

## **Informações Contábeis Intermediárias**

### **Tonon Bioenergia S.A. - em recuperação judicial**

31 de dezembro de 2015  
com relatório de revisão dos auditores independentes

# **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

## Informações contábeis intermediárias

31 de dezembro de 2015

### Índice

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias .....	1
Indformações contábeis intermediárias	
Balanço patrimonial .....	4
Demonstração dos resultados.....	6
Demonstração dos resultados abrangentes .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias .....	10

## **Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias, emitido com abstenção de conclusão**

Aos Administradores e Acionistas

**Tonon Bioenergia S.A.**

Bocaina – SP

### **Introdução**

1. Fomos contratados para revisar as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tonon Bioenergia S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

2. A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional *IAS 34 – Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão. Em decorrência dos assuntos descritos nos parágrafos incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível obter evidência de revisão apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão.

### **Alcance da revisão**

3. Em função dos assuntos descritos nos parágrafos incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível conduzir 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). Desta forma, este relatório é emitido com abstenção de conclusão. Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Base para abstenção de conclusão**

4. Conforme mencionado nas Notas Explicativas nº1 e 38, em 9 de dezembro de 2015, a Companhia ajuizou no Foro de Jaú, estado de São Paulo, pedido de recuperação judicial para a Companhia, sua controlada Tonon Luxemburg S.A. e sua controladora Tonon Holding S.A., nos termos da Lei nº 11.101/05, o qual foi deferido em 14 de janeiro de 2016, conforme decisão da 3ª Vara Cível de Jaú. Em 18 de março de 2016, a Companhia apresentou seu plano de recuperação com a discriminação dos meios de recuperação a serem empregados, demonstração de sua viabilidade econômica e laudos econômico-financeiros e de avaliação dos bens e ativos da Companhia. A Companhia não mensurou até a presente data todos os possíveis efeitos que poderiam advir da discussão final do saldo de obrigações junto a fornecedores e instituições financeiras no âmbito do processo de recuperação judicial sobre essas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, tendo em vista a dependência de eventos futuros, que podem ou não ocorrer. O plano de recuperação judicial não foi aprovado pelos credores até a data de emissão destas informações contábeis intermediárias.

5. Além do comentado no parágrafo 4 acima, nos períodos de três e nove meses findos em 31 de dezembro de 2015, a Companhia incorreu no prejuízo de R\$176.226 mil e R\$927.740 mil, respectivamente, no individual e no consolidado. Em 31 de dezembro de 2015 a Companhia possuía prejuízos acumulados individual e consolidado de R\$ 1.727.861 mil, o passivo circulante individual e consolidado da Companhia excedeu o ativo circulante individual e consolidado em R\$2.891.982 mil, e apresentou patrimônio líquido negativo, individual e consolidado, de R\$1.297.975 mil. Essa situação indica a existência de incerteza significativa que levanta dúvida relevante quanto à capacidade de continuidade operacional dos negócios da Companhia e dúvida quanto à base para preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas. Em 31 de dezembro de 2015, os ativos e passivos individuais e consolidados da Companhia foram classificados e mensurados no pressuposto de continuidade normal dos negócios.

6. Devido ao fato da Companhia depender do sucesso na implementação do processo de recuperação judicial, como mencionado no parágrafo 4 acima, não nos foi possível concluir se as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia deveriam ser preparadas com base na continuidade normal dos negócios ou se deveriam ser preparadas numa base de liquidação. A base de preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas; a realização dos ativos; bem como registros e provisões adicionais de passivos e o pagamento de fornecedores; empréstimos, financiamentos e demais passivos, estão diretamente vinculados ao sucesso na implantação do plano e são fatores essenciais para definir a continuidade normal dos negócios da Companhia por um período superior a doze meses.

7. As incertezas significativas e os assuntos comentados nos parágrafos 4 a 6 acima, não nos possibilitaram concluir como, quando e por quais valores, os ativos serão realizados e as obrigações serão liquidadas. Eventos significativos futuros, que não podemos prever seu desfecho, gerarão impactos importantes nas operações da Companhia. Esses impactos poderão afetar, de maneira significativa, a forma e os valores que esses ativos serão realizados e essas obrigações serão liquidadas. Também não podemos concluir como os ativos serão realizados e as obrigações serão liquidadas, se por meio das operações da Companhia ou se por outros meios.

### **Abstenção de conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas**

8. Devido à relevância dos assuntos descritos nos parágrafos 4 a 7 incluídos na seção “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível obter evidência de revisão apropriada e suficiente que nos permitisse concluir se tomamos conhecimento de algum fato que nos levasse a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34. Conseqüentemente, este relatório é emitido com abstenção de conclusão.

### **Outros assuntos**

#### ***Demonstrações contábeis de períodos anteriores examinadas e informações contábeis intermediárias revisadas por outro auditor independente***

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de março de 2015 e a revisão das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, relativas aos períodos de três e nove meses findos em 31 de dezembro de 2014, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com ênfase sobre a capacidade de continuidade operacional da Companhia, e relatório de revisão sem modificações, com data de 01 de junho de 2015 e 13 de fevereiro de 2015, respectivamente.

Goiânia, 03 de maio de 2016.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC 2SP015199/F-6



Wagner dos Santos Junior  
Contador CRC-1SP216386/O-1

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

### Balço patrimonial

31 de dezembro de 2015 e 31 de março de 2015

(Em milhares de reais)

	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
<b>Ativos</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalente de caixa	9	<b>90.094</b>	38.742	<b>90.726</b>	39.191
Outros investimentos	10	-	14	-	14
Contas a receber de clientes	11	<b>40.284</b>	21.236	<b>40.284</b>	21.236
Estoques	12	<b>69.017</b>	54.536	<b>69.017</b>	54.536
Adiantamento a fornecedores	13	<b>19.490</b>	32.920	<b>19.490</b>	32.920
Despesas antecipadas		<b>1.091</b>	288	<b>1.091</b>	288
Tributos a recuperar	14	<b>8.026</b>	13.034	<b>8.026</b>	13.034
Imposto de renda e contribuição social		-	151	-	151
Outras contas a receber		-	47	-	47
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>228.002</b>	160.968	<b>228.634</b>	161.417
<b>Não circulante</b>					
Despesas antecipadas		<b>14</b>	25	<b>14</b>	25
Outros investimentos	10	<b>30.008</b>	3.694	<b>30.008</b>	3.694
Adiantamento a fornecedores	13	<b>39.794</b>	100.539	<b>39.794</b>	100.539
Ativo fiscal diferido	15	<b>241.127</b>	249.654	<b>241.127</b>	249.654
Tributos a recuperar	14	<b>41.956</b>	33.508	<b>41.956</b>	33.508
Depósitos judiciais		<b>5.939</b>	4.813	<b>5.939</b>	4.813
		<b>358.838</b>	392.233	<b>358.838</b>	392.233
Investimentos	16	<b>1.927</b>	2.430	<b>1.927</b>	2.430
Imobilizado	17	<b>519.911</b>	614.501	<b>519.911</b>	614.501
Ativo biológico	18	<b>738.006</b>	823.880	<b>738.006</b>	823.880
Intangível	19	<b>149.195</b>	150.724	<b>149.195</b>	150.724
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.767.877</b>	1.983.768	<b>1.767.877</b>	1.983.768
<b>Total do ativo</b>		<b>1.995.879</b>	2.144.736	<b>1.996.511</b>	2.145.185

	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Passivos					
Circulante					
Fornecedores	20	121.412	115.300	121.412	115.300
Instrumentos financeiros derivativos	26	1.860	1.218	1.860	1.218
Empréstimos e financiamentos	21	2.848.326	303.108	2.848.326	303.099
Salários e encargos sociais		26.801	18.873	26.801	18.873
Tributos a recolher	22	3.027	2.349	3.027	2.349
Parcelamentos tributários	23	17.877	8.128	17.877	8.128
Adiantamento de clientes	24	65.671	63.648	65.671	63.648
Outras contas a pagar		35.010	2.846	35.642	3.342
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>3.119.984</b>	<b>515.470</b>	<b>3.120.616</b>	<b>515.957</b>
Não circulante					
Fornecedores	20	325	2.069	325	2.069
Empréstimos e financiamentos	21	16.705	1.811.906	16.705	1.811.868
Adiantamento de clientes	24	117.144	159.233	117.144	159.233
Provisão para demandas judiciais	25	21.830	7.570	21.830	7.570
Parcelamentos tributários	23	17.866	18.723	17.866	18.723
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>173.870</b>	<b>1.999.501</b>	<b>173.870</b>	<b>1.999.463</b>
Patrimônio líquido					
Capital social		111.080	104.754	111.080	104.754
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	50.000	-	50.000
Reserva legal		993	993	993	993
Reserva de capital		210.890	167.216	210.890	167.216
Reserva especial de ágio		34.806	34.806	34.806	34.806
Reserva de reavaliação		3.692	4.309	3.692	4.309
Ajuste de avaliação patrimonial		68.425	73.959	68.425	73.959
Prejuízos acumulados		(1.727.861)	(806.272)	(1.727.861)	(806.272)
<b>Total do patrimônio líquido</b>	28	<b>(1.297.975)</b>	<b>(370.235)</b>	<b>(1.297.975)</b>	<b>(370.235)</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>3.293.851</b>	<b>2.514.971</b>	<b>3.294.483</b>	<b>2.515.420</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>1.995.879</b>	<b>2.144.736</b>	<b>1.996.511</b>	<b>2.145.185</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

### Demonstração dos resultados

Períodos de nove e três meses findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Nota	Consolidado				Controladora			
		31/12/2015 (3 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (3 meses)	31/12/2014 (9 meses)	31/12/2015 (3 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (3 meses)	31/12/2014 (9 meses)
Receita de venda de produtos e serviços prestados	29	237.252	742.138	150.523	690.838	237.252	742.138	150.523	690.838
Custo das vendas	30	(225.259)	(684.613)	(146.182)	(637.205)	(225.259)	(684.613)	(146.182)	(637.205)
Variação do valor justo de ativo biológico	18	(32.053)	18.960	76.965	107.581	(32.053)	18.960	76.965	107.581
Lucro bruto		(20.060)	76.485	81.306	161.214	(20.060)	76.485	81.306	161.214
Despesas administrativas	31	(1.398)	(8.235)	(1.431)	(4.723)	(1.398)	(8.235)	(1.431)	(4.723)
Despesas de vendas	31	(19.549)	(57.016)	(12.538)	(47.053)	(19.549)	(57.016)	(12.538)	(47.053)
Despesas gerais	31	(6.656)	(37.838)	(7.675)	(22.478)	(6.656)	(37.838)	(7.675)	(22.478)
Equivalência patrimonial	16	(180)	(502)	(216)	(1.517)	(170)	(638)	(386)	(1.680)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	31	(73.024)	(98.574)	3.265	(16.118)	(73.024)	(98.278)	3.265	(16.118)
		(100.807)	(202.165)	(18.595)	(91.889)	(100.797)	(202.005)	(18.765)	(92.052)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos		(120.867)	(125.680)	62.711	69.325	(120.857)	(125.520)	62.541	69.162
Receitas financeiras	32	941.699	1.438.336	410.874	715.786	941.670	1.437.849	410.874	715.786
Despesas financeiras	32	(1.003.220)	(2.231.870)	(604.298)	(1.154.375)	(1.003.201)	(2.231.543)	(604.128)	(1.154.212)
Receitas (despesas) financeiras líquidas		(61.521)	(793.534)	(193.424)	(438.589)	(61.531)	(793.694)	(193.254)	(438.426)
Prejuízo antes dos impostos		(182.388)	(919.214)	(130.713)	(369.264)	(182.388)	(919.214)	(130.713)	(369.264)
Imposto de renda e contribuição social corrente	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	6.162	(8.526)	29.617	97.389	6.162	(8.526)	29.617	97.389
Prejuízo do período		(176.226)	(927.740)	(101.096)	(271.875)	(176.226)	(927.740)	(101.096)	(271.875)
Resultado líquido das operações descontinuadas		-	-	-	-	-	-	-	-
Prejuízo do período		(176.226)	(927.740)	(101.096)	(271.875)	(176.226)	(927.740)	(101.096)	(271.875)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Demonstração dos resultados abrangentes

Períodos de nove e três meses findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

Nota	Consolidado				Controladora			
	31/12/2015 (3 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (3 meses)	31/12/2014 (9 meses)	31/12/2015 (3 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (3 meses)	31/12/2014 (9 meses)
Prejuízo do período	<b>(176.226)</b>	<b>(927.740)</b>	(101.096)	(271.875)	<b>(176.226)</b>	<b>(927.740)</b>	(101.096)	(271.875)
Varição líquida no valor justo e ativos financeiros mantidos para venda	-	-	3.229	11.453	-	-	3.229	11.453
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	-	-	(1.098)	(3.894)	-	-	(1.098)	(3.894)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	-	-	2.131	7.559	-	-	2.131	7.559
Resultado abrangente total	<b>(176.226)</b>	<b>(927.740)</b>	(98.965)	(264.316)	<b>(176.226)</b>	<b>(927.740)</b>	(98.965)	(264.316)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Períodos de nove meses findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

