

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	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015	8
--------------------------------	---

Demonstração do 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	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	30
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	73
---	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	74
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião	76
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	78
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	79
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2016
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 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	445.202	438.622
1.01	Ativo Circulante	70.190	127.729
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1	1
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	8
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	0	8
1.01.03	Contas a Receber	69.411	125.482
1.01.03.01	Clientes	42.717	82.231
1.01.03.01.01	Partes relacionadas	42.591	82.169
1.01.03.01.02	Outros recebíveis	126	62
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	26.694	43.251
1.01.03.02.03	Dividendos a receber	26.694	43.251
1.01.06	Tributos a Recuperar	778	2.238
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	778	2.238
1.02	Ativo Não Circulante	375.012	310.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	122.353	79.902
1.02.01.03	Contas a Receber	119.823	73.238
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	119.823	73.238
1.02.01.06	Tributos Diferidos	2.523	6.664
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.523	6.664
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	7	0
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	7	0
1.02.02	Investimentos	250.903	228.712
1.02.03	Imobilizado	1.756	2.279

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	445.202	438.622
2.01	Passivo Circulante	160.389	125.758
2.01.02	Fornecedores	1.781	2.209
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.781	2.209
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	1.781	2.209
2.01.03	Obrigações Fiscais	557	339
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	369	339
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais	369	339
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	188	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	154.112	114.393
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	134.162	88.429
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	134.162	88.429
2.01.04.02	Debêntures	19.950	25.964
2.01.05	Outras Obrigações	1.995	5.191
2.01.05.02	Outros	1.995	5.191
2.01.05.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	1.995	5.191
2.01.06	Provisões	1.944	3.626
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.944	3.626
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.944	3.626
2.02	Passivo Não Circulante	101.065	108.324
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	60.845	81.307
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.047	1.574
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.047	1.574
2.02.01.02	Debêntures	59.798	79.733
2.02.02	Outras Obrigações	1.974	9.515
2.02.02.02	Outros	1.974	9.515
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	1.004	8.526
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	970	989
2.02.04	Provisões	38.246	17.502
2.02.04.02	Outras Provisões	38.246	17.502
2.02.04.02.04	Provisão para perda em investimento	38.246	17.502
2.03	Patrimônio Líquido	183.748	204.540
2.03.01	Capital Social Realizado	282.060	282.060
2.03.01.01	Capital social	283.156	283.156
2.03.01.02	Custo de transação	-1.096	-1.096
2.03.04	Reservas de Lucros	1.712	1.712
2.03.04.10	Reserva de Incentivos Fiscais reflexa de investida	1.712	1.712
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-100.024	-79.232

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.076	7.763	3.278	6.527
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	246	-2.039	-1.214	-2.773
3.03	Resultado Bruto	4.322	5.724	2.064	3.754
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-11.367	-20.408	-5.783	-9.518
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.873	-11.880	-4.568	-8.451
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-251	-258	-1.107	-1.703
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-5.243	-8.270	-108	636
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-7.045	-14.684	-3.719	-5.764
3.06	Resultado Financeiro	-2.505	-1.967	5.208	198
3.06.01	Receitas Financeiras	3.339	9.661	9.237	12.139
3.06.02	Despesas Financeiras	-5.844	-11.628	-4.029	-11.941
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-9.550	-16.651	1.489	-5.566
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-2.106	-4.141	-1.206	-318
3.08.02	Diferido	-2.106	-4.141	-1.206	-318
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-11.656	-20.792	283	-5.884
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-11.656	-20.792	283	-5.884
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,19030	-0,33940	0,00460	-0,09600

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
4.01	Lucro Líquido do Período	-11.656	-20.792	283	-5.884
4.03	Resultado Abrangente do Período	-11.656	-20.792	283	-5.884

