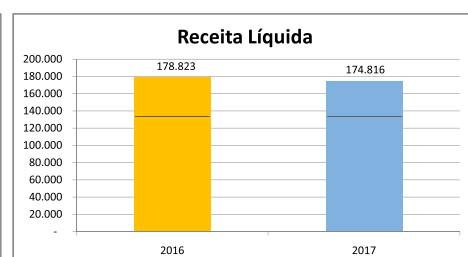
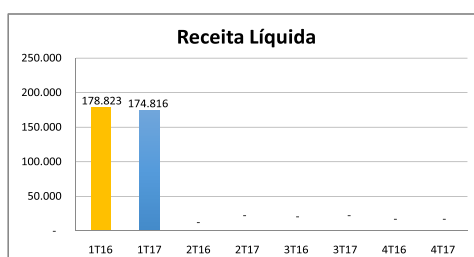
► Grandes Números Copobras

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1T16	1T17
Faturamento Bruto	693	736	809	963	1.082	1.073	1.062	252	257
EBITDA	59,8	63,0	75,9	89,4	103,7	88	105,5	21,4	22,3
Margem Ebtida %	11,8%	11,6%	12,6%	12,6%	13,3%	11,4%	13,9%	12,0%	12,8%
Resultado Líquido	(2)	(5)	15	14	19	5	9	3	(2)
Relação Dívida Líquida/Ebitda	3,0	2,8	2,1	1,94	1,58	2,27	2,22	2,36	2,05

Resultados

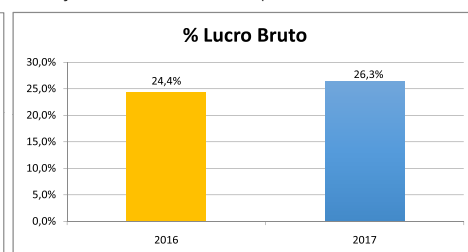
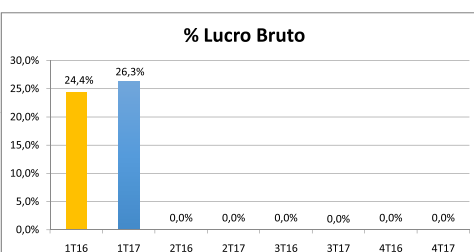
Receita Líquida

A Receita Operacional líquida no 1T17 alcançou a marca de R\$ 174,8 milhões ficando abaixo dos R\$ 178,8 milhões do mesmo período em 2016, o que representou uma redução de 2%.



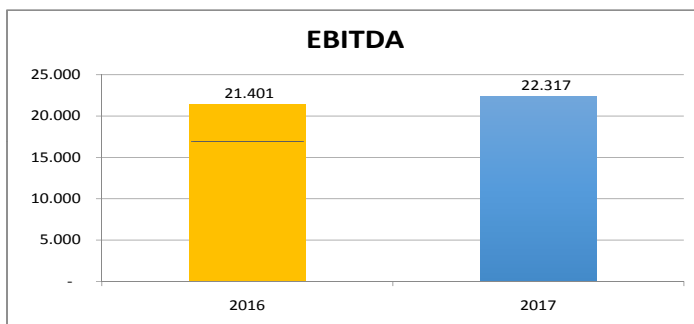
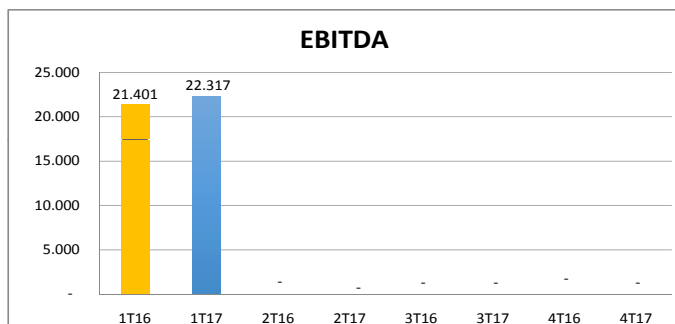
Lucro Bruto

O Lucro Bruto no 1T17 atingiu a meta percentual de 26,3% sobre a receita líquida, ficando acima do percentual de 2016 que foi de 24,4%. Em termos de valores atingimos R\$ 46 milhões, frente aos R\$ 43,6 milhões alcançados no mesmo período de 2016.