Nota	Capital social	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital - AFAC	Reserva de capital	Reserva especial de ágio	Reserva de lucros			Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
					Reserva legal	Reserva de lucros a realizar	Reserva de reavaliação			
Saldo em 31 de março de 2014	88.265	50.000	167.216	34.806	993	-	5.175	81.973	(175.088)	253.340
Aumento de capital	16.489	-	-	-	-	-	-	-	-	16.489
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	7.559	-	-	-	7.559
Realização do custo atribuído	-	-	-	-	-	6.146	-	(6.146)	-	-
Reserva de reavaliação – Incorporação	-	-	-	-	-	-	(653)	-	653	-
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	-	(271.875)	(271.875)
Compensação de prejuízos acumulados	-	-	-	-	-	(13.705)	-	-	13.705	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	104.754	50.000	167.216	34.806	993	-	4.522	75.827	(432.605)	5.513
Saldo em 31 de março de 2015	<b>104.754</b>	<b>50.000</b>	<b>167.216</b>	<b>34.806</b>	<b>993</b>	-	<b>4.309</b>	<b>73.959</b>	<b>(806.272)</b>	<b>(370.235)</b>
Aumento de capital	6.326	(50.000)	43.674	-	-	-	-	-	-	-
Realização do custo atribuído	-	-	-	-	-	5.534	-	(5.534)	-	-
Reserva de reavaliação – Incorporação	-	-	-	-	-	-	(617)	-	617	-
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	-	(927.740)	(927.740)
Compensação de prejuízos acumulados	-	-	-	-	-	(5.534)	-	-	5.534	-
Saldo em 31 de dezembro de 2015	27 <b>111.080</b>	-	<b>210.890</b>	<b>34.806</b>	<b>993</b>	-	<b>3.692</b>	<b>68.425</b>	<b>(1.727.861)</b>	<b>(1.297.975)</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto

Períodos de nove meses findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do período	(927.740)	(271.875)	(927.740)	(271.875)
Ajustado por:				
Depreciação dos ativos imobilizados	30.696	30.895	30.696	30.895
Amortização dos ativos intangíveis	1.839	1.942	1.839	1.942
Realização da manutenção de entressafra	85.358	104.798	85.358	104.798
Amortização da lavoura e pratos	186.868	201.208	186.868	201.208
Mudança no valor justo de ativos biológicos	(18.960)	(107.581)	(18.960)	(107.581)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.094	(91)	1.094	(91)
Provisão para contingências	14.260	(2.420)	14.260	(2.420)
Provisão despesas recuperação judicial	31.452	-	31.452	-
Ativos e passivos fiscais diferidos	8.526	(97.389)	8.526	(97.389)
Juros e variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	696.128	391.854	696.128	391.854
Mudança no valor justo de instrumentos derivativos	642	(1.988)	642	(1.988)
Valor residual de ativo imobilizado alienado	27.532	7.054	27.532	7.054
Ajuste do ágio - DGF	-	13.758	-	13.758
Resultado de equivalência patrimonial	502	1.517	638	1.680
	<b>138.197</b>	<b>271.682</b>	<b>138.333</b>	<b>271.845</b>
Variações nos ativos e passivos:				
(Aumento)/diminuição em outros investimentos	14	44.512	14	44.512
(Aumento)/diminuição de contas a receber de clientes	(19.048)	(55.231)	(19.048)	(55.231)
(Aumento)/diminuição de estoques	(14.481)	(36.720)	(14.481)	(36.720)
(Aumento)/diminuição em adiantamentos a fornecedores	74.175	(5.662)	74.175	(5.662)
(Aumento)/diminuição em despesas antecipadas	(792)	(178)	(792)	(178)
(Aumento)/diminuição em tributos a recuperar	(3.440)	9.388	(3.440)	9.388
(Aumento)/diminuição em outras contas a receber	48	404	48	404
(Aumento)/diminuição em depósitos judiciais	(1.126)	36	(1.126)	36
(Aumento)/diminuição em investimentos	503	(1.517)	503	(1.517)
Aumento/(diminuição) de fornecedores	4.368	24.207	4.368	24.207
Aumento/(diminuição) de salários e encargos sociais	7.925	(4.707)	7.925	(4.707)
Aumento/(diminuição) de tributos a recolher	678	9.364	678	9.364
Aumento/(diminuição) em adiantamento de clientes	(40.066)	107.270	(40.066)	107.270
Aumento/(diminuição) em outras contas a pagar	848	(6.474)	848	(6.474)
Aumento (diminuição) em parcelamentos tributários	8.892	1.192	8.892	1.192
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(79.673)	(100.775)	(79.673)	(100.775)
Fluxo de caixa decorrente das atividades operacionais	<b>77.022</b>	<b>256.791</b>	<b>77.158</b>	<b>256.954</b>
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição da Tonon Luxembourg S.A.	-	-	-	(96)
Investimento em ativo imobilizado	(48.143)	(122.675)	(48.143)	(122.675)
Caixa restrito	(26.314)	-	(26.314)	-
Aquisição de intangível	(309)	(3.538)	(309)	(3.538)
Investimento em ativo biológico	(82.034)	(174.221)	(82.034)	(174.221)
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimentos	<b>(156.800)</b>	<b>(300.434)</b>	<b>(156.800)</b>	<b>(300.530)</b>
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos tomados	344.476	745.304	344.523	745.257
Amortização principal de empréstimos e financiamentos	(213.346)	(628.280)	(213.346)	(628.280)
Caixa líquido gerado pelas nas atividades de financiamento	<b>131.130</b>	<b>117.024</b>	<b>131.177</b>	<b>116.977</b>
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	<b>51.352</b>	<b>73.381</b>	<b>51.535</b>	<b>73.401</b>
Demonstração da variação em caixa e equivalentes de caixa				
No final do período	<b>90.094</b>	<b>153.225</b>	<b>90.726</b>	<b>153.245</b>
No início do período	<b>38.742</b>	<b>79.844</b>	<b>39.191</b>	<b>79.844</b>
	<b>51.352</b>	<b>73.381</b>	<b>51.535</b>	<b>73.401</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **1. Contexto operacional**

A Tonon Bioenergia S.A. (“Companhia”) tem sua sede localizada na Rodovia Jaú-Araraquara, Km 129, Fazenda Santa Cândida, no Município de Bocaina, estado de São Paulo, sua estrutura operacional é composta por 3 (três) unidades: uma no estado do Mato Grosso do Sul, na cidade de Maracajú que tem como denominação “Unidade de Vista Alegre”, e duas no estado de São Paulo, sendo uma na cidade de Brotas denominada “Unidade Paraíso” e a sede na cidade de Bocaina denominada “Unidade Santa Cândida”. A Companhia tem como objeto social e atividade preponderante o plantio de cana-de-açúcar, a fabricação e a comercialização de açúcar, etanol e demais derivados da cana-de-açúcar; cogeração de energia elétrica; exploração agrícola de produtos e de matéria-prima.

Aproximadamente 75% da cana-de-açúcar utilizada na fabricação dos produtos é proveniente de lavouras próprias e de parcerias agrícolas e 25% de fornecedores terceiros.

#### **i) Plano estratégico da Companhia em recuperação judicial**

Em 31 de março de 2015, o passivo circulante Consolidado da Companhia excedeu o ativo circulante em R\$ 354.502 no consolidado e em R\$ 354.540 na controladora, o patrimônio líquido estava negativo em R\$ 370.235 e o prejuízo do exercício foi de R\$ 647.623. Em 31 de dezembro de 2015, o passivo circulante Consolidado e da Controladora excedeu o ativo circulante em R\$ 2.891.982, o patrimônio líquido está negativo em R\$ 1.297.975 e o prejuízo do período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2015 foi de R\$ 927.740. Os principais fatores que levaram a Companhia na obtenção destes números foram:

A valorização do dólar frente ao real nos nove meses da safra foi de 21,72%, gerando uma variação cambial passiva no consolidado de R\$ 532.072 e na controladora de R\$ 532.232, sabendo que parte substancial desse valor refletirá no caixa somente em sua liquidação (2019 a 2024);

A safra 15/16 foi afetada pela situação econômica brasileira que manteve uma restrição de crédito justamente no momento em que a Companhia investiu na ampliação da unidade Vista Alegre. Esses investimentos eram necessários para atender a expansão dos ativos de cogeração de energia elétrica, detidos pela Brookfield. Sua capacidade instalada passou de 2,5 milhões para 3,7 milhões. A expansão da Unidade Vista Alegre, bem como os investimentos realizados nas Unidades Paraíso e Santa Cândida, contribuíram para o aumento da capacidade nominal que alcançou a marca de 8,2 milhões de toneladas de cana.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **1. Contexto operacional--Continuação**

#### **ii) Recuperação judicial**

Em decorrência das dificuldades econômicas e financeiras encontradas nas últimas safras, o Grupo Tonon ajuizou o pedido de recuperação judicial em dezembro de 2015.

A combinação dos fatores macroeconômicos, a crise do setor sucroalcooleiro e a estagnação da economia brasileira foram fatores preponderantes para a determinação do plano da recuperação.

A Companhia busca superar a crise e reestruturar seus negócios com objetivo de preservar a continuidade da sua atividade empresarial, mantendo sua posição de destaque no setor sucroenergético como um dos mais relevantes grupos econômicos em atividade no Brasil; manter-se como fonte de geração de empregos, tributos e riquezas; e estabelecer a forma de pagamento de seus credores, sempre com vistas a atender seus melhores interesses.

A Companhia elaborou o plano de recuperação judicial com apoio de renomados assessores jurídicos e financeiros, especialistas em processos de recuperação judicial, e constatou a viabilidade de tal processo. Aludido estudo é acompanhado por laudo de viabilidade econômica, laudo de avaliação dos ativos biológicos e laudo de avaliação dos demais ativos imobilizados, equipamentos, máquinas, instalações, edificações etc.

A cronologia do processo: em 09/12/2015 houve o ajuizamento do pedido de recuperação judicial; em 14/01/2016 foi deferido pela 3ª Vara Cível de Jaú/SP e em 18/03/2016 a Companhia apresentou o plano da recuperação. No prosseguimento do processo, o administrador judicial apresentará a lista final de credores e em seguida, o plano será submetido à análise e aprovação na assembleia geral de credores. Os prazos para manifestar objeções ao plano e eventuais impugnações à relação de credores foram descritos na decisão e deferimento da Exma. Juíza.

Nota: Grupo Tonon inclui as empresas Tonon Bioenergia S.A., Tonon Holding S.A. e Tonon Luxembourg S.A.; são companhias integrantes ao processo de recuperação judicial, 'recuperandas'.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 2. Entidades do Grupo

A Companhia possui participação societária, conforme destacada abaixo:

Entidade	Cidade/Estado-País		Participação acionária	
			31/12/2015	31/03/2015
			Direta	Direta
Auto Posto Santa Cândida Ltda. (a)	Bocaina/SP-Brasil	Controlada	99%	100%
Tonon Luxembourg S.A. (b)	Luxemburgo	Controlada	100%	100%

(a) As informações contábeis intermediárias não foram consolidadas devido à imaterialidade dos saldos da Empresa Controlada.

(b) A Tonon Luxembourg foi a responsável pelo recebimento dos recursos de bonds captados em 14 de maio de 2014 com repasse à Controladora, Tonon Bioenergia. As informações contábeis intermediárias foram consolidadas às informações contábeis intermediárias da Controladora.

### 3. Base de preparação

#### a) Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

Essas informações contábeis intermediárias não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade ("IFRS") e práticas contábeis adotadas no Brasil ("BRGAAP") para o exercício findo em 31 de março de 2015.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram aprovadas pelos Administradores da Companhia em 03 de maio de 2016.

### 4. Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações contábeis intermediárias são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **5. Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente e estão incluídos nas seguintes notas explicativas.

- Nota Explicativa nº 11 - Contas a receber de clientes;
- Nota Explicativa nº 15 - Imposto de renda e contribuição social; e
- Nota Explicativa nº 26 - Instrumentos financeiros.

#### Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota Explicativa nº 17 - Imobilizado;
- Nota Explicativa nº 18 - Ativo biológico; e
- Nota Explicativa nº 25 - Provisão para demandas judiciais.

#### Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer a mensuração dos valores justos, para os ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Companhia estabelece uma estrutura de controle relacionada à mensuração dos valores justos. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de Nível 3, e reportes diretamente ao diretor-presidente.

A Companhia revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se a informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar os valores justos, então a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem aos requisitos do CPC, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **5. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação**

#### Mensuração do valor justo--Continuação

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Companhia reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- Nota Explicativa nº 26 - Instrumentos financeiros.

### **6. Base de mensuração**

As informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os ativos financeiros disponíveis para venda mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- Os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio de resultado;
- Os ativos biológicos mensurados pelo valor justo deduzidos das despesas de vendas; e
- Ativo imobilizado avaliado pelo custo atribuído.



## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **7. Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis e os métodos de cálculo utilizados na preparação dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são os mesmos adotados na preparação das demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de março de 2015.

### **8. Determinação do valor justo**

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos descritos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

i) Ativo biológico

A metodologia adotada pela Companhia, para satisfazer à exigência de cálculo nos ativos biológicos correspondentes às soqueiras, que geram várias colheitas, e a cana-de-açúcar em pé, foi de acordo com o método de fluxo de caixa futuro descontado. O fluxo de caixa futuro descontado é efetuado considerando premissas como preço da tonelada de cana-de-açúcar, produtividade, custos de corte, carregamento e transporte, custo dos tratos culturais, custos de parceria, impostos, entre outros. A taxa de desconto utilizada para descontar o fluxo de caixa ao valor presente é calculada com base no Custo Médio Ponderado de Capital - WACC.

ii) Contas a receber de clientes e outros créditos

Contas a receber de clientes e outros créditos são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **8. Determinação do valor justo--Continuação**

#### iii) Contratos de câmbio e swaps de fluxo de caixa

O valor justo de contratos de câmbio a termo é baseado no preço de mercado listado, caso disponível. Caso um preço de mercado listado não esteja disponível, o valor justo é estimado descontando da diferença entre o preço a termo contratual e o preço a termo corrente para o período de vencimento residual do contrato usando uma taxa de juros livre de riscos (baseada em títulos públicos).

O valor justo de contratos de *swaps* de fluxos de caixa é baseado nas cotações de corretoras. Essas cotações são testadas quanto à razoabilidade através do desconto de fluxos de caixa futuros estimados baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se taxas de juros de mercado para um instrumento semelhante apurado na data de mensuração. Os valores justos refletem o risco de crédito do instrumento e incluem ajustes para considerar o risco de crédito da Companhia e contraparte quando apropriado.

