



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ **CONTAX PARTICIPAÇÕES S.A.**

4ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS - 2016.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Contax Participações S.A.
Endereço da Sede:	Av. Paulista, 407 – 8º Andar – Bela Vista São Paulo – CEP: 01311-000
Telefone / Fax:	(11) 3131-9300
Diretor Presidente:	Nelson Armbrust
CNPJ:	04.032.433/0001-80
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S.A.
Atividade:	Holdings de instituições não-financeiras
Categoria de Registro:	Companhia Aberta
Publicação:	Folha de São Paulo e DOESP

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª Série - CTAP14

2ª Série - CTAP24

Código ISIN:

1ª Série - BRCTAXDBS070

2ª Série - BRCTAXDBO004

Banco Mandatário:

Banco Itaú Unibanco S.A.

Instituição Depositária ou Escrituradora:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

BANCO MODAL S.A.

Data de Emissão:

1ª Série – 04 de maio de 2016

2ª Série – 29 de agosto de 2016

Data de Vencimento:

16 de dezembro de 2021

Quantidade de Debêntures:

100.843 (cem mil, oitocentas e quarenta e três) Debêntures, sendo 46.303 (quarenta e seis mil, trezentas e três) Debêntures da Primeira Série e 54.540 (cinquenta e quatro mil, quinhentas e quarenta) Debêntures da Segunda Série

Número de Séries:

02 (duas) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 100.843.000,00 (cem milhões, oitocentos e quarenta e três mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Subordinada

Conversibilidade:

Somente as debêntures da 2ª série são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

Cetip21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

1ª Série - CDI + 1,25% a.a., base 252 Dias Úteis

2ª Série - CDI + 1,25% a.a., base 252 Dias Úteis

Pagamento da Remuneração:

Na Data do Vencimento

Amortização:

Na Data do Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A qualquer tempo, a seu exclusivo critério, observadas as restrições de negociação e prazo previsto na Instrução CVM 476 e o disposto no parágrafo 3º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações, adquirir as Debêntures dos Debenturistas que assim desejarem e concordarem, conforme previsto na Escritura de Emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

* Informações em conformidade com 1º e 2º Aditamentos à Escritura de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da Oferta Restrita e da Emissão das Debêntures foram utilizados pela Emissora da seguinte forma:

(a) os recursos captados por meio da emissão das Debêntures da primeira série (“Debêntures da Primeira Série”) foram integralmente destinados pela Emissora à liquidação de quaisquer obrigações financeiras devidas pela Emissora a título de principal e/ou juros remuneratórios no âmbito do empréstimo subordinado contratado junto à CTX Participações S.A. (“CTX”), nos termos do “Instrumento Particular de Mútuo Subordinado e Outras Avenças”, celebrado entre a CTX e a Emissora em 14 de março de 2016 (“Mútuo Subordinado”), cujos recursos foram utilizados pela Emissora para fins de normalização de seu fluxo de caixa e/ou pagamento dos credores de suas Dívidas Financeiras (conforme definido abaixo), conforme previsto no instrumento do Mútuo Subordinado; e

(b) os recursos captados por meio da emissão das Debêntures da segunda série (“Debêntures da Segunda Série”) foram destinados pela Emissora dentro da gestão ordinária de seus negócios, para fins de complementação e/ou reforço do fluxo de caixa da Emissora e/ou de suas sociedades controladas.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Durante o ano de 2016 não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.000,00000000	R\$100,50185900	R\$1.100,50185900	R\$50.956.537,58

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
46.303	-	-	46.303

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.000,00000000	R\$49,92352800	R\$1.049,92352800	R\$57.262.829,22