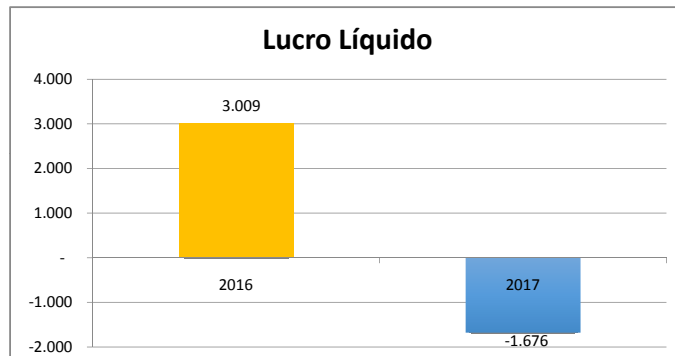
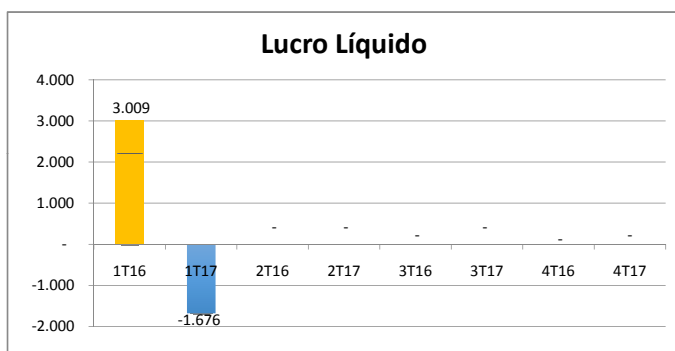
EBITDA

O EBITDA do 1T17 atingiu o montante de R\$ 22,3 milhões ficando acima dos R\$ 21,4 milhões apurados no mesmo período em 2016, o que representou um aumento de 4%.



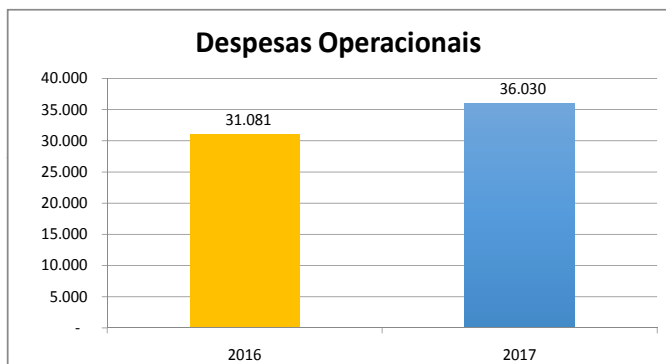
Lucro Líquido

Quanto ao Lucro Líquido, a companhia apresentou no 1T17 resultado negativo no valor de R\$ 1,7 milhões. O que representou uma redução de R\$ 4,7 milhões quando comparados ao mesmo período de 2016.



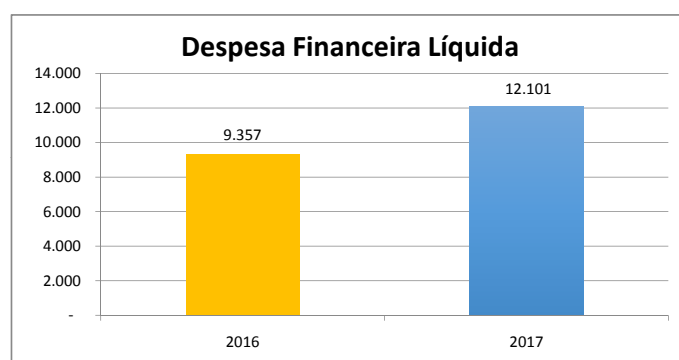
Despesas Operacionais

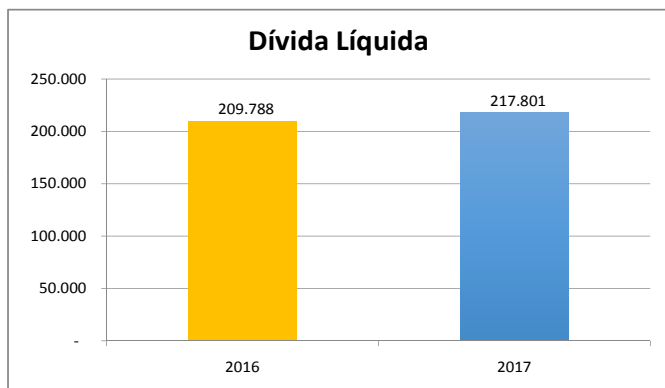
As Despesas Operacionais ficaram na casa dos R\$ 36 milhões, enquanto que para o mesmo período de 2016 obtivemos um montante de R\$ 31 milhões, o que representou em um aumento de 16%.



