



RI - CAB ambiental

Contatos:

Eduardo Torzecki
Bráulio Borges

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

Website

ri.cabambiental.com.br

Earnings
Release
3T16

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. COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

A Companhia apresentou no terceiro trimestre do ano resultados operacionais satisfatórios. Apesar do cenário macroeconômico adverso enfrentado na economia brasileira a CAB manteve sua trajetória de crescimento operacional. Nossa receita líquida total cresceu, quando comparado a 3T15, a receita de saneamento e serviços (nosso core business) apresentou crescimento. Nosso Ebitda ajustado (sem efeito IFRS) apresentou uma pequena queda em virtude de despesas não recorrentes, já o prejuízo no período foi menor do que o apresentado no terceiro trimestre de 2015.

A CAB segue convivendo com restrições de crédito devido ao processo de recuperação judicial do nosso acionista controlador e vem buscando soluções alternativas, como a renegociação de dívidas, para ampliar os investimentos nas operações.

Cumpramos ressaltar, que, no dia 03/11/2016, conforme publicado em Fato Relevante, o prefeito de Cuiabá-MT, prorrogou a intervenção na subsidiária CAB Cuiabá S.A. até 15 de dezembro de 2016, por meio do decreto 6.130 publicado em 03 de novembro de 2016.

Estamos divulgando nosso ITR acompanhado do relatório dos auditores independentes contendo abstenção de conclusão sobre a revisão das informações trimestrais – ITR, sendo que os motivos estão descritos no próprio Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR e também na nota explicativa 1. A Administração, no entanto, reafirma que algumas estratégias, ainda não formalizadas, estão sendo adotadas para solução destes problemas e acredita que em breve a Companhia poderá apresentar meios para solucionar essas questões.

3. DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS 3T16

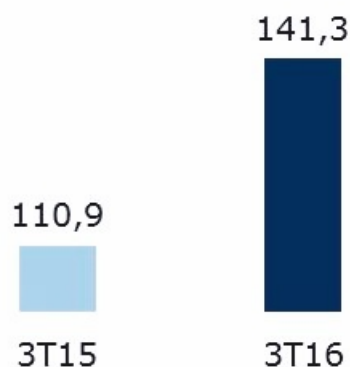
- Aumento da receita de saneamento e outros serviços de 10,0% no período, comparado ao 3T15;
- Reajustes tarifários aplicados no 3T16: 14,36% na Águas de Andradina, 7,26% na Sanessol e 0,41% na ESAP.

4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

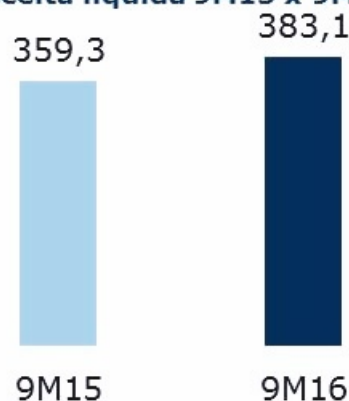
R\$'000	Consolidado		Variação		Consolidado		Variação	
	3T15	3T16	Δ R\$	Δ %	9M15	9M16	Δ R\$	Δ %
Saneamento e serviços	82.515	90.795	8.280	10,0%	227.627	258.426	30.799	13,5%
Construção	10.885	28.820	17.935	164,8%	80.087	62.489	-17.598	-22,0%
Ativo Financeiro	17.477	21.723	4.246	24,3%	51.580	62.219	10.639	20,6%
Impostos e abatimentos								
Receita operacional líquida	110.877	141.338	30.461	27,5%	359.295	383.134	23.839	6,6%
Custo de saneamento e serviços	(44.670)	(47.444)	(2.774)	6,2%	(128.482)	(138.958)	(64.177)	85,8%
Custo de construção	(9.627)	(23.316)	(13.689)	142,2%	(74.781)	(41.884)	161.380	-79,4%
Custo dos serviços prestados	(54.297)	(70.760)	(16.463)	30,3%	(203.264)	(180.842)	22.422	-11,0%
Lucro bruto	56.580	70.578	13.998	24,7%	156.032	202.292	46.260	29,6%
Despesas operacionais	(24.800)	(36.043)	(11.243)	45,3%	(80.799)	(125.266)	(44.467)	55,0%
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	31.777	34.535	2.758	8,7%	75.231	77.026	1.795	2,4%
Resultado financeiro líquido	(40.941)	(38.600)	2.341	-5,7%	(95.852)	(110.335)	(14.483)	15,1%
Resultado de equivalência patrimonial	975	132	(843)	-86,5%	2.211	1.827	(384)	-17,4%
Resultado antes dos impostos	(8.189)	(3.933)	4.256	-52,0%	(18.410)	(31.482)	(13.072)	71,0%
IR/CSLL	(1.298)	(1.454)	(156)	12,0%	913	1.288	375	41,1%
Resultado do período	(9.487)	(5.387)	4.100	-43,2%	(17.497)	(30.194)	(12.697)	72,6%