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-21.709	-59.517
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-1.874	5.064
6.01.01.01	Resultado do período	-20.792	-5.884
6.01.01.03	Depreciação e amortização	526	0
6.01.01.04	Resultado da equivalência patrimonial	8.270	-636
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.141	318
6.01.01.08	Juros sobre atualização do contas a receber de clientes e outros investimentos	0	-2.308
6.01.01.10	Variação no valor justo de instrumento financeiro derivativo	-5.563	2.043
6.01.01.11	Juros incorridos de empréstimos, financiamentos e debêntures	11.283	9.828
6.01.01.12	Outras despesas	261	1.703
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-7.529	-43.969
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber e outros recebíveis	-7.071	-44.809
6.01.02.02	Redução (aumento) em impostos e contribuições a recuperar	1.460	-684
6.01.02.03	(Aumento) em depósitos judiciais	-7	0
6.01.02.04	(Redução) aumento em fornecedores e outras contas a pagar	-447	655
6.01.02.05	(Redução) aumento em provisões e encargos trabalhistas	-1.682	601
6.01.02.06	Aumento em obrigações fiscais	218	268
6.01.03	Outros	-12.306	-20.612
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures	-12.306	-20.612
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	6.584	58.800
6.02.01	Aquisições de ativos imobilizados	-3	-8
6.02.02	Dividendos recebidos	8.143	8.142
6.02.03	Outros investimentos	8	50.666
6.02.04	Aumento em capital de investida	-1.564	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	15.125	1.038
6.03.01	Empréstimos, financiamentos tomados	72.877	56.374
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-32.597	-52.563
6.03.03	Pagamento de debêntures	-20.000	0
6.03.04	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-5.155	-2.773
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	0	321
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1	58
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1	379

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(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	1.712	-79.232	0	204.540
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-79.232	0	204.540
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-20.792	0	-20.792
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-20.792	0	-20.792
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-100.024	0	183.748

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015**(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	1.712	-15.738	0	268.034
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-15.738	0	268.034
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-5.884	0	-5.884
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-5.884	0	-5.884
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-21.622	0	262.150

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
7.01	Receitas	9.044	7.611
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.044	7.611
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-7.913	-3.387
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-527	-362
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-7.386	-3.025
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.131	4.224
7.04	Retenções	-526	0
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-526	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	605	4.224
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.133	11.072
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-8.270	636
7.06.02	Receitas Financeiras	9.661	12.139
7.06.03	Outros	-258	-1.703
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.738	15.296
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.738	15.296
7.08.01	Pessoal	4.145	6.241
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.849	5.638
7.08.01.02	Benefícios	995	307
7.08.01.03	F.G.T.S.	301	296
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	6.467	2.638
7.08.02.01	Federais	6.018	2.258
7.08.02.03	Municipais	449	380
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	11.918	12.301
7.08.03.01	Juros	11.458	11.871
7.08.03.02	Aluguéis	426	360
7.08.03.03	Outras	34	70
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-20.792	-5.884
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-20.792	-5.884

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	1.616.120	1.605.965
1.01	Ativo Circulante	276.132	268.528
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	44.035	39.161
1.01.02	Aplicações Financeiras	28.565	26.767
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	28.565	26.767
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	19.374	23.424
1.01.02.01.04	Depósitos bancários vinculados	9.191	3.343
1.01.03	Contas a Receber	185.261	183.504
1.01.03.01	Clientes	176.625	174.263
1.01.03.01.01	Contas a receber e outros recebíveis	176.625	174.263
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	8.636	9.241
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas	2.956	2.895
1.01.03.02.02	Outros Recebíveis	5.387	5.272
1.01.03.02.03	Dividendos a Receber	293	1.074
1.01.04	Estoques	5.381	4.907
1.01.06	Tributos a Recuperar	12.130	13.135
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	12.130	13.135
1.01.06.01.01	Impostos e contribuições a recuperar	12.130	13.135
1.01.07	Despesas Antecipadas	760	1.054
1.02	Ativo Não Circulante	1.339.988	1.337.437
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	681.259	674.864
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	2.922	0
1.02.01.01.04	Depósitos bancários vinculados	2.922	0
1.02.01.03	Contas a Receber	582.248	585.608
1.02.01.03.01	Clientes	582.241	585.601
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	7	7
1.02.01.06	Tributos Diferidos	69.295	64.610
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50.293	39.180
1.02.01.06.02	Impostos e contribuições a recuperar	19.002	25.430
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	24.108	22.532
1.02.01.08.03	Créditos com Controladores	2.000	2.000
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	22.108	20.532
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	2.686	2.114
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	2.686	2.114
1.02.02	Investimentos	19.505	17.286
1.02.03	Imobilizado	15.022	16.862
1.02.04	Intangível	624.202	628.425