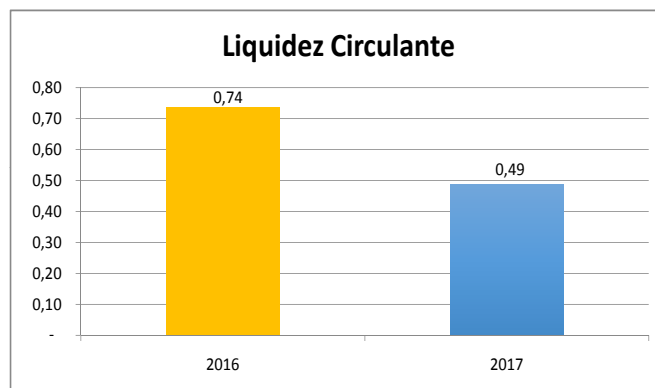
Despesas Financeira Líquida

A despesa financeira líquida no 1T17 ficou em R\$ 12,1 milhões frente aos R\$ 9,4 milhões do 1T16.

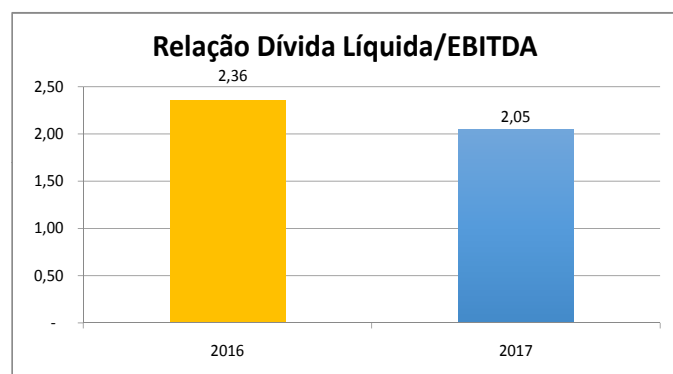




O Endividamento Líquido no 1T17 ficou em R\$ 217,8 milhões frente aos R\$ 209,8 milhões do 1T16, representando um aumento de 3,8%.



A Liquidez Circulante no 1T17 atingiu 0,49 ficando abaixo 0,74 alcançados no 1T16.



A Relação Dívida Líquida/EBITDA no 1T17 ficou em 2,05 representando uma redução quando comparada aos 2,36 do 1T16.

Demonstrações

■ Demonstração dos resultados - Grupo Copobras - Consolidado - 2016 (Em milhares de reais)

	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	2016
Receita operacional líquida	174.816	-	-	-	174.816	178.823
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(128.868)	-	-	-	(128.868)	(135.204)
Lucro bruto	45.948	-	-	-	45.948	43.619
Outras (despesas) receitas operacionais	(36.030)	-	-	-	(36.030)	(31.081)
<i>Vendas</i>	(21.618)	-	-	-	(21.618)	(22.479)
<i>Administrativas e gerais</i>	(8.816)	-	-	-	(8.816)	(7.650)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras (despesas) receitas operacionais</i>	(5.596)	-	-	-	(5.596)	(952)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	9.918	-	-	-	9.918	12.538
<i>Receitas financeiras</i>	18.494	-	-	-	18.494	39.370
<i>Despesas financeiras</i>	(30.595)	-	-	-	(30.595)	(48.727)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	(2.183)	-	-	-	(2.183)	3.181
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	507	-	-	-	507	(172)
<i>Corrente</i>	(113)	-	-	-	(113)	(2.763)
<i>Diferido</i>	620	-	-	-	620	2.591
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(1.676)	-	-	-	(1.676)	3.009
EBITDA	22.317	-	-	-	22.317	21.401
	12,8%	0,0%	0,0%	0,0%	12,8%	12,0%

■ Balanço Patrimonial - Grupo Copobras - Consolidado - 2016
(Em milhares de reais)

