

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	7
DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	16
DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	29
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	70
---	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	71
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	73
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2015
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	61.266.737
Preferenciais	0
Total	61.266.737
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	492.930	485.590
1.01	Ativo Circulante	108.217	192.064
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2	58
1.01.02	Aplicações Financeiras	9	56.004
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	9	56.004
1.01.03	Contas a Receber	105.488	133.876
1.01.03.01	Clientes	57.016	54.127
1.01.03.01.01	Partes relacionadas	56.883	54.066
1.01.03.01.02	Outros recebíveis	133	61
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	48.472	79.749
1.01.03.02.03	Dividendos a receber	48.472	79.749
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.718	2.126
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.718	2.126
1.02	Ativo Não Circulante	384.713	293.526
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	144.745	74.745
1.02.01.03	Contas a Receber	118.612	50.324
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	118.612	50.324
1.02.01.06	Tributos Diferidos	26.133	24.421
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.133	24.421
1.02.02	Investimentos	239.961	218.781
1.02.03	Imobilizado	7	0
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	492.930	485.590
2.01	Passivo Circulante	133.347	99.568
2.01.02	Fornecedores	853	786
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	853	786
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	853	786
2.01.03	Obrigações Fiscais	228	168
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	228	168
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais	228	168
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	126.152	95.169
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	103.194	89.111
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	103.194	89.111
2.01.04.02	Debêntures	22.958	6.058
2.01.05	Outras Obrigações	4.850	2.877
2.01.05.02	Outros	4.850	2.877
2.01.05.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	4.850	2.877
2.01.06	Provisões	1.264	568
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.264	568
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.264	568
2.02	Passivo Não Circulante	106.759	117.988
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	79.945	99.840
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	242	242
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	242	242
2.02.01.02	Debêntures	79.703	99.598
2.02.02	Outras Obrigações	7.836	4.493
2.02.02.02	Outros	7.836	4.493
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	6.837	3.466
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	999	1.027
2.02.04	Provisões	18.978	13.655
2.02.04.02	Outras Provisões	18.978	13.655
2.02.04.02.04	Provisão para perda em investimento	18.978	13.655
2.03	Patrimônio Líquido	252.824	268.034
2.03.01	Capital Social Realizado	282.060	282.060
2.03.01.01	Capital social	282.060	282.060
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-29.236	-14.026

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	9.732	9.905
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.914	-2.259
3.03	Resultado Bruto	5.818	7.646
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-12.581	7.093
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-12.774	-10.406
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-1.703	230
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.896	17.269
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-6.763	14.739
3.06	Resultado Financeiro	-10.159	-10.922
3.06.01	Receitas Financeiras	13.123	9.269
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.282	-20.191
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-16.922	3.817
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.712	-353
3.08.02	Diferido	1.712	-353
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-15.210	3.464
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-15.210	3.464
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,2483	0,0565
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,2483	0,0565

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
4.01	Lucro Líquido do Período	-15.210	3.464
4.03	Resultado Abrangente do Período	-15.210	3.464

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-87.264	-104.640
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.716	1.096
6.01.01.01	Resultado do exercício	-15.210	3.464
6.01.01.03	Depreciação e amortização	1	6
6.01.01.06	Resultado da equivalência patrimonial	-1.896	-17.269
6.01.01.08	Impostos diferidos IR/CS	-1.712	353
6.01.01.10	Juros sobre atualização do contas a receber de clientes e outros investimentos	-2.345	-1.066
6.01.01.11	Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	15.058	14.694
6.01.01.13	Variação no valor justo de instrumentos financeiros	8.117	914
6.01.01.15	Outras despesas	1.703	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-70.368	-93.576
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber e outros recebíveis	-70.571	-96.157
6.01.02.03	(Aumento) redução em impostos e contribuições a recuperar	-592	-175
6.01.02.06	Aumento (redução) em fornecedores e outras contas a pagar	39	2.280
6.01.02.07	Aumento (redução) em provisões e encargos trabalhistas	696	355
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações fiscais	60	121
6.01.03	Outros	-20.612	-12.160
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos e financiamentos	-20.612	-12.160
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	73.339	13.273
6.02.02	Aquisição de investimentos	-10	897
6.02.03	Aquisições de ativo imobilizado	-7	0
6.02.05	Outros investimentos	57.734	12.366
6.02.06	Dividendos recebidos	15.622	10
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	13.869	90.973
6.03.01	Empréstimos e financiamentos tomados	16.642	119.697
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	0	-28.724
6.03.08	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-2.773	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-56	-394
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	58	404
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2	10

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	0	-14.026	0	268.034
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	0	-14.026	0	268.034
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.210	0	-15.210
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.210	0	-15.210
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	282.060	0	0	-29.236	0	252.824

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	0	-32.356	0	249.704
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	0	-32.356	0	249.704
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	3.464	0	3.464
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.464	0	3.464
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	282.060	0	0	-28.892	0	253.168

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
7.01	Receitas	11.348	11.450
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	11.348	11.450
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.461	-5.440
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-406	-600
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-4.055	-4.840
7.03	Valor Adicionado Bruto	6.887	6.010
7.04	Retenções	-1	-6
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1	-6
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	6.886	6.004
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	13.316	26.768
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.896	17.269
7.06.02	Receitas Financeiras	13.123	9.269
7.06.03	Outros	-1.703	230
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	20.202	32.772
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	20.202	32.772
7.08.01	Pessoal	9.871	5.711
7.08.01.01	Remuneração Direta	8.437	5.063
7.08.01.02	Benefícios	1.050	515
7.08.01.03	F.G.T.S.	384	133
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.737	3.406
7.08.02.01	Federais	1.171	2.925
7.08.02.03	Municipais	566	481
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	23.804	20.191
7.08.03.01	Juros	23.175	12.831
7.08.03.02	Aluguéis	542	0
7.08.03.03	Outras	87	7.360
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-15.210	3.464
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-15.210	3.464

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	1.634.399	1.637.121
1.01	Ativo Circulante	243.177	321.429
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	25.505	21.239
1.01.02	Aplicações Financeiras	11.691	112.591
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	11.691	112.591
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	8.427	110.852
1.01.02.01.04	Depósitos bancários vinculados	3.264	1.739
1.01.03	Contas a Receber	185.401	172.122
1.01.03.01	Clientes	170.092	155.883
1.01.03.01.01	Contas a receber e outros recebíveis	170.092	155.883
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	15.309	16.239
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas	8.449	10.645
1.01.03.02.02	Outros Recebíveis	6.567	5.301
1.01.03.02.03	Dividendos a Receber	293	293
1.01.04	Estoques	5.451	5.460
1.01.06	Tributos a Recuperar	14.093	9.400
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	14.093	9.400
1.01.06.01.01	Impostos e contribuições a recuperar	14.093	9.400
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.036	617
1.02	Ativo Não Circulante	1.391.222	1.315.692
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	733.991	708.426
1.02.01.03	Contas a Receber	616.242	605.421
1.02.01.03.01	Clientes	616.235	605.407
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	7	14
1.02.01.06	Tributos Diferidos	94.347	83.574
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	53.640	41.753
1.02.01.06.02	Impostos e contribuições a recuperar	40.707	41.821
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	21.283	17.655
1.02.01.08.03	Créditos com Controladores	2.000	2.000
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	19.283	15.655
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	2.119	1.776
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	2.119	1.776
1.02.02	Investimentos	10.734	9.447
1.02.03	Imobilizado	15.082	16.337
1.02.04	Intangível	631.415	581.482

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	1.634.399	1.637.121
2.01	Passivo Circulante	535.776	314.676
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.229	9.202
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.782	3.310
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	6.447	5.892
2.01.02	Fornecedores	33.287	47.139
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	33.287	47.139
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	33.287	47.139
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.978	4.144
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.768	3.896
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.687	252
2.01.03.01.02	Obrigações fiscais	5.081	3.644
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	210	248
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	467.126	234.531
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	238.542	228.473
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	238.542	228.473
2.01.04.02	Debêntures	228.584	6.058
2.01.05	Outras Obrigações	14.156	19.660
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	5.271	13.710
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	5.271	13.710
2.01.05.02	Outros	8.885	5.950
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	593	593
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	3.442	2.480
2.01.05.02.08	Instrumentos financeiros derivativos	4.850	2.877
2.02	Passivo Não Circulante	834.866	1.041.974
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	697.433	916.921
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	617.730	633.690
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	617.730	633.690
2.02.01.02	Debêntures	79.703	283.231
2.02.02	Outras Obrigações	72.605	69.395
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	269	269
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	241	241
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	28	28
2.02.02.02	Outros	72.336	69.126
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	6.837	3.466
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	1.258	1.258
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	64.241	64.402
2.02.03	Tributos Diferidos	62.285	54.024
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	62.285	54.024
2.02.03.01.02	Passivo fiscal diferido	62.285	54.024
2.02.04	Provisões	2.543	1.634
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.543	1.634
2.02.04.01.05	Provisões para contingências	2.543	1.634
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	263.757	280.471
2.03.01	Capital Social Realizado	282.060	282.060

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2.03.01.01	Capital social	282.060	282.060
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-29.236	-14.026
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	10.933	12.437

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	359.294	423.370
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-203.264	-258.327
3.03	Resultado Bruto	156.030	165.043
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-78.588	-81.043
3.04.01	Despesas com Vendas	-18.831	-20.969
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-60.177	-59.279
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	207	371
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.998	-1.528
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.211	362
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	77.442	84.000
3.06	Resultado Financeiro	-95.852	-69.781
3.06.01	Receitas Financeiras	23.863	17.493
3.06.02	Despesas Financeiras	-119.715	-87.274
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-18.410	14.219
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	913	-11.627
3.08.01	Corrente	-2.713	-2.309
3.08.02	Diferido	3.626	-9.318
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-17.497	2.592
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-17.497	2.592
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-15.210	3.464
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-2.287	-872

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-17.497	2.592
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-17.497	2.592
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-15.210	3.464
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-2.287	-872

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.170	-121.837
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	71.175	58.808
6.01.01.01	Resultado do exercício	-17.497	2.592
6.01.01.02	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	7.278	7.635
6.01.01.03	Depreciação e amortização	30.945	22.133
6.01.01.04	Resultado na venda de imobilizado	778	372
6.01.01.06	Resultado da equivalência patrimonial	-2.211	-362
6.01.01.07	Provisão para contingências	909	267
6.01.01.08	Impostos diferidos IR/CS	-3.626	9.318
6.01.01.09	Impostos diferidos PIS/Cofins	-188	7.145
6.01.01.10	Juros sobre atualização do contas a receber de clientes e outros investimentos	-61.359	-66.567
6.01.01.11	Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	105.068	75.419
6.01.01.12	Imposto de renda e contribuição social provisionados	2.713	2.309
6.01.01.13	Margem de intangível de concessão/ ativo financeiro	-1.458	-2.110
6.01.01.14	Variação no valor justo de instrumentos financeiros	8.117	914
6.01.01.15	Variação na participação de não controladores	1.706	-257
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	2.445	-106.437
6.01.02.01	Redução (aumento) em contas a receber e outros recebíveis	23.140	-34.876
6.01.02.02	Redução (aumento) em estoques	9	-887
6.01.02.03	Aumento em impostos e contribuições a recuperar	-3.579	-8.573
6.01.02.04	Aumento em despesas antecipadas	-419	-117
6.01.02.05	Aumento em depósitos judiciais	-343	-317
6.01.02.06	(Redução) em fornecedores e outras contas a pagar	-21.816	-61.468
6.01.02.07	Aumento em provisões e encargos trabalhistas	4.027	3.775
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações fiscais	1.426	-3.974
6.01.03	Outros	-69.450	-74.208
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos e financiamentos	-69.172	-74.005
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-278	-203
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	25.171	-5.331
6.02.03	Aquisições de ativo imobilizado	-2.460	-2.916
6.02.04	Aquisições de ativo intangível	-76.482	-97.651
6.02.05	Outros investimentos	105.638	95.226
6.02.06	Dividendos recebidos	0	10
6.02.07	Depósitos vinculados a empréstimos e financiamentos	-1.525	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-25.075	125.642
6.03.01	Empréstimos e financiamentos tomados	153.704	783.560
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-176.006	-552.918
6.03.08	Pagamento de debêntures	0	-105.000
6.03.09	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-2.773	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	4.266	-1.526
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	21.239	17.986
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	25.505	16.460

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	0	-14.026	0	268.034	12.437	280.471
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	0	-14.026	0	268.034	12.437	280.471
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.210	0	-15.210	-1.504	-16.714
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.210	0	-15.210	-2.287	-17.497
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	783	783
5.05.02.06	Reversão de dividendos propostos	0	0	0	0	0	0	783	783
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	282.060	0	0	-29.236	0	252.824	10.933	263.757

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	0	-32.356	0	249.704	20.658	270.362
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	0	-32.356	0	249.704	20.658	270.362
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	743	743
5.04.01	Aumentos de Capital	0	0	0	0	0	0	1.000	1.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	-257	-257
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	3.464	0	3.464	-872	2.592
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.464	0	3.464	-872	2.592
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	282.060	0	0	-28.892	0	253.168	20.529	273.697

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
7.01	Receitas	383.935	450.184
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	391.213	457.819
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-7.278	-7.635
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-181.836	-260.915
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-155.643	-229.392
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-26.193	-31.523
7.03	Valor Adicionado Bruto	202.099	189.269
7.04	Retenções	-30.682	-22.133
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-30.682	-22.133
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	171.417	167.136
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	24.283	16.698
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.211	362
7.06.02	Receitas Financeiras	23.863	17.493
7.06.03	Outros	-1.791	-1.157
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	195.700	183.834
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	195.700	183.834
7.08.01	Pessoal	52.626	44.244
7.08.01.01	Remuneração Direta	43.541	34.404
7.08.01.02	Benefícios	5.821	7.077
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.264	2.763
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	40.143	49.464
7.08.02.01	Federais	39.129	48.748
7.08.02.02	Estaduais	57	53
7.08.02.03	Municipais	957	663
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	120.428	87.534
7.08.03.01	Juros	113.184	75.416
7.08.03.02	Aluguéis	864	260
7.08.03.03	Outras	6.380	11.858
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-17.497	2.592
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-15.210	3.464
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-2.287	-872

Comentário do Desempenho



RI - CAB ambiental

Contatos:

Eduardo Torzecki
Bráulio Borges

E-mail: ri@cabambiental.com.br
Telefone: (11) 2199-0818

Website

ri.cabambiental.com.br

Relatório da Administração 3T15

Prezados acionistas,

Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação o Relatório da Administração e as Informações Trimestrais da Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental, relativos ao 3T15, acompanhados do Relatório de Revisão, acompanhado do relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR, emitidos pelos auditores independentes.

1. SOBRE A CAB

A Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental S.A. tem como objetivo principal a atuação na área de saneamento básico, diretamente ou por meio de sociedades em que vier a participar como sócia ou acionista, por meio da realização das atividades de captação, tratamento, distribuição geral de água, coleta e tratamento de esgoto, elaboração de projetos e estudos técnicos, bem como construção, operação, conservação, manutenção, modernização, ampliação, enfim, todas as atividades necessárias à plena atuação na área de saneamento básico, podendo, inclusive, adquirir negócios já implantados, ou a serem implantados, na referida área.



Atualmente detemos 18 contratos de longo prazo no Brasil, em cinco Estados (SC, PR, SP, MT e AL)

No nosso website de relações com investidores (<http://ri.cabambiental.com.br>) é possível encontrar informações mais detalhadas acerca do portfólio da CAB ambiental.



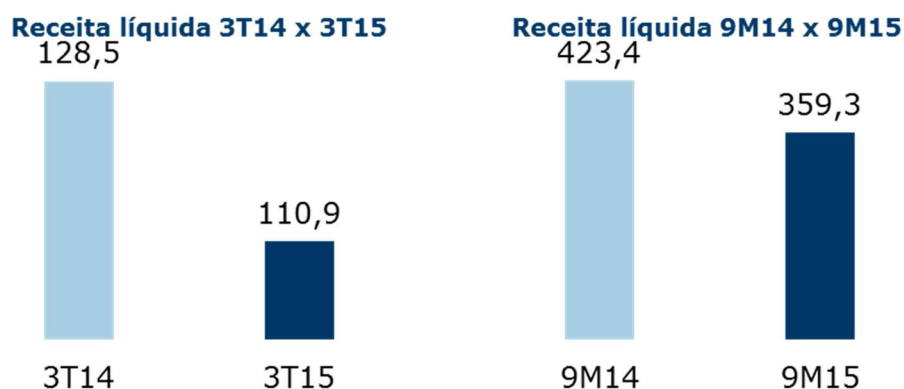
2. DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS 3T15

- Crescimento de 63,3% no EBITDA ajustado no 3T15 em relação ao 3T14.
- Reajustes tarifários aplicados no 3T15: 39,65% na ESAP e 30,86% na Sanessol.
- Implantação de aproximadamente 4 km de rede coletora de esgoto em Atibaia.