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	1.616.120	1.605.965
2.01	Passivo Circulante	638.430	362.290
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	14.716	13.334
2.01.01.01	Obrigações Sociais	4.514	6.526
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	10.202	6.808
2.01.02	Fornecedores	31.129	37.858
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	31.129	37.858
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	31.129	37.858
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.231	11.248
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.836	10.034
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.461	198
2.01.03.01.02	Obrigações fiscais	11.375	9.836
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	395	1.214
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	566.622	284.854
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	314.822	255.678
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	314.822	255.678
2.01.04.02	Debêntures	251.800	29.176
2.01.05	Outras Obrigações	10.732	14.996
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	5.282	5.102
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	5.282	5.102
2.01.05.02	Outros	5.450	9.894
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	19	403
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	3.436	4.300
2.01.05.02.08	Instrumentos financeiros derivativos	1.995	5.191
2.02	Passivo Não Circulante	787.449	1.029.185
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	661.726	901.664
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	601.927	611.029
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	601.927	611.029
2.02.01.02	Debêntures	59.799	290.635
2.02.02	Outras Obrigações	63.191	70.616
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	62.922	70.347
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	1.004	8.526
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	894	894
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	61.024	60.927
2.02.03	Tributos Diferidos	59.371	54.307
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	59.371	54.307
2.02.03.01.02	Passivo fiscal diferido	59.371	54.307
2.02.04	Provisões	3.161	2.598
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.161	2.598
2.02.04.01.05	Provisões para contingências	3.161	2.598
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	190.241	214.490
2.03.01	Capital Social Realizado	282.060	282.060
2.03.01.01	Capital social	283.156	283.156

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2.03.01.02	Custo de transação	-1.096	-1.096
2.03.04	Reservas de Lucros	1.712	1.712
2.03.04.10	Reserva para Incentivos Fiscais Reflexa de Invesitda	1.712	1.712
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-100.024	-79.232
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	6.493	9.950

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	126.069	241.796	117.146	248.420
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-54.431	-110.082	-67.057	-148.967
3.03	Resultado Bruto	71.638	131.714	50.089	99.453
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-50.974	-87.528	-29.413	-54.763
3.04.01	Despesas com Vendas	-27.554	-39.653	-7.560	-14.233
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.931	-49.325	-21.241	-39.911
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	65	87	37	42
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-306	-332	-1.301	-1.897
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	752	1.695	652	1.236
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.664	44.186	20.676	44.690
3.06	Resultado Financeiro	-37.101	-71.735	-22.582	-54.911
3.06.01	Receitas Financeiras	6.475	15.692	13.481	19.486
3.06.02	Despesas Financeiras	-43.576	-87.427	-36.063	-74.397
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-16.437	-27.549	-1.906	-10.221
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.212	2.742	894	2.211
3.08.01	Corrente	-2.459	-3.307	-2.128	-3.516
3.08.02	Diferido	4.671	6.049	3.022	5.727
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-14.225	-24.807	-1.012	-8.010
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-14.225	-24.807	-1.012	-8.010
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-11.656	-20.792	283	-5.884
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-2.569	-4.015	-1.295	-2.126
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,19030	-0,33940	0,00460	-0,09600

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-14.225	-24.807	-1.012	-8.010
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-14.225	-24.807	-1.012	-8.010
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-11.656	-20.792	283	-5.884
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-2.569	-4.015	-1.295	-2.126

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	21.350	-17.349
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	55.089	43.420
6.01.01.01	Resultado do exercício	-24.807	-8.010
6.01.01.02	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	31.689	5.370
6.01.01.03	Depreciação e amortização	23.175	20.203
6.01.01.04	Resultado de equivalência patrimonial	-1.695	-1.236
6.01.01.05	Provisão para contingências	563	480
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-6.049	-5.727
6.01.01.07	Impostos diferidos PIS / COFINS	108	-100
6.01.01.08	Juros sobre atualização do contas a receber de clientes, outros investimentos e depósitos vinculados	-46.374	-41.670
6.01.01.09	Variação no valor justo de instrumentos financeiros derivativos	-5.563	2.043
6.01.01.10	Juros incorridos de debêntures e de empréstimos e financiamentos	80.472	67.993
6.01.01.11	Imposto de renda e contribuição social provisionados	3.307	3.516
6.01.01.12	Margem de intangível de concessão	0	-1.317
6.01.01.13	Resultado na venda de imobilizado	6	172
6.01.01.14	Outras receitas / despesas	257	1.703
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	13.067	-6.144
6.01.02.01	Redução em contas a receber e outros recebíveis	12.284	19.256
6.01.02.02	(Aumento) em estoques	-474	-1.057
6.01.02.03	Redução (aumento) em impostos e contribuições a recuperar	7.433	-5.962
6.01.02.04	Redução em despesas antecipadas	294	129
6.01.02.05	(Aumento) em depósitos judiciais	-572	-362
6.01.02.06	(Redução) em fornecedores e outras contas a pagar	-7.989	-22.353
6.01.02.07	Aumento em provisões e encargos trabalhistas	1.382	2.601
6.01.02.08	Aumento em obrigações fiscais	709	1.604
6.01.03	Outros	-46.806	-54.625
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos e financiamentos	-46.762	-54.349
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-44	-276
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-20.191	35.170
6.02.01	Aquisições de ativos imobilizados	-776	-1.419
6.02.02	Aquisições de ativos intangíveis	-16.342	-58.648
6.02.04	Depósitos vinculados a empréstimos e financiamentos	-8.517	-1.419
6.02.05	Outros investimentos	5.444	96.656
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	3.715	-16.348
6.03.01	Empréstimos e financiamentos tomados	130.732	203.644
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-101.862	-217.219
6.03.03	Pagamento de debêntures	-20.000	0
6.03.04	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-5.155	-2.773
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	4.874	1.473
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	39.161	21.239
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	44.035	22.712