Ativo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	201.154	-	-	-	221.518
Caixa e Equivalentes	42.957	-	-	-	62.932
Contas a Receber	74.182	-	-	-	85.191
Estoques	68.460	-	-	-	59.658
Impostos e Contribuições	13.837	-	-	-	12.044
Outras Contas a receber	1.718	-	-	-	1.693
Bens destinados a venda	-	-	-	-	-
Não Circulante	576.307	-	-	-	563.334
Bens destinados a venda	1.238	-	-	-	1.251
Depósitos Judiciais	23.411	-	-	-	23.162
Tributos a Recuperar	4.486	-	-	-	4.288
IRPJ e CSLL Diferidos	1.672	-	-	-	1.567
Partes Relacionadas	245.457	-	-	-	225.875
Outras Contas a receber	7.745	-	-	-	8.266
Investimentos	448	-	-	-	448
Intangível	29.832	-	-	-	29.699
Imobilizado	262.018	-	-	-	268.778
Total Ativo	777.461	-	-	-	784.852

Passivo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	417.916	-	-	-	391.723
Fornecedores	198.950	-	-	-	192.663
Empréstimos e Financiamentos	158.030	-	-	-	144.881
Salários e Encargos	21.838	-	-	-	19.642
Obrigações Fiscais	24.251	-	-	-	21.025
Dividendos Propostos	4.079	-	-	-	4.111
Adiantamento de clientes	234	-	-	-	47
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.296	-	-	-	3.381
Outras Contas a Pagar	6.238	-	-	-	5.973
Não Circulante	233.519	-	-	-	265.427
Fornecedores	11.810	-	-	-	13.618
Empréstimos e Financiamentos	102.728	-	-	-	152.279
Salários e Encargos	-	-	-	-	-
Provisões	36.236	-	-	-	35.709
Obrigações Fiscais	48.053	-	-	-	28.343
IRPJ e CSLL Diferidos	34.143	-	-	-	34.659
Partes Relacionadas	-	-	-	-	111
Outras Contas a Pagar	549	-	-	-	708
Patrimônio Líquido	126.026	-	-	-	127.702
Capital Social	40.000	-	-	-	40.000
Reserva de Capital	-	-	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	65.327	-	-	-	65.745
Reservas de Lucro	9.507	-	-	-	9.507
Lucros e ou Prejuízos	5.240	-	-	-	6.882
Participação não Controladores	5.952	-	-	-	5.568
Total do Passivo	777.461	-	-	-	784.852

■ Balanço Patrimonial - Grupo Copobras - Consolidado - 2016
Detalhamento de contas de Ativo e Passivo

Ativo Circulante	1TRI	2TRI	3TRI	4TRI	Passivo Circulante	1TRI	2TRI	3TRI	4TRI
<i>Outras Contas a receber</i>	1.718	-	-	-	<i>Outras Contas a Pagar</i>	6.238	-	-	-
Adiantamentos	330	-	-	-	Contas A Pagar	538	-	-	-
Aplic Titls E Valores Mobs	880	-	-	-	Comissoes A Pagar	7	-	-	-
Despesas Ex Seguinte	348	-	-	-	Recebimento De Terceiros	4	-	-	-
Outros Créditos	102	-	-	-	Prov Despesas Diversas	4.490	-	-	-
Derivativos não realizados	58	-	-	-	Adiantamentos	1.084	-	-	-
					Provisao Imp E Contrib	114	-	-	-
					Derivativos não realizados	-	-	-	-
					Outros Créditos	1	-	-	-
Ativo Não Circulante	1TRI	2TRI	3TRI	4TRI					
<i>Outras Contas a receber</i>	7.745	-	-	-					
Titulos E Contas A Receber	4.805	-	-	-					
Outras Aplicacoes	20	-	-	-					
Precatórios	2.670	-	-	-					
Despesas Exercício Seguinte	250	-	-	-					

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO

Copobras S/A	(2.060)
<i>Equivalencia Patrimonial</i>	994
Incoplast do Nordeste Ltda	(1.171)
Copobras da Amazônia Ltda	560
Grupo Copobras Consolidado	(1.676)

■ Demonstração dos Resultados - Copobras S/A - 2016
(Em milhares de reais)

	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	2016
Receita operacional líquida	154.238	-	-	-	154.238	149.475
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(115.029)	-	-	-	(115.029)	(111.432)
Lucro bruto	39.209	-	-	-	39.209	38.043
Outras (despesas) receitas operacionais	(30.582)	-	-	-	(30.582)	(24.612)
<i>Vendas</i>	(18.021)	-	-	-	(18.021)	(18.660)
<i>Administrativas e gerais</i>	(6.939)	-	-	-	(6.939)	(6.065)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	(994)	-	-	-	(994)	731
<i>Outras (despesas) receitas operacionais</i>	(4.628)	-	-	-	(4.628)	(618)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	8.627	-	-	-	8.627	13.431
<i>Receitas financeiras</i>	17.156	-	-	-	17.156	34.281
<i>Despesas financeiras</i>	(27.963)	-	-	-	(27.963)	(44.383)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	(2.180)	-	-	-	(2.180)	3.329
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	120	-	-	-	120	(604)
<i>Corrente</i>	-	-	-	-	-	(2.706)
<i>Diferido</i>	120	-	-	-	120	2.102
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(2.060)	-	-	-	(2.060)	2.725
EBITDA	19.834	-	-	-	19.834	20.478
	12,9%	0,0%	0,0%	0,0%	12,9%	13,7%

