

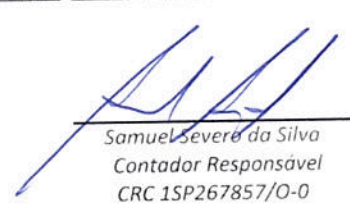


PDG REALTY S/A EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES

CNPJ: 02.950.811/0002-60
BALANÇO PATRIMONIAL EM
ATIVO

(Valores expressos em milhares de reais R\$)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Ativo Circulante			
<i>Caixa e Equivalentes de Caixa</i>	604.093	1.091.948,00	1.353.348,00
<i>Contas a Receber</i>	2.227.031,00	4.495.579,00	5.460.048,00
<i>Imóveis a Comercializar</i>	1.722.545,00	1.927.392,00	2.486.329,00
<i>Despesas Antecipadas</i>	9.137,00	17.243,00	29.328,00
<i>Contrato de Mútuo</i>	69.871,00	67.229,00	54.410,00
<i>Tributos Correntes a Recuperar</i>	87.691,00	127.858,00	105.842,00
<i>Tributos Diferidos</i>	2.457,00	3.946,00	17.841,00
<i>Outros Créditos</i>	127.832,00	245.340,00	226.951,00
Total do Ativo Circulante	4.850.657,00	7.976.535,00	9.734.097,00
Ativo Não Circulante			
<i>Caixa e Equivalentes de Caixa</i>			
<i>Contas a Receber</i>	3.264.276,00	3.659.662,00	2.840.197,00
<i>Imóveis a Comercializar</i>	1.798.701,00	2.364.729,00	2.370.859,00
<i>Contas Correntes com Parceiros</i>	119.975,00	155.025,00	184.450,00
<i>Debêntures</i>	-	26.634,00	24.030,00
<i>Tributos Correntes a Recuperar</i>	-	-	6.066,00
<i>Outros Créditos</i>	2.350,00	120.554,00	83.778,00
	5.185.302,00	6.326.604,00	5.509.380,00
<i>Investimentos</i>	218.479,00	456.677,00	427.653,00
<i>Outros Investimentos</i>	473.465,00	555.611,00	462.574,00
<i>Imobilizado Líquido</i>	36.219,00	50.312,00	67.877,00
<i>Intangível</i>	127.923,00	558.486,00	597.274,00
	856.086,00	1.621.086,00	1.555.378,00
Total do Ativo Não Circulante	6.041.388,00	7.947.690,00	7.064.758,00
Total do Ativo	10.892.045,00	15.924.225,00	16.798.855,00