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(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	1.712	-79.232	0	204.540	9.950	214.490
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-79.232	0	204.540	9.950	214.490
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-20.792	0	-20.792	-3.457	-24.249
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-20.792	0	-20.792	-4.015	-24.807
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	558	558
5.05.02.06	Reversão de dividendos propostos	0	0	0	0	0	0	174	174
5.05.02.07	Aumento de capital em investida	0	0	0	0	0	0	384	384
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-100.024	0	183.748	6.493	190.241

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015**(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	1.712	-15.738	0	268.034	12.437	280.471
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-15.738	0	268.034	12.437	280.471
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-5.884	0	-5.884	-1.343	-7.227
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-5.884	0	-5.884	-2.126	-8.010
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
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-21.622	0	262.150	11.094	273.244

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/06/2015
7.01	Receitas	234.031	263.640
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	265.720	269.010
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-31.689	-5.370
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-100.424	-137.709
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-77.629	-119.038
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-22.795	-18.671
7.03	Valor Adicionado Bruto	133.607	125.931
7.04	Retenções	-22.856	-20.037
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-22.856	-20.037
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	110.751	105.894
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	17.142	18.867
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.695	1.236
7.06.02	Receitas Financeiras	15.692	19.486
7.06.03	Outros	-245	-1.855
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	127.893	124.761
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	127.893	124.761
7.08.01	Pessoal	38.113	34.347
7.08.01.01	Remuneração Direta	26.822	29.004
7.08.01.02	Benefícios	8.900	3.022
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.391	2.321
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	26.975	23.463
7.08.02.01	Federais	27.136	22.780
7.08.02.02	Estaduais	37	51
7.08.02.03	Municipais	-198	632
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	87.612	74.961
7.08.03.01	Juros	80.645	70.036
7.08.03.02	Aluguéis	669	564
7.08.03.03	Outras	6.298	4.361
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-24.807	-8.010
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-20.792	-5.884
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-4.015	-2.126



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 2T16



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 2T16, 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. COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

A Companhia apresentou no segundo 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 e se desconsiderarmos o efeito da aplicação das normas IFRS e consequência das reduções nos investimentos no período, quando comparado a 2T15, a receita de saneamento e serviços (nosso core business) apresentou um bom crescimento. Também apresentamos crescimento no Ebitda ajustado (sem efeito IFRS) e conseguimos cumprir o cronograma de investimentos que prevíamos para este trimestre.

No entanto, nosso prejuízo no período foi maior do que o apresentado no segundo trimestre de 2015 em decorrência principalmente do aumento das despesas de vendas relacionadas com provisão de créditos liquidação duvidosa e nas despesas financeiras.

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 02/05/2016, conforme publicado em Fato Relevante, o prefeito de Cuiabá-MT, declarou intervenção na subsidiária CAB Cuiabá S.A., por meio do decreto 6.009 de 02 de maio de 2016, pelo prazo de 180 (cento e oitenta) dias, prorrogáveis, mediante ato fundamentado, por igual período.

Além do fato relevante divulgado, a Companhia respondeu, através de comunicado ao mercado, ofício da Comissão de Valores Mobiliários – CVM questionando os efeitos desta intervenção, apontando que o procedimento de intervenção é previsto no contrato de concessão firmado e ainda na legislação pertinente (8987/95). A intervenção é um procedimento provisório, que altera a gestão da companhia durante sua vigência. Salientou que uma figura de interventor, não representa descontinuidade da CAB Cuiabá nesse momento e, por fim, reforçou seu compromisso de informar prontamente a CVM, a BM&FBOVESPA – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e o mercado sobre a existência de qualquer fato relevante, nos termos da legislação e regulamentação em vigor.