■ Balanço Patrimonial - Copobras S/A - 2016
(Em milhares de reais)

Ativo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	164.013	-	-	-	183.442
Caixa e Equivalentes	27.735	-	-	-	50.195
Contas a Receber	65.792	-	-	-	70.913
Estoques	54.542	-	-	-	48.129
Impostos e Contribuições	12.617	-	-	-	10.942
Outras Contas a receber	3.327	-	-	-	3.263
Bens destinados a venda	-	-	-	-	-
Não Circulante	606.228	-	-	-	589.172
Bens destinados a venda	1.238	-	-	-	1.251
Depósitos Judiciais	22.240	-	-	-	22.019
Tributos a Recuperar	2.972	-	-	-	2.716
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	-	-
Partes Relacionadas	245.457	-	-	-	225.875
Outras Contas a receber	7.745	-	-	-	8.266
Investimentos	87.146	-	-	-	88.140
Intangível	1.580	-	-	-	1.448
Imobilizado	237.850	-	-	-	239.457
Total Ativo	770.241	-	-	-	772.614

Passivo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	369.204	-	-	-	332.746
Fornecedores	158.733	-	-	-	140.786
Empréstimos e Financiamentos	157.891	-	-	-	144.742
Salários e Encargos	18.434	-	-	-	16.772
Obrigações Fiscais	22.014	-	-	-	19.305
Dividendos Propostos	2.262	-	-	-	2.294
Instrumentos Financeiros Derivativos	4.296	-	-	-	3.381
Outras Contas a Pagar	5.574	-	-	-	5.466
Não Circulante	280.963	-	-	-	317.734
Fornecedores	10.495	-	-	-	11.839
Empréstimos e Financiamentos	101.923	-	-	-	151.439
Salários e Encargos	-	-	-	-	-
Provisões	34.049	-	-	-	33.554
Obrigações Fiscais	46.045	-	-	-	28.298
IRPJ e CSLL Diferidos	34.143	-	-	-	34.263
Partes Relacionadas	53.759	-	-	-	57.633
Outras Contas a Pagar	549	-	-	-	708
Patrimônio Líquido	120.074	-	-	-	122.134
Capital Social	40.000	-	-	-	40.000
Reserva de Capital	-	-	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	65.327	-	-	-	65.745
Reservas de Lucro	9.507	-	-	-	9.507
Lucros e ou Prejuízos	5.240	-	-	-	6.882
Participação não Controladores	-	-	-	-	-
Total do Passivo	770.241	-	-	-	772.614

■ Demonstração dos Resultados - Incoplast do Nordeste Ltda
(Em milhares de reais)

	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	2016
Receita operacional líquida	27.309	-	-	-	27.309	27.049
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(22.613)	-	-	-	(22.613)	(22.906)
Lucro bruto	4.696	-	-	-	4.696	4.143
Outras (despesas) receitas operacionais	(5.180)	-	-	-	(5.180)	(4.562)
<i>Vendas</i>	(2.816)	-	-	-	(2.816)	(3.148)
<i>Administrativas e gerais</i>	(1.407)	-	-	-	(1.407)	(1.140)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras (despesas) receitas operacionais</i>	(957)	-	-	-	(957)	(274)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	(484)	-	-	-	(484)	(419)
<i>Receitas financeiras</i>	2.335	-	-	-	2.335	3.260
<i>Despesas financeiras</i>	(3.605)	-	-	-	(3.605)	(2.807)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	(1.754)	-	-	-	(1.754)	34
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	583	-	-	-	583	614
<i>Corrente</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Diferido</i>	583	-	-	-	583	614
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(1.171)	-	-	-	(1.171)	648
EBITDA	1.518	-	-	-	1.518	467
	5,6%	0,0%	0,0%	0,0%	5,6%	1,7%

■ Balanço Patrimonial - Incoplast do Nordeste Ltda
(Em milhares de reais)