3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

R\$'000	Consolidado		Variação		Consolidado		Variação	
	3T14	3T15	Δ R\$	Δ %	9M14	9M15	Δ R\$	Δ %
Saneamento e serviços	69.136	82.512	13.376	19,3%	194.001	227.627	33.626	17,3%
Construção	39.359	10.885	-28.474	-72,3%	172.788	80.087	-92.701	-53,6%
Ativo Financeiro	20.023	17.477	-2.546	-12,7%	56.581	51.580	-5.001	-8,8%
Receita operacional líquida	128.518	110.874	(17.644)	-13,7%	423.370	359.294	(64.076)	-15,1%
Custo de saneamento e serviços	(34.950)	(44.670)	(9.720)	27,8%	(99.723)	(128.483)	30.121	-19,0%
Custo de construção	(37.919)	(9.627)	28.292	-74,6%	(158.604)	(74.781)	183.546	-71,1%
Custo dos serviços prestados	(72.870)	(54.297)	18.573	-25,5%	(258.327)	(203.264)	55.063	-21,3%
Lucro bruto	55.648	56.577	929	1,7%	165.043	156.030	-9.013	-5,5%
Despesas operacionais	(29.089)	(24.800)	4.289	-14,7%	(81.405)	(80.799)	606	-0,7%
Resultado antes das receitas								
(despesas) financeiras líquidas e impostos	26.559	31.777	5.218	19,6%	83.638	75.231	(8.407)	-10,1%
Resultado financeiro líquido	(28.000)	(40.941)	(12.941)	46,2%	(69.781)	(95.852)	(26.071)	37,4%
Resultado de equivalência patrimonial	(175)	975	1.150	-657,1%	362	2.211	1.849	510,8%
Resultado antes dos impostos	(1.616)	(8.189)	(6.573)	406,7%	14.219	(18.410)	(32.629)	-229,5%
IR/CSLL	(1.431)	(1.298)	133	-9,3%	(11.627)	913	12.540	-107,9%
Resultado do período	(3.047)	(9.487)	(6.440)	211,4%	2.592	(17.497)	(20.089)	-775,0%

3.1 Receita operacional líquida



Diminuição de 13,7% da receita operacional líquida no 3T15 em relação ao mesmo período de 2014, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Receita de construção: apresentou diminuição no 3T15 em relação ao 3T14 de 72,3% ou R\$28,5 milhões. Tal fato é reflexo, principalmente, do impacto da redução nas construções nas operações



CAB Cuiabá (-R\$17,3 milhões) e CAB Águas de Paranaguá (-R\$9,6 milhões). As outras operações em conjunto completam a variação do período.

Cumpra ressaltar que a Receita de Construção ocorre nas subsidiárias da CAB em decorrência da aplicação da norma IFRIC12 (ICPC 01 – R1).

- Receita de saneamento e serviços: apresentou aumento entre o 3T15 em relação ao 3T14 de 18,9% ou R\$13,1 milhões. A receita de saneamento e outros serviços apresentou crescimento em todas as operações no período, com destaque para o crescimento apresentado na CAB Cuiabá (+R\$9,7 milhões ou 24,0%) e na CAB SPAT (+R\$2,4 milhões ou 24,2%).
- Receita de ativo financeiro: Redução de R\$2,5 milhões ou 12,7% no 3T15 frente ao 3T14.

Esta receita refere-se à atualização financeira do valor de contas a receber referente aos contratos de PPP de nossas subsidiárias (norma ICPC01 R1/IFRIC12/OCPC 05). As operações que geram esse tipo de receita, atualmente, são: CAB SPAT, CAB Águas do Agreste, CAB Guaratinguetá e CAB Atibaia. A queda desta receita é reflexo da redução do investimento nestas operações aliada a diminuição de contas a receber no período.

A receita de saneamento e outros serviços é a métrica que apresenta o faturamento fruto do nosso *core business* e, por isso, reflete melhor o desempenho do nosso negócio. A receita de construção é reflexo do volume de obras definidos pelos nossos contratos e varia, principalmente, pelo estágio de maturação de cada contrato e de acordo com as suas especificidades. O crescimento ou redução desta receita não espelha uma medida de evolução ou retração do negócio.

3.2 Custo dos serviços prestados

Redução de 25,5%, equivalente a R\$18,6 milhões no 3T15 em relação ao 3T14, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Custo de construção: apresentou redução no 3T15 com relação ao 3T14 de 74,6% ou R\$28,3 milhões. Esta redução é resultado, principalmente da diminuição das obras na subsidiária CAB Cuiabá queda de R\$16,9 milhões ou 83,1% e na CAB Águas de Paranaguá que apresentou redução de R\$9,5 milhões ou 84,1% na comparação do 3T15 com o 3T14. As demais operações, em conjunto, completam a variação do período analisado.

Destacamos que o Custo de Construção também ocorre nas subsidiárias da CAB em decorrência da aplicação da norma IFRIC12 (ICPC 01 – R1).

- Custo de saneamento e serviços: apresentou aumento entre o 3T15 em relação ao 3T14 de 27,8% ou R\$9,7 milhões, devido aos seguintes fatores: (i) aumento no custo com materiais diretos em R\$3,3 milhões ou 19,6% (ii) aumento nos custos com pessoal em R\$2,5 milhões ou 28,4%; (iii) aumento no custo com depreciação e amortização em R\$2,3 milhões ou 40,1%; (iv) redução nos créditos com PIS/COFINS de R\$1,9 milhão.



3.3 Lucro Bruto

Nosso lucro bruto se manteve estável na comparação entre 3T15 e 3T14, apresentando uma variação positiva de 1,1%.

3.4 Despesas Operacionais

Apresentou redução de 14,7% ou R\$4,3 milhões no 3T15 em comparação com 3T14, passando de R\$29,1 milhões no 3T14 para R\$24,8 milhões no 3T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Diminuição das despesas comerciais em 33,8% ou R\$2,3 milhões no 3T15 em comparação com 3T14, passando de R\$6,9 milhões no 3T14 para R\$4,6 milhões no 3T15. O crescimento de R\$1,5 milhão na reversão de PCLD foi o principal fator responsável por essa redução.
- Queda nas despesas administrativas de 10,2% ou R\$2,1 milhões no 3T15 em comparação com 3T14, passando de R\$20,7 milhões no 3T14 para R\$18,6 milhões no 3T15.

3.5 Receitas e despesas financeiras

- Redução de R\$1,4 milhão ou 23,9% nas receitas financeiras, que passou de R\$5,8 milhões no 3T14 para R\$4,4 milhões no 3T15.
- No 3T15, a despesa financeira cresceu 34,3% ou R\$11,6 milhões, passando de R\$33,8 milhões no 3T14 para R\$45,3 milhões no 3T15, sendo seu crescimento referente ao aumento das taxas de juros praticadas na economia e também ao aumento do endividamento no período comparado.

3.6 Lucro antes do imposto de renda e contribuição social

O resultado antes do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro foi R\$6,9 milhões menor no 3T15 em relação ao 3T14.

3.7 Imposto de renda e contribuição social corrente

O imposto de renda e contribuição social apresentou variação de 9,4% ou R\$0,1 milhão passando de um valor a pagar de R\$1,4 milhão no 3T14 para R\$1,3 milhão no 3T15.

3.8 Resultado do período

Redução no resultado do período de 211,4% ou R\$6,4 milhões no 3T15 em relação ao 3T14, passando de um prejuízo de R\$3,0 milhões para um prejuízo de R\$9,5 milhões.



4. ANÁLISE EBITDA

R\$'000	Total (com IFRS)		Ajustes de normas (*)		Total (sem IFRS)	
	3T14	3T15	3T14	3T15	3T14	3T15
Receita bruta	138.632	122.203	(29.834)	8.433	108.798	130.636
Receita líquida	128.518	110.874	(30.344)	7.019	98.174	117.893
Custo dos serviços	(72.870)	(54.297)	24.111	(2.505)	(48.759)	(56.802)
Lucro bruto	55.648	56.577	(6.233)	4.514	49.415	61.091
Despesas operacionais	(29.089)	(24.800)	(4.589)	(3.621)	(33.678)	(28.421)
Depreciação e amortização	(8.197)	(10.645)	(8.176)	(9.135)	(16.373)	(19.780)
Financeiras líquidas	(28.000)	(40.941)	(39)	3.542	(28.039)	(37.399)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(1.441)	(9.164)	(10.861)	4.435	(12.302)	(4.729)
EBITDA (**)	34.756	42.422	(2.646)	10.028	32.110	52.450

(*) Referem-se aos efeitos da contabilização do IFRIC 12 (ICPC 01 – R1) e do IFRS 11 (CPC 19 – R2), que não são considerados na mensuração dos resultados dos segmentos operacionais, principalmente em decorrência do reconhecimento do custo e da receita de acordo com a proporção do estágio da evolução da construção de obra objeto de contrato de concessão conforme aplicação do IFRIC 12 (ICPC 01 – R1) e também pela não consolidação proporcional da participação em empresas controladas em conjunto, pela aplicação do IFRS 11 (CPC 19 – R2). O motivo da análise pela administração do Grupo sem os citados ajustes de normas nos segmentos provém do desenho original dos projetos das concessões que foram elaborados antes das novas normas contábeis IFRS.

(**) Consiste no lucro operacional consolidado antes do resultado financeiro líquido, da depreciação e amortização, do imposto de renda e da contribuição social, excluindo a equivalência patrimonial. Ressalta-se que o EBITDA não é uma medida estabelecida de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e por não ser padronizada, pode ser definida e calculada de maneiras diferentes por outras Empresas. A Companhia considera o EBITDA sem os efeitos do IFRS, como instrumento adequado para avaliar o desempenho financeiro e operacional de cada regional.

4.1 EBITDA – (com os efeitos do IFRS/CPC)

De acordo com o quadro anterior, no 3T15, nosso EBITDA cresceu 22,1% ou R\$7,7 milhões em relação ao 3T14. Esse resultado é reflexo da redução nos custos e despesas, conforme exposto no item 3.1.

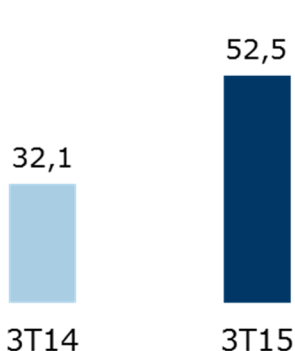
4.2 EBITDA – (sem os efeitos do IFRS/CPC)

A seguir apresentamos uma análise do nosso EBITDA desconsiderando os efeitos contábeis ocasionados pela aplicação das normas do IFRS.

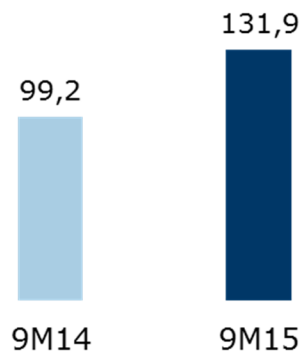


Comentário do Desempenho

EBITDA 3T14 x 3T15



EBITDA 9M14 x 9M15



De acordo com o gráfico acima, o EBITDA aumentou 63,34% ou R\$20,3 milhões no 3T15 em relação ao 3T14. Este aumento é decorrência das melhorias operacionais e também do retorno dos investimentos realizados nas nossas operações. Nos 9 meses de 2015 nosso EBITDA fechou 33,0% superior ao mesmo período de 2014.

5. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

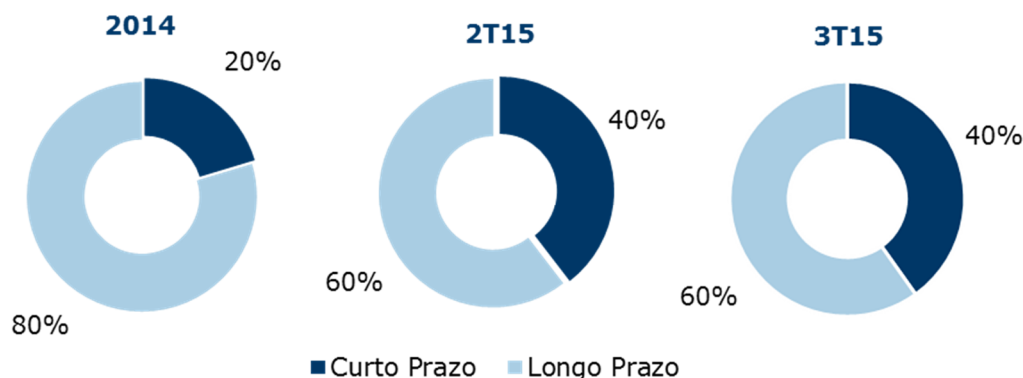
Indicadores de Endividamento			
R\$'000	2014	2T15	3T15
Dívida bruta	1.151.721	1.151.791	1.165.315
Dívida líquida	1.017.891	1.108.605	1.128.119
LTM EBITDA ajustado (*)	160.276	172.644	192.984
Dívida líquida / LTM EBITDA ajustado	6,35	6,42	5,85

(*) LTM (Last twelve months) = últimos 12 meses

5.1 Dívida líquida

A dívida líquida cresceu R\$19,5 milhões entre 2T15 e 3T15 ou 1,8%. Este aumento é explicado principalmente pelos seguintes fatores: (i) capitalização de juros no período; e (ii) redução no saldo de caixa em decorrência de investimentos realizados no período.

5.2 Perfil da dívida



Nossa dívida continua apresentando um perfil menos alongado em 2015 quando comparado ao fechamento do 2014.

O motivo do endividamento em curto prazo estar maior se deve a duas reclassificações contábeis ocorridas ainda no primeiro trimestre do ano, devido ao pedido de recuperação judicial de nossa controladora Galvão Participações em 25 de março:

- (i) CAB Águas de Paranaguá – CCB Itaú-Unibanco: R\$12,7 milhões reclassificados do longo para o curto prazo. Tal dívida possui *covenant* restritivo com parte relacionada Galvão Engenharia que é co-devedora nesta CCB; e
- (ii) CAB Cuiabá – Debêntures: R\$202,5 milhões reclassificados do longo para o curto prazo. Em 03 de julho, foi realizada nova assembleia geral dos debenturistas, que prorrogou por mais 90 dias o *waiver* de 90 dias concedido em 01 de abril de 2015. Cumpre ressaltar que foi concedido o *waiver* definitivo a partir de 01 de outubro de 2015 em deliberação da Assembleia Geral realizada em 22 de outubro de 2015, desta forma este montante será novamente reclassificado para o passivo não circulante.

6. INVESTIMENTOS

R\$'000	1T15	2T15	3T15	9M15
Investimentos (CAPEX)	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
Água	35.109	16.451	11.161	62.721
Esgoto	8.443	1.582	1.353	11.378
Outros	8.489	7.088	944	16.521
Total	52.041	25.121	13.458	90.620

No 3T15 a CAB investiu R\$13,5 milhões acumulando nos 9 meses de 2015 o montante investido de R\$90,6 milhões.



Destacamos no período a continuação nos investimentos no sistema de abastecimento de água na CAB Cuiabá. Na CAB Águas do Agreste continuam os investimentos em melhorias no Complexo Morro do Gaia (Captação, Elevatória de água bruta e ETA). Também implantou-se aproximadamente 1,5 km de rede de distribuição e 260 ligações domiciliares em Itapoá (SC) e aproximadamente 1 km de rede e 150 ligações domiciliares em Tubarão (SC), através da Itapoá Saneamento e Tubarão Saneamento, respectivamente.

Quanto aos investimentos nos Sistemas de Esgotamento Sanitário destacam-se o início do estudo para mudança de tecnologia de tratamento na ETE Pedregulho em Guaratinguetá, realizados pela CAB Guaratinguetá, e a implantação de quase 4 km de rede coletora, realizado pela CAB Atibaia.

7. OPERAÇÕES

No 3T15 não houve alterações na nossa carteira de contratos, seguimos com a nossa estratégia de buscar a máxima eficiência operacional, otimizando recursos, implantando novas tecnologias visando sempre à maior segurança operacional e a redução de custos e despesas.

É válido salientar que, apesar do quadro crítico de seca e baixo nível de água nos reservatórios em algumas regiões do Brasil, a CAB não vem encontrando maiores dificuldades na captação de água nas suas operações.

8. AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

No 3T15, a CAB manteve ativo seus programas socioambientais procurando contribuir para a melhoria das condições de vida, a conscientização ambiental e a diminuição das enfermidades associadas a carências de saneamento básico. Foram realizadas nas nossas operações ações dos programas:

- Gordura não cabe no esgoto – Programa voltado à conscientização sobre o descarte correto do óleo de cozinha utilizado em bares, restaurantes, comércio e indústrias no geral. A CAB fornece material necessário para coleta do óleo, sendo este revertido para cooperativas que reciclam e produzem, principalmente, sabão e biodiesel. No 3T15, o volume de óleo coletado foi de 7.171 litros, acumulando no ano um total de 25.786 litros coletados; e
- Portas Abertas e CAB na escola – Crianças e adolescentes visitam estações de tratamento de água ou esgoto, recebem informações sobre os processos realizados e participam de atividades de conscientização com foco na valorização do uso racional de água. No 3T15, o número de participantes foi de 928, acumulando no ano 3.045 visitantes.



9. PARECER DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS – 3T15

Os Diretores declaram que revisaram, discutiram e concordaram com as Informações Trimestrais – 3T15 e também com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM n. 480/09.

10. INSTRUÇÕES CVM n. 381/03

Em conformidade com a Instrução CVM n. 381, a Companhia informa que seus auditores independentes, KPMG Auditores Independentes, não prestaram durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2015 outros serviços que não os relacionados com auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de outros serviços, que não auditoria externa, assegura que não haja conflito de interesses ou perda de independência dos auditores.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

As informações financeiras trimestrais (ITR) da Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental, aqui prestadas, estão de acordo com os critérios da legislação societária brasileira e IFRS, a partir de informações financeiras revisadas.

Finalizando, queremos expressar nossos agradecimentos a clientes, usuários, acionistas, instituições governamentais, financiadores, prestadores de serviços e a todos os colaboradores da Companhia.

A Administração.

10 de novembro de 2015.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Notas explicativas às informações trimestrais

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto localizada na Rua Gomes de Carvalho, 1.510, 1º Andar, na cidade de São Paulo/SP, e tem como objetivo principal a atuação na área de saneamento básico, diretamente ou através de sociedades em que vier a participar como sócia ou acionista, por meio da realização das atividades de captação, tratamento, distribuição geral de água, coleta e tratamento de esgoto, elaboração de projetos e estudos técnicos, bem como construção, operação, conservação, manutenção, modernização, ampliação, exploração das obras e sistema de saneamento básico, enfim, todas as atividades necessárias à plena atuação na área de saneamento básico, podendo, inclusive, adquirir negócios já implantados, ou a serem implantados, na referida área, além da participação em outras sociedades como sócia ou acionista. As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia relativas ao período findo em 30 de setembro de 2015 abrangem a Companhia e suas controladas (conjuntamente referidas como “Grupo”).

As controladas e controladas em conjunto têm previsão orçamentária para realizar investimentos na manutenção das redes de água e esgoto que permitirão a redução de perdas de faturamento e de custos. O sucesso destes investimentos depende de aportes dos acionistas ou da captação de recursos junto a terceiros, a qual pode ser afetada pela citação da parte relacionada Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial) na investigação “Lava Jato” da Polícia Federal, que também obteve a homologação de seu plano de recuperação judicial em 14 de setembro de 2015 juntamente com a controladora Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial). Conforme mencionado na nota explicativa nº 26 – Eventos subsequentes, uma das medidas para pagamento de credores apresentada no plano de recuperação judicial de ambas partes relacionadas é a alienação da participação societária da Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial) no capital social da controlada CAB – Sistema Produtor Alto Tietê S.A. e da participação societária da controladora Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial) no capital social da Companhia. O edital de Oferta Pública de Alienação Judicial publicado em 19 de outubro de 2015 determinou que o pregão aconteça em 12 de novembro de 2015.

Diante de tais acontecimentos, a Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial), codevedora fiadora em financiamento realizado pela controlada CAB Águas de Paranaguá S.A. e a Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial), interveniente anuente de debêntures emitidas pela controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, não cumpriram as obrigações financeiras previstas nas cláusulas restritivas dos respectivos contratos. Diante deste cenário, houve o descumprimento de *covenants* e as controladas reclassificaram do passivo não circulante para o circulante o montante de R\$ 9.100 referente ao financiamento e o montante de R\$ 202.541 referente às debêntures. Em relação ao vencimento antecipado do financiamento ainda não houve manifestação por parte do agente financiador, e as debêntures, conforme mencionado na nota explicativa nº 26 – Eventos subsequentes, foi obtido *waiver* mantendo as condições dos vencimentos originais do contrato a partir de 01 de outubro de 2015 em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 22 de outubro de 2015, sendo certo que, a partir desta data, o montante de R\$ 202.541 será reclassificado para o passivo não circulante.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Com os fatos descritos acima o passivo circulante consolidado da Companhia excedeu o ativo circulante consolidado em R\$ 292.599. Maiores detalhes sobre o risco de liquidez, veja nota explicativa nº 16.

2 Apresentação das informações financeiras trimestrais e principais políticas contábeis

a) Base de preparação

As informações financeiras trimestrais foram 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), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

Estas informações financeiras trimestrais foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações de notas explicativas que não tiveram alterações significativas ou aquelas que apresentaram divulgações irrelevantes em comparação a 31 de dezembro de 2014 não foram repetidas integralmente nestas informações financeiras trimestrais. Entretanto, informações foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas, possibilitando o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações do Grupo desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

Na preparação destas informações financeiras trimestrais, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo 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 e não tiveram alterações relevantes na preparação destas informações trimestrais em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está sendo apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

A emissão das informações financeiras trimestrais foi autorizada pela Administração em 10 de novembro de 2015.

b) Base de consolidação

As informações financeiras trimestrais consolidadas incluem as informações financeiras trimestrais da Companhia e de suas controladas. As controladas diretas e indiretas bem como as controladas em conjunto estão listadas a seguir:

Notas Explicativas**Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental**
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Controladas	Cidade	Controle	Participação	
			30/09/2015	31/12/2014
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	Mirassol – SP	Direto	90,00%	90,00%
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	Palestina – SP	Direto	50,00%	50,00%
CAB Guaratinguetá S.A.	Guaratinguetá – SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	Suzano – SP	Direto	95,00%	95,00%
CAB Águas de Paranaguá S.A.	Paranaguá – PR	Direto	100,00%	100,00%
CAB MT Participações Ltda.	Cuiabá – MT	Direto	80,00%	80,00%
CAB Pontes e Lacerda Ltda.	Pontes Lacerda – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAB Colider Ltda.	Colider – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAB Alta Floresta Ltda.	Alta Floresta – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAC Participações Ltda.	São Paulo - SP	Direto	99,80%	99,80%
CAB Piquete S.A.	Piquete – SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Canarana Ltda.	Canarana – MT	Direto	80,00%	80,00%
CAB Comodoro Ltda.	Comodoro – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	São Paulo - SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	Cuiabá – MT	Direto	80,00%	80,00%
CAB Águas de Agreste S.A.	Arapiraca – AL	Direto	100,00%	100,00%
CAB Gerenciadora Ltda.	São Paulo – SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Atibaia S.A.	Atibaia – SP	Direto	100,00%	100,00%
Águas de Andradina S.A.	Andradina – SP	Em conjunto	70,00%	70,00%
Águas de Castilho S.A.	Castilho – SP	Em conjunto	70,00%	70,00%
Tubarão Saneamento S.A.	Tubarão – SC	Em conjunto	50,00%	50,00%
Itapoá Saneamento Ltda.	Itapoá – SC	Em conjunto	50,00%	50,00%

Apesar do Grupo possuir 50% do poder de voto da Empresa de Saneamento de Palestina – ESAP S.A., o Grupo é capaz de governar as políticas financeiras e operacionais dessa entidade em razão de todos os diretores e o presidente do Conselho da Administração serem seus representantes. Consequentemente, esta controlada é consolidada nas informações financeiras trimestrais do Grupo.

Apesar do Grupo possuir mais da metade do poder de voto de Águas de Andradina S.A. e de Águas de Castilho S.A., o Grupo possui controle compartilhado estabelecido contratualmente que requer consentimento unânime nas decisões estratégicas e operacionais.

c) Novos IFRS e Interpretações do IFRIC (Comitê de interpretações de informação financeira do IASB) aplicáveis às demonstrações financeiras consolidadas

Não há normas IFRS ou interpretações IFRIC que entraram em vigor ou que se espera impacto significativo sobre as informações financeiras trimestrais do Grupo, além daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

3 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Caixa	22	16	1	1
Saldos bancários	15.627	14.533	1	57
Aplicações financeiras	9.856	6.690	-	-
Total	25.505	21.239	2	58

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

A exposição do Grupo a riscos de crédito, taxa de juros e uma análise de sensibilidade relacionados à caixa e equivalentes de caixa é divulgada na nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

A composição das aplicações financeiras consolidada está representada como segue:

Modalidade	Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014
Certificado de depósito bancário	9.622	5.434
Debêntures	224	474
Fundos de investimento	10	782
Total	9.856	6.690

Em 30 de setembro de 2015 a rentabilidade média ao ano dos fundos de investimento, do certificado de depósito bancário e debêntures foi de 10,28% (10,45% em 31 de dezembro de 2014), 10,75% (8,06% em 31 de dezembro de 2014) e 9,21% (8,48% em 31 de dezembro de 2014), respectivamente. Possuem vencimento de 1 a 7 anos, com previsibilidade de resgate imediato.

4 Outros investimentos

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Fundos de investimento	8.096	86.188	-	40.594
Debêntures	9	19.552	9	15.410
Certificados de depósito bancário	322	5.112	-	-
Total	8.427	110.852	9	56.004

Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. No consolidado, em 30 de setembro de 2015, a rentabilidade média ao ano dos fundos de investimento, debêntures e certificados de depósito bancário foi de 11,55% (10,69% em 31 de dezembro de 2014), 9,22% (8,05% em 31 de dezembro de 2014) e 11,76% (10,73% em 31 de dezembro de 2014), respectivamente. Na Controladora, em 31 de dezembro de 2014 a rentabilidade média ao ano dos fundos de investimento foi de 10,67% e das debêntures foi de 9,22% em 30 de setembro de 2015 (7,97% em 31 de dezembro de 2014). Possuem vencimento de 1 a 7 anos, com previsibilidade de resgate imediato.

Esses recursos são utilizados em investimentos necessários para a melhoria ou manutenção das redes de água e esgoto e demais investimentos previstos nos contratos de concessão.

A exposição do Grupo a risco de crédito, de taxa de juros e uma análise de sensibilidade relacionados a outros investimentos é divulgada na nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

5 Contas a receber e outros recebíveis

Composição por controlada / cliente	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.		786	730	-	-
CAB Águas de Paranaguá S.A.		8.596	9.554	-	-
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.		3.557	2.797	-	-
CAB Guaratinguetá S.A. (*)		21.127	17.275	-	-
CAB Alta Floresta Ltda.		2.264	1.890	-	-
CAB Pontes e Lacerda Ltda.		2.215	1.761	-	-
CAB Colider Ltda.		1.594	1.217	-	-
CAB Piquete S.A.		295	302	-	-
CAB Canarana Ltda.		555	373	-	-
CAB Comodoro Ltda.		492	365	-	-
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. (*)		413.477	425.991	-	-
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto		38.722	32.537	-	-
CAB Águas do Agreste S.A. (*)		280.008	259.940	-	-
CAB Atibaia S.A. (*)		12.395	6.552	-	-
CAB Gerenciadora Ltda		244	-	-	-
SAAE - Serviço Autônomo de Água e Esgoto - Jacareí		-	7	-	7
		786.327	761.291	-	7
Partes relacionadas - operações mensais	22	8.449	10.645	56.883	54.066
Partes relacionadas - conta corrente	22	262	731	99.655	35.658
Partes relacionadas - empréstimo a receber	22	21.021	16.924	18.957	14.666
Adiantamentos		3.972	3.363	133	54
Outros		2.602	1.951	-	-
		36.306	33.614	175.628	104.444
Total		822.633	794.905	175.628	104.451
Ativo circulante		185.108	171.829	57.016	54.127
Ativo não circulante		637.525	623.076	118.612	50.324

- (*) Ativo financeiro da concessão decorrente do direito incondicional de receber caixa do poder concedente. Compreende a receita relacionada aos serviços de construção e/ou melhoria reconhecida de acordo com o CPC 17 (R1) Contratos de Construção, segundo o método de porcentagem de conclusão (POC), e receitas de operação e/ou serviço que são prestados pelas controladas. Quando as controladas prestam mais de um serviço em um contrato de concessão de serviços, a remuneração recebida é alocada por referência aos valores justos relativos dos serviços entregues. Os serviços serão prestados de acordo com o contrato de concessão.

A exposição do Grupo a riscos de crédito, taxa de juros e uma análise de sensibilidade relacionados a contas a receber e outros recebíveis é divulgada na nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

6 Impostos e contribuições a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) retido na fonte	19.461	17.697	-	179
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	18.597	20.403	115	115
Programa de Integração Social (PIS)	7.026	7.195	23	22
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) - estimativa	2.783	-	-	-
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) - estimativa	1.810	-	-	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre aplicações financeiras	1.542	1.315	639	55
Saldo negativo do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	1.685	1.143	1.224	-
PIS / COFINS / CSLL retidos na fonte	545	1.158	100	695
Saldo negativo da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	417	627	200	-
Outros	934	1.683	417	1.060
Total	54.800	51.221	2.718	2.126
Ativo circulante	14.093	9.400	2.718	2.126
Ativo não circulante	40.707	41.821	-	-

7 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Impostos diferidos de ativos, passivos e resultado foram atribuídos da seguinte forma:

Consolidado	Ativos		Passivos		Resultado			
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)
Prejuízo fiscal do imposto de renda e base negativa da contribuição social (a)	65.028	54.596	-	-	3.063	1.580	10.432	6.114
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	3.764	3.757	-	-	(118)	193	7	638
Ativo diferido	981	1.165	-	-	(63)	(62)	(184)	(186)
Efeito de contrato de swap	3.973	2.156	-	-	2.065	559	1.817	311
Custo de transação de empréstimos	-	-	3.115	3.364	80	97	249	208
Contas a receber e imobilizado líquidos - contratos de concessão	-	-	60.144	55.202	(1.569)	(3.591)	(4.942)	(12.415)
Direitos a faturar	-	-	4.091	4.064	(879)	(404)	(27)	(273)
Contas a receber - diferimento de venda para órgão público	-	-	6.060	1.716	(5.073)	-	(4.344)	(2.312)
Ágio sobre aquisições	267	267	11.094	11.373	93	(131)	279	(393)
Custo de transação na emissão de ações	564	564	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	865	555	-	-	146	(115)	310	91
Outras provisões	417	388	-	-	154	70	29	(1.101)
	75.859	63.448	84.504	75.719	(2.101)	(1.804)	3.626	(9.318)
Compensação (*)	(22.219)	(21.695)	(22.219)	(21.695)	-	-	-	-
Total	53.640	41.753	62.285	54.024	(2.101)	(1.804)	3.626	(9.318)

Controladora	Ativos		Resultado			
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)
Prejuízo fiscal do imposto de renda e base negativa da contribuição social (a)	21.002	21.002	-	-	-	-
Ativo diferido	475	615	(46)	(46)	(140)	(140)
Efeito de contrato de swap	3.973	2.156	2.065	559	1.817	311
Outras provisões	683	648	11	10	35	(524)
Total	26.133	24.421	2.030	523	1.712	(353)

- (a) Com base na estimativa dos planos de negócios, o Grupo reconheceu o ativo fiscal diferido sobre prejuízos acumulados, até o limite dos lucros tributáveis futuros disponíveis para compensação de tais perdas. A Companhia possui R\$ 18.178 de prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa da contribuição social para os quais não foram reconhecidos o imposto de renda e a contribuição social diferidos, por não ser provável que venha a estar disponível lucro tributável futuro para compensação.

- (*) Saldos de ativos e passivos fiscais diferidos compensados, pois estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

Notas Explicativas**Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental**
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015**Reconciliação da taxa efetiva**

	Consolidado			
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Resultado do período antes dos impostos	(8.189)	(1.616)	(18.410)	14.219
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa com imposto à alíquota nominal	2.784	549	6.259	(4.834)

Ajuste do imposto de renda e contribuição social

Resultado de equivalência patrimonial	332	(60)	752	123
Despesas não dedutíveis	(342)	(32)	(400)	(77)
Juros sobre capital próprio	-	(428)	-	(428)
Subvenção governamental	(1.584)	-	-	-
Base negativa/prejuízo fiscal não reconhecido	(2.212)	(1.345)	(5.608)	(4.129)
Outras	(276)	(115)	(90)	(2.282)

Imposto corrente	803	373	(2.713)	(2.309)
Imposto diferido	(2.101)	(1.804)	3.626	(9.318)

Alíquota efetiva	16%	89%	5%	82%
------------------	-----	-----	----	-----

Reconciliação da taxa efetiva

	Controladora			
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Resultado do período antes dos impostos	(11.356)	(3.492)	(16.922)	3.817
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa com imposto à alíquota nominal	3.861	1.187	5.753	(1.298)

Ajuste do imposto de renda e contribuição social

Resultado de equivalência patrimonial	428	1.761	645	5.871
Despesas não dedutíveis	(269)	(4)	(279)	(6)
Juros sobre capital próprio	-	(1.665)	-	(1.665)
Base negativa/prejuízo fiscal não reconhecido	(2.261)	(759)	(4.104)	(2.875)
Outras	271	3	(303)	(380)

Imposto diferido	2.030	523	1.712	(353)
------------------	-------	-----	-------	-------

Alíquota efetiva	18%	15%	10%	9%
------------------	-----	-----	-----	----

As diferenças temporárias dedutíveis e os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente.