Samuel Severé da Silva
Contador Responsável
CRC 1SP267857/O-0



PDG REALTY S/A EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES


CNPJ: 02.950.811/0002-60

BALANÇO PATRIMONIAL EM

PASSIVO

(Valores expressos em milhares de reais R\$)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Passivo Circulante			
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	1.735.042,00	1.258.415,00	1.487.165,00
<i>Debêntures</i>	958.829,00	496.659,00	196.502,00
<i>Fornecedores</i>	230.490,00	225.044,00	177.722,00
<i>Credores por Imóveis Compromissados</i>	174.774,00	369.689,00	506.449,00
<i>Adiantamento de Clientes</i>	156.641,00	212.503,00	404.857,00
<i>Obrigações Trabalhistas e Tributárias</i>	291.548,00	239.847,00	214.995,00
<i>Provisões Tributárias Diferidas</i>	103.990,00	295.279,00	380.965,00
<i>Partes Relacionadas</i>	9.135,00	32.040,00	34.008,00
<i>Outras Obrigações a Pagar</i>	2.778.039,00	2.092.407,00	1.348.150,00
<i>Provisões para Contingências</i>	128.735,00	-	-
Total do Passivo Circulante	6.567.223,00	5.221.883,00	4.750.813,00
Passivo Não Circulante			
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	924.278,00	2.336.634,00	2.417.460,00
<i>Debêntures</i>	-	902.150,00	1.263.894,00
<i>Credores por Imóveis Compromissados</i>	101.708,00	174.582,00	216.927,00
<i>Adiantamento de Clientes</i>	147.514,00	359.392,00	357.938,00
<i>Provisões Tributárias Diferidas</i>	171.781,00	154.117,00	151.470,00
<i>Outras Obrigações a Pagar</i>	319.349,00	1.467.775,00	2.127.232,00
<i>Provisões para Contingências</i>	341.627,00	245.943,00	183.068,00
Total do Passivo Não Circulante	2.006.257,00	5.640.593,00	6.717.989,00
Patrimônio Líquido			
<i>Capital Social</i>	4.917.843,00	4.907.843,00	4.907.843,00
<i>Reserva de Capital</i>	1.235.345,00	744.163,00	838.296,00
<i>Prejuízo Acumulado</i>	(4.218.933,00)	(1.469.784,00)	(1.042.510,00)
Total do Patrimônio Líquido	1.934.255,00	4.182.222,00	4.703.629,00
<i>Participação de Acionistas Não Controladores</i>	384.310,00	879.527,00	626.424,00
Total do Passivo	10.892.045,00	15.924.225,00	16.798.855,00



Samuel Severina da Silva
Contador Responsável
CRC 1SP267857/O-0



PDG REALTY S/A EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES

CNPJ: 02.950.811/0002-60
 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM
 (Valores expressos em milhares de reais R\$)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<i>Incorporação e Venda de Imóveis</i>	1.848.083,00	4.307.043,00	5.404.860,00
<i>(-) Deduções da Receita Bruta</i>	(148.996,00)	(163.698,00)	(183.750,00)
Receita Líquida de Vendas	1.699.087,00	4.143.345,00	5.221.110,00
<i>Custo dos Imóveis Vendidos</i>	(1.866.356,00)	(3.432.151,00)	(4.218.496,00)
(=) Lucro bruto	(167.269,00)	711.194,00	1.002.614,00
(+/-) Despesas e receitas operacionais:			
<i>Despesas Gerais e Administrativas</i>	(258.747,00)	(361.910,00)	(431.514,00)
<i>Despesas Comerciais</i>	(156.713,00)	(198.670,00)	(226.739,00)
<i>Outras Receitas Operacionais</i>	125.214,00	113.258,00	95.819,00
<i>Outras Despesas Operacionais:</i>	(1.360.730,00)	(123.588,00)	(192.472,00)
<i>Tributárias</i>	(11.561,00)	(15.732,00)	(12.330,00)
<i>Depreciação/Amortização</i>	(412.194,00)	(57.379,00)	(73.852,00)
<i>Resultado de Equivalência Patrimonial</i>	113.380,00	97.038,00	80.484,00
	(1.961.351,00)	(546.983,00)	(760.604,00)
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	(2.128.620,00)	164.211,00	242.010,00
<i>Resultado Financeiro</i>	(671.561,00)	(485.659,00)	(269.610,00)
(=) Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(2.800.181,00)	(321.448,00)	(27.600,00)
<i>Imposto de Renda e Contribuição Social</i>	(42.301,00)	(153.966,00)	(125.657,00)
(=) Resultado Antes das Participações	(2.842.482,00)	(475.414,00)	(153.257,00)
<i>Participação de Acionistas não Controladores</i>	78.100,00	(53.829,00)	(117.730,00)
(=) Lucro/ Prejuízo Líquido do Exercício	(2.764.382,00)	(529.243,00)	(270.987,00)


 Samuel Severina Silva
 Contador Responsável
 CRC 1SP267857/O-0



Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)