#### iv) Outros passivos financeiros não derivativos

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações contábeis intermediárias . Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamentos semelhantes.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 9. Caixa e equivalente de caixa

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Caixa e bancos	<b>84.900</b>	25.556	<b>85.532</b>	26.005
Aplicações financeiras:				
CDB (*)	<b>3</b>	9.866	<b>3</b>	9.866
Aplicação financeira automática	<b>5.191</b>	2.939	<b>5.191</b>	2.939
Depósito margem	-	381	-	381
	<b>90.094</b>	38.742	<b>90.726</b>	39.191

(\*) Taxa média ponderada de 97% a 100% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário

O saldo de caixa e bancos compreende os depósitos em conta corrente disponíveis para uso imediato. Os referidos saldos decorrem da estratégia e do fluxo normal das operações da Companhia.

As aplicações financeiras são registradas ao custo, acrescido dos rendimentos incorridos até a data da demonstração da posição financeira em que o valor não exceda o valor de mercado. Esses investimentos podem ser imediatamente resgatados sem penalidades ou perdas.

A exposição da Companhia a risco de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na Nota Explicativa nº 26 - Instrumentos financeiros.

### 10. Outros investimentos

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
<b>Circulante</b>				
Aplicações financeiras				
Modalidade pós-fixada				
CDB	-	14	-	14
	-	14	-	14
<b>Não circulante</b>				
Caixa restrito (*)	<b>26.314</b>	-	<b>26.314</b>	-
Centro de Tecnologia Canavieira	<b>3.586</b>	3.586	<b>3.586</b>	3.586
Outros	<b>108</b>	108	<b>108</b>	108
	<b>30.008</b>	3.694	<b>30.008</b>	3.694

(\*) Saldos mantidos no exterior em garantia de operações de empréstimos e financiamentos e contratos da Companhia.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 11. Contas a receber de clientes

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Contas a receber - mercado externo	<b>31.464</b>	962	<b>31.464</b>	962
Contas a receber - mercado Interno	<b>10.195</b>	20.555	<b>10.195</b>	20.555
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(1.375)</b>	(281)	<b>(1.375)</b>	(281)
	<b>40.284</b>	21.236	<b>40.284</b>	21.236

As contas a receber de mercado externo são originadas em dólar americano, as quais são convertidas para reais na data de apresentação das informações contábeis intermediárias.

A Companhia, em 31 de dezembro de 2015, não possuía nenhuma operação que gerasse efeito significativo de ajuste a valor presente.

A exposição da Companhia a risco de crédito, moeda e perdas por redução ao valor recuperável, relacionadas às contas a receber de clientes, são divulgadas na Nota Explicativa 26 - Instrumentos financeiros.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 12. Estoques

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Almoxarifado e outros	25.923	31.748	25.923	31.748
Produtos acabados				
Açúcar	22.026	1.134	22.026	1.134
Etanol	21.493	22.088	21.493	22.088
Levedura	17	12	17	12
Óleo	24	20	24	20
Provisão para obsolescência de estoques	(466)	(466)	(466)	(466)
	<b>69.017</b>	<b>54.536</b>	<b>69.017</b>	<b>54.536</b>

Em 31 de dezembro de 2015, materiais de almoxarifado e outros, mercadorias e alterações em produtos acabados, reconhecidos no custo de venda, totalizavam R\$684.613 consolidado e controladora (R\$637.205 da controladora em 31 de dezembro de 2014).

Após 31/12/2015 houve o arresto de produtos acabados totalizando R\$10.933, conforme demonstra o quadro abaixo:

	Unidade	USC		UVA		UPA	
		Qtde	Valor	Qtde	Valor	Qtde	Valor
Etanol anidro carburante	M3	-	-	524	1.063	-	-
Etanol hidratado comum	M3	134	289	1.757	3.637	920	1.978
Açúcar refinado branco	Ton	-	-	-	-	1.599	2.711
Açúcar cristal bruto VHP	Ton	948	1.255	-	-	-	-
			<b>1.544</b>		<b>4.700</b>		<b>4.689</b>

### 13. Adiantamento a fornecedores

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Adiantamento fornecedores diversos	-	640	-	640
Adiantamento fornecedores de cana	53.343	129.517	53.343	129.517
Adiantamento fornecedores - partes relacionadas (Nota Explicativa nº 27)	5.941	3.302	5.941	3.302
	<b>59.284</b>	<b>133.459</b>	<b>59.284</b>	<b>133.459</b>
Circulante	19.490	32.920	19.490	32.920
Não circulante	39.794	100.539	39.794	100.539

Os adiantamentos a fornecedores de cana são representados, substancialmente, por valores adiantados a parceiros agrícolas conforme previsões contratuais, cuja entrega do produto ocorrerá nas próximas safras.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 14. Tributos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Contribuição para financiamento da seguridade social – COFINS	<b>21.143</b>	15.388	<b>21.143</b>	15.388
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS	<b>17.987</b>	19.557	<b>17.987</b>	19.557
Programa de Integração Social – PIS	<b>2.905</b>	3.664	<b>2.905</b>	3.664
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	<b>6.065</b>	6.083	<b>6.065</b>	6.083
Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI	<b>979</b>	895	<b>979</b>	895
Outros tributos a recuperar	<b>903</b>	955	<b>903</b>	955
	<b>49.982</b>	46.542	<b>49.982</b>	46.542
Total classificado no ativo circulante	<b>8.026</b>	13.034	<b>8.026</b>	13.034
Total classificado no ativo não circulante	<b>41.956</b>	33.508	<b>41.956</b>	33.508

### 15. Imposto de renda e contribuição social

A composição da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/12/2014
Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>(919.214)</b>	(369.264)
Alíquota combinada	<b>34%</b>	34%
Imposto de renda e contribuição social utilizando a alíquota combinada	<b>312.533</b>	125.550
Adições (exclusões) permanentes	<b>(98.625)</b>	(28.161)
Baixa de prejuízos fiscais no período	<b>(172.441)</b>	-
Prejuízos fiscais do período sem reconhecimento do ativo fiscal diferido	<b>(49.993)</b>	-
Imposto de renda e contribuição social diferido no resultado do período	<b>(8.526)</b>	97.389

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 15. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

As movimentações ocorridas no período findo em 31 de dezembro de 2015 estão demonstradas como segue:

	<b>Consolidado e Controladora</b>		
	<b>Reconhecidos</b>		
	<b>31/03/2015</b>	<b>no resultado</b>	<b>31/12/2015</b>
Provisão para demandas judiciais	2.709	4.848	<b>7.557</b>
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	562	294	<b>856</b>
Provisões temporárias	8.045	12.143	<b>20.188</b>
IR e CSLL diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa	172.441	(172.441)	-
IR e CSLL diferidos sobre ágio	(10.361)	(7.069)	<b>(17.430)</b>
Diferidos sobre mais valia do imobilizado	(40.600)	3.769	<b>(36.831)</b>
Diferidos sobre mais valia do ativo biológico	(117.385)	(6.424)	<b>(123.809)</b>
Depreciação acelerada incentivada	(4.942)	-	<b>(4.942)</b>
Valor justo dos investimentos	(1.098)	523	<b>(575)</b>
Variação cambial - apuração método de caixa	242.891	155.512	<b>398.403</b>
Reserva de reavaliação	(2.608)	318	<b>(2.290)</b>
	<b>249.654</b>	<b>(8.526)</b>	<b>241.127</b>

A Administração considera que os ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da resolução final das contingências e dos eventos.

### 16. Investimentos

	<b>Consolidado</b>		<b>Controladora</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>
<b>Investimentos em controlada (a)</b>				
Auto Posto Santa Cândida de Bocaina Ltda. (i)	<b>1.927</b>	2.430	<b>1.927</b>	2.430
	<b>1.927</b>	2.430	<b>1.927</b>	2.430

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 16. Investimentos--Continuação

(a) Investimentos em controladas

Representam investimentos em empresa controlada avaliados por equivalência patrimonial nas informações contábeis intermediárias individuais e adiantamento para futuro aumento de capital, cuja composição encontra-se relacionada na tabela abaixo:

	2015		
	Tonon Luxembourg	Auto Posto (i)	Total
Capital social	97	99	-
Quantidade de quotas/ações possuídas	97	99.999	-
Percentual de participação	100%	99%	-
Total participação s/ patrimônio líquido em 31 de março de 2015	(496)	2.430	1.934
Resultado do período	(136)	(278)	(414)
Provisão para perda de investimento	632	(225)	407
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	1.927	1.927

(i) Em 18 de outubro de 2012, a Companhia adquiriu da Tonon Holding 100% do capital social do Auto Posto Santa Cândida de Bocaina Ltda., um posto de gasolina localizado próximo à unidade Santa Cândida. O custo de aquisição foi de R\$4.600. Em 9 de janeiro de 2014, houve a admissão da Tonon Holding S.A. como sócia do Auto Posto com distribuição de 01 (uma cota). Dessa forma, a Companhia passa a ter 99 mil cotas, representando 99% do total das ações. Os investimentos não foram consolidados.

#### Movimentação do período

	2015		
	Tonon Luxembourg	Auto Posto	Total
Saldo do investimento em 31 de março de 2015	-	2.430	2.430
Resultado da equivalência patrimonial	(136)	(278)	(414)
Perda de investimento	-	(225)	(225)
Provisão para perda de investimento	136	-	136
Saldo do investimento em 31 de dezembro de 2015	-	1.927	1.927



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 17. Imobilizado

Custo	Consolidado e Controladora											Total	
	Terrenos	Edificações e benfeitorias	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de informática	Veículos	Ferramentas e acessórios	Máquinas e implementos agrícolas	Manutenção de entressafra	Imobilizado em andamento		Adiantamentos a fornecedores
Saldo em 31 de março de 2014	7.077	121.399	88.258	358.408	3.326	4.154	42.725	226	83.069	100.998	21.292	-	830.932
Adições	-	697	-	338	28	33	111	-	-	62.284	28.952	28.121	120.564
Baixas	-	-	-	-	(47)	-	(752)	-	(3.887)	(102.977)	(3.256)	(2.517)	(113.436)
Capitalização juros s/ imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	754	-	754
Transferências	-	353	5.025	6.485	49	623	130	13	606	-	(12.993)	-	291
Transf. de ativos mantidos p/ venda	-	1.783	937	1.088	-	-	-	-	-	-	-	-	3.808
<b>Saldo em 30 de dezembro de 2014</b>	<b>7.077</b>	<b>124.232</b>	<b>94.220</b>	<b>366.319</b>	<b>3.356</b>	<b>4.810</b>	<b>42.214</b>	<b>239</b>	<b>79.788</b>	<b>60.305</b>	<b>34.749</b>	<b>25.604</b>	<b>842.913</b>
<b>Saldo em 31 de março de 2015</b>	<b>7.077</b>	<b>124.233</b>	<b>94.220</b>	<b>364.536</b>	<b>3.360</b>	<b>4.811</b>	<b>41.506</b>	<b>241</b>	<b>72.379</b>	<b>85.222</b>	<b>56.553</b>	<b>26.384</b>	<b>880.522</b>
Adições	-	-	-	56	3	13	1.126	-	-	5.736	38.065	3.143	48.142
Baixas	-	-	(33)	(129)	(7)	-	(4.641)	-	(20.273)	(85.358)	-	(24.843)	(135.284)
Capitalização juros s/ imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853	-	853
Transferências	-	193	317	303	5	73	-	6	3.975	-	(4.872)	-	-
Transf. entre contas do ativo imobilizado	(540)	(8.265)	8.585	(3.926)	718	-	(17)	941	2.042	(1)	463	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>6.537</b>	<b>116.161</b>	<b>103.089</b>	<b>360.840</b>	<b>4.079</b>	<b>4.897</b>	<b>37.974</b>	<b>1.188</b>	<b>58.123</b>	<b>5.599</b>	<b>91.062</b>	<b>4.684</b>	<b>794.233</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 17. Imobilizado--Continuação

Depreciação acumulada	Consolidado e Controladora											Total	
	Terrenos	Edificações e benfeitorias	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de informática	Veículos	Ferramentas e acessórios	Máquinas e implementos agrícolas	Manutenção de entressafra	Imobilizado em andamento		Adiantamentos a fornecedores
Saldo em 31 de março de 2014	-	(21.960)	(30.440)	(118.962)	(1.953)	(2.603)	(31.227)	(164)	(28.987)	-	-	-	(236.296)
Adições	-	(2.373)	(4.229)	(12.670)	(230)	(532)	(2.627)	(55)	(8.179)	-	-	-	(30.895)
Baixas	-	-	-	-	24	-	625	-	2.756	-	-	-	3.405
Incorporação	-	(366)	(192)	(223)	-	-	-	-	-	-	-	-	(781)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	-	(24.699)	(34.861)	(131.855)	(2.159)	(3.135)	(33.229)	(219)	(34.410)	-	-	-	(264.567)
Saldo em 31 de março de 2015	-	(25.510)	(36.310)	(135.458)	(2.230)	(3.312)	(33.102)	(236)	(29.863)	-	-	-	(266.021)
Adições	-	(2.433)	(4.343)	(13.301)	(202)	(530)	(1.760)	(56)	(8.069)	-	-	-	(30.694)
Baixas	-	-	1	81	5	-	4.216	-	18.090	-	-	-	22.393
Transf.entre contas do ativo imobilizado	-	2.518	(2.593)	803	(582)	-	299	(445)	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2015	-	(25.425)	(43.245)	(147.875)	(3.009)	(3.842)	(30.347)	(737)	(19.842)	-	-	-	(274.322)
Valor contábil líquido													
Em 31/03/2014	7.077	99.439	57.818	239.446	1.373	1.551	11.498	62	54.082	100.998	21.292	-	594.636
Em 31/12/2014	7.077	99.533	59.359	234.464	1.197	1.675	8.985	20	45.378	60.305	34.749	25.604	578.346
Em 31/03/2015	7.077	98.723	57.910	229.078	1.130	1.499	8.404	5	42.516	85.222	56.553	26.384	614.501
Em 31/12/2015	6.537	90.736	59.844	212.965	1.070	1.055	7.627	451	38.281	5.599	91.062	4.684	519.911

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 17. Imobilizado--Continuação

Os gastos com manutenção no período de entressafra são alocados ao imobilizado e depreciados integralmente na safra seguinte.