Apesar dos esforços realizados a CAB não divulgou as informações trimestrais deste trimestre em 15/08/2016, conforme estava previsto originalmente no seu Calendário de Eventos Corporativos. Este adiamento ocorreu em decorrência do atraso no recebimento das informações da subsidiária CAB Cuiabá S.A., que conforme acima mencionado, encontra-se sob intervenção.

Estamos divulgando nosso ITR com relatório de 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, afirma 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 1T16

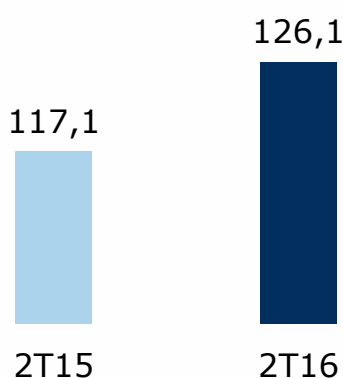
- Aumento da receita de saneamento e outros serviços de 16,2% no período, comparado ao 2T15;
- Reajustes tarifários aplicados no 2T16: 19,20% na CAB Comodoro, 17,87% na CAB Alta Floresta, 14,73% na CAB Piquete, 12,22% na CAB Guaratinguetá, 11,65% na CAB Canarana, 10,71% na Itapoá Saneamento.

4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

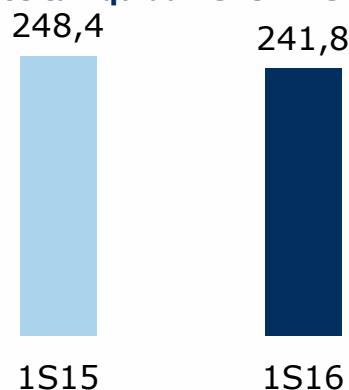
R\$'000	Consolidado		Variação		Consolidado		Variação	
	2T15	2T16	Δ R\$	Δ %	1S15	1S16	Δ R\$	Δ %
Saneamento e serviços	73.767	85.700	11.933	16,2%	145.115	167.632	22.516	15,5%
Construção	26.406	18.280	-8.126	-30,8%	69.202	33.669	-35.533	-51,3%
Ativo Financeiro	16.973	22.090	5.117	30,1%	34.103	40.496	6.393	18,7%
Receita operacional líquida	117.146	126.069	8.923	7,6%	248.420	241.796	(6.624)	-2,7%
Custo de saneamento e serviços	(42.831)	(43.624)	793	1,9%	(83.813)	(91.514)	7.701	9,2%
Custo de construção	(24.226)	(10.807)	(13.419)	-55,4%	(65.154)	(18.568)	(46.586)	-71,5%
Custo dos serviços prestados	(67.057)	(54.431)	12.626	-18,8%	(148.967)	(110.082)	38.885	-26,1%
Lucro bruto	50.089	71.638	21.549	43,0%	99.453	131.714	32.261	32,4%
Despesas operacionais	(30.065)	(51.726)	(21.661)	72,0%	(55.999)	(89.223)	(33.224)	59,3%
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	20.024	19.912	(112)	-0,6%	43.454	42.491	(963)	-2,2%
Resultado financeiro líquido	(22.582)	(37.101)	(14.519)	64,3%	(54.911)	(71.735)	(16.824)	30,6%
Resultado de equivalência patrimonial	652	752	100	15,3%	1.236	1.695	459	37,1%
Resultado antes dos impostos	(1.906)	(16.437)	(14.531)	762,4%	(10.221)	(27.549)	(17.328)	169,5%
IR/CSLL	894	2.212	1.318	147,4%	2.211	2.742	531	24,0%
Resultado do período	(1.012)	(14.225)	(13.213)	1305,6%	(8.010)	(24.807)	(16.797)	209,7%

4.1 Receita operacional líquida

Receita líquida 2T15 x 2T16



Receita líquida 1S15 x 1S16



Aumento de 7,6% ou R\$8,9 milhões na receita operacional líquida no 2T16 em relação ao 2T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:



- Receita de saneamento e serviços: apresentou aumento entre o 2T16 em relação ao 2T15 de 16,2% ou R\$11,9 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\$9,2 milhões, CAB Águas de Paranaguá, com crescimento de aproximadamente R\$1,7 milhão e Sanessol com crescimento em torno de R\$1,2 milhão no período analisado.
- Receita de ativo financeiro: Aumento de R\$5,1 milhões ou 30,1% no 2T16 frente ao 2T15.

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.