8 Investimentos

A Companhia registrou um ganho de R\$ 1.896 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 (R\$ 17.269 em 30 de setembro de 2014) de equivalência patrimonial de suas controladas e controladas em conjunto. O Grupo registrou um ganho de R\$ 2.211 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 (R\$ 362 em 30 de setembro de 2014) de equivalência patrimonial de seus empreendimentos controlados em conjunto.

Nenhuma das controladas e empreendimentos controlados em conjunto contabilizados pelo método de equivalência patrimonial tem suas ações negociadas em bolsa de valores.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

O quadro abaixo apresenta um sumário das informações financeiras de investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto.

a) Composição dos investimentos – Consolidado

	Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014
Águas de Andradina S.A.	4.448	3.058
Tubarão Saneamento S.A.	3.325	3.174
Águas de Castilho S.A.	2.220	1.874
Itapoá Saneamento Ltda.	741	1.341
Total	10.734	9.447

b) Composição dos investimentos – Controladora

	Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	2.955	2.858
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	898	839
CAB Guaratinguetá S.A.	9.982	7.465
CAB Piquete S.A.	90	428
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. (I)	95.845	71.928
CAB Águas de Paranaguá S.A.	24.537	28.360
CAB MT Participações Ltda.	13.031	10.011
CAB MT Participações Ltda. – Recomposição de ágio (*)	6.364	6.364
CAC Participações Ltda.	1	1
CAB Canarana Ltda.	1.209	1.404
CAB Canarana Ltda. - Investimento por ágio (*)	601	601
Águas de Andradina S.A.	4.448	3.058
Águas de Castilho S.A.	2.220	1.874
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	4.412	18.567
Tubarão Saneamento S.A.	3.325	3.174
Tubarão Saneamento S.A. - Investimento por ágio (*)	181	181
CAB Águas do Agreste S.A.	69.121	60.327
Itapoá Saneamento Ltda.	741	1.341
Total	239.961	218.781

(*) O ágio refere-se, basicamente, à aquisição de investimentos (direito de exploração de concessões). Nas informações trimestrais consolidadas, esses valores foram reclassificados para o grupo de intangível, cujo detalhamento está na nota explicativa nº 9.

(I) Em 17 de abril de 2015 a controlada promoveu a reversão da proposta de dividendos efetuada 31 de dezembro de 2014 no valor de R\$ 15.657 para a conta de reserva de retenção de lucros.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

c) Provisão para perdas em investimentos - Controladora

	Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014
CAB Atibaia S.A.	1.439	468
CAB Gerenciadora Ltda.	8.462	7.270
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	9.077	5.917
Total	18.978	13.655

d) Dados sobre as participações – Controladora

30 de setembro de 2015									Períodos de 3 e 9 meses findos em 30 de setembro de 2015															
									Participação	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	3 meses		9 meses		3 meses		9 meses	
																	Receita (3 meses)	Despesas (3 meses)	Lucro ou (prejuízo) (3 meses)	Equivalência patrimonial (3 meses)	Receita (9 meses)	Despesas (9 meses)	Lucro ou (prejuízo) (9 meses)	Equivalência patrimonial (9 meses)
Controladas																								
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	90,00%	4.383	31.213	35.596	17.417	14.896	32.313	3.283	5.172	(4.753)	419	377	13.750	(13.644)	106	95								
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	50,00%	1.230	6.787	8.017	6.219	3	6.222	1.795	1.054	(1.120)	(66)	(33)	2.855	(2.737)	118	59								
CAB Guaratinguetá S.A.	100,00%	8.226	19.657	27.883	7.508	10.393	17.901	9.982	3.676	(2.497)	1.179	1.179	8.895	(6.378)	2.517	2.517								
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	95,00%	81.979	384.876	466.855	91.179	274.787	365.966	100.889	18.576	(15.956)	2.620	2.489	56.861	(47.340)	9.521	9.045								
CAB Águas de Paranaguá S.A.	100,00%	10.449	181.834	192.283	147.339	20.407	167.746	24.537	13.504	(14.862)	(1.358)	(1.358)	46.420	(50.243)	(3.823)	(3.823)								
CAB MT Participações Ltda. (consolidado)	80,00%	12.019	46.270	58.289	34.423	7.577	42.000	16.289	7.119	(5.390)	1.729	1.384	19.897	(16.121)	3.776	3.021								
CAC Participações Ltda.	99,80%	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
CAB Piquete S.A.	100,00%	1.064	4.119	5.183	2.946	2.147	5.093	90	453	(607)	(154)	(154)	1.473	(1.811)	(338)	(338)								
CAB Canarana Ltda.	80,00%	786	7.749	8.535	6.930	94	7.024	1.511	939	(988)	(49)	(40)	2.363	(2.609)	(246)	(197)								
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	100,00%	12.649	8.318	20.967	24.397	5.647	30.044	(9.077)	52	(1.272)	(1.220)	(1.220)	156	(3.315)	(3.159)	(3.159)								
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	80,00%	56.900	416.787	473.687	252.840	215.332	468.172	5.515	44.230	(47.415)	(3.185)	(2.548)	159.498	(177.192)	(17.694)	(14.155)								
CAB Gerenciadora Ltda.	100,00%	977	3.218	4.195	5.073	7.584	12.657	(8.462)	684	(868)	(184)	(184)	1.996	(3.188)	(1.192)	(1.192)								
CAB Águas do Agreste S.A.	100,00%	39.017	255.391	294.408	23.717	201.570	225.287	69.121	13.102	(12.300)	802	802	37.742	(28.949)	8.793	8.793								
CAB Atibaia S.A.	100,00%	8.981	22.552	31.533	32.093	879	32.972	(1.439)	2.550	(2.959)	(409)	(409)	8.237	(9.218)	(981)	(981)								
Sub-total controladas									111.111	(110.987)	124	285	360.143	(362.745)	(2.602)	(315)								
Controladas em conjunto																								
Águas de Andradina S.A.	70,00%	4.410	27.156	31.566	10.708	14.504	25.212	6.354	6.517	(5.364)	1.153	807	12.067	(10.079)	1.988	1.392								
Águas de Castilho S.A.	70,00%	1.281	6.555	7.836	1.062	3.602	4.664	3.172	1.089	(884)	205	144	2.720	(2.226)	494	346								
Tubarão Saneamento S.A.	50,00%	7.503	17.069	24.572	16.469	1.453	17.922	6.650	6.489	(5.752)	737	369	20.495	(18.349)	2.146	1.073								
Itapoá Saneamento Ltda.	50,00%	1.533	18.315	19.848	13.318	5.048	18.366	1.482	1.589	(2.278)	(689)	(345)	5.674	(6.874)	(1.200)	(600)								
Sub-total controladas em conjunto									15.684	(14.278)	1.406	975	40.956	(37.528)	3.428	2.211								
Total									126.795	(125.265)	1.530	1.260	401.099	(400.273)	826	1.896								

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

									Períodos de 3 e 9 meses findos em 30 de setembro de 2014							
31 de dezembro de 2014									Receita	Despesas	Lucro ou (prejuízo)	Equivalência patrimonial	Receita	Despesas	Lucro ou (prejuízo)	Equivalência patrimonial
									(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Participação	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido									
Controladas																
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	90,00%	3.705	29.950	33.655	11.229	19.250	30.479	3.176	4.253	(4.141)	112	101	12.563	(12.591)	(28)	(25)
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	50,00%	5.028	2.930	7.958	6.195	86	6.281	1.677	1.039	(1.052)	(13)	(7)	3.231	(2.785)	446	223
CAB Guaratinguetá S.A.	100,00%	5.786	18.425	24.211	2.561	14.185	16.746	7.465	3.083	(2.375)	708	708	9.019	(7.054)	1.965	1.965
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	95,00%	76.189	400.199	476.388	115.856	284.818	400.674	75.714	19.443	(12.733)	6.710	6.374	57.679	(41.399)	16.280	15.466
CAB Águas de Paranaguá S.A.	100,00%	12.703	176.883	189.586	122.065	39.161	161.226	28.360	22.660	(23.799)	(1.139)	(1.139)	71.975	(72.762)	(787)	(787)
CAB MT Participações Ltda. (consolidado)	80,00%	10.448	43.303	53.751	32.528	8.709	41.237	12.514	7.499	(7.680)	(181)	(145)	19.916	(19.531)	385	308
CAC Participações Ltda.	99,80%	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAB Piquete S.A.	100,00%	458	4.035	4.493	757	3.308	4.065	428	480	(601)	(121)	(121)	1.549	(1.740)	(191)	(191)
CAB Canarana Ltda.	80,00%	805	7.525	8.330	6.092	483	6.575	1.755	1.025	(989)	36	28	2.392	(2.339)	53	42
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	100,00%	2.226	10.718	12.944	629	18.232	18.861	(5.917)	51	(949)	(898)	(898)	155	(3.701)	(3.546)	(3.546)
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	80,00%	95.274	365.084	460.358	49.018	388.131	437.149	23.209	54.399	(56.346)	(1.947)	(1.558)	147.696	(157.663)	(9.967)	(7.974)
CAB Gerenciadora Ltda.	100,00%	1.120	3.219	4.339	2.708	8.901	11.609	(7.270)	19	(775)	(756)	(756)	54	(3.570)	(3.516)	(3.516)
CAB Águas do Agreste S.A.	100,00%	40.816	234.681	275.497	26.505	188.665	215.170	60.327	11.537	(8.592)	2.945	2.945	89.114	(74.012)	15.102	15.102
CAB Atibaia S.A.	100,00%	4.142	22.077	26.219	26.041	646	26.687	(468)	2.608	(2.787)	(179)	(179)	6.961	(7.121)	(160)	(160)
Sub-total controladas		258.701	1.319.029	1.577.730	402.184	974.575	1.376.759	200.971	128.096	(122.819)	5.277	5.353	422.304	(406.268)	16.036	16.907
Controladas em conjunto																
Águas de Andradina S.A.	70,00%	5.074	27.600	32.674	13.982	14.324	28.306	4.368	4.179	(4.231)	(52)	(37)	12.293	(12.221)	72	50
Águas de Castilho S.A.	70,00%	1.496	6.279	7.775	1.408	3.690	5.098	2.677	1.092	(1.049)	43	30	3.421	(3.019)	402	281
Tubarão Saneamento S.A.	50,00%	7.210	16.805	24.015	12.787	4.881	17.668	6.347	7.215	(7.625)	(410)	(205)	21.251	(21.591)	(340)	(170)
Itapoá Saneamento Ltda.	50,00%	1.834	17.786	19.620	16.570	368	16.938	2.682	9.064	(8.989)	75	37	16.060	(15.658)	402	201
Sub-total controladas em conjunto		15.614	68.470	84.084	44.747	23.263	68.010	16.074	21.550	(21.894)	(344)	(175)	53.025	(52.489)	536	362
Total		274.315	1.387.499	1.661.814	446.931	997.838	1.444.769	217.045	149.646	(144.713)	4.933	5.178	475.329	(458.757)	16.572	17.269

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

9 Intangível

Consolidado	Concessão (i)	Intangível IFRIC 12 (ii)	Outorga da concessão (iii)	Software	Total
Custo					
Saldo em 1º de janeiro de 2014	48.452	327.451	129.889	4.482	510.274
Adições	-	148.546	12.500	1.801	162.847
Saldo em 31 de dezembro de 2014	48.452	475.997	142.389	6.283	673.121
Adições	-	73.103	4.167	670	77.940
Baixas	-	(161)	-	(15)	(176)
Saldo em 30 de setembro de 2015	48.452	548.939	146.556	6.938	750.885
Amortização					
Saldo em 1º de janeiro de 2014	(5.609)	(50.712)	(6.001)	(1.147)	(63.469)
Adições	(1.091)	(21.752)	(4.313)	(1.014)	(28.170)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(6.700)	(72.464)	(10.314)	(2.161)	(91.639)
Adições	(818)	(22.406)	(3.653)	(960)	(27.837)
Baixas	-	3	-	3	6
Saldo em 30 de setembro de 2015	(7.518)	(94.867)	(13.967)	(3.118)	(119.470)
Valor líquido contábil					
Em 31 de dezembro de 2014	41.752	403.533	132.075	4.122	581.482
Em 30 de setembro de 2015	40.934	454.072	132.589	3.820	631.415

(i) Concessão

Direito de exploração de contrato de concessão adquirido de terceiro com o seguinte prazo remanescente de amortização:

Intangível de concessão (controladas diretas)	Prazo final da concessão	Anos
CAB Águas de Paranaguá S.A.	2045	30
CAB Canarana Ltda.	2040	25
Intangível de concessão (controladas indiretas)	Prazo final da concessão	Anos
CAB Comodoro Ltda.	2037	22
Intangível de concessão (controladas em conjunto)	Prazo final da concessão	Anos
Tubarão Saneamento S.A	2042	27

Os laudos de avaliação das empresas adquiridas foram desenvolvidos considerando as metodologias específicas de avaliação estabelecidas pela empresa especializada independente e premissas definidas e fornecidas pelo Grupo, considerando projeções de receitas, despesas, conforme apresentado a seguir:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

		Controladas diretas e indiretas			
		Custo contábil	Amortização	Saldo líquido em 30/09/2015	Saldo líquido 31/12/2014
Intangível concessão					
CAB Águas de Paranaguá S.A.	(a)	39.549	(6.916)	32.633	33.451
CAB Colider Ltda.	(b)	1.688	(139)	1.549	1.549
CAB Pontes e Lacerda Ltda.	(c)	2.678	(236)	2.442	2.442
CAB Alta Floresta Ltda.	(d)	2.599	(226)	2.373	2.373
CAB Canarana Ltda.	(e)	602	(1)	601	601
CAB Comodoro Ltda.	(f)	1.155	-	1.155	1.155
Tubarão Saneamento S.A.		181	-	181	181
Total		48.452	(7.518)	40.934	41.752

A seguir detalhamos os principais valores de intangível e concessão registrados nas informações trimestrais do Grupo de acordo com o IAS 38 (CPC 4 R1) Ativos Intangíveis.

- a) Em maio de 2008, a CAB Paranaguá S.A. adquiriu 100% das ações representativas do capital da Companhia Águaspar S.A., na qual possuía a quase totalidade das ações da CAB Águas de Paranaguá S.A., com exceção de 4 (quatro) ações preferenciais pertencentes aos membros do Conselho de Administração da CAB Águas de Paranaguá S.A., pelo valor de R\$ 59.133, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 39.549 conforme estudo efetuado por empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da CAB Paranaguá S.A. pela Águaspar S.A. e, posteriormente, a incorporação da Águaspar S.A. pela CAB Águas de Paranaguá S.A., e a mais valia (concessão), gerada na aquisição desse investimento, foi classificada no ativo intangível. A Companhia está amortizando este intangível linearmente pelo prazo da concessão.

- b) Durante o exercício de 2009, a CACOL Participações Ltda. adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Colíder Ltda., pelo valor de R\$ 5.755, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 3.198, conforme estudos preparados por empresa especializada, amortizável linearmente pelo prazo da concessão. Para fins fiscais, essa mais valia foi classificada como ágio por expectativa de rentabilidade futura, fundamentada por estudo de empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da CACOL Participações Ltda. pela CAB Colíder Ltda. e para a mais valia (concessão) gerada na aquisição desse investimento foi constituída uma provisão retificadora em contrapartida à reserva especial de ágio no patrimônio líquido da controlada, de forma que o efeito da operação no patrimônio reflita o benefício fiscal do ágio incorporado. Essas alterações afetaram o investimento da Companhia na controlada, sendo necessária a constituição do ágio (direito de exploração da concessão) indedutível para fins fiscais na Controladora de modo a recompô-lo, no valor de R\$ 1.549.