Ativo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	41.540	-	-	-	41.860
<i>Caixa e Equivalentes</i>	12.788	-	-	-	11.693
<i>Contas a Receber</i>	14.779	-	-	-	18.171
<i>Estoque</i>	12.828	-	-	-	10.835
<i>Impostos e Contribuições</i>	1.104	-	-	-	1.097
<i>Outras Contas a receber</i>	41	-	-	-	64
<i>Bens destinados a venda</i>	-	-	-	-	-
Não Circulante	67.298	-	-	-	76.488
<i>Bens destinados a venda</i>	-	-	-	-	-
<i>Depósitos Judiciais</i>	984	-	-	-	956
<i>Tributos a Recuperar</i>	1.512	-	-	-	1.569
<i>IRPJ e CSLL Diferidos</i>	186	-	-	-	-
<i>Partes Relacionadas</i>	46.144	-	-	-	50.497
<i>Outras Contas a receber</i>	-	-	-	-	-
<i>Investimentos</i>	-	-	-	-	-
<i>Intangível</i>	2	-	-	-	1
<i>Imobilizado</i>	18.470	-	-	-	23.465
Total Ativo	108.838	-	-	-	118.348

Passivo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	44.806	-	-	-	54.250
Fornecedores	38.048	-	-	-	48.796
Empréstimos e Financiamentos	139	-	-	-	139
Salários e Encargos	2.950	-	-	-	2.457
Obrigações Fiscais	2.019	-	-	-	1.425
Dividendos Propostos	1.037	-	-	-	1.037
Adiantamento de clientes	234	-	-	-	47
Outras Contas a Pagar	379	-	-	-	349
Não Circulante	5.844	-	-	-	4.737
Fornecedores	1.315	-	-	-	1.779
Empréstimos e Financiamentos	805	-	-	-	840
Salários e Encargos	-	-	-	-	-
Provisões	1.754	-	-	-	1.722
Obrigações Fiscais	1.970	-	-	-	-
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	-	396
Partes Relacionadas	-	-	-	-	-
Outras Contas a Pagar	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	58.188	-	-	-	59.361
Capital Social	48.400	-	-	-	48.400
Reserva de Capital	-	-	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	635	-	-	-	654
Reservas de Lucro	10.307	-	-	-	10.307
Lucros e ou Prejuízos	(1.154)	-	-	-	-
Participação não Controladores	-	-	-	-	-
Total do Passivo	108.838	-	-	-	118.348

■ Demonstração dos Resultados - Copobras da Amazônia Ltda
(Em milhares de reais)

	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	2016
Receita operacional líquida	7.526	-	-	-	7.526	7.556
Custo dos produtos vendidos	(5.484)	-	-	-	(5.484)	(6.123)
Lucro bruto	2.042	-	-	-	2.042	1.433
Outras (despesas) receitas operacionais	(1.262)	-	-	-	(1.262)	(1.175)
Vendas	(782)	-	-	-	(782)	(704)
Administrativas e gerais	(469)	-	-	-	(469)	(445)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-
Outras (despesas) receitas operacionais	(11)	-	-	-	(11)	(26)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	780	-	-	-	780	258
Receitas financeiras	438	-	-	-	438	726
Despesas financeiras	(462)	-	-	-	(462)	(433)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	756	-	-	-	756	551
Imposto de renda e contribuição social	(196)	-	-	-	(196)	(179)
Corrente	(114)	-	-	-	(114)	(55)
Diferido	(82)	-	-	-	(82)	(124)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	560	-	-	-	560	372
EBITDA	964	-	-	-	964	456
	12,8%	0,0%	0,0%	0,0%	12,8%	6,0%

■ Balanço Patrimonial - Copobras da Amazônia Ltda
(Em milhares de reais)

Ativo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	7.212	-	-	-	5.258
Caixa e Equivalentes	2.434	-	-	-	1.044
Contas a Receber	3.555	-	-	-	3.486
Estoques	1.090	-	-	-	694
Impostos e Contribuições	115	-	-	-	5
Outras Contas a receber	18	-	-	-	29
Bens destinados a venda	-	-	-	-	-
Não Circulante	16.001	-	-	-	15.627
Bens destinados a venda	-	-	-	-	-
Depósitos Judiciais	187	-	-	-	187
Tributos a Recuperar	2	-	-	-	3
IRPJ e CSLL Diferidos	1.485	-	-	-	1.567
Partes Relacionadas	8.629	-	-	-	8.014
Outras Contas a receber	-	-	-	-	-
Investimentos	-	-	-	-	-
Intangível	-	-	-	-	-
Imobilizado	5.698	-	-	-	5.856
Total Ativo	23.213	-	-	-	20.885