P001 - PDG - PDG REALTY

Forecast

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
(+) Entradas Operacionais	2.543	2.448	3.260	3.384	2.238	1.142	489
(+) Receita direta	362	380	393	417	189	81	95
(+) Repasse	2.181	2.068	2.866	2.967	2.049	1.060	394
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(1.685)	(2.175)	(2.060)	(1.039)	(210)	(240)	(215)
(-) Obra	(352)	(254)	(226)	(74)	(47)	(66)	(81)
(-) Incorporação	(839)	(1.490)	(1.594)	(778)	(9)	(3)	(2)
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(150)	(192)	(177)	(185)	(154)	(171)	(132)
(-) Marketing	(20)	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	(325)	(238)	(64)	(2)	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	857	273	1.199	2.345	2.029	901	274
(+/-) Outras entradas e saídas	(74.282)	(65.354)	(67.001)	(68.581)	(55.766)	(50.402)	(49.899)
(-) Contencioso	(4.253)	(5.117)	(5.159)	(4.365)	(4.417)	(5.333)	(5.411)
(-) G&A	(40.658)	(33.680)	(33.034)	(33.409)	(36.592)	(30.312)	(29.731)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)
(-) Custos de reestruturação	(23.614)	(20.800)	(23.050)	(25.050)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(73.425)	(65.081)	(65.801)	(66.236)	(53.737)	(49.501)	(49.625)
(+/-) Financiamento à Produção	(2.543)	(480)	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	(2.543)	(480)	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(75.967)	(65.561)	(65.801)	(66.236)	(53.737)	(49.501)	(49.625)
(+/-) Dívidas Corporativas	(43.207)	(28.054)	(68.258)	(97.299)	(13.835)	(35.237)	(10.516)
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	29.440	14.837	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	(63.340)	(32.381)	(63.018)	(80.357)	(9.989)	(31.579)	(7.079)
(-) Juros Dívida Corporativa	(9.307)	(10.511)	(5.240)	(16.943)	(3.847)	(3.658)	(3.438)
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(119.175)	(93.615)	(134.059)	(163.535)	(67.572)	(84.738)	(60.141)



Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)

P001 - PDG - PDG REALTY

Forecast

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
(+) Entradas Operacionais	501	424	299	227	36	19	3
(+) Receita direta	100	78	56	31	18	19	3
(+) Repasse	401	346	243	197	18	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(161)	(125)	(121)	(125)	(70)	(46)	(45)
(-) Obra	(92)	(95)	(100)	(100)	(54)	(35)	(36)
(-) Incorporação	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(68)	(29)	(21)	(24)	(16)	(11)	(8)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	340	299	178	103	(35)	(28)	(42)
(+/-) Outras entradas e saídas	(49.411)	(46.845)	(43.083)	(42.698)	(42.081)	(36.016)	(34.160)
(-) Contencioso	(4.585)	(4.644)	(5.592)	(5.642)	(4.773)	(4.792)	(5.762)
(-) G&A	(30.068)	(27.444)	(22.734)	(22.298)	(22.551)	(16.466)	(13.640)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(49.071)	(46.546)	(42.905)	(42.595)	(42.116)	(36.044)	(34.202)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(49.071)	(46.546)	(42.905)	(42.595)	(42.116)	(36.044)	(34.202)
(+/-) Dívidas Corporativas	(265.632)	(6.848)	(104.851)	(10.240)	(17.253)	(16.874)	(16.503)
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	(236.963)	(3.847)	(64.005)	(7.416)	(14.788)	(14.841)	(14.894)
(-) Juros Dívida Corporativa	(28.670)	(3.001)	(40.846)	(2.824)	(2.465)	(2.033)	(1.609)
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(314.703)	(53.395)	(147.756)	(52.835)	(59.368)	(52.918)	(50.704)



Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)