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
54.540	-	-	54.540

EVENTOS REALIZADOS - 2016

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Não existem eventos programados para 2017.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de abril de 2016, foi deliberado e aprovado, a admissão da Companhia ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da BM&FBOVESPA e, por consequência, a reforma do Estatuto Social ao Regulamento de Listagem do Novo Mercado da BM&FBOVESPA, de forma a permitir a migração da Companhia ao Novo Mercado da BM&FBOVESPA, entre outros itens.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28 de dezembro de 2016, foi deliberado e aprovado, por unanimidade de votos dos presentes e sem quaisquer restrições, a alteração do caput do artigo 16 do Estatuto Social da Companhia, a fim de modificar a periodicidade das reuniões do Conselho de Administração da Companhia. Em virtude desta deliberação, o artigo 16º do Estatuto Social da Companhia passa a vigorar com a seguinte nova redação: “Artigo 16 – Conselho de Administração reunir-se-á, ordinariamente, pelo menos uma vez a cada trimestre, e extraordinariamente, sempre que necessário, mediante a convocação pelo Presidente do Conselho de Administração ou por 3 (três) de seus membros. As reuniões do Conselho de Administração poderão ser realizadas, de forma presencial ou não, podendo excepcionalmente ser realizada por conferência telefônica, vídeo conferência, correio eletrônico ou por qualquer outro meio de comunicação que permita a identificação do conselheiro e a comunicação com todas as demais pessoas que participarem da reunião.”

Em 19 de julho de 2016, a Contax Participações S.A., informou aos seus acionistas e ao mercado em geral, em complemento ao fato relevante divulgado pela Companhia em 08 de julho de 2016, que, em reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 19 de julho de 2016 (“RCA”), foi aprovado o cancelamento da oferta pública de distribuição de debêntures nominativas, escriturais, conversíveis em ações, da espécie subordinada, em série única, da 5ª (quinta) emissão da Emissora, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476. Também no âmbito da RCA, a Companhia informa que foi aprovada a alteração dos termos e condições da oferta pública de distribuição de debêntures nominativas, escriturais, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, em série única, de sua 4ª (quarta) emissão, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, conforme aprovada em reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 04 de maio de 2016, e posteriormente alterada de acordo com as deliberações adotadas no âmbito da reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 08 de julho de 2016.

Em 29 de agosto de 2016, a Contax Participações S.A., informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que, nesta data, ocorreu a liquidação da oferta pública de distribuição de debêntures nominativas, escriturais, da espécie subordinada, em 2 (duas) séries, sendo a primeira série composta por debêntures simples, não conversíveis em ações, e a segunda série composta por debêntures conversíveis em ações, da 4ª (quarta) emissão da Emissora, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476.

Em 09 de setembro de 2016, a Contax Participações S.A. informou que foi concluída nesta data a alienação da Divisão “Allus”, com operações na Colômbia, Argentina, Peru e Espanha, ao Grupo Konectanet, S.L. (“Konecta”), após a implementação das condições precedentes estabelecidas no Contrato de Compra e Venda de Ações (“Contrato”), celebrado em 10 de junho de 2016. O valor global de avaliação (Enterprise Value) da Allus foi de US\$ 192,0 milhões, conforme divulgado no fato relevante de 10 de junho de 2016, sendo que este valor foi ajustado em função da dívida existente na sociedade colombiana e por passivos e contingências existentes. A operação foi liquidada nesta data com o pagamento de US\$ 140,4 milhões pela Konecta à Companhia. Os recursos serão convertidos em reais e utilizados para (i) pagamento das despesas

relacionadas à Venda da Allus, (ii) recomposição do caixa da Companhia e (iii) amortização antecipada de parte da dívida da Companhia, em conformidade com os compromissos assumidos no âmbito do Reperfilamento realizado no 1º trimestre de 2016.