Os ativos imobilizados dados em garantia dos empréstimos e financiamentos estão apresentados na Nota Explicativa 21 - Empréstimos e financiamentos.

A Companhia avalia a cada período se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no valor recuperável. O modelo e as premissas utilizadas na determinação do valor justo representam a melhor estimativa da Administração na data das demonstrações financeiras e são revisados anualmente.

### 18. Ativo biológico

Os ativos biológicos da Companhia compreendem o cultivo e plantio de cana-de-açúcar, através de contratos com arrendatários e parceiros de cana, para utilização como matéria em seus processos industriais de açúcar e etanol. O cultivo de cana-de-açúcar é iniciado pelo plantio de mudas em terras de terceiros, e o primeiro corte ocorre após um período de 12 a 18 meses do plantio, quando a cana é cortada e a raiz ("soqueira") continua no solo. Após cada corte ou ano/safra, a soqueira tratada cresce novamente, dando em média um total de cinco ou seis safras, variando com base na cultura e material genético a que se refere.

A seguir, estão demonstradas as movimentações dos ativos biológicos da Companhia:

	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
Ativo biológico no início do período	823.880	740.067
Aumento decorrente de compras	-	860
Aumento decorrente dos plantios e tratos	82.034	202.161
Amortização da lavoura e tratos	(186.868)	(229.246)
Variação do valor justo	18.960	110.038
<b>Ativo biológico no final do período</b>	<b>738.006</b>	<b>823.880</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 18. Ativo biológico--Continuação

O ativo biológico possui sua realização nos seguintes anos safras:

	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
2015/2016	18.225	240.673
2016/2017	156.097	193.345
2017/2018	145.771	154.225
2018/2019	129.497	112.098
2019/2020	112.335	74.487
2020/2021	85.403	49.052
2021/2022	48.645	-
2022/2023	27.975	-
2023/2024	11.754	-
2024/2025	2.304	-
	<b>738.006</b>	<b>823.880</b>

As áreas cultivadas representam apenas as plantas de cana-de-açúcar, sem considerar as terras em que estas lavouras se encontram. As seguintes premissas foram utilizadas na determinação do valor justo:

	Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
Área estimada de colheita (ha)	72.238	96.673
Produtividade prevista (t/ha)	70,39	78,56
Quantidade de ATR por tonelada de cana-de-açúcar (kg ATR/t)	109,19	137,69
Preço médio projetado de ATR (R\$/kg ATR)	0,54	0,56

O valor justo das lavouras de cana-de-açúcar foi determinado utilizando-se a metodologia de fluxo de caixa descontado, considerando:

- Entradas de caixa obtidas pela multiplicação da (i) produção estimada, medida em quilos de ATR (Açúcar Total Recuperável) e do (ii) preço de mercado futuro da cana-de-açúcar, o qual é estimado com base em dados públicos e estimativas de preços futuros do açúcar e do etanol; e
- Saídas de caixa representadas pelas estimativas de (i) os custos necessários para a transformação biológica de cana (manipulação de colheita) até a colheita, (ii) os custos associados com a colheita/corte, carregamento e transporte (CCT), e (iii) os custos de *leasing* e de parceria agrícola.

Com base nas estimativas de receitas e despesas, a Companhia determina os fluxos de caixa descontados que serão gerados, utilizando o método de capitalização da renda para determinação do valor econômico dos ativos biológicos. Esse método identifica o valor do bem com base na capitalização presente da sua renda líquida prevista. Para o período foi utilizada uma taxa de capitalização anual de 10% e o fator de antecipação ano a ano. As alterações no valor justo são apresentadas como "As alterações no valor justo dos ativos biológicos".

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **18. Ativo biológico--Continuação**

O modelo e as premissas utilizadas na determinação do valor justo representam a melhor estimativa da Administração na data das demonstrações financeiras e são revisados anualmente.

O aumento ou diminuição no valor justo é determinado pela diferença entre os valores justos dos ativos biológicos no início do período e no final do período, menos os custos incorridos de plantio no desenvolvimento e depreciação dos ativos biológicos no período.

A Companhia está exposta a uma série de riscos relacionados às suas plantações:

#### Riscos regulatórios e ambientais

A Companhia está sujeita a leis e regulamentos brasileiros do país em que opera. A Companhia estabeleceu políticas e procedimentos ambientais voltados ao cumprimento de leis ambientais e outras. A Administração conduz análises regulares para identificar riscos ambientais e para garantir que os sistemas em funcionamento sejam adequados para gerenciar esses riscos.

#### Risco de oferta e demanda

A Companhia está exposta a riscos decorrentes da flutuação de preços e do volume de venda de suas plantações. Quando possível, a Companhia administra esse risco alinhando seu volume de extração com a oferta e demanda do mercado. A Administração realiza análises regulares da tendência da indústria para garantir que a estrutura de preço da Companhia esteja de acordo com o mercado e para garantir que os volumes projetados de extração estejam consistentes com a demanda esperada.

#### Riscos climáticos e outros

As plantações da Companhia estão expostas aos riscos de danos causados por mudanças climáticas, pragas, incêndios e outras forças da natureza. A Companhia possui processos extensos em funcionamento voltados ao monitoramento e à redução desses riscos, incluindo inspeções regulares nos canaviais e análises e controle de doenças e pragas.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 19. Intangível

Descrição	Controladora e Consolidado			
	Custo	Amortização acumulada	Líquido 31/12/2015	Líquido 31/03/2015
Software e outros	12.681	(3.045)	9.636	9.913
Valor justo contratos com terceiros (a)	11.877	-	11.877	13.129
Ágio na combinação de negócios - CPC 15 (b)	127.682	-	127.682	127.682
<b>Total</b>	<b>152.240</b>	<b>(3.045)</b>	<b>149.195</b>	<b>150.724</b>

(a) A Unidade de Paraíso possui um contrato com terceiros no qual foi feito o investimento por este em uma planta anexa à unidade para a produção de outros produtos a partir do melaço de cana vendido pela Paraíso. Essa planta entrou em operação no final da safra 2012/2013. Esse contrato prevê a aquisição de melaço equivalente à moagem de 500 mil toneladas de cana por safra, o que representa a produção equivalente a 45 mil m<sup>3</sup> de etanol hidratado.

(b) Refere-se ao *goodwill* da aquisição e incorporação da Unidade Paraíso.

### 20. Fornecedores

	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
Fornecedores diversos	61.012	102.291
Fornecedores de cana	57.856	13.799
Fornecedores - partes relacionadas (Nota Explicativa nº 27)	2.869	1.279
	<b>121.737</b>	<b>117.369</b>
Total classificado no passivo circulante	121.412	115.300
Total classificado no passivo não circulante	325	2.069

O período de safra da cana-de-açúcar, o qual ocorre entre abril e dezembro de cada ano, em média, tem impacto direto sobre o saldo com fornecedores de cana-de-açúcar e respectivos serviços de corte, carregamento e transporte.

Os valores a pagar aos fornecedores de cana-de-açúcar e a parceiros agrícolas levam em consideração a cana-de-açúcar entregue e ainda não paga, bem como o complemento de preço calculado com base no preço final de safra através do índice de Açúcar Total Recuperado (ATR) divulgado pelo Consecana - Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Etanol do Estado de São Paulo.

A exposição da Companhia a riscos de moeda e liquidez relacionados a contas a pagar a fornecedores é divulgada na Nota Explicativa nº 26 - Instrumentos financeiros.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 21. Empréstimos e financiamentos

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
<b>Passivo circulante</b>				
Capital de giro	<b>58.501</b>	101.528	<b>58.501</b>	101.528
<i>Bonds</i>	<b>2.145.021</b>	17.699	<b>2.145.021</b>	17.689
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	<b>193.904</b>	94.603	<b>193.904</b>	94.603
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	<b>449.160</b>	88.803	<b>449.160</b>	88.803
FINAME	<b>1.556</b>	-	<b>1.556</b>	-
Custeio agrícola (Pesa)	<b>184</b>	475	<b>184</b>	476
	<b>2.848.326</b>	303.108	<b>2.848.326</b>	303.099
<b>Passivo não circulante</b>				
Capital de giro	<b>7.860</b>	21.850	<b>7.860</b>	21.850
<i>Bonds</i>	-	1.635.179	-	1.635.141
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	-	48.120	-	48.120
Pré-pagamento à exportação (PPE)	<b>5.623</b>	106.757	<b>5.623</b>	106.757
FINAME	<b>3.222</b>	-	<b>3.222</b>	-
	<b>16.705</b>	1.811.906	<b>16.705</b>	1.811.868
<b>Total</b>	<b>2.865.031</b>	2.115.014	<b>2.865.031</b>	2.114.967

Em 31 de março de 2016, a Companhia reclassificou para o passivo circulante diversos empréstimos e financiamentos devido ao pedido de recuperação judicial, uma vez que os contratos preveem que a dívida pode ser exigida a qualquer momento no caso de pedido de recuperação judicial.

Termos e condições dos empréstimos em aberto são os seguintes:

Modalidade	Indexador	Moeda	Consolidado			
			Taxa média juros ao ano	Ano de vencimento	31/12/2015	31/03/2015
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	Taxa pré-fixada + variação cambial	USD	8,17%	2016 e 2017	<b>193.904</b>	142.723
<i>Bonds</i>	Taxa pré-fixada + variação cambial	USD	8,66%	2019, 2020 e 2024	<b>2.145.021</b>	1.652.878
Capital de giro	Taxa pré-fixada + CDI	R\$	26,45%	2016 e 2017	<b>19.973</b>	23.837
Capital de giro	Taxa pré-fixada + variação cambial	USD	8,65%	2016 a 2017	<b>46.386</b>	99.541
Finame	Taxa pré-fixada + SELIC	R\$	7,22%	2018 e 2020	<b>4.779</b>	-
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	Taxa pré-fixada + CDI/Libor + variação cambial	USD	10,65%	2017 a 2019	<b>454.784</b>	195.560
Custeio agrícola (Pesa)	IGPM	R\$	4,56%	2019	<b>184</b>	475
					<b>2.865.031</b>	2.115.014

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 21. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Modalidade	Indexador	Moeda	Controladora		31/12/2015	31/03/2015
			Taxa média juros ao ano	Ano de vencimento		
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	Taxa pré-fixada + variação cambial	USD	8,17%	2016 e 2017	<b>193.904</b>	142.723
<i>Bonds</i>	Taxa pré-fixada + variação cambial	USD	8,66%	2019, 2020 e 2024	<b>2.145.021</b>	1.652.830
Capital de giro	Taxa pré-fixada + CDI	R\$	26,45%	2016 e 2017	<b>19.973</b>	23.837
Capital de giro	Taxa pré-fixada + variação cambial	USD	8,65%	2016 a 2017	<b>46.386</b>	99.541
Finame	Taxa pré-fixada + SELIC	R\$	7,22%	2018 e 2020	<b>4.779</b>	-
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	Taxa pré-fixada + CDI/Libor + variação cambial	USD	10,65%	2017 a 2019	<b>454.784</b>	195.560
Custeio agrícola (Pesa)	IGPM	R\$	4,56%	2019	<b>184</b>	476
					<b>2.865.031</b>	<b>2.114.967</b>

Os saldos dos empréstimos e financiamentos representados no passivo circulante estão segregados em principal e juros conforme demonstrado abaixo:

	Consolidado e Controladora		
	31/12/2015		
	Principal	Juros provisionados	Total
Capital de giro	56.664	1.836	58.500
<i>Bonds</i>	2.068.945	76.076	2.145.021
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	189.168	4.736	193.904
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	436.061	13.100	449.161
Finame	1.505	51	1.556
Custeio agrícola (Pesa)	-	184	184
	<b>2.752.343</b>	<b>95.983</b>	<b>2.848.326</b>
	Consolidado		
	31/03/2015		
	Principal	Juros provisionados	Total
Capital de giro	100.811	717	101.528
<i>Bonds</i>	-	17.699	17.699
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	88.711	5.892	94.603
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	85.118	3.685	88.803
Custeio agrícola (Pesa)	-	475	475
	<b>274.640</b>	<b>28.468</b>	<b>303.108</b>



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 21. Empréstimos e financiamentos--Continuação

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/03/2015</b>		
	<b>Juros</b>		
	<b>Principal</b>	<b>provisionados</b>	<b>Total</b>
Capital de giro	100.811	717	101.528
Bonds	-	17.689	17.689
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	88.711	5.892	94.603
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	85.118	3.685	88.803
Custeio agrícola (Pesa)	-	476	476
	<b>274.640</b>	<b>28.459</b>	<b>303.099</b>

As parcelas do financiamento classificados como passivo não circulante vencem entre 2016 e 2020, e têm o seguinte cronograma de pagamento.