- c) Durante o exercício de 2009, a CPL Participações Ltda. adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Pontes e Lacerda Ltda., pelo valor de R\$ 7.706, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 5.702, conforme estudo prestado por

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

empresa especializada, amortizável linearmente pelo prazo da concessão. Para fins fiscais, essa mais valia foi classificada como ágio por expectativa de rentabilidade futura, fundamentada por estudo de empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária foi aprovada a incorporação da CPL Participações Ltda., pela CAB Pontes e Lacerda Ltda. e para a mais valia (concessão) gerada na aquisição desse investimento foi constituída uma provisão retificadora em contrapartida à reserva especial de ágio no patrimônio líquido da controlada, de forma que o efeito da operação no patrimônio reflita o benefício fiscal do ágio incorporado. Essas alterações afetaram o investimento da Companhia na controlada, sendo necessária a constituição do ágio (direito de exploração de concessão) indedutível para fins fiscais na Controladora de modo a recompô-lo, no valor de R\$ 2.442.

- d) Durante o exercício de 2009, a CALF Participações Ltda. adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Alta Floresta Ltda., pelo valor de R\$ 8.205, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração de concessão no valor de R\$ 4.919 conforme estudo preparado por empresa especializada, amortizável linearmente pelo prazo da concessão. Para fins fiscais, essa mais valia foi classificada como ágio por expectativa de rentabilidade futura, fundamentado por estudo de empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da CALF Participações Ltda. pela CAB Alta Floresta Ltda. e para a mais valia (concessão) gerada na aquisição desse investimento foi constituída uma provisão retificadora em contrapartida à reserva especial de ágio do patrimônio líquido da controlada, de forma que o efeito da operação no patrimônio reflita o benefício fiscal do ágio incorporado. Essas alterações afetaram o investimento da Companhia na controlada, sendo necessária a constituição do ágio (direito de exploração de concessão) indedutível para fins fiscais na controladora de modo a recompô-lo, no valor de R\$ 2.373.

- e) Durante o exercício de 2010, a Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental adquiriu 100% das ações do capital da empresa CAB Canarana Ltda., pelo valor de R\$ 876, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 602 conforme estudo preparado por empresa especializada e com amortização linear até o final da concessão.
- f) Durante o exercício de 2010, a Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Comodoro Ltda., pelo valor de R\$ 2.000, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 1.155 conforme estudo preparado por empresa especializada e com amortização linear até o final da concessão. Em junho de 2011, através de reestruturação societária, a Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental integralizou o investimento e transferiu a mais valia e o passivo referentes à operação de aquisição da empresa CAB Comodoro Ltda. na controlada CAB MT Participações Ltda.

Notas Explicativas**Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental**
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015**(ii) Intangível (IFRIC 12)**

	Taxa média de amortização % a.a. (*)	Custo mais margem de administração % a.a. (**)	31/12/2014	30/09/2015			
			Custo	Adições	Baixas	Transferência	Custo
Benfeitorias em imóveis de terceiros	5,22	1,78	71.063	48	-	-	71.111
Custo de empréstimos			2.216	-	-	-	2.216
Máquinas, aparelhos e equipamentos	10,20	2,27	104.840	14.435	(161)	16.621	135.735
Rede de Água	4,07	2,26	114.625	31.365	-	3.972	149.962
Rede de Esgoto	4,78	1,87	139.629	9.630	-	2.445	151.704
Obras em andamento		2,43	26.335	14.386	-	(25.557)	15.164
Controle tecnológico	3,42		16.104	2.926	-	2.519	21.549
Outros			1.185	313	-	-	1.498
Total			475.997	73.103	(161)	-	548.939

(*) Os prazos de amortização não excedem os prazos das concessões.

(**) Capitalizados no ativo intangível por ocasionarem um incremento de receita futura, conforme plano de negócio gerencial.

O ativo intangível, registrado na rubrica intangível IFRIC 12, refere-se exclusivamente aos gastos com construções e melhorias na infraestrutura. A amortização ocorre de forma linear, considerando como início da amortização a data de aquisição do bem ou a data de término das obras.

Os ativos intangíveis com vida útil definida têm seu valor recuperável testado caso haja indicativo de perda de valor. A Administração do Grupo não identificou qualquer evidência que justificasse a necessidade de provisão em 30 de setembro de 2015 e 2014.

(iii) Outorga da concessão

Movimentação do custo	Taxa média amortização % a.a. (*)	30/09/2015
	Custo	
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	3,43	146.556

(*) Refere-se a outorga fixa paga em decorrência de contrato de concessão, que está sendo amortizada linearmente pelo prazo de concessão.

10 Fornecedores e outras contas pagar

Nota	Consolidado		Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Fornecedores diversos	33.288	47.139	47	185
Partes relacionadas - operações mensais	4.784	13.706	808	603
Adiantamentos	849	742	-	-
Contas a pagar diversas	3.850	3.000	997	1.025
Total	42.771	64.587	1.852	1.813
Passivo circulante	41.513	63.329	853	786
Passivo não circulante	1.258	1.258	999	1.027

O Grupo avaliou o ajuste a valor presente dos seus saldos de fornecedores em 30 de setembro de 2015 e concluiu que os valores não geram ajustes materiais nas informações trimestrais.

A exposição do Grupo a riscos de liquidez relacionados a fornecedores e outras contas a pagar está divulgada na nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

11 Empréstimos e financiamentos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos e financiamentos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do Grupo a riscos de taxas de juros, liquidez e uma análise de sensibilidade decorrentes destes empréstimos e financiamentos, veja nota explicativa nº 16.

Linha de crédito	Nota	Indexador	Juros médios a.a (%)	Vencimento	Consolidado		Controladora	
					30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
BNDES – partes relacionadas	22	TJLP	9,17	2015 a 2032	482.292	490.527	-	-
Capital de Giro		CDI	14,53	2015 a 2017	16.639	22.099	-	-
Cédula de Crédito		CDI	17,15	2016	103.501	55.176	52.612	-
FCP - SAN		TR	10,28	2015 a 2035	171.207	160.380	-	-
Finame			3,95	2015 a 2019	4.829	5.671	-	-
Nota Promissória		CDI	15,53	2015	82.703	133.721	-	55.171
Leasing			15,00	2015 a 2018	248	240	-	-
Empréstimos - partes relacionadas	22	CDI	15,21	2017	269	268	241	242
Conta corrente - partes relacionadas	22		-		487	-	50.583	33.940
(-) Custo de Transação			-		(5.147)	(5.650)	-	-
Total					857.028	862.432	103.436	89.353
Passivo circulante					239.029	228.473	103.194	89.111
Passivo não circulante					617.999	633.959	242	242

Os financiamentos concedidos pelo BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social e parte dos empréstimos de capital de giro estão garantidos por recebíveis no valor contábil de R\$ 422.073 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 435.545 em 31 de dezembro de 2014).

Os empréstimos e financiamentos possuem os seguintes vencimentos:

30 de setembro de 2015	Valor contábil	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 239 meses
Empréstimos e financiamentos	861.419	239.202	43.060	53.306	55.119	53.950	416.782
Empréstimos - partes relacionadas	269	-	269	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	487	487	-	-	-	-	-
Total	862.175	239.689	43.329	53.306	55.119	53.950	416.782

31 de dezembro de 2014	Valor contábil	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 248 meses
Empréstimos e financiamentos	867.814	228.962	43.377	44.173	49.246	50.550	451.506
Empréstimos - partes relacionadas	268	-	268	-	-	-	-
Total	868.082	228.962	43.645	44.173	49.246	50.550	451.506

Fornecimento de garantias, avais ou fianças

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro 2014, a Companhia forneceu a suas controladas e controladas em conjunto as seguintes garantias, avais ou fianças em valor de face de:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Tipo	A favor de	Ligação	Consolidado	
			30/09/2015	31/12/2014
Garantia/Aval/Fiança/ Devedora solidária	CAB Águas de Paranaguá S.A.	Direta	138.298	135.240
Aval	CAB Atibaia S.A.	Direta	20.000	20.000
Aval	CAB Alta Floresta Ltda.	Indireta	10.500	10.500
Aval	CAB Canarana Ltda.	Direta	5.000	5.000
Aval	CAB Colíder Ltda.	Indireta	7.000	7.000
Aval	CAB Comodoro Ltda.	Indireta	1.700	1.700
Aval	CAB Pontes e Lacerda Ltda.	Indireta	7.700	7.700
Aval	Saneamento de Mirassol S.A. - Sanessol S.A.	Direta	5.500	5.500
Aval	Tubarão Saneamento S.A.	Controle em conjunto	6.000	6.000
Garantia	CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	Direta	3.906	3.906
Fiança/Garantia	CAB Águas de Agreste S.A.	Direta	167	167
Garantia	Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	Direta	2.250	2.250
Garantia/ Devedora solidária	Itapoá Saneamento Ltda.	Controle em conjunto	5.701	5.731
Total			213.722	210.694

Cronograma de amortização do custo de transação

A seguir é apresentado o montante de custos de transação dos financiamentos BNDES, a ser apropriado ao resultado em cada período subsequente:

30 de setembro de 2015	Valor contábil	12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 204 meses
Financiamentos	5.147	660	632	586	538	484	2.247

31 de dezembro de 2014	Valor contábil	12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 213 meses
Financiamentos	5.650	489	667	604	570	518	2.802

Quebra de cláusulas contratuais (covenants)

A Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial), codevedora fiadora em financiamento realizado pela controlada CAB Águas de Paranaguá S.A., não cumpriu as obrigações financeiras previstas nas cláusulas restritivas do respectivo contrato. Diante deste cenário houve o descumprimento de *covenants* e a controlada reclassificou do passivo não circulante para o circulante o montante de R\$ 9.100 referente ao financiamento. Ainda não houve manifestação por parte do agente financiador.

12 Debêntures

Linha de crédito	Indexador	Juros médios a.a. (%)	Vencimento	Consolidado		Controladora	
				30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Debêntures	CDI	15,53	2015 a 2024	205.626	183.633	-	-
Debêntures	-	12,16	2015 a 2020	103.098	106.195	103.098	106.195
(-) Custo de transação				(437)	(539)	(437)	(539)
Total				308.287	289.289	102.661	105.656
Passivo circulante				228.584	6.058	22.958	6.058
Passivo não circulante				79.703	283.231	79.703	99.598

Garantias: Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial), fiadora, presta garantia fidejussória como devedora solidária e principal pagadora de 66,58% do valor total da dívida até a final liquidação das debêntures vencíveis em 2020.

As garantias das debêntures vencíveis em 2024 consistem no penhor de ações e de qualquer forma de remuneração paga aos acionistas e a cessão fiduciária de direitos emergentes do contrato de concessão pública.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

As debêntures possuem os seguintes vencimentos:

<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 48 meses</u>	<u>49 a 57 meses</u>
Debêntures	308.724	228.724	20.000	20.000	20.000	20.000

<u>31 de dezembro de 2014</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 48 meses</u>	<u>49 a 60 meses</u>	<u>61 a 117 meses</u>
Debêntures	289.828	6.195	22.753	25.508	31.018	37.446	166.908

Cronograma de amortização do custo de transação

A seguir é apresentado o montante de custos de transação das debêntures, a ser apropriado ao resultado em cada período subsequente:

<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 48 meses</u>	<u>49 a 57 meses</u>
Debêntures	437	140	117	91	61	28

<u>31 de dezembro de 2014</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 48 meses</u>	<u>49 a 60 meses</u>	<u>61 a 66 meses</u>
Debêntures	539	137	135	111	84	53	19

A exposição do Grupo a riscos de taxas de juros, liquidez e uma análise de sensibilidade decorrentes dessas debêntures, veja nota explicativa nº 16.

Quebra de cláusulas contratuais (covenants)

A Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial), interveniente anuente de debêntures emitidas pela controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, não cumpriu as obrigações financeiras previstas nas cláusulas restritivas 6.24, “VII” e “XVII” e 6.24.2 da escritura de emissão de debêntures simples não conversíveis em ações. Em virtude do ocorrido, foi realizada em 01 de abril de 2015, Assembleia Geral de debenturistas que deliberou pela não decretação do vencimento antecipado pelo prazo de 90 dias, posteriormente prorrogado por 90 dias adicionais na Assembleia Geral realizada em 01 de julho de 2015, concedendo o *waiver* definitivo a partir de 01 de outubro de 2015 em deliberação da Assembleia Geral realizada em 22 de outubro de 2015, conforme nota explicativa nº 26 – Eventos subsequentes. Perante esse cenário de descumprimento de *covenants*, na data de apresentação destas informações financeiras trimestrais, a Companhia reclassificou do passivo não circulante para o circulante o montante de R\$ 202.541, sendo certo que, a partir da data de obtenção do *waiver* definitivo, este montante será reclassificado para o passivo não circulante.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

13 Obrigações fiscais

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
PIS/COFINS diferidos	64.146	64.334	-	-
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	3.563	2.261	58	-
ISS / PIS / COFINS / CSLL retido a recolher	323	238	9	-
Programa de Integração Social (PIS)	772	494	12	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre salário	363	556	91	103
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre terceiro	58	90	3	-
Imposto sobre serviço (ISS) a recolher	74	110	55	65
Outros	233	211	-	-
Total	69.532	68.294	228	168
Passivo circulante	5.291	3.892	228	168
Passivo não circulante	64.241	64.402	-	-

14 Provisão para contingências

O Grupo classifica o risco de perda nos processos legais como “remotos”, “possíveis” ou “prováveis”. A avaliação da probabilidade de perda nessas ações, assim como a apuração dos montantes envolvidos, foi realizada considerando-se os pedidos dos reclamantes, a posição jurisprudencial acerca das matérias e a opinião dos consultores jurídicos do Grupo. O Grupo considera existir riscos efetivos classificados como prováveis e, desta forma, constituiu provisão no valor de R\$ 2.543 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 1.634 em 31 de dezembro de 2014).

Consolidado	Cíveis, trabalhistas e ambientais	
	30/09/2015	31/12/2014
Saldo em 1º janeiro	1.634	998
Adições	1.068	1.427
Reversões	(159)	(791)
Saldo final	2.543	1.634

As contingências passivas não reconhecidas nas informações trimestrais são de natureza cível e trabalhista, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, somaram no montante de R\$ 58.100 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 14.746 em 31 de dezembro de 2014), para os quais nenhuma provisão foi constituída tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

15 Patrimônio líquido - Controladora**a) Capital social**

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2015 é de R\$ 282.060 (idêntico em 31 de dezembro 2014) deduzido de custo de transação incorrido conforme CPC 08 (R1) – Custos de Transações no montante líquido de imposto de renda e de contribuição social diferidos de R\$ 1.096. Está representado por 61.266.737 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, pertencentes aos seguintes acionistas:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

	Em quantidade de ações	
	30/09/2015	31/12/2014
Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial)	40.788.921	40.788.921
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR	20.477.816	20.477.816
Total	61.266.737	61.266.737

De acordo com a deliberação do Conselho de Administração, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R\$ 800.000, independentemente de reforma estatutária.

b) Reserva legal

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

c) Dividendos

O Estatuto Social da Companhia determina um percentual não inferior a 25% para pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios.

16 Instrumentos financeiros**a) Classificação contábil e valores justos**

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

Consolidado	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
30 de setembro de 2015								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Aplicações financeiras	9.856	-	-	9.856	-	9.856	-	9.856
Outros investimentos	8.427	-	-	8.427	-	8.427	-	8.427
Depósitos bancários vinculados	3.264	-	-	3.264	-	3.264	-	3.264
Total	21.547	-	-	21.547	-	21.547	-	21.547
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	15.649	-	15.649	-	-	-	-
Contas a receber e outros recebíveis	-	822.633	-	822.633	-	-	-	-
Total	-	838.282	-	838.282	-	-	-	-
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Empréstimos e financiamentos (*)	-	-	862.175	862.175	-	867.150	-	867.150
Debêntures (*)	-	-	308.724	308.724	-	333.156	-	333.156
Instrumentos financeiros derivativos	11.687	-	-	11.687	-	11.687	-	11.687
Total	11.687	-	1.170.899	1.182.586	-	1.211.993	-	1.211.993
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	42.771	42.771	-	-	-	-

Notas Explicativas**Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental**
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Consolidado	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
31 de dezembro de 2014								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Aplicações financeiras	6.690	-	-	6.690	-	6.690	-	6.690
Outros investimentos	110.852	-	-	110.852	-	110.852	-	110.852
Depósitos bancários vinculados	1.739	-	-	1.739	-	1.739	-	1.739
Total	119.281	-	-	119.281	-	119.281	-	119.281
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	14.549	-	14.549	-	-	-	-
Contas a receber e outros recebíveis	-	794.905	-	794.905	-	-	-	-
Total	-	809.454	-	809.454	-	-	-	-
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Empréstimos e financiamentos (*)	-	-	868.082	868.082	-	870.813	-	870.813
Debêntures (*)	-	-	289.828	289.828	-	325.835	-	325.835
Instrumentos financeiros derivativos	6.343	-	-	6.343	-	6.343	-	6.343
Total	6.343	-	1.157.910	1.164.253	-	1.202.991	-	1.202.991
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	64.587	64.587	-	-	-	-

(*) O montante apresentado não contempla o impacto dos custos de transação.

b) Mensuração do valor justo

Para as controladas CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A., CAB Guaratinguetá S.A., CAB Águas do Agreste S.A. e CAB Atibaia S.A. foram determinados os valores presentes de contas a receber e outros recebíveis com base nas taxas anuais de desconto de 8,95%, 3,79%, 14,24% e 13,15% em 30 de setembro de 2015 (9,21%, 4,23%, 14,20% e 11,28% em 31 de dezembro de 2014) respectivamente, apurados na data de apresentação.