- Receita de construção: apresentou diminuição no 2T16 em relação ao 2T15 de 30,8% ou R\$8,1 milhões. Tal fato é reflexo, principalmente, do impacto da redução de obras na subsidiária CAB Cuiabá no período do 2T16 comparado com 2T15 (variação de -R\$12,2 milhões). As outras operações em conjunto completam a variação do período.

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

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

Redução de 18,8%, equivalente a R\$12,6 milhões no 2T16 em relação ao 2T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Custo de construção: apresentou redução no 2T16 com relação ao 2T15 de 55,4% ou R\$13,4 milhões. Esta redução é resultado, principalmente, das reduções deste custo nas subsidiárias CAB Cuiabá (variação de -11,9 milhões ou 75,2%). 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 2T16 em relação ao 2T15 de 1,9% ou R\$0,8 milhão, devido, principalmente, aos seguintes fatores: (i) aumento no custo com materiais diretos em R\$2,7 milhões ou 14,9%; (ii) aumento no custo com materiais indiretos em R\$1,2 milhão ou 18,7%; (iii) redução nas despesas com pessoal em R\$1,8 milhão ou 17,1% e (iv) redução nas despesas com depreciação em R\$1,2 milhão ou 15,1%.



4.3 Lucro Bruto

Aumento de 43,0% do lucro bruto que passou de R\$50,1 milhões no 2T15 para R\$71,6 milhões no 2T16 em decorrência dos fatores citados anteriormente.

4.4 Despesas Operacionais

Aumento de 72,0% ou R\$21,7 milhões no 2T16 em comparação com 2T15, passando de R\$30,1 milhões no 2T15 para R\$51,7 milhões no 2T16, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Aumento de R\$20,0 milhões ou 264,5% nas despesas comerciais, devido principalmente a provisão para crédito de liquidação duvidosa que cresceu no 2T16 380,1% em comparação com o 2T15, passando de R\$5,9 milhões para R\$28,4 milhões, em decorrência principalmente dos provisionamentos realizados nas subsidiárias CAB Cuiabá (R\$20,4 milhões – conforme nota explicativa 16 Instrumentos Financeiros – (i) Risco de crédito) e CAB Águas do Agreste (R\$4,6 milhões).
- Aumento das despesas administrativas e gerais de 1,0% no 2T16 em comparação com o 2T15, passando de R\$19,8 milhões para R\$20,0 milhões.

4.5 Receitas e despesas financeiras

- Redução de 52,0% ou R\$7,0 milhões nas receitas financeiras, que passou de R\$13,5 milhões no 2T15 para R\$6,5 milhões no 2T16. Esta queda ocorreu em sua maior parte na Holding, principalmente em decorrência de receita financeira não recorrente realizada no 2T15.
- No 2T16, a despesa financeira cresceu 20,8% ou R\$7,5 milhões, passando de R\$36,1 milhões no 2T15 para R\$43,6 milhões no 2T16, sendo seu aumento diretamente ligado ao aumento das taxas de juros praticadas no mercado e também ao crescimento do endividamento no período.

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\$14,5 milhões maior, passando de R\$1,9 milhão no 2T15 para R\$16,4 milhões no 2T16, 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 147,4% ou R\$1,3 milhão, passando de R\$0,9 milhão diferido no 2T15 para R\$2,2 milhões no 2T16 diferido. A variação no imposto de renda corrente de 2T15 para o 2T16 foi de R\$0,3 milhão, passando de R\$2,1 milhões a pagar para R\$2,4 milhões a pagar. Já a variação no imposto de renda diferido no período foi de R\$1,6 milhão, saindo de um saldo em 2T15 de R\$3,0 milhões para R\$4,6 milhões no 2T16.



4.8 Resultado do período

No trimestre a Companhia apresentou prejuízo de R\$14,2 milhões valor este R\$13,2 milhões maior que o prejuízo de R\$1,0 milhão ocorrido no 2T15.

5. ANÁLISE EBITDA (Resumo das informações por segmento)

R\$'000	EBITDA ajustado					
	Total (com IFRS)		Ajustes de normas (*)		Total (sem IFRS)	
	2T15	2T16	2T15	2T16	2T15	2T16
Receita bruta	119.253	140.828	(8.437)	3.848	127.690	136.980
Receita líquida	107.569	128.822	(9.577)	2.753	117.146	126.069
Custo dos serviços	(55.564)	(55.872)	11.493	(1.441)	(67.057)	(54.431)
Lucro bruto	52.005	72.950	1.916	1.312	50.089	71.638
Despesas operacionais	(31.665)	(55.279)	(1.600)	(3.553)	(30.065)	(51.726)
Depreciação e amortização	(19.047)	(20.121)	(8.725)	(8.593)	(10.322)	(11.528)
Financeiras líquidas	(27.886)	(38.671)	(5.304)	(1.570)	(22.582)	(37.101)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(7.546)	(21.000)	(4.988)	(3.811)	(2.558)	(17.189)
EBITDA (**)	39.387	37.792	9.041	6.352	30.346	31.440

(*) 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.