<b>Ano safra de vencimento</b>	<b>Consolidado</b>		<b>Controladora</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>
2016/2017	<b>675</b>	90.092	<b>675</b>	90.092
2017/2018	<b>14.829</b>	86.635	<b>14.829</b>	86.635
2018/2019	<b>645</b>	-	<b>645</b>	-
2019/2020	<b>556</b>	1.635.179	<b>556</b>	1.635.141
	<b>16.705</b>	<b>1.811.906</b>	<b>16.705</b>	<b>1.811.868</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 21. Empréstimos e financiamentos--Continuação

#### Garantias

Modalidade	Garantia	31/12/2015	31/03/2015
Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC)	Penhor Agrícola/Cessão direitos créditos/ Nota promissória/Aval	18.195	-
<i>Bonds</i>	Ativo imobilizado/Sessão direito créditos/ Penhor agrícola	200.883	231.031
Capital de giro	Ativo imobilizado/Aplicação/Penhor de cana/Etanol	35.789	45.018
FINAME	Ativo imobilizado/Aval	4.778	-
Pré-Pagamento à Exportação (PPE)	Ativo imobilizado	239.500	19.586
		<b>499.145</b>	<b>295.635</b>

Em 16 de julho de 2015, a Companhia concluiu a troca de 96.4% ou US\$ 289.160.000 dos US\$ 300 milhões de Notas emitidas em janeiro de 2013. A Nova Nota (*New Step-Up Senior Notes due 2020 "New Notes"*) possui o mesmo vencimento em janeiro de 2020 e conta com uma redução do cupom para 7,25% a.a. nos dois primeiros anos, adicionalmente à redução do cupom a Nova Nota inclui um mecanismo de diferimento do cupom ("*Pik Election*") no qual fica a critério da Companhia nos dois primeiros anos a capitalização dos juros. Do terceiro ano em diante, o cupom sobe para 9,25% a.a. e o diferimento do cupom passa a ficar condicionado a verificação se o caixa e equivalente de caixa da Companhia estiver abaixo dos R\$100 milhões no trimestre imediatamente anterior ao pagamento do cupom.

Simultaneamente à troca da Nota, a Companhia realizou a contratação de uma nova dívida de até USD 70 milhões dos quais USD 67 milhões foram desembolsados em julho de 2015, e USD 1,2 milhão foi desembolsado em setembro de 2015. Esses recursos foram utilizados para pagar parte do curto prazo da Companhia bem como para capital de giro ("*general corporate purposes*").

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 22. Tributos a recolher

	<b>Consolidado e Controladora</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>
Instituto Nacional de Seguridade Social – INSS	<b>1.101</b>	577
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	<b>698</b>	492
Imposto sob Circulação de Mercadoria e Serviço - ICMS	<b>461</b>	601
Imposto sob Serviços – ISS	<b>560</b>	641
Outros tributos a recolher	<b>207</b>	38
	<b>3.027</b>	2.349

### 23. Parcelamentos tributários

	<b>Consolidado e Controladora</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>
Imposto sobre Circulação de Mercadoria e Serviço - ICMS (ii)	<b>19.972</b>	10.769
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS (i)	<b>12.444</b>	12.561
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS (i)	<b>890</b>	989
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço – FGTS	<b>1.945</b>	2.250
Imposto de Renda da Pessoa Jurídica - IRPJ (i)	<b>71</b>	81
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL (i)	<b>38</b>	39
Imposto sob serviços municipais – ISS	<b>310</b>	-
Outros	<b>73</b>	162
	<b>35.743</b>	26.851
Circulante	<b>17.877</b>	8.128
Não circulante	<b>17.866</b>	18.723

(i) A Companhia aderiu ao programa de Recuperação Fiscal (REFIS) de débitos federais, aprovado pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009 e, em julho/2011, consolidou substancialmente as suas dívidas referentes a INSS, PIS, COFINS e IRPJ/CSLL.

(ii) Refere-se basicamente aos débitos de ICMS que foram incluídos no Programa de Parcelamento incentivado do Estado de São Paulo (PPI). Os valores totais dos parcelamentos estão sendo pagos em 120 parcelas mensais.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 23. Parcelamentos tributários--Continuação

Cronograma de pagamentos dos parcelamentos tributários classificados no passivo circulante e não circulante:

Ano de vencimento	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
2016	17.877	8.128
2017	2.138	5.502
2018	5.634	4.210
2019 a 2030	10.094	9.011
	<b>35.743</b>	<b>26.851</b>

### 24. Adiantamento de clientes

	Consolidado	
	31/12/2015	31/03/2015
Adiantamento de clientes - mercado interno (i)	3.595	6.571
Adiantamento de clientes - mercado externo (ii)	134.103	147.454
Adiantamento de clientes - diversos	45.117	68.856
	<b>182.815</b>	<b>222.881</b>
Circulante	65.671	63.648
Não circulante	117.144	159.233

(i) O montante refere-se aos adiantamentos efetuados por clientes compradores de etanol.

(ii) Referem-se aos adiantamentos efetuados por clientes compradores de açúcar.

### 25. Provisão para demandas judiciais

A Companhia possui processos de naturezas civil, trabalhista e tributária, todos em razão do curso normal das operações. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores jurídicos e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 25. Provisão para demandas judiciais--Continuação

Em 31 de dezembro de 2015, a provisão para contingência no montante de R\$21.830 refere-se aos processos prováveis de perdas e, com base nos pareceres emitidos pelos assessores jurídicos, é considerada pela Administração como suficiente para cobrir eventuais perdas, como segue:

	<b>Cíveis e ambientais</b>	<b>Trabalhistas</b>	<b>Tributárias</b>	<b>Total</b>
Saldo em 31 de março de 2015	897	5.658	1.015	7.570
Provisões/estornos durante o período	680	16.724	(208)	17.196
Baixas feitas durante o período	(347)	(2.589)	-	(2.936)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	<b>1.230</b>	<b>19.793</b>	<b>807</b>	<b>21.830</b>

#### Processos tributários

Referem-se a: tributos cuja cobrança está sendo questionada judicialmente pela Companhia, em que foram efetuados depósitos judiciais dos valores discutidos; e honorários de êxito a serem pagos aos advogados contratados para defesa dos processos tributários.

#### Processos cíveis e ambientais

Referem-se a: indenização por danos materiais e morais; ações civis públicas para abstenção de queima de palha de cana-de-açúcar e constituição de reserva legal; e execuções de natureza ambiental.

#### Processos trabalhistas

Referem-se a reclamações trabalhistas, têm como principais pedidos: horas extras; horas *in itinere*; supressão do intervalo intrajornada; adicionais de periculosidade e insalubridade; devolução de descontos efetuados em folha de pagamento, tais como contribuição confederativa; adicional noturno; e unicidade contratual com o consequente pagamento de 13º salário e férias acrescidas do terço constitucional.

#### Passivos contingentes

A Companhia possui outras contingências passivas envolvendo questões trabalhistas, fiscais e cíveis no montante estimado em R\$72.041 (R\$60.930 em 31 de março de 2015). Em razão do estágio em que se encontram essas ações e em função dos advogados considerarem possíveis as chances de êxito, nenhuma provisão para perdas foi registrada nas informações contábeis intermediárias.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros

#### Gerenciamento de risco financeiro

##### *Visão geral*

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez;
- Risco de mercado;
- Risco operacional; e
- Risco de estrutura de capital.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia.

##### *Estrutura de gerenciamento de risco*

A Companhia dispõe de uma política de gestão de riscos que define as metodologias e instrumentos a serem aplicados para o permanente controle dos riscos aos quais ela está exposta.

Tal política visa a criar mecanismos que permitam a manutenção do equilíbrio econômico-financeiro da Companhia, através da utilização de proteção para ativos e passivos. Os procedimentos e instrumentos utilizados para tal são avaliados pelos Comitês de Controladoria, Finanças e de Comercialização, e posteriormente propostos para aprovação do Conselho de Administração.

As operações de *hedge* para mitigação dos principais riscos são administradas da seguinte forma:

- Para volatilidade dos preços do açúcar no mercado externo são definidos instrumentos que contemplem o montante de produção de açúcar VHP estimado para a safra;
- Para a taxa de câmbio são observados os montantes a serem recebidos em cada período, conforme fluxo de caixa previsto para a safra; e
- Para as taxas de juros dos passivos financeiros é realizado *hedge* apenas das operações em que as taxas de juros apresentem volatilidade histórica expressiva.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Estrutura de gerenciamento de risco--Continuação*

Todas as posições assumidas são avaliadas constantemente com o objetivo de redimensionar sempre que necessário os volumes protegidos, visto que a Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos com o objetivo exclusivo de proteção de seus ativos e passivos.

##### *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis da Companhia de clientes e em títulos de investimento.

A Companhia tem como escopo principal de sua gestão de risco de crédito contratar operações apenas com instituições financeiras reconhecidas pelo mercado como sólidas, e que sejam previamente aprovadas pelo Conselho de Administração. Dentro desse escopo, está autorizada a abertura de novas posições na bolsa de Nova York - *ICE Futures US* por intermédio da corretora INTL FCStone.

Para o risco de crédito de clientes a Companhia utiliza-se de mecanismos de análises prévias ao cadastro para garantir a idoneidade do potencial cliente, além de operar contratos *spot* para garantir o recebimento antecipado à entrega física do produto vendido, buscando manter um baixo giro médio de recebimento de seus clientes.

Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes.

##### *Exposição ao risco de crédito*

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco de crédito na data das informações contábeis intermediárias foi:

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Caixa e bancos	<b>84.900</b>	25.937	<b>85.532</b>	26.386
Aplicações financeiras	<b>5.194</b>	12.805	<b>5.194</b>	12.805
Outros investimentos	-	14	-	14
Contas a receber de clientes	<b>40.284</b>	21.236	<b>40.284</b>	21.236
Adiantamentos a fornecedores	<b>59.284</b>	133.459	<b>59.284</b>	133.459
Outras contas a receber	-	47	-	47
	<b>189.662</b>	193.498	<b>190.294</b>	193.947

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Exposição ao risco de crédito--Continuação*

A Administração com o objetivo de mitigar o risco de crédito pulveriza suas aplicações financeiras e outros investimentos em instituições financeiras consideradas, pelo mercado, de primeira linha.

##### *Perda por redução valor recuperável*

A provisão para crédito de liquidação duvidosa sobre as contas a receber de clientes foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração em face de eventuais perdas.

A composição das contas a receber por idade de vencimento é conforme segue:

	<b>Consolidado e Controladora 31/12/2015</b>	<b>Consolidado e Controladora 31/03/2015</b>
<b>Vencidas</b>		
Em até 30 dias	<b>6.190</b>	115
De 31 a 60 dias	<b>952</b>	146
Após 61 dias	<b>1.294</b>	13
Acima de 121 dias	<b>5.114</b>	518
	<b>13.550</b>	792
<b>A vencer</b>		
Em até 30 dias	<b>26.734</b>	20.242
Acima de 31 dias	<b>-</b>	202
	<b>26.734</b>	20.444
<b>Total</b>	<b>40.284</b>	21.236

O movimento na provisão para perdas por redução no valor recuperável em relação ao contas a receber durante o período foi o seguinte:

<b>Saldo em 31 de março de 2015</b>	<u>(281)</u>
Movimentações	<u>(1.094)</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<u><b>(1.375)</b></u>



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

#### *Risco de liquidez--Continuação*

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Dado o contexto de recuperação judicial em que se encontra, a Companhia terá seu fluxo de pagamentos diminuído sensivelmente, em especial, após aprovação do plano. Esse cenário deve se confirmar em virtude das carências previstas (para amortização de principal e pagamento de juros) e o alongamento natural que ocorrerá na repactuação e reestruturação da dívida.

A seguir, estão as maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados:

	<b>Consolidado</b>				
	<b>31/12/2015</b>				
	<b>Fluxo de caixa</b>	<b>Até um ano</b>	<b>Entre dois e três anos</b>	<b>Entre quatro e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
Fornecedores	121.737	121.412	325	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.860	1.860	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.865.031	2.848.326	16.149	556	-
Outras contas a pagar	35.010	35.010	-	-	-
	<b>3.023.638</b>	<b>3.006.608</b>	<b>16.474</b>	<b>556</b>	<b>-</b>
	<b>31/03/2015</b>				
	<b>Fluxo de caixa</b>	<b>Até um ano</b>	<b>Entre dois e três anos</b>	<b>Entre quatro e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
Fornecedores	117.369	115.300	2.069	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.218	1.218	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.115.014	303.108	176.727	1.635.179	-
Outras contas a pagar	2.846	2.846	-	-	-
	<b>2.236.447</b>	<b>422.472</b>	<b>178.796</b>	<b>1.635.179</b>	<b>-</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Risco de liquidez--Continuação*

	<b>Controladora</b>				
	<b>31/12/2015</b>				
	<b>Fluxo de caixa</b>	<b>Até um ano</b>	<b>Entre dois e três anos</b>	<b>Entre quatro e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
Fornecedores	121.737	121.412	325	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.860	1.860	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.865.031	2.848.326	16.149	556	-
Outras contas a pagar	35.642	35.642	-	-	-
	<b>3.024.270</b>	<b>3.007.240</b>	<b>16.474</b>	<b>556</b>	<b>-</b>
	<b>31/03/2015</b>				
	<b>Fluxo de caixa</b>	<b>Até um ano</b>	<b>Entre dois e três anos</b>	<b>Entre quatro e cinco anos</b>	<b>Acima de cinco anos</b>
<b>Passivos financeiros</b>					
Fornecedores	117.369	115.300	2.069	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.218	1.218	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.114.967	303.099	176.726	1.635.142	-
Outras contas a pagar	3.342	3.342	-	-	-
	<b>2.236.896</b>	<b>422.959</b>	<b>178.795</b>	<b>1.635.142</b>	<b>-</b>

Os influxos brutos de entradas/(saídas) divulgados na tabela acima representam os fluxos de caixa relacionados com passivos financeiros derivativos e não derivativos detidos para efeitos de gestão de risco e que normalmente não são encerradas antes do vencimento contratual.

##### *Risco de mercado*

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Risco cambial*

O risco cambial ao qual a Companhia está exposta é a valorização do real frente ao dólar, pois parte significativa de suas receitas é proveniente de exportações recebidas em dólar e que em caso de uma valorização do real frente ao dólar causa uma diminuição em suas receitas.