O valor justo para o financiamento do BNDES é o registrado contabilmente uma vez que não existem instrumentos similares com vencimentos e taxas de juros comparáveis. Para os demais passivos financeiros, 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 trimestrais.

O valor justo de contratos de *swaps* é calculado com base no 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 do Grupo e contraparte quando apropriado.

Os demais valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

Não ocorreram transferências entre níveis a serem consideradas em 30 de setembro de 2015.

c) Gerenciamento de riscos financeiros

O Grupo possui exposição aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Esta nota apresenta informações sobre a exposição do Grupo para cada um dos riscos acima, os objetivos, as políticas e os processos de mensuração e gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital do Grupo.

Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração é responsável pelo acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco do Grupo e os gestores de cada área se reportam regularmente à Administração sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco do Grupo são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados, para definir limites e controles de riscos apropriados e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo. O Grupo, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendam seus papéis e obrigações.

(i) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de o Grupo incorrer em perdas financeiras caso o cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

Contas a receber e outros recebíveis

O Grupo tem atualmente recebíveis no segmento de saneamento. Os principais mitigadores do risco de crédito são os contratos de parceria público privada, cujos recebíveis vêm de clientes de primeira linha, como a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP que anualmente contrata agência de avaliação de crédito e, para 2015, foi emitido Fitch Rating nacional a longo prazo AA- (bra). Nos contratos de concessão, as controladas detêm o controle direto dos recebíveis e do fornecimento dos serviços, além disso, existem contratos com previsões de indenização em caso de renúncia do poder concedente, com alto grau de controle sobre os recebíveis.

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito proveniente do caixa e equivalentes de caixa é atenuado pelo fato de o Grupo manter seus saldos com bancos e instituição financeira consideradas de primeira linha.

Exposição a riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações trimestrais foram:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Caixa e equivalentes de caixa	3	25.505	21.239	2	58
Outros investimentos	4	8.427	110.852	9	56.004
Depósitos bancários vinculados		3.264	1.739	-	-
Contas a receber e outros recebíveis (*)	5	818.661	791.542	175.495	104.397
Total		855.857	925.372	175.506	160.459
Ativo circulante		218.332	302.296	56.894	110.135
Ativo não circulante		637.525	623.076	118.612	50.324

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

(*) Não foi considerado o montante de outros recebíveis referente a adiantamentos.

Perdas por redução no valor recuperável

A composição por vencimento dos recebíveis de clientes na data das informações trimestrais foram as seguintes:

	Consolidado (*)	
	30/09/2015	31/12/2014
A vencer	759.972	736.825
Vencidos de 1 a 30 dias	9.329	8.940
Vencidos de 31 a 90 dias	5.582	5.820
Vencidos de 91 a 120 dias	1.919	1.825
Vencidos de 121 a 180 dias	3.328	2.897
Vencidos de 181 a 360 dias	7.943	6.708
Vencidos acima de 360 dias	30.540	23.284
Total	818.613	786.299

(*) Os valores acima apresentados não contemplam as provisões para perdas de crédito de liquidação duvidosa.

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

Consolidado

Saldo em 1º de janeiro de 2014	14.345
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	21.308
Valores baixados	(10.645)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	25.008
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	16.868
Valores baixados	(9.590)
Saldo em 30 de setembro de 2015	32.286

A provisão para crédito de liquidação duvidosa é relacionada a vários clientes usuários dos serviços prestados de água e esgoto.

A composição da provisão por perdas ao valor recuperável conforme critério de estimativa é a seguinte:

	30/09/2015
Provisão de títulos vencidos acima de 360 dias (*)	30.540
Provisão sobre títulos vencidos até 360 dias (**)	1.746
Total	32.286

(*) títulos vencidos acima de 360 dias são considerados 100% na provisão; e

(**) títulos renegociados que não foram recebidos no prazo acordado e percentual médio de perdas estimado sobre cada categoria que compõe o contas a receber vencido até 360 dias, sendo residencial 5,84% comercial e industrial 9,78% e Órgãos Públicos 2,60%, extraídos de estudo realizado com dados históricos do Grupo.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Garantias

A política da Companhia é a de fornecer garantias financeiras apenas para Companhias do Grupo, conforme descrito na nota explicativa nº 11.

(ii) Risco de liquidez

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

Exposição a risco de liquidez

O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado abaixo:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Fornecedores e outras contas a pagar (*)	10	41.922	63.845	1.852	1.813
Empréstimos e financiamentos (**)	11	862.175	868.082	103.436	89.353
Debêntures (**)	12	308.724	289.828	103.098	106.195
Total		1.212.821	1.221.755	208.386	197.361
Passivo circulante		509.077	297.744	127.145	96.092
Passivo não circulante		703.744	924.011	81.241	101.269

(*) Não foi considerado o montante de outras contas a pagar referente adiantamentos.

(**) O montante referente a empréstimos, financiamentos e debêntures estão sendo apresentados sem o impacto dos custos de transação.

Em 30 de setembro de 2015, o Grupo apresentou capital circulante líquido negativo em virtude de:

- Não cumprimento de cláusula restritiva das debêntures da CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, conforme descrito na nota explicativa nº 12. Perante esse cenário de descumprimento de *covenants* a Companhia reclassificou do passivo não circulante para o circulante o montante de R\$ 202.541.
- Não cumprimento de cláusula restritiva constante nos termos e condições da emissão de cédula de crédito bancário da CAB Águas de Paranaguá S.A. conforme descrito na nota explicativa nº 11. Consequentemente foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$ 9.100.
- Nota promissória "empréstimo ponte" da controlada CAB Águas de Paranaguá S.A. no montante de R\$ 82.703.

Para cumprir com estas obrigações de curto prazo, o Grupo tem a intenção de promover o rolamento da nota promissória até que a liberação do empréstimo de longo prazo autorizado pelo agente financiador em 13 de novembro de 2014 no montante de R\$ 173.305 seja efetivada.

Notas Explicativas**Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental**
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Em relação às debêntures, o *waiver* definitivo foi concedido a partir de 01 de outubro de 2015 conforme deliberado em Assembleia Geral de debenturistas, sendo certo a reclassificação do montante de R\$ 202.541 novamente para o passivo não circulante na referida data.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto dos acordos de compensação:

Consolidado

	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 239 meses
30 de setembro de 2015								
Passivos financeiros não derivativos								
Fornecedores e outras contas a pagar	41.922	41.922	40.664	1.258	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	861.419	1.383.723	284.367	128.802	112.839	107.403	100.931	649.381
Empréstimos - partes relacionadas	269	357	-	357	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	487	487	487	-	-	-	-	-
Debêntures	308.724	582.194	272.335	67.852	63.733	58.568	52.476	67.230
Total	1.212.821	2.008.683	597.853	198.269	176.572	165.971	153.407	716.611
31 de dezembro de 2014								
Passivos financeiros não derivativos								
Fornecedores e outras contas a pagar	63.845	63.845	62.587	1.258	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	867.814	1.385.948	273.005	119.373	112.849	103.846	100.423	676.452
Empréstimos - partes relacionadas	268	343	-	343	-	-	-	-
Debêntures	289.828	553.631	12.160	51.396	68.222	70.863	73.712	277.278
Total	1.221.755	2.003.767	347.752	172.370	181.071	174.709	174.135	953.730

Não é esperado que os fluxos de caixa incluídos na análise de maturidade do Grupo possam ocorrer significativamente mais cedo, ou em valores diferentes.

(iii) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, tem nos resultados do Grupo ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. 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.

Risco de taxa de juros

As operações do Grupo estão expostas a taxas de juros indexadas ao CDI, IPCA, TR e TJLP.

Perfil

Na data das informações trimestrais, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros do Grupo era:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	3	9.856	6.690	-	-
Outros investimentos	4	8.427	110.852	9	56.004
Depósitos bancários vinculados		3.264	1.739	-	-
Contas a receber e outros recebíveis	5	748.028	726.682	18.957	14.666
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	11	856.611	862.171	242	55.413
Debêntures	12	205.626	183.633	-	-

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Com base no saldo das aplicações financeiras, outros investimentos, depósitos bancários vinculados, contas a receber, endividamento, no cronograma de desembolso e nas taxas de juros, efetuamos uma análise de sensibilidade de quanto teriam aumentado (reduzido) o patrimônio líquido e o resultado do período de acordo com as premissas a seguir. O cenário 1 corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das informações trimestrais. O cenário 2 corresponde a uma alteração de 25% nas taxas, e o cenário 3 corresponde a uma alteração de 50% nas taxas. Separamos os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas conforme as tabelas a seguir:

Risco de taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros - Apreciação das taxas

Instrumentos	Exposição em 30/09/2015	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	9.856	CDI	11,24	1.108	14,05	1.385	16,86	1.661
Outros investimentos	8.427	CDI	12,07	1.018	15,09	1.272	18,11	1.527
Depósitos bancários vinculados	3.264	CDI	11,14	363	13,92	454	16,70	545
Empréstimos - partes relacionadas	21.021	CDI	15,64	3.287	19,55	4.109	23,45	4.930
Recebíveis de contratos de concessão	727.007	IPCA	7,00	50.890	8,75	63.613	10,50	76.336
Total				56.666		70.833		84.999
Passivos financeiros								
BNDES – partes relacionadas	(482.292)	TJLP	9,67	(46.660)	12,09	(58.325)	14,51	(69.989)
Capital de giro	(16.639)	CDI	15,03	(2.501)	18,79	(3.126)	22,55	(3.751)
Cédula de crédito	(103.501)	CDI	17,58	(18.193)	21,97	(22.742)	26,37	(27.290)
FCP - SAN	(171.207)	TR	14,73	(25.224)	18,42	(31.530)	22,10	(37.836)
Nota promissória	(82.703)	CDI	16,03	(13.257)	20,04	(16.572)	24,05	(19.886)
Empréstimos - partes relacionadas	(269)	CDI	15,64	(42)	19,55	(53)	23,45	(63)
Debêntures	(205.626)	CDI	16,03	(32.962)	20,04	(41.202)	24,04	(49.443)
Total				(138.839)		(173.550)		(208.258)
Total dos ativos e passivos financeiros líquidos				(82.173)	(102.717)		(123.259)	
Impacto no resultado e no patrimônio líquido						(20.544)	(41.086)	

Risco de taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros - Depreciação das taxas

Instrumentos	Exposição em 30/09/2015	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	9.856	CDI	11,24	1.108	8,43	831	5,62	554
Outros investimentos	8.427	CDI	12,07	1.018	9,06	763	6,04	509
Depósitos bancários vinculados	3.264	CDI	11,14	363	8,35	273	5,57	182
Empréstimos - partes relacionadas	21.021	CDI	15,64	3.287	11,73	2.465	7,82	1.643
Recebíveis de contratos de concessão	727.007	IPCA	7,00	50.890	5,25	38.168	3,50	25.445
Total				56.666		42.500		28.333
Passivos financeiros								
BNDES – partes relacionadas	(482.292)	TJLP	9,67	(46.660)	7,26	(34.995)	4,84	(23.330)
Capital de giro	(16.639)	CDI	15,03	(2.501)	11,27	(1.876)	7,52	(1.250)
Cédula de crédito	(103.501)	CDI	17,58	(18.193)	13,18	(13.645)	8,79	(9.097)
FCP - SAN	(171.207)	TR	14,73	(25.224)	11,05	(18.918)	7,37	(12.612)
Nota promissória	(82.703)	CDI	16,03	(13.257)	12,02	(9.942)	8,02	(6.629)
Empréstimos - partes relacionadas	(269)	CDI	15,64	(42)	11,73	(32)	7,82	(21)
Debêntures	(205.626)	CDI	16,03	(32.962)	12,02	(24.721)	8,02	(16.481)
Total				(138.839)		(104.129)		(69.420)
Total dos ativos e passivos financeiros líquidos				(82.173)	(61.629)		(41.087)	
Impacto no resultado e no patrimônio líquido						20.544	41.086	

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Fontes: a informação do CDI foi extraída da base da CETIP, a TJLP foi extraída da Receita Federal, o IPCA e a TR do BACEN, na data-base do último dia útil de setembro de 2015.

d) Gestão de capital

A gestão de capital do Grupo é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiros, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores.

A dívida do Grupo para a relação ajustada do capital ao final do período é apresentada a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Total do passivo e participação de não controladores	1.381.575	1.369.087	240.106	217.556
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(25.505)	(21.239)	(2)	(58)
(=) Passivo líquido (A)	1.356.070	1.347.848	240.104	217.498
Total do patrimônio líquido atribuível aos controladores (B)	252.824	268.034	252.824	268.034
Relação dívida líquida sobre capital ajustado (A/B)	5,36	5,03	0,95	0,81

e) Instrumentos financeiros derivativos

Os acionistas aprovaram em assembleia, a contratação de contrato de *swap*, com o mesmo prazo de duração da emissão de debêntures com o objetivo de trocar a remuneração por uma taxa equivalente ao CDI.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a Companhia designou os instrumentos financeiros derivativos de *swap* para a cobertura de risco de taxas, conforme demonstrado:

Derivativo	Nocional	Ponta ativa % a.a.	Ponta passiva % a.a.	Mercado	Vencimento	30/09/2015	31/12/2014
SWAP	100.000	12,16%	CDI + 2,85%	CETIP	2020	11.687	6.343
Passivo circulante						4.850	2.877
Passivo não circulante						6.837	3.466

Impacto no resultado

A Companhia efetuou registro dos ganhos e perdas oriundos dos instrumentos financeiros derivativos no resultado do período, com exceção de R\$ 5.365 que se refere ao efeito “*day one gain or loss*” da emissão de debêntures, a ser amortizado pelo prazo de vigência do instrumento financeiro, cujo saldo residual em 30 de setembro de 2015 era de R\$ 3.650. Desta forma, os impactos contabilizados no resultado foram de:

Derivativo	Mercado	Risco	30/09/2015
SWAP	CETIP	CDI	8.117
(-) IR/CS diferidos			(1.817)
Efeito líquido no resultado da Companhia			6.300

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos (Controladora e Consolidado)

Abaixo está apresentada a análise de sensibilidade sobre a variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos do Grupo. O cenário 1 corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das informações trimestrais. O cenário 2 corresponde a

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

uma alteração de 25% nas taxas, e o cenário 3 corresponde a uma alteração de 50% nas taxas, conforme as tabelas a seguir:

Risco da taxa de juros sobre passivos financeiros derivativos – apreciação das taxas

Instrumentos	Exposição	Vencimento	Risco	Cenários					
				Provável		Elevação do índice em 25 %		Elevação do índice em 50 %	
				%	Valor	%	Valor	%	Valor
Swap - impacto no resultado	100.000	2020	CDI	15,67	(11.687)	19,58	(5.849)	23,50	(11.070)

Risco da taxa de juros sobre passivos financeiros derivativos – depreciação das taxas

Instrumentos	Exposição	Vencimento	Risco	Cenários					
				Provável		Redução do índice em 25 %		Redução do índice em 50 %	
				%	Valor	%	Valor	%	Valor
Swap - impacto no resultado	100.000	2020	CDI	15,67	(11.687)	11,75	6.597	7,83	14.094

17 Segmentos operacionais

O Grupo possui cinco segmentos reportáveis, e um segmento denominado como “outras” conforme descrito abaixo, que são as unidades de negócios estratégicas. As unidades de negócios, denominadas Centros Regionais (CR), são administradas separadamente, pois os negócios estão segregados em diferentes regiões do país, onde podem existir diferentes tecnologias e estratégias para operação. Para cada unidade de negócio, a diretoria e o Conselho da Administração da Companhia analisam os relatórios internos de administração ao menos uma vez por mês. O seguinte resumo descreve as operações em cada uma das regiões que a Companhia diversifica em suas análises e reportes aos seus administradores e acionistas do Grupo:

- CR São Paulo I: composta pelas operações CAB Sistema Produtor do Alto Tietê S.A.; CAB Guaratinguetá S.A.; CAB Piquete S.A. e CAB Atibaia S.A.;
- CR São Paulo II: composta pelas operações de Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.; Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.; Águas de Andradina S.A. e Águas de Castilho S.A.;
- CR MT: composta pela *holding* CAB MT Participações Ltda. e pelas operações CAB Pontes e Lacerda Ltda.; CAB Colíder Ltda.; CAB Alta Floresta Ltda.; CAB Canarana Ltda.; CAB Comodoro Ltda. e CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto;
- CR Sul: composto pelas operações CAB Águas de Paranaguá S.A.; Tubarão Saneamento S.A.; e Itapoá Saneamento Ltda.;
- CR Nordeste: composta pela operação CAB Águas Agreste S.A.; e
- Outras: composta pela *holding* Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental e por suas controladas CAB Gerenciadora Ltda. e CAB Projetos e Investimentos em Saneamentos Básicos Ltda.