Em 19 de dezembro de 2016, a Contax Participações S.A. informou aos seus acionistas, debenturistas e ao mercado em geral que, em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 19 de dezembro de 2016, seus acionistas aprovaram a manutenção da suspensão do pagamento dos dividendos declarados na Assembleia Geral Ordinária da Companhia, realizada em 30 de abril de 2015 (“Dividendos”), tendo em vista que a situação financeira da Companhia permanece incompatível com a distribuição dos Dividendos. A proposta de manutenção de suspensão não se aplica aos Dividendos que vierem a ser habilitados para fins de capitalização, nos termos da ata de Reunião do Conselho de Administração e Aviso aos Credores de Dividendos e Acionistas, ambos de 25 de novembro de 2016.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	863.895	32,96%	847.931	39,57%
Caixa e equivalentes de caixa	369.517	14,10%	323.923	15,12%
Contas a receber	328.496	12,53%	386.776	18,05%
Tributos a recuperar	116.115	4,43%	110.543	5,16%
Despesas Antecipadas	9.766	0,37%	12.212	0,57%
Outros Ativos Circulantes	40.001	1,53%	14.477	0,68%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	628.327	23,97%	731.309	34,13%
Tributos diferidos	311.372	11,88%	337.260	15,74%
Outros Ativos Não Circulantes	316.955	12,09%	394.049	18,39%
PERMANENTE	1.129.146	43,07%	563.416	26,30%
Imobilizado	373.298	14,24%	150.529	7,03%
Intangível	755.848	28,83%	412.887	19,27%
TOTAL DO ATIVO	2.621.368	100%	2.142.656	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.589.799	60,65%	608.822	28,41%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	278.857	10,64%	214.809	10,03%
Fornecedores	306.173	11,68%	226.226	10,56%
Obrigações fiscais	87.678	3,34%	76.716	3,58%
Empréstimos e financiamentos	161.308	6,15%	57.317	2,68%
Debêntures	696.756	26,58%	5.036	0,24%
Financiamento por Arrendamento Financeiro	2.014	0,08%	1.966	0,09%
Outras Obrigações	41.245	1,57%	26.661	1,24%
Provisões	15.768	0,60%	91	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	860.875	32,84%	1.521.003	70,99%
Empréstimos e financiamentos	305.187	11,64%	206.702	9,65%
Debêntures	400.100	15,26%	1.156.980	54,00%
Financiamento por Arrendamento Financeiro	6.965	0,27%	4.946	0,23%
Outras Obrigações	6.111	0,23%	3.766	0,18%
Tributos Diferidos	47.819	1,82%	8.524	0,40%

Provisões	94.693	3,61%	140.085	6,54%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	170.694	6,51%	12.831	0,60%
Capital social realizado	181.638	6,93%	188.866	8,81%
Reserva de capital	-53.334	-2,03%	-53.259	-2,49%
Lucros/Prejuízos Acumulados	-40.303	-1,54%	-114.238	-5,33%
Outros resultados abrangentes	82.692	3,15%	-8.539	-0,40%
Participação dos Acionistas Não Controladores	1	0,00%	1	0,00%
TOTAL DO PASSIVO	2.621.368	100%	2.142.656	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	2.395.671	3931,58%	2.042.605	2163,00%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-	-	-	-
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	2.334.737	3831,58%	1.948.171	2063,00%
(=) Resultado Bruto	60.934	100,00%	94.434	100,00%
(-) Despesas gerais e adm.	-298.315	-489,57%	-248.219	-262,85%
(+) Outras receitas operacionais	61.981	101,72%	13.213	13,99%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-175.400	-287,85%	-140.572	-148,86%
(+) Receitas Financeiras	50.966	83,64%	88.513	93,73%
(-) Despesas Financeiras	-233.605	-383,37%	-260.881	-276,26%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	-358.039	-587,58%	-312.940	-331,38%
IR e CS sobre o Lucro	96.676	158,66%	103.575	109,68%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	-261.363	-428,93%	-209.365	-221,71%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	34.585	56,76%	135.430	143,41%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-226.778	-372%	-73.935	-78%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,61 em 2015 e 0,74 em 2016

Liquidez Corrente: de 0,54 em 2015 e 1,39 em 2016

Liquidez Seca: de 0,54 em 2015 e 1,39 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,23 em 2015 e 0,53 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1435,71% em 2015 e 16599,06% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 64,87% em 2015 para 28,59% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 661,50% em 2015 para 4391,05% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 170,37% em 2015 e -10,95% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -8,65% enquanto que a de 2016 resultou em -3,45%. A Margem Líquida foi de -9,47% em 2015 contra -3,62% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,91 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,95. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -80,07% em 2015 contra -80,57% em 2016.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