Os mecanismos de *hedge* visam garantir um recebimento médio compatível com os resultados projetados pela Companhia para o ano-safra. Para a proteção dos recebimentos provenientes da receita de exportação a Companhia utiliza-se de "Termos de Moeda" (NDF) com as diversas instituições financeiras com as quais opera.

Os saldos de empréstimos e financiamentos expostos ao dólar americano referem-se, materialmente, a operações de Adiantamento de Contrato de Câmbio, Nota de Crédito à Exportação, Pré-pagamento de Exportação e *Bond*. A Companhia entende, portanto, que existe um *hedge* natural, visto que as operações serão pagas com recursos provenientes da entrega de açúcar, também em dólares norte-americanos, o que mitiga o risco de impactos no fluxo de caixa da Companhia.

##### *Exposição a moeda estrangeira*

A exposição da Companhia está substancialmente atrelada a dólar americano (USD) nas datas-base apresentadas abaixo:

Ativos	Consolidado			
	31/12/2015		31/03/2015	
	R\$	USD	R\$	USD
<b>Ativo circulante</b>				
Caixa e equivalente de caixa	77.720	19.904	25.456	7.935
Caixa restrito	26.314	6.739	-	-
Contas a receber - mercado externo	31.464	8.058	962	300
Depósito Margem	-	-	380	118
<b>Total dos ativos</b>	<b>135.498</b>	<b>34.701</b>	26.798	8.353

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

#### *Exposição a moeda estrangeira--Continuação*

Passivos	31/12/2015		31/03/2015	
	R\$	USD	R\$	USD
<b>Passivo circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	3.038.646	778.182	278.795	86.906
Instrumentos financeiros derivativos				
Swap de fluxo de caixa	1.860	476	1.218	380
<b>Passivo não circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	-	-	1.811.906	564.809
<b>Total dos passivos</b>	<b>3.040.506</b>	<b>778.658</b>	<b>2.091.919</b>	<b>652.095</b>
<b>Exposição passiva líquida</b>	<b>2.905.008</b>	<b>743.957</b>	<b>2.065.121</b>	<b>643.742</b>
	<b>Controladora</b>			
Ativos	31/12/2015		31/03/2015	
	R\$	USD	R\$	USD
<b>Ativo circulante</b>				
Caixa e equivalente de caixa	78.352	20.065	25.905	8.075
Caixa restrito	26.314	6.739	-	-
Depósitos de margem	-	-	380	118
Contas a receber - mercado externo	31.464	8.058	962	300
<b>Total dos ativos</b>	<b>136.130</b>	<b>34.862</b>	<b>27.247</b>	<b>8.493</b>
Passivos	31/12/2015		31/03/2015	
	R\$	USD	R\$	USD
<b>Passivo circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	3.038.646	778.182	278.786	86.903
Instrumentos financeiros derivativos				
Swap de fluxo de caixa	1.860	476	1.218	380
<b>Passivo não circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	-	-	1.811.868	564.797
<b>Total dos passivos</b>	<b>3.040.506</b>	<b>778.658</b>	<b>2.091.872</b>	<b>652.080</b>
<b>Exposição passiva líquida</b>	<b>2.904.376</b>	<b>743.796</b>	<b>2.064.625</b>	<b>643.587</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Exposição a moeda estrangeira--Continuação*

Os ativos e passivos monetários foram atualizados e registrados no balanço patrimonial de 31 de março de 2015 e 31 de dezembro de 2015 com a taxa de câmbio apurada pelo Banco Central do Brasil, sendo, respectivamente, de R\$3,2080 e R\$3,9048 por USD 1,00.

Os saldos de empréstimos e financiamentos referem-se a operações de Adiantamento de Contrato de Câmbio, Nota de Crédito à Exportação, Pré-Pagamento de Exportação e *Bonds*, portanto, embora o efeito cambial tenha impacto nas informações contábeis intermediárias, existe um *hedge* natural, visto que as operações serão pagas com recursos provenientes da entrega de açúcar, também em dólares norte-americanos, o que mitiga o risco de impactos no fluxo de caixa da Companhia.

##### *Análise de sensibilidade*

O cenário provável foi adotado com base na posição da Companhia em 31 de dezembro de 2015. Para os outros cenários, a Administração utilizou 25% para um cenário possível e uma variação de 50% para um cenário remoto.

Operações	Consolidado e Controladora				
	Remoto (50%)	Possível (25%)	Provável	Possível 25%	Remoto 50%
Swap de fluxo de caixa	930	1.395	1.860	2.325	2.790
Empréstimos e financiamentos	1.519.323	2.278.985	3.038.646	3.798.308	4.557.969

(\*) As variações foram calculadas sobre a taxa referencial de cada transação, sendo esta a taxa que seria negociada com as contrapartes em 31 de dezembro de 2015.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **26. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Risco de taxas de juros*

A Companhia tem os custos do endividamento vinculados substancialmente em taxas variáveis e, dessa forma, está exposta à volatilidade das seguintes taxas de juros: Libor, TJLP e CDI. Ocasionalmente, quando são verificadas volatilidades expressivas em alguma taxa de juros à qual está exposta, a Companhia protege-se de taxas de juros por meio da contratação de “Swaps de Fluxo de Caixa” vinculados a algumas operações de longo prazo, como Pré-pagamento de Exportações e Notas de Crédito à Exportação, as quais são contratadas com diversas instituições financeiras com as quais a Companhia opera.

##### *Composição dos instrumentos financeiros com taxas de juros variáveis*

Na data das informações contábeis intermediárias, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros com taxas variáveis era concentrado nas aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos.

##### *Instrumentos de taxa variável*

A Companhia não realiza análise de sensibilidade para instrumentos financeiros vinculados a taxas variáveis de juros, pois considera que os possíveis impactos são irrelevantes para suas informações contábeis intermediárias .

##### *Riscos de preços*

A Companhia está exposta ao risco de mudanças no preço de *commodities* em razão dos produtos fabricados, como açúcar e etanol.

A Companhia atua no gerenciamento dos riscos de preços para volumes de açúcar que correspondem à expectativa de produção para a safra. O gerenciamento das posições é feito com o objetivo de possibilitar ajustes nas posições firmadas, em resposta às condições de mercado, operando nos mercados futuros da bolsa de Nova York (*ICE Future US - Intercontinental Exchange*) e em mercados de balcão.

Em 31 de dezembro de 2015, nossas fixações de preços de açúcar para safra 15/16, junto a parceiros comerciais ou por meio de instrumentos financeiros derivativos, totalizavam 470.794 mil toneladas ao preço médio de US\$13,13 centavos/lb (centavos de dólar norte-americano por libra-peso) precificadas através do contrato futuro de açúcar bruto No. 11 da ICE Futures, Nova York US e 6.300 mil toneladas ao preço médio de US\$345,75 /t (dólar norte-americano por tonelada) precificadas através do contrato futuro de açúcar branco nº 407 da Euronext LIFFE.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **26. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### Gerenciamento de risco financeiro--Continuação

##### *Análise de sensibilidade*

As premissas utilizadas para análise de sensibilidade consideram que há variação de 10% para mais e 10% para menos a partir dos índices utilizados para apuração do valor justo em 31 de dezembro de 2015.

##### *Risco operacional*

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à sua reputação e buscar eficácia de custos e para evitar procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade.

#### Risco de estrutura de capital

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia faz para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado.

#### Gerenciamento do capital

A avaliação de riscos para gerenciamento do capital tem como objetivo principal garantir a continuidade da operação da Companhia de forma satisfatória, com estrutura capaz de gerar valor aos acionistas com níveis adequados de empréstimos e as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital saudável. Cabe ao Conselho de Administração definir qual o indicador de desempenho a ser analisado e as ações para atingir o nível desejado.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Gerenciamento do capital--Continuação

O indicador utilizado pela Companhia é a relação da dívida líquida dividida pelo EBITDA (lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização, incluindo amortização da lavoura, acumulado nos últimos 12 meses). Como dívida líquida, considera-se do primeiro ao terceiro trimestre, o total dos empréstimos e financiamentos excluindo o total de caixa e equivalentes de caixa, outros investimentos e o valor de estoque em produto acabado. Para o quarto trimestre (fechamento da safra) considera-se como dívida líquida o total dos empréstimos e financiamentos excluindo o total de caixa e equivalentes de caixa e outros investimentos, e o EBITDA acumulado nos últimos 12 meses.

Como ações para consecução dos objetivos e metas de gerenciamento do capital, são admissíveis aquelas de revisão da política de dividendos, de investimentos e da gestão dos ativos da Companhia.

A dívida líquida da Companhia ao final do período é apresentada a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Total de empréstimos e financiamentos	<b>2.865.031</b>	2.115.013	<b>2.865.031</b>	2.114.966
Menos: caixa equivalente de caixa	<b>(90.094)</b>	(38.742)	<b>(90.726)</b>	(39.191)
Menos: caixa restrito	<b>(26.314)</b>		<b>(26.314)</b>	
Menos: outros investimentos	-	(14)	-	(14)
Menos: estoque de produto acabado	<b>(43.560)</b>	(23.254)	<b>(43.560)</b>	(23.254)
Dívida líquida	<b>2.705.063</b>	2.053.003	<b>2.704.431</b>	2.052.507
Total patrimônio líquido	<b>(1.297.972)</b>	(370.235)	<b>(1.297.972)</b>	(370.235)



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Classificações contábeis e valores justos

Demonstração dos instrumentos financeiros em suas respectivas classificações por categorias:

	<b>Consolidado</b>		<b>Controladora</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/03/2015</b>
<b>Instrumentos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado</b>				
Outros investimentos	-	14	-	14
Instrumentos financeiros derivativos passivos	<b>(1.860)</b>	(1.218)	<b>(1.860)</b>	(1.218)
<b>Ativos mantidos pelo custo amortizado</b>				
Caixa e equivalente de caixa	<b>90.094</b>	38.742	<b>90.726</b>	39.191
<b>Empréstimos e recebíveis</b>				
Contas a receber de clientes	<b>40.284</b>	21.236	<b>40.284</b>	21.236
Outras contas a receber	-	47	-	47
<b>Passivos mantidos pelo custo amortizado</b>				
Fornecedores	<b>(121.737)</b>	(117.369)	<b>(121.737)</b>	(117.369)
Empréstimos e financiamentos	<b>(2.865.031)</b>	(2.115.014)	<b>(2.865.031)</b>	(2.114.967)
Outras contas a pagar	<b>(35.010)</b>	(2.846)	<b>(35.642)</b>	(2.846)

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2015, não foi realizada reclassificação de instrumentos financeiros entre as categorias acima.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Classificações contábeis e valores justos--Continuação

##### *Valor contábil versus valor justo*

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

	Consolidado			
	31/12/2015		31/03/2015	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	90.094	90.094	38.742	38.742
Outros investimentos	-	-	14	14
Contas a receber de clientes	40.284	40.284	21.236	21.236
Outras contas a receber	-	-	47	47
<b>Passivos</b>				
Fornecedores	(121.737)	(121.737)	(117.369)	(117.369)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.860)	(1.860)	(1.218)	(1.218)
Empréstimos e financiamentos	(2.865.031)	(2.865.031)	(2.115.014)	(1.195.220)
Outras contas a pagar	(35.010)	(35.010)	(2.846)	(2.846)
	Controladora			
	31/12/2015		31/03/2015	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	90.726	90.726	39.191	39.191
Outros investimentos	-	-	14	14
Contas a receber de clientes	40.284	40.284	21.236	21.236
Outras contas a receber	-	-	47	47
<b>Passivos</b>				
Fornecedores	(121.737)	(121.737)	(117.369)	(117.369)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.860)	(1.860)	(1.218)	(1.218)
Empréstimos e financiamentos	(2.865.031)	(2.865.031)	(2.114.966)	(1.195.173)
Outras contas a pagar	(35.642)	(35.642)	(3.342)	(3.342)

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Classificações contábeis e valores justos--Continuação

##### *Hierarquia de valor justo*

A tabela a seguir fornece uma análise dos instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial, agrupados nos Níveis 1 a 3 com base no grau observável do valor justo:

- Mensurações de valor justo de Nível 1 - são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Mensurações de valor justo de Nível 2 - são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços); e
- Mensurações de valor justo de Nível 3 - são as obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

	Consolidado					
	31/12/2015			31/03/2015		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos</b>						
Caixa e equivalente de caixa	84.900	5.194	-	25.936	12.806	-
Outros investimentos	-	-	-	14	-	-
<b>Passivos</b>						
Swap de fluxo de caixa	-	1.860	-	-	1.218	-
	Controladora					
	31/12/2015			31/03/2015		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos</b>						
Caixa e equivalente de caixa	85.532	5.194	-	26.385	12.806	-
Outros investimentos	-	-	-	14	-	-
<b>Passivos</b>						
Swap de fluxo de caixa	-	1.860	-	-	1.218	-

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Instrumentos derivativos

Em 31 de dezembro de 2015, os saldos passivos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos foram os seguintes:

	<u>Consolidado e Controladora</u>		<u>Consolidado e Controladora</u>	
	<u>31/12/2015</u>		<u>31/03/2015</u>	
<b>Derivativos passivos</b>	<b>Base</b>	<b>Swap</b>	<b>Base</b>	<b>Swap</b>
Swap de fluxo de caixa	69.383	1.860	481.479	1.218

Os valores de depósitos de margem referem-se a recursos mantidos em conta corrente com a corretora INTL FCStone para cobertura de margens iniciais e ajustes diários decorrentes da oscilação de preços do açúcar, para garantir as operações que a Companhia mantém em aberto com a corretora.

O saldo do *swap* de fluxo de caixa refere-se ao resultado negativo apurado para operações de *hedge* de fluxo de caixa de operações de pré-pagamento de exportação.