	Segmentos													
	CR São Paulo II		CR São Paulo I		CR MT		CR Sul		CR Nordeste		Outras		Eliminações	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Total do ativo	83.016	82.062	531.454	531.311	540.511	522.440	236.702	233.221	294.408	275.497	518.092	502.872	(485.959)	(426.201)
Total do passivo	(68.412)	(70.164)	(421.932)	(448.172)	(517.196)	(484.961)	(204.031)	(195.831)	(225.287)	(215.170)	(269.575)	(248.026)	269.627	237.667
Total do patrimônio líquido	(14.604)	(11.898)	(109.522)	(83.139)	(23.315)	(37.479)	(32.671)	(37.390)	(69.121)	(60.327)	(248.517)	(254.846)	216.332	188.534

	Segmentos consolidados					
	Total antes ajustes		Ajustes de normas (*)		Total ajustado	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Total do ativo	1.718.224	1.721.202	(83.825)	(84.081)	1.634.399	1.637.121
Total do passivo	(1.436.806)	(1.424.657)	66.164	68.007	(1.370.642)	(1.356.650)
Total do patrimônio líquido	(281.418)	(296.545)	17.661	16.074	(263.757)	(280.471)

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

	Segmentos															
	CR São Paulo II		CR São Paulo I		CR MT		CR Sul		CR Nordeste		Outras		Eliminações		Total Segmentos	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receita bruta	29.470	24.333	91.519	82.851	142.941	122.068	63.963	61.699	35.088	20.131	13.526	12.948	(11.318)	(11.535)	365.189	312.495
Receita líquida	26.754	22.070	83.053	75.186	129.396	110.614	58.041	55.990	31.842	18.269	11.655	11.158	(11.318)	(11.535)	329.423	281.752
Custo dos serviços	(11.939)	(9.880)	(50.052)	(42.329)	(68.908)	(55.134)	(24.068)	(26.015)	(4.276)	(3.156)	(6.380)	(2.462)	-	-	(165.623)	(138.976)
Lucro bruto	14.815	12.190	33.001	32.857	60.488	55.480	33.973	29.975	27.566	15.113	5.275	8.696	(11.318)	(11.535)	163.800	142.776
Despesas operacionais	(6.829)	(7.097)	(9.706)	(8.615)	(42.617)	(46.276)	(19.893)	(18.871)	(3.573)	(3.323)	(17.671)	(15.606)	11.318	9.407	(88.971)	(90.381)
Depreciação e amortização	(1.781)	(1.848)	(25.428)	(24.762)	(21.270)	(14.070)	(8.178)	(6.031)	(299)	(240)	(83)	(88)	-	274	(57.039)	(46.765)
Financeiras líquidas	(3.888)	(3.785)	(19.062)	(21.733)	(40.314)	(23.254)	(17.087)	(11.531)	(11.757)	(7.934)	(4.537)	(4.872)	-	-	(96.645)	(73.109)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	4.098	1.308	4.233	2.509	(22.443)	(14.050)	(3.007)	(427)	12.236	3.856	(16.933)	(11.782)	-	(2.128)	(21.816)	(20.714)
EBITDA (**)	9.767	6.941	48.723	49.004	39.141	23.274	22.258	17.135	24.292	12.030	(12.313)	(6.822)	-	(2.402)	131.868	99.160

	Segmentos consolidados					
	Total antes ajustes		Ajustes de normas (*)		Total ajustado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Receita bruta	365.189	312.495	26.024	145.324	391.213	457.819
Receita líquida	329.423	281.752	29.871	141.618	359.294	423.370
Custo dos serviços	(165.623)	(138.976)	(37.641)	(119.351)	(203.264)	(258.327)
Lucro bruto	163.800	142.776	(7.770)	22.267	156.030	165.043
Despesas operacionais	(88.971)	(90.381)	8.172	8.976	(80.799)	(81.405)
Depreciação e amortização	(57.039)	(46.765)	26.357	24.632	(30.682)	(22.133)
Financeiras líquidas	(96.645)	(73.109)	793	3.328	(95.852)	(69.781)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(21.816)	(20.714)	1.195	34.571	(20.621)	13.857
EBITDA (**)	131.868	99.160	(25.955)	6.611	105.913	105.771

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

(*) Referem-se aos efeitos da contabilização do IFRIC 12 (ICPC 01 - R1) e do IFRS 11 (CPC 19 - R2) que não são considerados na mensuração dos resultados dos segmentos operacionais, principalmente em decorrência do reconhecimento do custo e da receita de acordo com a proporção do estágio da evolução da construção de obra objeto de contrato de concessão conforme aplicação do IFRIC 12 (ICPC 01 - R1), e também pela não consolidação proporcional da participação em empresas controladas em conjunto, pela aplicação do IFRS 11 (CPC 19 - R2). O motivo da análise pela Administração do Grupo sem os citados ajustes de normas nos segmentos reportáveis provém do desenho original dos projetos das concessões que foram elaborados antes das novas normas contábeis/ IFRS.

(**) Consiste no lucro operacional consolidado antes do resultado financeiro líquido, da depreciação e amortização, do imposto de renda e da contribuição social, excluindo a equivalência patrimonial. Ressalta-se que o EBITDA não é uma medida estabelecida de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e por não ser padronizada, pode ser definida e calculada de maneiras diferentes por outras Empresas. O Grupo considera o EBITDA sem os efeitos do IFRS, como instrumento adequado para avaliar o desempenho financeiro e operacional de cada regional.

18 Receita operacional líquida

Consolidado				
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Saneamento	74.626	65.470	203.810	184.075
Serviços	25.259	17.286	71.622	49.999
Ativo financeiro	17.477	20.023	51.580	56.581
Construção	11.125	39.974	80.247	180.017
Impostos sobre serviços	(11.329)	(10.114)	(31.919)	(34.449)
Abatimentos e cancelamentos	(6.284)	(4.121)	(16.046)	(12.853)
Total	110.874	128.518	359.294	423.370

Controladora				
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Serviços <i>management fee</i>	3.737	3.496	11.348	10.038
Saneamento (*)	-	782	-	1.413
Impostos sobre serviços	(532)	(567)	(1.616)	(1.546)
Total	3.205	3.711	9.732	9.905

(*) Refere-se ao contrato 034/2014 firmado em caráter de urgência para operação, conservação e manutenção das estações de tratamento de esgoto do município de Jacareí – SP pelo prazo de seis meses, iniciado em abril de 2014, no valor global de R\$ 2.064.

Notas Explicativas**Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental**
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015**19 Custos e despesas por natureza**

Custos dos serviços prestados	Consolidado			
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Materiais diretos	(19.880)	(16.619)	(55.161)	(49.353)
Despesa com pessoal	(11.098)	(8.646)	(32.105)	(22.942)
Construção	(9.627)	(37.919)	(74.782)	(158.604)
Depreciação e amortização	(8.173)	(5.832)	(23.886)	(16.025)
Materiais indiretos	(6.070)	(6.260)	(19.731)	(17.854)
Crédito de Pis e Cofins	551	2.406	2.410	6.451
Outros custos	-	-	(9)	-
Total	(54.297)	(72.870)	(203.264)	(258.327)

Despesas comerciais	Consolidado			
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(1.908)	(2.903)	(7.278)	(7.635)
Despesa com pessoal	(1.296)	(1.191)	(3.528)	(4.922)
Depreciação e amortização	(816)	(647)	(2.447)	(1.343)
Outras despesas comerciais	(578)	(2.200)	(5.578)	(7.069)
Total	(4.598)	(6.941)	(18.831)	(20.969)

Despesas administrativas e gerais	Consolidado			
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Despesa com pessoal	(10.872)	(10.267)	(29.108)	(24.789)
Serviços contratados	(4.940)	(4.383)	(17.603)	(17.343)
Depreciação e amortização	(1.656)	(1.718)	(4.349)	(4.765)
Outras despesas	(2.798)	(6.069)	(9.117)	(12.382)
Total	(20.266)	(22.437)	(60.177)	(59.279)

Despesas administrativas e gerais	Controladora			
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Despesa com pessoal	(3.109)	(2.512)	(8.175)	(5.167)
Serviços contratados	(1.144)	(1.227)	(4.021)	(3.815)
Depreciação e amortização	(1)	(2)	(1)	(6)
Outras despesas	(69)	(1.585)	(577)	(1.418)
Total	(4.323)	(5.326)	(12.774)	(10.406)

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

20 Receitas financeiras e despesas financeiras

	Consolidado			
	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)
Receitas financeiras				
Juros sobre contas a receber de cliente	2.117	657	6.566	1.812
Juros de aplicações financeiras e outros investimentos	853	2.224	4.443	8.174
Receita de operações com partes relacionadas	739	423	1.968	1.566
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	601	-	2.238	-
Descontos obtidos	66	14	8.608	49
Ganho com instrumento financeiro derivativo	-	2.426	-	5.738
Outras	1	11	40	154
Total	4.377	5.755	23.863	17.493
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(37.074)	(27.553)	(105.067)	(75.416)
Perdas com instrumento financeiro derivativo	(6.074)	(4.069)	(8.117)	(6.652)
Outras	(2.170)	(2.133)	(6.531)	(5.206)
Total	(45.318)	(33.755)	(119.715)	(87.274)
Despesas financeiras líquidas	(40.941)	(28.000)	(95.852)	(69.781)

	Controladora			
	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)
Receitas financeiras				
Receita de operações com partes relacionadas	738	690	1.968	2.463
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	437	-	437	-
Descontos obtidos	5	-	8.373	2
Ganho com instrumento financeiro derivativo	-	2.426	-	5.738
Juros de outros investimentos	(196)	222	2.345	1.066
Total	984	3.338	13.123	9.269
Despesas financeiras				
Perdas com instrumento financeiro derivativo	(6.074)	(4.069)	(8.117)	(6.652)
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(5.230)	(4.838)	(15.058)	(12.831)
Outras	(37)	(657)	(107)	(708)
Total	(11.341)	(9.564)	(23.282)	(20.191)
Despesas financeiras líquidas	(10.357)	(6.226)	(10.159)	(10.922)

21 Resultado por ação

O resultado básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade de ações ordinárias conforme demonstrativo abaixo:

	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)
(Prejuízo)/lucro do período	(9.326)	(2.969)	(15.210)	3.464
Número médio de ações	61.266.737	61.266.737	61.266.737	61.266.737
Resultado por ação básico e diluído (reais)	(0,15)	(0,05)	(0,25)	0,06

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

22 Partes relacionadas**a) Controladora**

A parte controladora direta e final da Companhia é a Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial).

b) Remuneração de pessoal-chave da administração

Os diretores são as pessoas chaves que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades do Grupo. Em 30 de setembro de 2015 e 2014, foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (ordenados, salários, participação nos lucros, assistência médica, habitação, entre outros), contabilizados na rubrica “Custos dos serviços prestados e Despesas administrativas”.

Remuneração de pessoal-chave da Administração compreende:

	Consolidado				Controladora			
	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2014 (3 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2014 (9 meses)
Remuneração da diretoria	1.636	1.965	4.787	5.397	470	741	1.609	2.060
Participação nos lucros e resultados	955	1.299	1.856	1.537	389	522	773	597
Benefícios diretos e indiretos	130	122	356	346	54	35	141	107
Total	2.721	3.386	6.999	7.280	913	1.298	2.523	2.764

Não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e (d) remuneração baseada em ações.

c) Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014, relativas a operações com partes relacionadas decorrem principalmente de transações com acionistas e companhias ligadas do mesmo grupo econômico.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Consolidado	Ativo		Passivo		Resultado			
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Circulante								
Em clientes, fornecedores e outras contas a receber e a pagar	(nota 5)	(nota 5)	(nota 10)	(nota 10)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	40	-	-	41	-	89	-
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	474	379	116	771	(368)	(2.355)	(78)
Contrato de assistência técnica	(c)	381	47	-	-	450	501	1.002
Gerenciamento de obras	(d)	-	-	-	-	-	1	-
Contrato particular de construção	(e)	-	-	-	9.654	-	(2.424)	(27.854)
Antecipação do contrato particular de construção	(e)	-	3.922	-	-	-	-	-
Aluguel	(f)	-	-	51	-	(446)	-	(446)
PCT Participações Ltda.								
- Contrato de assistência técnica	(g)	-	-	-	(543)	-	(1.235)	-
- Redução de capital	(h)	-	-	2.538	2.538	-	-	-
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)								
- Contrato de assistência técnica	(i)	-	-	216	-	(240)	-	(1.512)
Galvão Engenharia S.A.								
- Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	2.127	1.297	1.568	179	(724)	-	(2.032)
ENOPS Engenharia Ltda.								
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	186	182	(122)	(55)	(157)
- Aquisição de participação	(j)	-	-	69	382	-	35	-
- Consultoria	(k)	-	-	-	-	5	-	(142)
- Remessas para aumento de capital	(l)	-	-	40	-	-	-	-
Águas de Andradina S.A.								
- Remessas para aumento de capital	(l)	5.427	5.000	-	-	-	-	-
Total		<u>8.449</u>	<u>10.645</u>	<u>4.784</u>	<u>13.706</u>	<u>(1.947)</u>	<u>(4.297)</u>	<u>(32.365)</u>
Em empréstimos e financiamentos			(nota 11)	(nota 11)				
Conta corrente	(m)	-	-	487	-	-	-	-
BNDES - Banco de Desenvolvimento Econômico e Social	(n)	-	-	27.331	26.971	(11.961)	(5.611)	(36.643)
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.818</u>	<u>26.971</u>	<u>(11.961)</u>	<u>(5.611)</u>	<u>(36.643)</u>
Consolidado								
Não circulante								
Em clientes, empréstimos e financiamentos	(nota 5)	(nota 5)	(nota 11)	(nota 11)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Empréstimos	(o)	2.616	202	-	-	92	7	285
PCT Participações Ltda.								
- Venda de participação societária	(p)	15.146	13.584	-	-	601	394	1.562
- Integralização de capital	(q)	1.177	1.056	-	-	46	22	121
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)								
- Cessão de crédito	(r)	2.000	2.000	241	241	-	-	-
BNDES - Banco de Desenvolvimento Econômico e Social	(n)	-	-	454.961	463.556	-	-	-
Conta corrente	(m)	262	731	-	-	-	-	-
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	-	-	-	-	-
Outros	(b)	82	82	28	27	-	-	-
Total		<u>21.283</u>	<u>17.655</u>	<u>455.230</u>	<u>463.824</u>	<u>739</u>	<u>423</u>	<u>1.968</u>

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Controladora	Ativo		Passivo		Resultado			
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Circulante								
Em fornecedores, clientes e outras contas a pagar e a receber	(nota 5)	(nota 5)	(nota 10)	(nota 10)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	684	-	-	535	(961)	1.329	(997)
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	1.868	2.080	50	(574)	(39)	(706)	1.308
Repasse de custos financeiros compartilhados	(s)	9.556	9.556	-	-	-	-	-
Contrato de assistência técnica	(c)	1.490	805	-	3.728	3.702	11.318	9.554
Aluguel	(f)	-	-	51	(446)	-	(446)	-
Redução de capital	(h)	35.507	35.507	-	-	-	-	-
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)								
- Contrato de assistência técnica	(i)	-	-	216	(240)	-	(1.512)	-
Galvão Engenharia S.A.								
- Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	1.995	1.118	344	(171)	-	(171)	-
ENOPS Engenharia Ltda.								
- Aquisição de participação	(j)	-	-	69	-	35	-	-
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	78	-	-	-	-
Águas de Andradina S.A.								
- Remessas para aumento de capital	(l)	5.427	5.000	-	-	-	-	-
Saneamento de Mirassol - Sanessol S.A.								
- Remessas para aumento de capital	(l)	356	-	-	-	-	-	-
Total		56.883	54.066	808	2.832	2.737	9.812	9.865
Em empréstimos e financiamentos			(nota 11)	(nota 11)				
Conta corrente	(m)	-	-	50.583	33.940	-	-	-
Total		-	-	50.583	33.940	-	-	-
Controladora								
Não Circulante								
Em clientes, empréstimos e financiamentos	(nota 5)	(nota 5)	(nota 11)	(nota 11)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Empréstimos	(o)	2.616	8	-	91	274	285	910
PCT Participações Ltda.								
- Venda de participação societária	(p)	15.146	13.584	-	601	394	1.562	1.531
- Integralização de capital	(q)	1.177	1.056	-	46	22	121	22
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)								
- Cessão de crédito	(r)	-	-	241	241	-	-	-
Conta corrente	(m)	99.655	35.658	-	-	-	-	-
Outros	(b)	18	18	-	1	-	-	-
Total		118.612	50.324	241	738	690	1.968	2.463