4.1 Receita operacional líquida

Receita líquida 3T15 x 3T16



Receita líquida 9M15 x 9M16



Aumento de 27,5% ou R\$30,5 milhões na receita operacional líquida no 3T16 em relação ao 3T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Receita de saneamento e serviços: apresentou aumento entre o 3T16 em relação ao 3T15 de 10,0% ou R\$8,3 milhões. A receita de saneamento e outros serviços apresentou crescimento na maioria das operações no trimestre, com destaque para CAB Cuiabá, que apresentou aumento de aproximadamente R\$8,1 milhões.
- Receita de construção: apresentou crescimento no 3T16 em relação ao 3T15 de 164,8% ou R\$17,9 milhões. Tal fato é reflexo, principalmente, do aumento de obras nas subsidiárias CAB Cuiabá (crescimento de R\$10,7 milhões), CAB Águas do Agreste (crescimento de R\$3,1 milhões)

e CAB Paranaguá (crescimento de R\$2,6 milhões) no período do 3T16 comparado com 3T15. 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 ativo financeiro: Aumento de R\$4,2 milhões ou 24,3% no 3T16 frente ao 3T15.

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. O aumento desta receita é reflexo do crescimento 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.

4.2 Custo dos serviços prestados

Aumento de 30,3%, equivalente a R\$16,5 milhões no 3T16 em relação ao 3T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Custo de construção: apresentou crescimento no 3T16 com relação ao 3T15 de 142,2% ou R\$13,7 milhões. Este crescimento é resultado, principalmente, do aumento deste custo nas subsidiárias CAB Cuiabá (crescimento de R\$10,7 milhões), CAB Águas do Agreste (crescimento de R\$1,5 milhões) e CAB Paranaguá (crescimento de R\$2,7 milhões). As demais operações, em conjunto, completam a redução 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 3T16 em relação ao 3T15 de 6,2% ou R\$2,8 milhões, devido, principalmente, aos seguintes fatores: (i) aumento no custo com materiais indiretos em R\$1,5 milhão ou 23,9%; (ii) nas despesas com pessoal em R\$0,9 milhão ou 7,8%.

4.3 Lucro Bruto

Aumento de 24,7% do lucro bruto que passou de R\$56,6 milhões no 3T15 para R\$70,6 milhões no 3T16 em decorrência dos fatores citados anteriormente.

4.4 Despesas Operacionais

Aumento de 45,3% ou R\$11,2 milhões no 3T16 em comparação com 3T15, passando de R\$24,8 milhões no 3T15 para R\$36,0 milhões no 3T16, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Aumento de R\$9,5 milhões ou 207,1% nas despesas comerciais, devido principalmente a provisão para crédito de liquidação duvidosa que cresceu no 3T16 116,5% em comparação com o 3T15, passando de R\$6,1 milhões para R\$13,3 milhões, em decorrência principalmente dos provisionamentos realizados nas subsidiárias CAB Cuiabá (R\$7,1 milhões – conforme nota explicativa 16 Instrumentos Financeiros – (i) Risco de crédito) e CAB Águas do Agreste (R\$3,6 milhões).
- Aumento das despesas administrativas e gerais de 8,4% no 3T16 em comparação com o 3T15, passando de R\$20,3 milhões para R\$22,0 milhões.