#### Margens em garantia

A Companhia em 31 de dezembro de 2015 não possuía valores depositados como margem de garantia, conforme demonstrado abaixo:

<b>Corretora INTL FCStone</b>	<u>Controladora</u>	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/03/2015</u>
Conta OTC (*)	-	380
	-	380

(\*) Margem de garantia conforme determinação da bolsa de Nova York ICE Future US

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 26. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Impacto dos instrumentos financeiros derivativos no resultado

Receitas e despesas com derivativos por categoria	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015	31/12/2015	31/03/2015
Receitas				
Contratos futuros - açúcar	367	-	367	-
Contratos a termo de moedas - NDF	-	2.968	-	2.968
<b>Total receita</b>	<b>367</b>	<b>2.968</b>	<b>367</b>	<b>2.968</b>
Despesas				
Contratos futuros - açúcar	(380)	(3.731)	(380)	(3.731)
Contratos a termo de moedas - NDF	-	(1.773)	-	(1.773)
Swap de fluxo de caixa	(2.561)	(2.521)	(2.561)	(2.521)
<b>Total despesas</b>	<b>(2.941)</b>	<b>(8.025)</b>	<b>(2.941)</b>	<b>(8.025)</b>
<b>Resultado líquido</b>	<b>(2.574)</b>	<b>(5.057)</b>	<b>(2.574)</b>	<b>(5.057)</b>

### 27. Partes relacionadas

#### Remuneração do pessoal chave da Administração

	Consolidado e Controladora		
	31/12/2015 (9 meses)	31/03/2015 (12 meses)	31/12/2014 (9 meses)
Ordenados e salários	1.477	2.587	1.918
Honorários e bônus	1.304	1.991	1.572
Contribuições previdenciárias e sociais	287	484	354
Programa de participação nos resultados	1.383	9	7
Outros	28	19	17
	<b>4.479</b>	<b>5.090</b>	<b>3.868</b>

A remuneração paga ao pessoal-chave da Administração, composto pela diretoria e conselheiros, em 31 de dezembro de 2015 foi de R\$ 4.479 (R\$ 5.090 em 31 de março de 2015) e inclui salários e benefícios variáveis de curto prazo. A Companhia não concede ao pessoal-chave da Administração benefícios com características de longo prazo.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 27. Partes relacionadas--Continuação

#### Outras transações com partes relacionadas

Composição dos saldos dos ativos	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
<b>Adiantamentos a fornecedores</b>		
Abelmir BortoloTonon	-	41
Alfredo Tonon e Outros	2	15
Aparecida T. Tonon Ghiselli	-	16
Auto Posto Santa Cândida de Bocaina Ltda.	2.140	626
Celso Roberto Tonon	14	-
DioneteTonon	-	2
José Antônio Tonon	384	512
Mauro de Albuquerque Pinheiro	-	150
Renato José Tonon	289	303
Tereza de Francisco	-	34
Tonon Agroimóveis Rurais Ltda	1.492	-
Tonon Holding	500	500
Vera Tonon Durante	712	734
Wilson Helio Albuquerque Pinheiro Junior	408	369
<b>Total do adiantamento a fornecedores - partes relacionadas (Nota Explicativa nº 13)</b>	<b>5.941</b>	<b>3.302</b>

Composição dos saldos do passivo	Consolidado e Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
<b>Fornecedores</b>		
ABT Participações Ltda.	-	13
Alfredo Tonon e Outros	9	54
ALT Participações Ltda.	-	13
ANT Participações Ltda.	-	13
Aparecida T. Tonon Ghiseli	48	-
CAJRT Participações Ltda.	-	13
Celso Roberto Tonon	-	69
Flavio de Albuquerque Pinheiro	94	109
Flavio de Albuquerque Pinheiro e Outros	65	-
JAT Participações Ltda.	-	13
J. Tonon Transp. Ltda.	-	2
Mauro Albuquerque Pinheiro	430	-
RJT Participações Ltda.	-	13
Renata de Albuquerque Pinheiro	94	45
Silvia de Barros Brisola	47	23
Tereza Francisco Delbuque	19	-
Tonon Agroimóveis Rurais Ltda.	800	366
Pinhal Administração de bens próprios	1.169	489
Wilson Helio Albuquerque Pinheiro Junior	94	44
<b>Total de fornecedores - partes relacionadas (Nota Explicativa nº 20)</b>	<b>2.869</b>	<b>1.279</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 27. Partes relacionadas--Continuação

#### Outras transações com partes relacionadas--Continuação

	31/12/2015 (9 meses)								
	Compra de combustível	Compra de Cana-de-açúcar	Serviços tomados	Fianças tomadas	Despesa com pró-labore	Compra de ativo imobilizado	Aquisição Paraíso	Pagamento superveniências	Total
ABT Participações Ltda.	-	-	-	-	142	-	-	-	142
Alfredo Tonon	-	405	-	-	-	-	-	-	405
Alfredo Tonon e Outros	-	72	-	-	-	-	-	-	72
ALT Participações Ltda.	-	-	-	-	142	-	-	-	142
ANT Participações Ltda.	-	-	-	-	142	-	-	-	142
Aparecida T. Tonon Ghiselli	-	359	-	-	-	-	-	-	359
Auto Posto Santa Cândida de Bocaina Ltda.	22.739	-	-	-	-	-	-	-	22.739
CAJRTParticipações Ltda.	-	-	-	-	193	-	-	-	193
Celso Roberto Tonon	-	147	-	-	-	-	-	-	147
Flavio Albuquerque Pinheiro	-	-	-	134	-	-	-	-	134
JAT Participações Ltda.	-	-	-	-	142	-	-	-	142
José Antônio Tonon	-	166	-	-	-	-	-	-	166
Mauro Albuquerque Pinheiro	-	1.170	-	-	-	-	-	-	1.170
Renata de Albuquerque Pinheiro	-	-	-	134	-	-	-	-	134
Renato José Tonon	-	216	-	-	-	-	-	-	216
RJT Participações Ltda.	-	-	-	-	142	-	-	-	142
Silvia de Barros Brisola	-	-	-	67	-	-	-	-	67
Tereza de Francisco Delbuque	-	108	-	-	-	-	-	-	108
Tonon Agro Imóveis Rurais Ltda.	-	7.123	-	-	-	-	-	-	7.123
Wilson Helio A. Pinheiro Jr.	-	-	-	134	-	-	-	-	134
	<b>22.739</b>	<b>9.766</b>	-	<b>469</b>	<b>903</b>	-	-	-	<b>33.877</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 27. Partes relacionadas--Continuação

#### Outras transações com partes relacionadas--Continuação

	31/03/2015 (12 meses)								
	Compra de combustível	Compra de Cana-de-açúcar	Serviços tomados	Fianças tomadas	Despesa com pró-labore	Compra de ativo imobilizado	Aquisição Paraíso	Pagamento superveniências	Total
AbelmirBortoloTonon	-	-	-	33	-	-	-	-	33
ABT Participações Ltda.	-	-	-	-	153	-	-	-	153
Alfredo Tonon	-	505	-	49	-	-	-	-	554
Alfredo Tonon e Outros	-	46	-	-	-	-	-	-	46
ALT Participações Ltda.	-	-	-	-	153	-	-	-	153
ANT Participações Ltda.	-	-	-	-	153	-	-	-	153
Antônio Tonon	-	-	-	21	-	-	-	-	21
Aparecida T. Tonon Ghiselli	-	236	-	-	-	-	-	-	236
Auto Posto Santa Cândida de Bocaina Ltda.	24.562	-	-	-	-	-	-	-	24.562
CAJRTParticipações Ltda.	-	-	-	-	153	-	-	-	153
Celso Roberto Tonon	-	286	-	38	-	-	-	-	324
DioneteTonon	-	147	-	-	-	-	-	-	147
Flavio Albuquerque Pinheiro	-	19	-	188	-	-	-	-	207
J. Tonon Transportes Ltda.	-	-	493	-	-	-	-	-	493
JAT Participações Ltda.	-	-	-	-	153	-	-	-	153
José Antônio Tonon	-	151	-	40	-	-	-	-	191
Mauro Albuquerque Pinheiro	-	748	-	-	-	-	-	-	748
Pinhal Administração de Bens	-	1.349	-	-	-	-	-	-	1.349
Renata de Albuquerque Pinheiro	-	19	-	188	-	-	-	-	207
Renato José Tonon	-	173	-	38	-	-	-	-	211
RJT Participações Ltda.	-	-	-	-	155	-	-	-	155
Silvia de Barros Brisola	-	10	-	94	-	-	-	-	104
Tereza de Francisco Delbuque	-	86	-	-	-	-	-	-	86
Tonon Agro Imóveis Rurais Ltda.	-	7.355	-	-	-	-	-	-	7.355
Wilson Helio A. Pinheiro Jr.	-	19	-	188	-	-	-	-	207
	24.562	11.149	493	877	920	-	-	-	38.001



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 27. Partes relacionadas--Continuação

#### Outras transações com partes relacionadas--Continuação

	31/12/2014 (9 meses)								
	Compra de combustível	Compra de Cana-de-açúcar	Serviços tomados	Fianças tomadas	Despesa com pró-labore	Compra de ativo imobilizado	Aquisição Paraíso	Pagamento Superveniências	Total
AbelmirBortoloTonon	-	-	-	33	-	-	-	-	33
ABT Participações Ltda.	-	-	-	-	115	-	-	-	115
Alfredo Tonon	-	435	-	49	-	-	-	-	484
Alfredo Tonon e Outros	-	46	-	40	-	-	-	-	86
ALT Participações Ltda.	-	-	-	-	115	-	-	-	115
ANT Participações Ltda.	-	-	-	-	115	-	-	-	115
Antônio Tonon	-	-	-	22	-	-	-	-	22
Aparecida T. Tonon Ghiselli	-	236	-	-	-	-	-	-	236
Auto Posto Santa Cândida de Bocaina Ltda.	23.043	-	-	-	-	-	-	-	23.043
CAJRTParticipações Ltda.	-	-	-	-	115	-	-	-	115
Celso Roberto Tonon	-	196	-	38	-	-	-	-	234
DioneteTonon	-	147	-	-	-	-	-	-	147
Flavio Albuquerque Pinheiro	-	19	-	150	-	-	-	-	169
J. Tonon Transportes Ltda.	-	-	493	-	-	-	-	-	493
JAT Participações Ltda.	-	-	-	-	115	-	-	-	115
José Antônio Tonon	-	151	-	-	-	-	-	-	151
Mauro Albuquerque Pinheiro	-	748	-	-	-	-	-	-	748
Pinhal Administração de Bens	-	1.349	-	-	-	-	-	-	1.349
Renata de Albuquerque Pinheiro	-	19	-	150	-	-	-	-	169
Renato José Tonon	-	173	-	38	-	-	-	-	211
RJT Participações Ltda.	-	-	-	-	115	-	-	-	115
Silvia de Barros Brisola	-	10	-	75	-	-	-	-	85
Tereza de Francisco Delbuque	-	86	-	-	-	-	-	-	86
Tonon Agro Imóveis Rurais Ltda.	-	7.355	-	-	-	-	-	-	7.355
Tonon Holding S.A.	-	-	-	-	-	-	-	3.420	3.420
Wilson Helio A. Pinheiro Jr.	-	19	-	150	-	-	-	-	169
	23.043	10.989	493	745	690	-	-	3.420	39.380

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 28. Patrimônio líquido - Controladora

#### Capital social

Em 26 de junho de 2014, houve aumento de capital pelo FIP Terra Viva no montante de R\$13.758 através da capitalização de créditos oriundos do mecanismo de ajuste do preço de compra decorrente da aquisição pela Companhia das ações de emissão da Paraíso Bioenergia S.A.. Houve, ainda, aumento de capital pela Tonon Holding S.A. no montante de R\$2.731 decorrente de Acordo de Indenização e Outras Avenças.

Em 15 de julho de 2015 houve o aumento de capital pelo Brotas Fundo de Investimento em Participações através de capitalização de crédito (Adiantamento para Futuro Aumento de Capital - AFAC) oriundo da alienação à Companhia de ações de emissão da Paraíso Bioenergia S.A., no montante de R\$50 milhões. Esse aumento está dividido em R\$6.326 no capital social e R\$43.674 na reserva de capital representada pelo valor excedente do preço de emissão na subscrição de ações.

Em 31 de dezembro de 2015, o capital social é de R\$111.080, dividido em 61.871.571 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, e 34.707.534 ações preferenciais, nominativas, sem valor nominal. O capital social é composto pelos seguintes acionistas:

	31/12/2015		31/03/2015	
	Ações (milhares)	R\$	Ações (milhares)	R\$
Tonon Holding S.A. (i)	55.545	57.931	55.545	57.931
FIP - Terra Viva (ii)	34.707	46.823	34.707	46.822
Brotas Fundo de Investimentos em Participações (i)	6.326	6.326	-	-
		<u>111.080</u>		<u>104.753</u>

(i) Ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais garantem direito de voto na Assembleia Geral;

(ii) Ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais têm direito a voto na Assembleia Geral, sendo assegurada a prioridade no reembolso do capital.

Todo capital social encontra-se subscrito e devidamente integralizado.

#### Reserva de capital

Representada pelo valor excedente do preço de emissão na subscrição de ações pelo fundo FIP Terra Viva.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação  
31 de dezembro de 2015  
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **28. Patrimônio líquido - Controladora--Continuação**

#### Reserva especial de ágio

Representada pelo benefício fiscal gerado pelo ágio através das incorporações societárias realizadas pela Companhia.

A Companhia, para fins societários, realizou a baixa desse ágio, pois para as práticas contábeis adotadas no Brasil esse ágio não atende aos requisitos de reconhecimento contábil, entretanto, a parcela do benefício fiscal a qual a Companhia tem direito foi mantida conforme opinião legal de seus assessores legais.

#### Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro ajustado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

#### Dividendos

Havendo lucro no exercício, o estatuto social vigente da Companhia requer que a Assembleia Geral Ordinária delibere sobre a distribuição de dividendos, sendo de no mínimo 30% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6404/76.

#### Ajuste de avaliação patrimonial

Referente à adoção do custo atribuído feita para o ativo imobilizado na data de transição, deduzido do respectivo imposto de renda e da contribuição social diferidos, e que vem sendo realizado mediante depreciação, alienação ou baixa dos ativos que lhe deram origem.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 29. Receita operacional

As receitas operacionais da Companhia são compostas pela venda de açúcar, etanol e energia elétrica para os mercados interno e externo.

A conciliação entre a receita bruta e receita líquida é como segue.

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)
Receita bruta de vendas no mercado interno	357.929	313.858	357.929	313.858
Receita bruta de vendas no mercado externo	420.083	418.450	420.083	418.450
Receita bruta de vendas de serviços	3.936	5.424	3.936	5.424
Receita bruta de revendas	1.150	159	1.150	159
	<b>783.098</b>	<b>737.891</b>	<b>783.098</b>	<b>737.891</b>
Menos:				
Deduções e abatimentos	(2.489)	(15.028)	(2.489)	(15.028)
Impostos sobre as vendas	(38.181)	(31.982)	(38.181)	(31.982)
Impostos sobre as revendas	(290)	(43)	(290)	(43)
	<b>(40.960)</b>	<b>(47.053)</b>	<b>(40.960)</b>	<b>(47.053)</b>
<b>Total da receita</b>	<b>742.138</b>	<b>690.838</b>	<b>742.138</b>	<b>690.838</b>

### 30. Custo das vendas

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)
<b>Custo das vendas por natureza</b>				
Amortização cana	(140.011)	(157.795)	(140.011)	(157.795)
Matéria-prima	(134.265)	(117.594)	(134.265)	(117.594)
Gastos com pessoal	(106.289)	(102.513)	(106.289)	(102.513)
Amortização manutenção entressafra	(85.922)	(71.594)	(85.922)	(71.594)
Serviços terceiros	(85.118)	(65.830)	(85.118)	(65.830)
Combustíveis/lubrificantes	(35.315)	(21.978)	(35.315)	(21.978)
Depreciação/amortização	(32.225)	(19.798)	(32.225)	(19.798)
Aluguéis de máquinas e equipamentos	(21.669)	(16.052)	(21.669)	(16.052)
Produtos químicos	(11.336)	(6.960)	(11.336)	(6.960)
Manutenção maq e equip / civil	(9.571)	(32.143)	(9.571)	(32.143)
Arrendamento rural	(9.568)	(8.521)	(9.568)	(8.521)
Impostos e taxas	(4.700)	(1.142)	(4.700)	(1.142)
Energia elétrica / água e esgoto	(4.216)	(1.530)	(4.216)	(1.530)
Seguros diversos	(1.248)	(1.110)	(1.248)	(1.110)
Materiais de segurança	(959)	(1.002)	(959)	(1.002)
Outros	(2.201)	(11.643)	(2.201)	(11.643)
	<b>(684.613)</b>	<b>(637.205)</b>	<b>(684.613)</b>	<b>(637.205)</b>

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 31. Despesas e outras receitas operacionais

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)
<b>Despesas operacionais por natureza</b>				
Acertos contratuais	-	(6.151)	-	(6.151)
Perdas com contrato de parceria	<b>(66.646)</b>	(5.513)	<b>(66.646)</b>	(5.513)
Despesas comerciais de fretes e embarques	<b>(55.076)</b>	(45.898)	<b>(55.076)</b>	(45.898)
Provisão despesas com recuperação judicial	<b>(31.452)</b>	-	<b>(31.452)</b>	-
Provisão para demandas judiciais	<b>(14.318)</b>	-	<b>(14.318)</b>	-
Despesa com pessoal	<b>(16.550)</b>	(16.355)	<b>(16.550)</b>	(16.355)
Despesas/receitas com impostos, taxas e contribuições	<b>(1.262)</b>	(2.650)	<b>(1.262)</b>	(2.650)
Outras despesas	<b>(7.562)</b>	(4.297)	<b>(7.562)</b>	(4.297)
Serviços de terceiros	<b>(7.984)</b>	(5.308)	<b>(7.688)</b>	(5.308)
Depreciação e amortização	<b>(1.523)</b>	(2.125)	<b>(1.523)</b>	(2.125)
Perda na venda de investimentos	<b>(2.656)</b>	(7.168)	<b>(2.656)</b>	(7.168)
Outras receitas operacionais líquidas	<b>4.229</b>	5.002	<b>4.229</b>	5.002
Despesa/receita PDD - clientes	<b>(863)</b>	91	<b>(863)</b>	91
	<b>(201.663)</b>	(90.372)	<b>(201.367)</b>	(90.372)
<b>Despesas operacionais por função</b>				
Despesas administrativas	<b>(8.235)</b>	(4.723)	<b>(8.235)</b>	(4.723)
Despesas de vendas	<b>(57.016)</b>	(47.053)	<b>(57.016)</b>	(47.053)
Despesas gerais	<b>(37.838)</b>	(22.478)	<b>(37.838)</b>	(22.478)
Outras despesas operacionais líquidas	<b>(98.574)</b>	(16.118)	<b>(98.278)</b>	(16.118)
	<b>(201.663)</b>	(90.372)	<b>(201.367)</b>	(90.372)

### 32. Resultado financeiro líquido

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)	31/12/2015 (9 meses)	31/12/2014 (9 meses)
<b>Receitas financeiras</b>				
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	<b>367</b>	2.968	<b>367</b>	2.968
Rendimentos de aplicações financeiras	<b>258</b>	2.577	<b>258</b>	2.577
Descontos obtidos	<b>1.288</b>	148	<b>1.288</b>	148
Juros ativos	<b>1.706</b>	1.310	<b>1.706</b>	1.310
Multas contratuais	<b>2.059</b>	-	<b>2.059</b>	-
Variação cambial ativa	<b>1.432.658</b>	708.783	<b>1.432.171</b>	708.783
	<b>1.438.336</b>	715.786	<b>1.437.849</b>	715.786
<b>Despesas financeiras</b>				
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	<b>(2.941)</b>	(6.239)	<b>(2.941)</b>	(6.239)
Juros passivos e despesas bancárias	<b>(263.653)</b>	(162.885)	<b>(263.653)</b>	(162.885)
Variação cambial passiva	<b>(1.964.730)</b>	(985.251)	<b>(1.964.403)</b>	(985.088)
Multas contratuais	<b>(546)</b>	-	<b>(546)</b>	-
	<b>(2.231.870)</b>	(1.154.375)	<b>(2.231.543)</b>	(1.154.212)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(793.534)</b>	(438.589)	<b>(793.694)</b>	(438.426)

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **33. Subvenção governamental - Controladora**

A Companhia possui programa de incentivo fiscal estadual junto ao Estado de Mato Grosso do Sul na forma de deferimento do recolhimento do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS. A utilização do benefício pela Companhia está condicionada ao cumprimento de todas as obrigações fixadas no termo de acordo, cujas condições referem-se a fatores sob controle da própria Companhia.

O benefício relativo a redução no pagamento desse imposto é calculado sobre o saldo devedor apurado em cada período de apuração, mediante aplicação do percentual de desconto concedido pelo incentivo fiscal.

O valor da subvenção apurado no período foi registrado na demonstração de resultado como deduções na linha impostos sobre as vendas.

Para os períodos findos em 31 de dezembro de 2014 e 2015, o valor do incentivo que impactou o resultado foi de R\$ 7.648 e R\$ 11.439, respectivamente.

## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 34. Compromissos firmes - Controladora

Abaixo consta a expectativa de produção para a Safra 2016/2017 com os respectivos volumes de compromissos com clientes, bem como os compromissos para as próximas safras, referentes a contratos já firmados com clientes e fornecedores, parceiros e arrendamentos de cana-de-açúcar.

#### Produção prevista versus compromissos com clientes

	Valores de açúcar (em toneladas)		
	Produção prevista + estoque	Compromissos com clientes	Volume compromissado (%)
31/12/2015	446.000	152.000	34,08%

#### Compromissos com clientes para as próximas safras para venda de açúcar

Ano/safra	Toneladas de açúcar
2016/2017	152.000
2017/2018	45.000
2018/2019	81.000
	<b>278.000</b>

#### Contratos fechados para 2015 e anos subsequentes de fornecedores e parceiros e arrendamentos

Safra futura	Compromissos com fornecedores em milhares de R\$
Safra 2015/2016	21.068
Safra 2016/2017	127.883
Safra 2017/2018	100.074
Safra 2018/2019	61.074
Safra 2019/2020	42.699
Safra 2020/2021	30.991
Safra de 2021/2022 a 2030/2031	140.757
	<b>524.546</b>

Para fins de valorização dos compromissos de pagamentos de fornecedores, parceiros e arrendamentos, foi utilizado o valor do ATR vigente no mês de dezembro de 2015 de R\$ 0,5183 kg/ATR e nas demais safras para os compromissos fechados.

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **35. Programa de participação nos lucros e resultado - Controladora**

Em conformidade com os Acordos Coletivos de Trabalho, firmados com as categorias de seus colaboradores, a Companhia implementou programa de participação dos empregados nos lucros e resultados, baseado em acordo de metas operacionais e financeiras previamente estabelecidas tendo como base o plano orçamentário.

Os indicadores operacionais e financeiros acordados entre a Companhia e os colaboradores, através dos sindicatos que os representam, estão relacionados aos seguintes aspectos: (i) índices operacionais agroindustriais; (ii) índice orçamentário; (iii) índices estatísticos de segurança, saúde e meio ambiente; (iv) ganhos econômicos com mudanças de processos e a respectiva qualidade; e (v) desempenho econômico-financeiro.

O valor da participação nos lucros e resultado, o qual foi registrado como custos e despesas operacionais, está demonstrado abaixo:

	<b>Controladora</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
	<b>(9 meses)</b>	<b>(9 meses)</b>
Participação nos lucros e resultados	<b>5.112</b>	<b>5.820</b>

### **36. Aspectos ambientais**

O Grupo considera que suas instalações e atividades estão sujeitas às regulamentações ambientais e diminui os riscos associados com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e controles com investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas.

O Grupo acredita que nenhuma provisão para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e regulamentos em vigor.



## Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### 37. Seguros

A Companhia adota como política a contratação de cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, conforme a natureza de sua atividade.

	Controladora	
	31/12/2015	31/03/2015
Riscos operacionais	73.800	58.800
Danos materiais	766.117	637.449
Responsabilidade civil	3.000	3.600
	<u>842.917</u>	<u>699.849</u>

As coberturas de seguros, em 31 de dezembro de 2015 estavam contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros e atendem à avaliação de riscos da Administração:

Ramos	Cobertura
Bens patrimoniais	768.619
Equipamentos agrícolas	13.000
Responsabilidade civil – Unidades Santa Cândia, Vista Alegre e Paraíso	1.040
Riscos de Engenharia – Expansão da Unidade Vista Alegre	230.845
Riscos de Engenharia – Expansão da Unidade Santa Cândia	268.046
Responsabilidade civil dos administradores – D & O	10.000
Veículos e responsabilidade facultative	Valor mercado
Seguro vida em grupo – Unidades Santa Cândia, Auto Posto, Vista Alegre	Multiplo Salarial
Responsabilidade civil – Seguro vidas da unidade Paraíso	50.000

## **Tonon Bioenergia S.A - em recuperação judicial**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

31 de dezembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

### **38. Eventos Subsequentes**

A Companhia apresentou o plano de recuperação judicial em 18 de Março de 2016. O referido plano prevê a reestruturação da dívida e admite: (i) repactuação dos passivos conforme suas classes, naturezas e origens; (ii) reorganização societária; (iii) emissão de valores mobiliários.

Divulgados em detalhes no plano e sujeitos à aprovação da assembleia geral de credores, o que se propõe é:

Classe I – Credores trabalhistas: os valores que estão em aberto referem-se a segunda parcela do 13º salário, devida aos empregados, sendo que tais créditos serão pagos em até 1 ano a contar da homologação do plano;

Classe II – Credores com garantia real: com exceção aos créditos detidos pelos Noteholders, os créditos com garantia real serão pagos considerando: a) pagamento de 100% do valor do crédito com garantia real; b) a partir da homologação do plano, carência de 12 meses para pagamentos de juros; c) a partir da homologação do plano, carência de 2 anos para pagamento do principal; d) após decorrido o período de carência, 6 anos para amortização do saldo devedor, em parcelas anuais, iguais e sucessivas; d) juros serão capitalizados semestralmente, à taxa correspondente CDI + 2% e Libor + 4% (para créditos em Reais e para créditos em Dólar, respectivamente);

Classe III – Credores quirografários: com exceção aos créditos detidos pelos Noteholders, os créditos quirografários serão pagos em duas opções: a) pagamento em parcelas, com desconto de 80% sobre o valor do respectivo crédito habilitado na lista de credores, carência de 12 meses para pagamento de juros, a partir da homologação do plano, carência de 2 anos para pagamento de principal, a partir da homologação do plano. Após encerrados os prazos de carências, o valor dos créditos será amortizado em 8 anos, em parcelas iguais, mensais e sucessivas. Juros serão capitalizados durante o período de carência à taxa correspondente CDI para créditos Reais e Libor + 2% para créditos em Dólar; b) pagamento com capitalização de créditos: pagamento de 100% do saldo devedor por meio da subscrição e integralização de ações.

Classe IV – ME/EPP: o pagamento de 100% do crédito será efetuado em até 2 anos a contar da homologação do plano, em parcelas mensais, iguais e sucessivas.