Passivo	1T17	2T17	3T17	4T17	Dez 2016
Circulante	15.516	-	-	-	13.768
Fornecedores	12.113	-	-	-	10.460
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	-
Salários e Encargos	448	-	-	-	413
Obrigações Fiscais	225	-	-	-	295
Dividendos Propostos	2.445	-	-	-	2.445
Outras Contas a Pagar	285	-	-	-	155
Não Circulante	1.485	-	-	-	1.467
Fornecedores	-	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	-
Salários e Encargos	-	-	-	-	-
Provisões	433	-	-	-	433
Obrigações Fiscais	38	-	-	-	45
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	-	-
Partes Relacionadas	1.014	-	-	-	989
Outras Contas a Pagar	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	6.212	-	-	-	5.650
Capital Social	4.500	-	-	-	4.500
Reserva de Capital	-	-	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-
Reservas de Lucro	1.150	-	-	-	1.150
Lucros e ou Prejuízos	562	-	-	-	-
Participação não Controladores	-	-	-	-	-
Total do Passivo	23.213	-	-	-	20.885

■ Outras Informações
Faturamento

Mercado Interno

	COPOBRAS S/A			COPOBRAS AM			INCOPLAST NE			CONSOLIDADO GRUPO COPOBRAS		
	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG
jan/17	64.089	3.556	18,03	2.609	258	10,11	13.065	601	21,74	79.763	4.415	18,07
fev/17	67.746	3.626	18,68	2.334	218	10,71	11.568	622	18,60	81.648	4.466	18,28
mar/17	78.148	4.041	19,34	3.590	354	10,14	12.001	557	21,55	93.739	4.952	18,93
abr/17												
mai/17												
jun/17												
jul/17												
ago/17												
set/17												
out/17												
nov/17												
dez/17												
Total	209.983	11.222	18,71	8.533	830	10,28	36.634	1.780	20,58	255.150	13.832	18,45

Mercado Externo

	COPOBRAS S/A			COPOBRAS AM			INCOPLAST NE			CONSOLIDADO GRUPO COPOBRAS		
	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG
jan/17	2.153	148	14,60	-	-	-	-	-	-	2.153	148	14,60
fev/17	1.696	126	13,41	-	-	-	-	-	-	1.696	126	13,41
mar/17	2.002	148	13,53	-	-	-	-	-	-	2.002	148	13,53
abr/17												
mai/17												
jun/17												
jul/17												
ago/17												
set/17												
out/17												
nov/17												
dez/17												
Total	5.851	422	13,87							5.851	422	13,87

Mercado Interno + Externo

	COPOBRAS S/A			COPOBRAS AM			INCOPLAST NE			CONSOLIDADO GRUPO COPOBRAS		
	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG
jan/17	66.242	3.703	17,89	2.609	258	10,11	13.065	601	21,74	81.916	4.562	17,96
fev/17	69.441	3.753	18,50	2.334	218	10,71	11.568	622	18,60	83.343	4.593	18,15
mar/17	80.151	4.189	19,14	3.590	354	10,14	12.001	557	21,55	95.742	5.100	18,77
abr/17												
mai/17												
jun/17												
jul/17												
ago/17												
set/17												
out/17												
nov/17												
dez/17												
Total	215.834	11.644	18,54	8.533	830	10,28	36.634	1.780	20,58	261.001	14.254	18,31
Total de Ajuste a Valor Presente (AVP)	2.987			154			566			3.707		
Total Geral										257.293		