4.5 Receitas e despesas financeiras

- Aumento de 25,9% ou R\$1,1 milhão nas receitas financeiras, que passou de R\$4,4 milhões no 3T15 para R\$5,5 milhões no 3T16. Este aumento ocorreu em sua maior parte na Holding.
- No 3T16, a despesa financeira diminuiu 2,7% ou R\$1,2 milhão, passando de R\$45,3 milhões no 3T15 para R\$44,1 milhões no 3T16.

4.6 Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social

O prejuízo antes dos impostos de renda e da contribuição social sobre o lucro foi R\$4,3 milhões menor, passando de R\$8,2 milhões no 3T15 para R\$3,9 milhões no 3T16, em decorrência dos fatores supracitados.

4.7 Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)

O imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) apresentou variação positiva de 12,0% ou R\$0,15 milhão, passando de R\$1,3 milhão no 3T15 para R\$1,5 milhão no 3T16. A variação no imposto de renda corrente do 3T15 para o 3T16 foi de R\$2,6 milhões, passando de R\$0,8 milhão positivo para R\$1,8 milhão negativo. Já a variação no imposto de renda diferido no período foi de R\$2,4 milhões, saindo de um saldo em 3T15 de R\$2,1 milhões negativo para R\$0,3 milhão positivo no 3T16.

4.8 Resultado do período

No trimestre a Companhia apresentou prejuízo de R\$5,4 milhões valor este R\$4,1 milhões menor que o prejuízo de R\$9,5 milhões ocorrido no 3T15.

5. ANÁLISE EBITDA (Resumo das informações por segmento)

R\$'000	EBITDA ajustado					
	Total (com IFRS)		Ajustes de normas (*)		Total (sem IFRS)	
	3T15	3T16	3T15	3T16	3T15	3T16
Receita bruta	122.203	154.542	8.433	(8.722)	130.636	145.820
Receita líquida	110.874	141.338	7.019	(9.855)	117.893	131.483
Custo dos serviços	(54.297)	(70.760)	(2.505)	10.404	(56.802)	(60.356)
Lucro bruto	56.577	70.578	4.514	549	61.091	71.127
Despesas operacionais	(24.800)	(36.043)	(3.621)	(4.960)	(28.421)	(41.003)
Depreciação e amortização	(10.645)	(11.469)	(9.135)	(9.392)	(19.780)	(20.861)
Financeiras líquidas	(40.941)	(38.600)	3.542	(2.138)	(37.399)	(40.738)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(9.164)	(4.065)	4.435	(6.549)	(4.729)	(10.614)
EBITDA (**)	42.422	46.004	10.028	4.981	52.450	50.985

(*) 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/ CPC e foram obtidas da nota explicativa de Segmentos operacionais elaboradas conforme CPC 22 (IFRS 8) parágrafo 23.

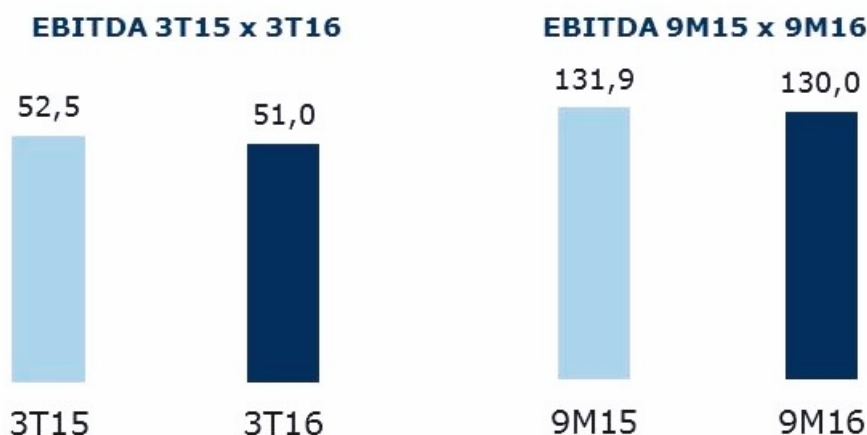
(**) Consiste no lucro operacional consolidado antes do resultado financeiro líquido, da depreciação e amortização, do imposto de renda e da contribuição social, excluindo a equivalência patrimonial. Ressalta-se que o EBITDA não é uma medida estabelecida de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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.