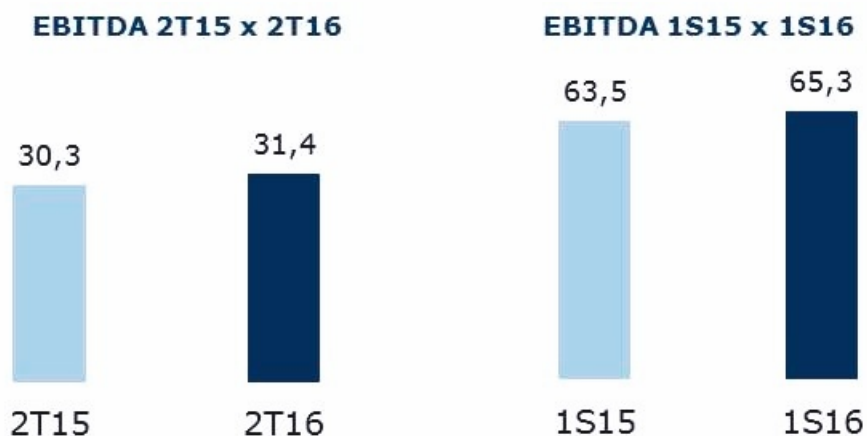
5.1 EBITDA – (com os efeitos do IFRS/CPC conforme nota explicativa de Segmentos operacionais)

De acordo com o quadro anterior, no 2T16, nosso EBITDA diminuiu 4,0% ou R\$1,6 milhão em relação ao 2T15.

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 cresceu 3,6% ou R\$1,1 milhão no 2T16 em relação ao 2T15. No semestre o crescimento foi de 2,8% ou R\$1,8 milhão.

6. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Indicadores de Endividamento			
R\$'000	2015	1T16	2T16
Dívida bruta	1.200.950	1.221.054	1.232.812
Dívida líquida	1.135.022	1.154.118	1.160.212
LTM EBITDA ajustado (*)	154.510	148.386	140.439
Dívida líquida / LTM EBITDA ajustado	7,35	7,71	8,26

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

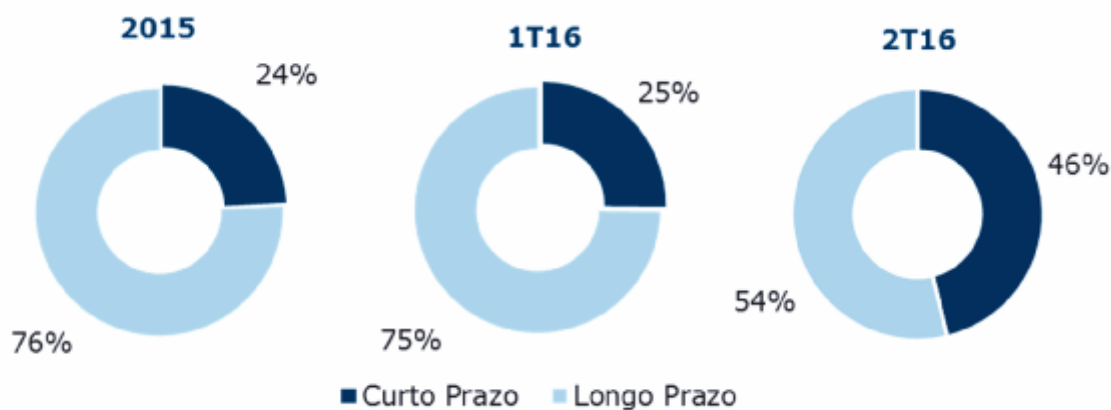
6.1 Dívida líquida

A dívida líquida cresceu R\$6,1 milhões do 1T16 para o 2T16 ou 0,5%. Este aumento é explicado pela capitalização de juros no período. O saldo de caixa e equivalentes se manteve estável.

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



6.2 Perfil da dívida



Nossa dívida apresentou um perfil menos alongado no 2T16 quando comparado ao 1T16, passando de 75% para 54% do seu total com vencimento a longo prazo. Esta variação é reflexo da reclassificação de dívidas de longo prazo para curto prazo, conforme exposto nas notas explicativas 10 e 11.