■ Endividamento por Vencimento
Valores em R\$ MM

Capital de Giro	CP	LP	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Badesc	4.500	13.500	3.000	6.000	6.000	3.000	-	-	-	-	18.000
Banco Itaú	15.000	-	15.000	-	-	-	-	-	-	-	15.000
Banco Caixa Geral	13.069	-	5.069	8.000	-	-	-	-	-	-	13.069
China Construction Bank	12.000	-	-	12.000	-	-	-	-	-	-	12.000
Banco Brasil	4.217	6.900	3.067	4.600	3.450	-	-	-	-	-	11.117
Banco do Nordeste	3.813	6.156	2.621	4.765	2.582	-	-	-	-	-	9.969
Caixa Econômica	5.580	4.239	4.601	3.913	1.304	-	-	-	-	-	9.819
Banco BCV	8.000	-	8.000	-	-	-	-	-	-	-	8.000
Famcred	5.008	-	5.008	-	-	-	-	-	-	-	5.008
Banco Daycoval	3.500	-	3.500	-	-	-	-	-	-	-	3.500
Safra	2.917	-	2.917	-	-	-	-	-	-	-	2.917
Safra leasing	705	1.631	525	727	758	325	-	-	-	-	2.336
Banco Banrisul	1.508	756	1.131	1.133	-	-	-	-	-	-	2.264
Banco ABC	1.125	-	1.125	-	-	-	-	-	-	-	1.125
Total	80.940	33.183	55.565	41.139	14.095	3.325	-	-	-	-	114.124
Finame	CP	LP	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Banco Brasil	211	1.215	159	211	211	211	211	211	141	70	1.427
Caixa Econômica	18	624	-	98	107	107	107	107	107	9	642
Badesc	135	304	101	135	135	68	-	-	-	-	439
Total	364	2.143	260	445	453	386	318	318	248	79	2.507
Debêntures	CP	LP	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Debêntures CICE13	44.000	44.000	32.000	48.000	8.000	-	-	-	-	-	88.000
Debêntures CICE12	25.000	25.000	12.500	25.000	12.500	-	-	-	-	-	50.000
Total	69.000	69.000	44.500	73.000	20.500	-	-	-	-	-	138.000
Total de principal	150.305	104.326	100.324	114.583	35.048	3.711	318	318	248	79	254.631
Juros apropriados	9.684	-	9.684	-	-	-	-	-	-	-	9.684
Comissões e taxas financiamentos	(1.958)	(1.599)	(3.557)	-	-	-	-	-	-	-	(3.557)
Total Geral	158.030	102.728	106.452	114.583	35.048	3.711	318	318	248	79	260.758

Endividamento por Instituição
Valores em R\$ MM

Banco	Capital de Giro	Finame	Debêntures	Valor
Debêntures CICE13	-	-	88.000	88.000
Debêntures CICE12	-	-	50.000	50.000
Badesc	18.000	439	-	18.439
Banco Itaú	15.000	-	-	15.000
Banco Caixa Geral	13.069	-	-	13.069
Banco Brasil	11.117	1.427	-	12.544
China Construction Bank	12.000	-	-	12.000
Caixa Econômica	9.819	642	-	10.461
Banco do Nordeste	9.969	-	-	9.969
Banco BCV	8.000	-	-	8.000
Famcred	5.008	-	-	5.008
Banco Daycoval	3.500	-	-	3.500
Safra	2.917	-	-	2.917
Safra Leasing	2.336	-	-	2.336
Banco Banrisul	2.264	-	-	2.264
Banco ABC	1.125	-	-	1.125
Total Geral	114.124	2.507	138.000	254.631

■ Exposição cambial e impacto da valorização do câmbio

A Copobras possui uma exposição passiva ao câmbio em decorrência das importações de matéria-prima, máquinas e das dívidas bancárias indexadas ao Dólar Americano e ao Euro, a qual é atenuada pelas exportações.

A empresa trabalha com uma política de hedge que objetiva a proteção do caixa e não do resultado contábil e contrata "NDF's" para proteger as obrigações que vencem no curto prazo. Contudo, neste momento a decisão da administração da companhia foi contratar o hedge para 100% da exposição.

Abaixo demonstramos o "breakdown" por vencimento destas obrigações e direitos indexados ao câmbio:

VALORES EM DOLAR						
EXPOSIÇÃO CAMBIAL PASSIVA	2T17	3T17	4T17	1T18	+ 360 dias	TOTAL
Matéria prima	6.658	5.642	-	-	-	12.301
Máquinas em euro	390	566	383	555	3.890	5.784
Dívida Bancária	700	900				1.600
TOTAL	7.748	7.108	383	555	3.890	19.685

VALORES EM DOLAR						
EXPOSIÇÃO CAMBIAL ATIVA	2T17	3T17	4T17	1T18	+ 360 dias	TOTAL
Clientes	1.021	-	-	-	-	1.021
Conta Internacional	161	-	-	-	-	161
TOTAL	1.182	-	-	-	-	1.182

EXPOSIÇÃO CAMBIAL (Antes HEGDE)	6.566	7.108	383	555	3.890	18.503
--	--------------	--------------	------------	------------	--------------	---------------

HEDGE contratado/Câmbio Futuro	6.566	7.108	383	555	3.890	18.503
---------------------------------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------	---------------

EXPOSIÇÃO CAMBIAL NET	-	-	-	-	-	-
------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Obs.: Valores em USD/mil.