



(CONTINUAÇÃO)

15

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (EM MILHARES DE REAIS)

A movimentação do ano é composta, conforme segue:

| Impostos diferidos ativos | 2015 | 2016 | | | Total |
|---------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Adição | Reversão | Utilização | |
| Provisões cíveis | 384 | 53 | - | - | 437 |
| Provisões trabalhista | 267 | 24 | (54) | (27) | 210 |
| Provisões tributárias | 42.213 | 5.182 | (90) | - | 47.305 |
| Provisões operacionais | 30.035 | 698 | (2.043) | (1.224) | 27.466 |
| Total | 72.899 | 5.957 | (2.187) | (1.251) | 75.418 |

| Impostos diferidos passivos | 2015 | 2016 | | | Total |
|--|---------------|--------------|----------|------------|---------------|
| | | Adição | Reversão | Utilização | |
| Atualização monetária dos depósitos judiciais trabalhistas | 22 | 3 | - | - | 25 |
| Atualização monetária dos depósitos judiciais tributários | 36.548 | 4.118 | - | - | 40.666 |
| Total | 36.570 | 4.121 | - | - | 40.691 |

16. Patrimônio líquido**a) Capital**

Em 31 de dezembro de 2016 o capital autorizado da Sociedade era de R\$ 503.963 (R\$ 503.474 em 2015). O capital subscrito e integralizado, no valor de R\$ 490.163 (R\$ 490.163 em 2015), está representado por 200.000.000.000 de ações ordinárias e 400.000.000.000 de ações preferenciais, sem valor nominal, assim distribuídas:

| | 2016 | | | |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Ações ordinárias (*) | % | Ações preferenciais (*) | % |
| Vale S.A. | 80.000 | 40,0000 | 160.000 | 40,0000 |
| Alcan Alumina Ltda. | 25.000 | 12,5000 | 47.000 | 11,7500 |
| South32 Minerals S.A. | 25.000 | 12,5000 | 63.800 | 15,9500 |
| Companhia Brasileira de Alumínio | 25.000 | 12,5000 | 35.000 | 8,7500 |
| Alcoa Alumínio S.A. | 16.250 | 8,1250 | 35.230 | 8,8075 |
| Alcoa World Alumina LLC | 10.000 | 5,0000 | 20.000 | 5,0000 |
| Norsk Hydro Brasil Ltda. | 10.000 | 5,0000 | 20.000 | 5,0000 |
| Alcoa World Alumina Brasil Ltda. | 8.750 | 4,3750 | 18.970 | 4,7425 |
| | 200.000 | 100,0000 | 400.000 | 100,0000 |

(*) Milhões de ações.

O acionista que detiver um mínimo de 5% das ações ordinárias tem direito a indicar um membro no Conselho de Administração, e cada ação ordinária dá direito a um voto nas decisões tomadas pela Assembleia Geral dos Acionistas.

b) Reserva de capital

A reserva de capital é composta pelo valor de R\$ 6.829, referente a incentivos fiscais FINAM.

c) Reserva de lucro**c.1) Reserva legal**

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro de cada exercício, e não deve exceder 20% do capital social. A reserva legal tem por finalidade assegurar a integridade do capital social, e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. A Sociedade vem constituindo a reserva legal seguindo as disposições constantes na Lei das Sociedades por Ações.

No exercício de 2016 não houve destinação de valores para composição da reserva legal devido o capital social não ter sofrido alteração no ano corrente e o saldo desta reserva já ter atingido o limite de 20% do capital social.

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo no início do exercício | 98.033 | 97.935 |
| Movimentação | - | 98 |
| Saldo no final do exercício | 98.033 | 98.033 |

c.2) Reserva de incentivos fiscais

A Sociedade destinou para conta de "Reserva de incentivo fiscal" o valor de R\$ 89.660 (R\$ 82.258 em 31 de dezembro de 2015) apurados sobre lucro da exploração do cálculo do IRPJ pela sistemática do lucro real.

c.3) Destinação do lucro

A proposta de destinação do lucro líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 está demonstrada a seguir:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|
| Resultado líquido do exercício | 429.565 | 360.789 |
| Constituição da reserva legal | - | (98) |
| Constituição da reserva de incentivos fiscais | (89.660) | (82.258) |
| Constituição de reserva de retenção de lucros | (272.776) | (220.372) |
| Dividendos mínimos obrigatórios | (67.129) | (58.061) |

d) Dividendos

O estatuto assegura aos acionistas um dividendo obrigatório, a cada exercício social, de 6% calculado sobre o patrimônio líquido ajustado, nos termos do Artigo 202. da Lei nº 6.404/1976. A diretoria executiva, após a constituição das reservas obrigatórias, está destinando para rubrica no passivo de dividendos a pagar o montante de R\$ 67.129 (R\$ 58.061 em 2015).

No exercício de 2016, a Sociedade efetuou o pagamento de R\$ 278.433 de dividendos referente ao resultado de 2015, sendo R\$ 58.061 de dividendos estatutários e R\$ 220.372 de dividendos remanescentes.

17. Lucro por ação

| | 2016 | | | 2015 | | |
|---|---------------|---------------|---------|--|---------------|---------|
| | Ordinárias | Preferenciais | Total | Ordinárias | Preferenciais | Total |
| (Em milhares, exceto ações e dados por ação) | | | | (Em milhares, exceto ações e dados por ação) | | |
| Numerador básico | | | | | | |
| Lucro líquido alocado disponível para acionistas ordinários e preferenciais | 143.188 | 286.377 | 429.565 | 120.263 | 240.526 | 360.789 |
| Denominador básico | | | | | | |
| Quantidade ações ordinárias e preferenciais | 200 | 400 | | 200 | 400 | |
| Lucro líquido do exercício diluído por ações (em R\$) | 715,94 | 715,94 | | 601,32 | 601,32 | |

18. Receita

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Receita bruta de vendas | | |
| Receita bruta – partes relacionadas (Nota 19) | 1.451.548 | 1.653.354 |
| Receita bruta – terceiros | 46.691 | 20.327 |
| | 1.498.239 | 1.673.681 |
| Deduções da receita bruta | | |
| Impostos incidentes sobre a venda | (145.776) | (168.327) |
| Receita operacional líquida | 1.352.463 | 1.505.354 |

19. Transações com partes relacionadas**a) Vendas de minério**

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Receita bruta | | |
| Alcan Alumina Ltda. | 78.710 | 222.317 |
| Rio Tinto Alcan Inc. | 216.624 | 117.586 |
| Alcoa Alumínio S.A. | 1.272 | (71) |
| Alcoa World Alumina Ltda. | 7.841 | 8 |
| Alcoa World Alumina LLC – A.W.A. | 218.115 | 248.163 |
| Alunorte – Alumina do Norte do Brasil S.A. | 342.578 | 401.100 |
| South32 Minerals S.A. | 260.632 | 185.794 |
| South32 Marketing PTE Ltd. | 5.446 | 109.900 |
| Norsk Hydro Brasil Ltda. | - | (87) |
| Hydro Aluminium International S.A. | 320.330 | 368.644 |
| Total da receita bruta com partes relacionadas | 1.451.548 | 1.653.354 |
| Mercado interno | 691.032 | 809.061 |
| Mercado externo | 760.516 | 844.293 |

Conforme mencionado na Nota 1, em 31 de dezembro de 2016, as vendas com partes relacionadas representaram 96,88% do total das vendas.

(CONTINUA)