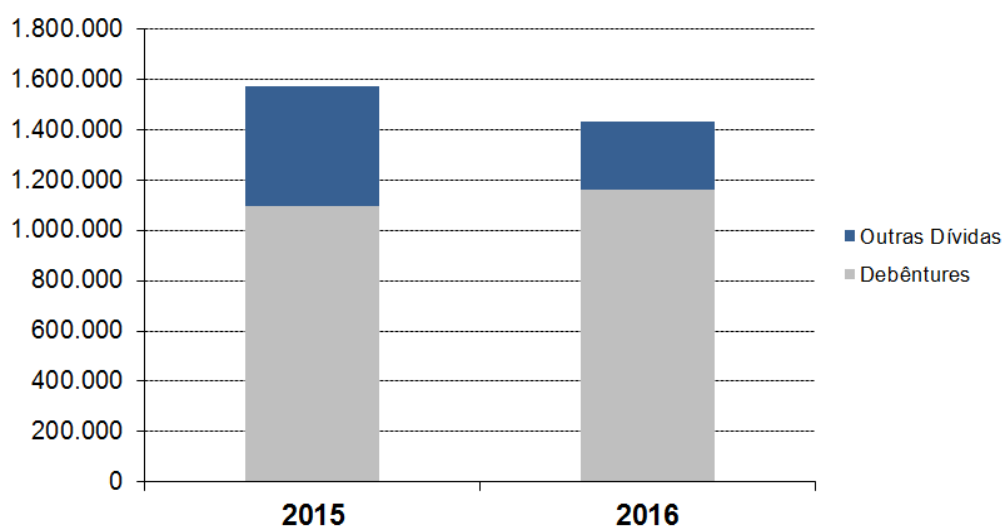
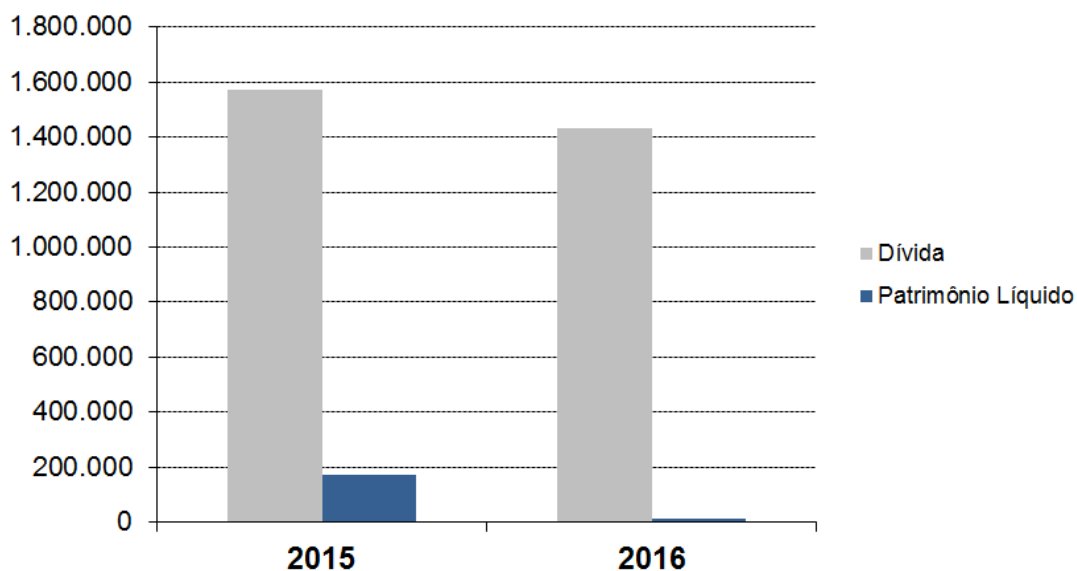


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

As Debêntures são da espécie subordinada, sem a constituição de qualquer garantia real ou fidejussória, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, subordinando-se, em ordem de pagamento, a todas as demais obrigações financeiras da Emissora existentes na Data de Emissão, conforme indicadas na Escritura de Emissão.

Adicionalmente, as Debêntures serão contratualmente subordinadas e condicionadas também ao pagamento das obrigações financeiras da Contax-Mobitel S.A. ("Contax-Mobitel") existentes na Data de Emissão também identificadas na Escritura de Emissão e terão preferência somente em relação aos créditos dos acionistas da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2.016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob forma de debênture”