- (a) Refere-se a repasses de compartilhamento de recursos e rateio de custos e despesas comuns, cujo critério de rateio varia de acordo com natureza do serviço.
- (b) Repasses com gastos de pessoal alocados temporariamente entre as empresas do Grupo para prestação de serviços administrativos (contábil, financeiro e fiscal) e operacionais, cuja mensuração é efetuada mediante rateio de tempo despendido.
- (c) Contrato de serviços de assistência técnica entre a Companhia e empresas do Grupo, com vigência até o prazo final dos contratos de concessão das controladas, no montante equivalente a 5% sobre a receita. Para a controlada e controlada em conjunto CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. e Tubarão Saneamento S.A., o montante equivale a uma parcela fixa de R\$ 166 e R\$ 47 respectivamente.
- (d) Refere-se a contrato de gerenciamento de obras entre empresas do Grupo e a CAB Gerenciadora Ltda., compreendendo toda assessoria para realização das obras previstas e delimitadas no plano de negócio, sendo a remuneração de até 5% do valor dos investimentos realizados. O contrato tem como prazo de encerramento a conclusão dos serviços/gerenciamento necessários para cumprimento dos contratos de concessão.
- (e) Refere-se a contrato particular de engenharia, construção das obras civis, fornecimento e montagem entre a Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial) e a CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, CAB Águas de Paranaguá S.A. e a CAB Agreste S.A. O valor global dos contratos totaliza R\$ 840.601, sendo R\$ 492.605, R\$

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

168.085 e R\$ 179.911, respectivamente. Em 30 de setembro de 2015, o montante acumulado do período, contabilizado por meio de medição do contrato físico e financeiro é de R\$ 27.546 e R\$ 308 registrado como custo dos contratos de construção pela controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto e CAB Águas de Paranaguá S.A. respectivamente. Em 12 de maio de 2015 a CAB Águas de Paranaguá S.A. e em 02 de junho de 2015 a CAB Águas do Agreste S.A. assinaram o termo de distrato e encerraram de pleno direito o presente contrato outorgando em caráter irrevogável e irretratável, a mais ampla, completa, rasa, geral, recíproca e definitiva quitação quanto a todos os direitos e obrigações assumidos por força deste contrato. A CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto encontra-se em processo de formalização do contrato de rescisão.

- (f) Refere-se a locação do imóvel comercial, sede da Companhia, vigente até 08 de outubro de 2018, cujo valor mensal é de R\$ 51, reajustável anualmente conforme variação do IGPM no período de 12 meses.
- (g) Contrato de assistência técnica entre a controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto e sua acionista não controladora PCT Participações Ltda. com vigência até 31 de dezembro de 2015, sendo renovado automaticamente por tempo indeterminado após esta data, caso as partes não se manifestem contrárias. As parcelas mensais a serem pagas equivalem a 1% da receita.
- (h) No consolidado, refere-se ao valor que a controlada CAB MT Participações Ltda. tem a pagar para a acionista PCT Participações Ltda. referente a redução de capital social realizada em 30 de setembro de 2014. Na Controladora, refere-se ao valor que a Companhia tem a receber de suas controladas CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. e CAB MT Participações Ltda. referente a redução de capital social realizada em 24 de outubro de 2014 e 30 de setembro de 2014, respectivamente.
- (i) Contrato de serviços de assistência técnica entre a Companhia e sua controladora, iniciado em 1º de janeiro de 2014, com vigência pelo prazo de 12 meses consecutivos, prorrogado por igual período e parcelas mensais fixas de R\$ 216.
- (j) Saldo a pagar decorrente do aumento na participação acionária em Tubarão Saneamento S.A, no qual a Companhia adquiriu 352.500 ações ordinárias (25% da participação acionária, da ENOPS Engenharia S.A.).
- (k) Refere-se a serviços técnicos especializados de engenharia para elaboração de estudo diagnóstico de perdas e análise de viabilidade da implantação do programa de controle e combate às perdas nos municípios da PPP da CAB Águas de Agreste S.A.
- (l) Refere-se a valores aportados pelos acionistas para futuro aumento de capital.
- (m) Refere-se a contrato de conta corrente entre a Companhia e suas controladas CAB Atibaia S.A., CAB Piquete S.A., CAB Guaratinguetá S.A., CAB Águas de Paranaguá S.A., Itapoá Saneamento Ltda., Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A., Saneamento de Mirassol - Sanessol S.A., CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, CAB Pontes e Lacerda Ltda., CAB Colider Ltda., CAB Alta Floresta Ltda., CAB Canarana Ltda., CAB Comodoro Ltda., CAB MT Participações Ltda., CAB Águas de Agreste S.A., CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda. e CAB Gerenciadora Ltda. no qual cada uma das partes pode estar simultaneamente na posição de credor e devedor, com direitos e

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

obrigações recíprocas, podendo a qualquer momento o numerário ser exigido e restituído imediatamente.

- (n) Saldo referente a financiamento das empresas controladas junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), que é acionista não controlador, contendo maiores detalhes na nota explicativa nº 11.
- (o) Refere-se a empréstimo entre a Companhia às empresas do grupo, com incidência de juros de 120% do CDI ao ano e vencimento em 2017.
- (p) Refere-se a venda de 20% da participação nas controladas CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto e CAB Canaranara Ltda. para PCT Participações Ltda. pelo preço de R\$ 11.358 e R\$ 235, respectivamente, com vencimento em 2035 e incidência de juros de 120% do CDI.
- (q) Concessão de empréstimo para a Companhia à PCT Participações Ltda., com incidência de juros de 120% do CDI e vencimento em 2035 para integralização de capital na controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto.
- (r) O saldo referente à Instrumento Particular de Assunção de Dívida do contrato de mútuo firmado entre as partes em 06 de dezembro de 2010.
- (s) Refere-se ao repasse de compartilhamento de despesas com encargos financeiros incidentes sobre os empréstimos ponte tomados com instituições financeiras.

23 Cobertura de seguros

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a cobertura de seguros contra riscos operacionais são as seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2015	31/12/2014
Risco de engenharia	183.509	200.000
Empresarial	197.956	170.298
Seguro garantia	43.902	108.192
Patrimonial (riscos diversos - equipamentos)	97.159	87.641
Responsabilidade civil	31.494	24.494
Total	554.020	590.625

Não há cobertura de seguro em nome da Companhia.

24 Compromissos**a) Decorrente do direito de outorga variável**

Refere-se ao preço da delegação do serviço público, representado por valor variável, que corresponde a um percentual da arrecadação efetivamente obtida mensalmente. Na controlada CAB Águas de Paranaguá S.A., esse percentual corresponde a 4%; na controlada Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. corresponde a 5%, na controlada Saneamento de Mirassol – SANESSOL S.A. corresponde a 3% e na controladora CAB Cuiabá S/A – Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto este valor corresponde a 5%.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Na controlada CAB Piquete S.A. é pago ao Poder Concedente 1,3% do faturamento bruto mais 3,2% a SAAEP (Serviços Autônomo de Água e Esgoto de Piquete) pelas atividades de regulação e fiscalização dos serviços públicos de água e esgoto.

Em 30 de setembro de 2015 foram pagos aos Poderes Concedentes dos municípios correspondentes, o montante de R\$ 7.605 (R\$ 6.576 em 30 de setembro de 2014) referente ao direito de outorga variável registrados na rubrica de custos dos serviços prestados.

b) Compromissos vinculados ao contrato de concessão

Além dos pagamentos ao Poder Concedente, o Grupo até 30 de setembro de 2015 estava cumprindo todos os compromissos contratuais, incluindo metas de efetuar os investimentos previstos no contrato de concessão.

Tais compromissos e investimentos contratuais não foram objeto de análise dos auditores independentes por tratar-se de itens não financeiros calculados por metas físicas estabelecidas em contrato.

Em relação ao seguro garantia, o Grupo está em processo de renovação das apólices vencidas, estando pendente de renovação as apólices das controladas:

Controladas	Cobertura
CAB Águas do Agreste S.A.	18.351
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	5.321
CAB Guaratinguetá S.A.	2.554
CAB Alta Floresta Ltda.	976
CAB Piquete S.A.	856
CAB Colider Ltda.	68
CAB Canarana Ltda.	57
Total	28.183

c) Ativo imobilizado transferido pelo poder concedente à concessão

A prática contábil adotada pelo Grupo é a de não registrar o imobilizado transferido pelo poder concedente à concessão, entretanto, o Grupo possui o compromisso de manter controle auxiliar com a segregação dos valores dos imobilizados transferidos e do valor relativo à delegação dos serviços públicos (custo, depreciação e amortização acumulada).

25 Aspectos ambientais

O Grupo considera que suas instalações e atividades estão sujeitas às regulamentações ambientais. O Grupo diminui os riscos associados com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas. A administração do Grupo acredita que nenhuma provisão para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e regulamentos em vigor.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

26 Eventos subsequentes***Vencimento antecipado debêntures***

O pedido de recuperação judicial (RJ) da controladora Galvão Participações S/A. - em recuperação judicial e da parte relacionada Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial), ocorrido em março de 2015, ensejou o descumprimento do *covenants* atrelados as debêntures da controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto. Em 22 de outubro de 2015 por meio da Assembleia Geral dos debenturistas, foi aprovado o *waiver* dos *covenants* do vencimento antecipado das debêntures da controlada, voltando as condições contratuais originais a partir de 01 de outubro de 2015.

Oferta Pública de Alienação Judicial da Companhia

Após a homologação do Plano de Recuperação Judicial da controladora Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial) e da parte relacionada Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial), que prevê como uma das medidas para pagamento de credores, a alienação da participação de 66,58% no capital social da Companhia e da participação de 5% no capital da controlada CAB – Sistema Produtor Alto Tietê S.A. respectivamente. Em 19 de outubro de 2015, foi publicado o edital para promover a Oferta Pública de Alienação Judicial da Companhia, a se realizar na forma de pregão no dia 12 de novembro de 2015.

* * *

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais – ITR em 30 de setembro de 2015

Composição da Diretoria e do Conselho de Administração

Diretoria:

Otávio Ferreira da Silveira
Eduardo Carlos Torzecki

Conselheiros:

Mário de Queiroz Galvão
Eduardo de Queiroz Galvão
José Rubens Goulart Pereira
Francisco de Queiroz Maia Junior
Luciana Galvão Andrade

Contador

Patricia Hirano Diz
CRC/SP nº SP-265232/O-9

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Não é pratica da Companhia divulgar projeções.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Quadro de posição acionária

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Galvão Participações S.A.	40.788.921	66,58%	-	-	40.788.921	66,58%
BNDES Participações S.A.	20.477.816	33,42%	-	-	20.477.816	33,42%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
Total	61.266.737	100,00%	-	0%	61.266.737	100,00%

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: Galvão Participações S.A.					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Empresa Nacional de Participações Ltda	235.440.000	72,00%	-	-	235.440.000	72,00%
Moval Participações Ltda.	58.860.000	18,00%	-	-	58.860.000	18,00%
Freccia Engenharia Ltda.	32.700.000	10,00%	-	-	32.700.000	10,00%
Ações em Tesouraria	0	0,00%	-	-	0	0,00%
Outros	0	0,00%	-	-	0	0,00%
Total	327.000.000	100,00%	-	0%	327.000.000	100,00%

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: Empresa Nacional de Participações Ltda					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Luciana Galvão de Andrade	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Dario de Queiroz Galvão Filho	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Mario de Queiroz Galvão	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Eduardo de Queiroz Galvão	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	385.000.000	100,00%	-	0%	385.000.000	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA), ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Companhia: Moval Participações Ltda.					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
José Gilberto de Azevedo Branco Valentim	8.755.018	99,96%	-	-	8.755.018	99,96%
Márcia Moreira Valentim	1.000	0,04%	-	-	1.000	0,04%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	8.756.018	100,00%	-	0%	8.756.018	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA), ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Companhia: Freccia Engenharia Ltda.					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
José Rubens Goulart Pereira	3.500	70,00%	-	-	3.500	70,00%
Vera Maria Rodrigues Leite Pereira	1.500	30,00%	-	-	1.500	30,00%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	5.000	100,00%	-	0%	5.000	100,00%

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: BNDES Participações S.A.					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social - BNDES	1	100,00%	-	-	1	100,00%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	1	100,00%	-	0%	1	100,00%

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Quadro de posição acionária consolidado

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Companhia: Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental					Posição em 30/09/2015 em unidades de Ações	
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (Em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (Em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em Unidades)	%
Galvão Participações S.A.	40.788.921	66,58%	-		40.788.921	66,58%
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR	20.477.816	33,42%	-		20.477.816	33,42%
Total	61.266.737	100,00%	-	0%	61.266.737	100,00%
Ações em circulação	-	0,00%	-	0%	-	0,00%

Notas

O Sr. José Rubens Goulart Pereira, membro do Conselho de Administração da Companhia de Águas do Brasil-CAB ambiental, detém indiretamente 1.900.764 ações da CAB ambiental, representativas de 4,66% de seu capital social, por meio de sua participação direta correspondente à 70,00% do capital social da Freccia Engenharia Ltda., que detém diretamente 10,00 % do capital social da Galvão Participações S.A., que, por sua vez, detém diretamente 66,58% do capital social da CAB ambiental.

O Sr. Eduardo de Queiroz Galvão membro do Conselho de Administração da Companhia de Águas do Brasil-CAB ambiental, detém indiretamente 7.342.006 ações da CAB ambiental, representativas de 11,98% de seu capital social, por meio de sua participação direta correspondente à 25,00% do capital social da Empresa Nacional de Participação Ltda., que detém diretamente 72,00% do capital social da Galvão Participações S.A., que, por sua vez, detém diretamente 66,58% do capital social da CAB Ambiental.

O Sr. Mário de Queiroz Galvão, presidente do Conselho de Administração da Companhia de Águas do Brasil-CAB ambiental, detém indiretamente 7.342.006 ações da CAB ambiental, representativas de 11,98% de seu capital social, por meio de sua participação direta correspondente à 25,00% do capital social da Empresa Nacional de Participação Ltda., que detém diretamente 72,00% do capital social da Galvão Participações S.A., que, por sua vez, detém diretamente 66,58% do capital social da CAB Ambiental.

"A Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social".

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Acionistas da
Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro 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.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos 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). 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, consequentemente, 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.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Continuidade operacional

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1 às informações intermediárias, a Companhia e suas controladas necessitaram de recursos financeiros próprios, de acionistas ou de terceiros para cumprir seu plano de investimentos, cuja captação pode ser afetada pela citação da parte relacionada Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial) na investigação "Lava Jato" da Polícia Federal e em decorrência da homologação do plano de recuperação judicial ocorrido em 14 de setembro de 2015 da Controladora Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial). Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Conforme descrito na nota explicativa nº 1 às informações intermediárias consolidadas, em 30 de setembro de 2015, o passivo circulante consolidado da Companhia superou o ativo circulante consolidado em R\$ 292.599 mil, ocasionado principalmente pela reclassificação do passivo não circulante para o passivo circulante de parte das debêntures e parte dos financiamentos, ensejado pelo descumprimento de covenants. Em relação as debêntures da controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, conforme mencionado na nota explicativa nº 26 - Eventos subsequentes a controlada obteve o waiver definitivo mantendo as condições de vencimentos originais do contrato a partir de 01 de outubro de 2015 em deliberação da Assembleia Geral realizada em 22 de outubro de 2015, voltando a partir desta data a classificação para o passivo não circulante. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

As condições, mencionadas acima, juntamente com outros assuntos, indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida significativa quanto a capacidade de continuidade operacional da Companhia. Os planos da Companhia em relação a este assunto estão descritos também na nota explicativa nº 1. As informações intermediárias foram preparadas no pressuposto da continuidade normal nos negócios e não incluem quaisquer ajustes caso a Companhia deixasse de operar. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Ribeirão Preto, 10 de novembro de 2015

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Cláudio José Biason
Contador CRC 1SP144806/O-7