P001 - PDG - PDG REALTY

Forecast

	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(+) Entradas Operacionais	1	1	1	0	0	0	0
(+) Receita direta	1	1	1	0	0	0	0
(+) Repasse	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(45)	(44)	(11)	(8)	(8)	(7)	(7)
(-) Obra	(37)	(37)	(3)	0	0	0	0
(-) Incorporação	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(7)	(7)	(8)	(8)	(8)	(7)	(7)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	(44)	(44)	(10)	(8)	(8)	(7)	(7)
(+/-) Outras entradas e saídas	(33.932)	(33.149)	(29.510)	(28.769)	(28.619)	(27.749)	(19.737)
(-) Contencioso	(5.796)	(4.861)	(4.872)	(5.828)	(5.834)	(4.873)	(4.809)
(-) G&A	(13.379)	(13.531)	(9.880)	(8.184)	(8.027)	(8.118)	(5.928)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	(5.757)	0
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(33.976)	(33.192)	(29.519)	(28.777)	(28.626)	(27.756)	(19.744)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(33.976)	(33.192)	(29.519)	(28.777)	(28.626)	(27.756)	(19.744)
(+/-) Dívidas Corporativas	(3.622.337)	(11.973)	(11.678)	(7.623)	0	0	0
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	(2.352.914)	(11.191)	(11.231)	(7.509)	0	0	0
(-) Juros Dívida Corporativa	(1.269.423)	(781)	(447)	(114)	0	0	0
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(3.656.312)	(45.165)	(41.197)	(36.400)	(28.626)	(27.756)	(19.744)



Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)

P001 - PDG - PDG REALTY

Forecast

	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(+) Entradas Operacionais	0	0	0	0	0	0	0
(+) Receita direta	0	0	0	0	0	0	0
(+) Repasse	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(7)	(7)	(5)	(3)	(2)	(1)	(1)
(-) Obra	0	0	0	0	0	0	0
(-) Incorporação	0	0	0	0	0	0	0
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(7)	(7)	(5)	(3)	(2)	(1)	(1)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	(7)	(7)	(5)	(3)	(2)	(1)	(1)
(+/-) Outras entradas e saídas	(19.580)	(19.368)	(18.112)	(14.740)	(14.110)	(13.807)	(13.316)
(-) Contencioso	(5.669)	(5.552)	(4.241)	(2.184)	(2.164)	(1.917)	(1.394)
(-) G&A	(4.911)	(4.816)	(4.871)	(3.557)	(2.946)	(2.890)	(2.923)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(19.587)	(19.375)	(18.117)	(14.743)	(14.112)	(13.808)	(13.317)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(19.587)	(19.375)	(18.117)	(14.743)	(14.112)	(13.808)	(13.317)
(+/-) Dívidas Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(19.587)	(19.375)	(18.117)	(14.743)	(14.112)	(13.808)	(13.317)

**Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)****P001 - PDG - PDG REALTY**

Forecast

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(+) Entradas Operacionais	0	0	0	0	0	0	0
(+) Receita direta	0	0	0	0	0	0	0
(+) Repasse	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
(-) Obra	0	0	0	0	0	0	0
(-) Incorporação	0	0	0	0	0	0	0
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
(+/-) Outras entradas e saídas	(12.270)	(11.875)	(11.585)	(11.277)	(10.614)	(10.308)	(10.151)
(-) Contencioso	(1.136)	(1.108)	(851)	(524)	(333)	(247)	(111)
(-) G&A	(2.134)	(1.768)	(1.734)	(1.754)	(1.280)	(1.061)	(1.040)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(12.271)	(11.877)	(11.586)	(11.278)	(10.614)	(10.308)	(10.152)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(12.271)	(11.877)	(11.586)	(11.278)	(10.614)	(10.308)	(10.152)
(+/-) Dívidas Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(12.271)	(11.877)	(11.586)	(11.278)	(10.614)	(10.308)	(10.152)

**Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)****P001 - PDG - PDG REALTY**

Forecast

	4T25	1T26	2T26	3T26	4T26	1T27	2T27
(+) Entradas Operacionais	0	0	0	0	0	0	0
(+) Receita direta	0	0	0	0	0	0	0
(+) Repasse	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Obra	0	0	0	0	0	0	0
(-) Incorporação	0	0	0	0	0	0	0
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(+/-) Outras entradas e saídas	(10.062)	(9.768)	(9.636)	(9.624)	(9.631)	(9.461)	(9.382)
(-) Contencioso	(10)	0	0	0	0	0	0
(-) G&A	(1.052)	(768)	(636)	(624)	(631)	(461)	(382)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(10.062)	(9.769)	(9.637)	(9.625)	(9.632)	(9.461)	(9.382)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(10.062)	(9.769)	(9.637)	(9.625)	(9.632)	(9.461)	(9.382)
(+/-) Dívidas Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(10.062)	(9.769)	(9.637)	(9.625)	(9.632)	(9.461)	(9.382)



Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)

P001 - PDG - PDG REALTY

Forecast

	3T27	4T27	1T28	2T28	3T28	4T28	1T29
(+) Entradas Operacionais	0	0	0	0	0	0	0
(+) Receita direta	0	0	0	0	0	0	0
(+) Repasse	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Obra	0	0	0	0	0	0	0
(-) Incorporação	0	0	0	0	0	0	0
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(+/-) Outras entradas e saídas	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)
(-) Contencioso	0	0	0	0	0	0	0
(-) G&A	(375)	(379)	(461)	(382)	(375)	(379)	(461)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)
(+/-) Dívidas Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)



Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)

P001 - PDG - PDG REALTY

Forecast

	2T29	3T29	4T29	1T30	2T30	3T30	4T30
(+) Entradas Operacionais	0	0	0	0	0	0	0
(+) Receita direta	0	0	0	0	0	0	0
(+) Repasse	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Outros	0	0	0	0	0	0	0
(+) Venda de Terrenos	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Saídas Operacionais	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
(-) Obra	0	0	0	0	0	0	0
(-) Incorporação	0	0	0	0	0	0	0
(-) Terreno	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposto	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
(-) Marketing	0	0	0	0	0	0	0
(-) Condomínio e IPTU	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
(+/-) Outras entradas e saídas	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.379)
(-) Contencioso	0	0	0	0	0	0	0
(-) G&A	(382)	(375)	(379)	(461)	(382)	(375)	(379)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custos de reestruturação	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)	(9.000)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.380)
(+/-) Financiamento à Produção	0	0	0	0	0	0	0
(+) Liberação SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização SFH	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros SFH	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.380)
(+/-) Dívidas Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0
(-) Operação com Recebíveis	0	0	0	0	0	0	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros Dívida Corporativa	0	0	0	0	0	0	0
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow	(9.382)	(9.375)	(9.379)	(9.461)	(9.382)	(9.375)	(9.380)

**Fluxo de Caixa 2016 (R\$ Mil)****P001 - PDG - PDG REALTY**

Forecast

Total

(+) Entradas Operacionais	17.015
(+) Receita direta	2.226
(+) Repasse	14.789
(+/-) Outros	0
(+) Venda de Terrenos	0
(-) Pagamento a clientes (Distrato e Multa)	0
(-) Saídas Operacionais	(8.489)
(-) Obra	(1.689)
(-) Incorporação	(4.720)
(-) Terreno	0
(-) Imposto	(1.431)
(-) Marketing	(20)
(-) Condomínio e IPTU	(629)
(=) Fluxo de caixa SPE(s)	8.526
(+/-) Outras entradas e saídas	(1.317.260)
(-) Contencioso	(134.156)
(-) G&A	(507.444)
(-) Saldos em Atraso - (Fornecedores/TAC/etc.)	(115.146)
(-) Custos de reestruturação	(560.514)
(=) Fluxo de caixa Operacional	(1.308.734)
(+/-) Financiamento à Produção	(3.022)
(+) Liberação SFH	0
(-) Amortização SFH	(3.022)
(-) Juros SFH	0
(=) Fluxo de caixa Pós SFH	(1.311.756)
(+/-) Dívidas Corporativas	(4.387.910)
(-) Mútuos Partes Relacionadas	0
(-) Operação com Recebíveis	0
(+) Emissão Dívida Corporativa	44.277
(-) Amortização Dívida Corporativa	(3.027.339)
(-) Juros Dívida Corporativa	(1.405.156)
(-) Bloqueio Gerencial por Operações	308
Cash Flow	(5.699.666)