5.1 EBITDA – (com os efeitos do IFRS/CPC conforme nota explicativa de Segmentos operacionais)

De acordo com o quadro anterior, no 3T16, nosso EBITDA cresceu 8,44% ou R\$3,6 milhões em relação ao 3T15.

5.2 EBITDA – (sem os efeitos do IFRS/CPC conforme nota explicativa de Segmentos operacionais)

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



De acordo com o gráfico acima, o EBITDA reduziu 2,8% ou R\$1,5 milhão no 3T16 em relação ao 3T15. No período de 9 meses houve redução de 1,4% ou R\$1,9 milhão em decorrência da alteração de critério de provisionamento de PCLD o que ocasionou uma despesa elevada não recorrente, neste item.

6. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Indicadores de Endividamento			
R\$'000	2015	2T16	3T16
Dívida bruta	1.200.950	1.232.812	1.252.775
Dívida líquida	1.135.022	1.160.212	1.184.327
LTM EBITDA ajustado (*)	154.510	148.386	152.678
Dívida líquida / LTM EBITDA ajustado	7,35	7,82	7,76

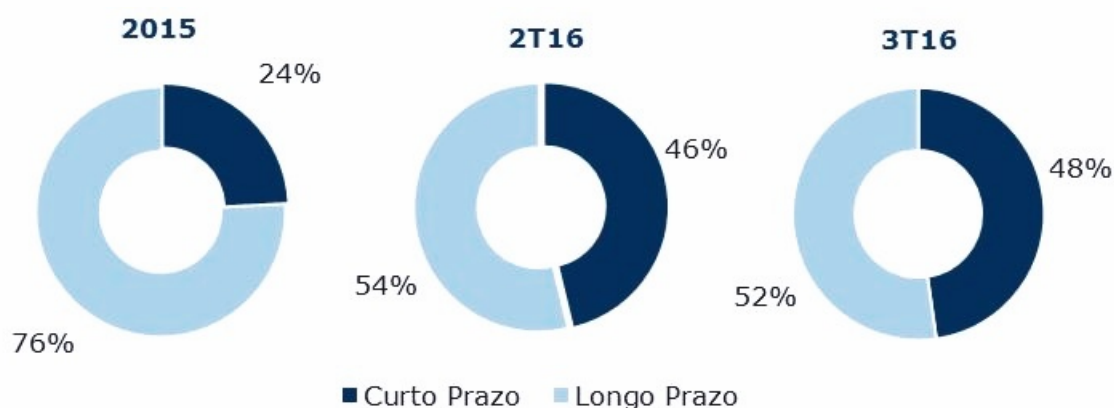
(*) LTM (Last twelve months) = últimos 12 meses

6.1 Dívida líquida

A dívida líquida cresceu R\$24,1 milhões do 2T16 para o 3T16 ou 2,1%. Este aumento é explicado pela capitalização de juros no período. O saldo de caixa e equivalentes se manteve estável.

Não houve contratações de novas dívidas no período, apenas renovações de contratos.

6.2 Perfil da dívida



Nossa dívida apresentou um perfil ligeiramente menos alongado no 3T16 quando comparado ao 2T16, passando de 54% para 52% do seu total com vencimento a longo prazo.

No período não houve contratações de novas dívidas, apenas renovações de contratos existentes, isso explica a estabilidade deste número.

7. INVESTIMENTOS

R\$'000	1T16	2T16	3T16	9M16
Investimentos (CAPEX)	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
Água	7.874	3.486	9.491	20.851
Esgoto	1.511	4.910	2.397	8.818
Outros	1.368	6.520	1.570	9.458
Total	10.753	14.916	13.458	39.127

No 3T16, a CAB investiu R\$13,5 milhões em todas as suas subsidiárias.

Os investimentos foram basicamente voltados para a melhoria dos sistemas de água, nas diversas operações. Como parte das ações executadas, a construção de estações elevatórias na CAB Águas de Paranaguá, início da construção de estação de tratamento de esgoto na ESAP, perfuração de poço profundo na CAB Canarana e implantação de centro de controle operacional da CAB Águas do Agreste.

8. OPERAÇÕES

No 3T16 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.

9. AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

No 3T16, 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 3T16, o volume de óleo coletado foi de 4.905 litros, totalizando 11.905 litros no ano.
- 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 3T16, foram 458 visitantes, totalizando 4.987 no ano.

10. INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

10.1 Balanço patrimonial

R\$'000	Consolidado	
	9M16	2015
Ativo circulante	279.973	268.528
Contas a receber - LP	605.962	608.140
Outros ativos - LP	117.750	100.872
Intangível	635.721	628.425
Total ativo	1.639.406	1.605.965
Empréstimos - CP	597.929	290.491
Outros passivos - CP	74.328	71.799
Empréstimos - LP	654.846	910.459
Outros passivos - LP	127.449	118.726
Patrimônio líquido	184.854	214.490
Total passivo + PL	1.639.406	1.605.965

10.2 Demonstração do resultado do exercício

R\$'000	Consolidado		Consolidado	
	3T15	3T16	9M15	9M16
Saneamento e serviços	82.515	90.795	227.627	258.426
Construção	10.885	28.820	80.087	62.489
Ativo Financeiro	17.477	21.723	51.580	62.219
Impostos e abatimentos				
Receita operacional líquida	110.877	141.338	359.295	383.134
Custo de saneamento e serviços	(44.670)	(47.444)	(128.482)	(138.958)
Custo de construção	(9.627)	(23.316)	(74.781)	(41.884)
Custo dos serviços prestados	(54.297)	(70.760)	(203.264)	(180.842)
Lucro bruto	56.580	70.578	156.032	202.292
Comerciais	(4.598)	(14.119)	(18.831)	(53.772)
Administrativas e gerais	(20.266)	(21.969)	(55.828)	(63.393)
Depreciação e amortização	165	63	(4.349)	(7.901)
Outras receitas (despesas)	(101)	(18)	(1.791)	(200)
Despesas operacionais	(24.800)	(36.043)	(80.799)	(125.266)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	31.777	34.535	75.231	77.026
Receitas financeiras	4.377	5.511	23.863	21.203
Despesas financeiras	(45.318)	(44.111)	(119.715)	(131.538)
Resultado financeiro líquido	(40.941)	(38.600)	(95.852)	(110.335)
Resultado de equivalência patrimonial	975	132	2.211	1.827
Resultado antes dos impostos	(8.189)	(3.933)	(18.410)	(31.482)
Imposto de renda e contribuição social correntes	803	(1.771)	(2.713)	(5.078)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.101)	317	3.626	6.366
IR/CSLL	(1.298)	(1.454)	913	1.288
Resultado do período	(9.487)	(5.387)	(17.497)	(30.194)
Resultado atribuível aos:				
Acionistas controladores	(9.326)	(5.150)	(15.210)	(25.942)
Acionistas não controladores	(161)	(237)	(2.287)	(4.252)
Resultado do período	(9.487)	(5.387)	(17.497)	(30.194)

10.3 Demonstração dos fluxos de caixa

R\$'000	Consolidado		Consolidado	
	3T15	3T16	9M15	9M16
Resultado do período	(9.487)	(5.387)	(17.497)	(30.194)
Ajustes de itens não caixa	37.242	46.142	88.672	126.038
Fluxo de caixa das atividades operacionais	27.755	40.755	71.175	95.844
Variação no capital de giro	(6.236)	(3.118)	(67.005)	(36.857)
Fluxo de caixa (usado nas) proveniente das atividades operacionais	21.519	37.637	4.170	58.987
Fluxo de caixa provenientes das (usado nas) atividades de investimentos	(9.999)	(16.916)	25.171	(37.107)
Fluxo de caixa proveniente das atividades de financiamentos	(8.727)	(10.690)	(25.075)	(6.975)
Aumento/redução líquido em caixa e equivalentes de caixa	2.793	10.031	4.266	14.905
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	22.712	44.035	21.239	39.161
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	25.505	54.066	25.505	54.066

11. DISCLAIMER

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros da Companhia. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Adicionalmente, informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações providas de suas informações anuais e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratado como garantia de desempenho ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas informações financeiras trimestrais (ITR) individuais e consolidadas revisada por auditores independentes para fins de decisão ou para qualquer outra finalidade.

12. CONSIDERAÇÕES FINAIS

As informações financeiras trimestrais 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.

09 de novembro de 2016.