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

7. INVESTIMENTOS

	1T16	2T16	Acum
Investimentos (CAPEX)	Realizado	Realizado	Realizado
Água	7.874	3.486	11.359
Esgoto	1.511	4.910	6.421
Outros	1.368	6.520	7.888
Total	10.753	14.915	25.668

No 2T16, a CAB investiu R\$14,9 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, destacam-se a finalização da ETE Pedregulho em Guaratinguetá, a continuação nas reformas de melhoria no complexo da ETA Morro do Gaia e a implantação de 2.500 novas ligações.



8. OPERAÇÕES

No 2T16 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 2T16, 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 2T16, o volume de óleo coletado foi de 5.250 litros, totalizando 7.000 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 2T16, foram 2.069 visitantes, totalizando 4.529 no ano.

10. PARECER DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS – 2T16

Os Diretores declaram que revisaram, discutiram e concordaram com as Informações Trimestrais – 2T16 e também com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM n. 480/09.

11. 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 junho de 2016 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.



12. 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 provindas 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.

13. 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.

05 de outubro de 2016.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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 junho de 2016 abrangem a Companhia e suas controladas (conjuntamente referidas como "Grupo").

As controladas e controladas em conjunto têm previsão orçamentária para cumprir com o plano de manutenção e operacionalização das redes de água e sistemas de esgotamento sanitário 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 está afetada pela inclusão no processo do Ministério Público Federal da parte relacionada Galvão Engenharia S/A (em recuperação judicial) na investigação "Lava Jato" da Polícia Federal, sobre irregularidades cometidas em contratações com a Petrobrás, 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). 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 Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial) no capital social da Companhia. O edital de Oferta Pública de Alienação Judicial publicado em 12 de novembro de 2015 determinou a realização do pregão em 10 de dezembro de 2015. O leilão não se concretizou em função da falta de apresentação de propostas fechadas, e desde então, as partes relacionadas mantém em andamento as negociações acerca das referidas alienações para cumprir o acordado em ambos Planos de Recuperação Judicial.

Conforme demonstrado na demonstração de resultado e no balanço patrimonial do período findo de seis meses em 30 de junho de 2016, o Grupo e da controladora incorreram no prejuízo de R\$ 24.807 e R\$ 20.792 durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2016, respectivamente, e que naquela data, o passivo circulante do Grupo e a controladora superou o ativo circulante em R\$ 362.298 e R\$ 90.199, respectivamente.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Diante deste cenário, o Grupo elaborou um plano alternativo com o intuito de dar continuidade operacional nos próximos doze meses, identificando os riscos relevantes e as medidas necessárias para minimizá-los, considerando o pressuposto de ausência de novos aportes de acionistas e a captação de recursos junto a terceiros. As principais ameaças estão atreladas aos compromissos inerentes dos contratos de concessão e a capacidade de liquidez no curto prazo. Abaixo são descritas as principais estratégias da Administração, baseada em julgamentos, estimativas e premissas que poderão divergir dos resultados reais:

- Os investimentos previstos conforme plano de negócio atualizado, totalizam o montante estimado em R\$ 137.730 (excluindo as obrigações da Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Público de Água e Esgoto, que estão sendo administradas pelo interventor). Serão mantidos os recursos necessários para cumprimento de metas contratuais, como construção, finalização, readequação e operacionalização de sistemas de esgotamentos sanitários e finalização de estação de tratamento de água e o essencial para a manutenção das redes existentes, incluindo o crescimento vegetativo. Nestas circunstâncias, haverá desaceleração dos projetos de eficiência operacional e energética, inovação e modernidade de gestão. O Grupo, após revisão das metas contratuais e alinhamentos com o poder concedente, entende que seu cronograma de investimentos atende a todas as exigências contratuais e que alguns investimentos podem ser alongados pois dependem de ações prévias por parte do poder concedente.
- Postergação e renegociação da dívida, incluindo principal e juros da Controladora no montante de R\$ 20.073 referente às debêntures e dívidas das controladas nos montantes de R\$ 152.037 para as cédulas de créditos; suspensão do pagamento de principal e juros (*stand still*) das controladas no montante de R\$ 15.952 referente a capital de giro e nova emissão de notas promissórias a cada vencimento contemplando principal e juros R\$ 93.429 em 30 de junho de 2016. A Administração já iniciou as negociações junto às instituições financeiras.

Processo de intervenção do Poder Concedente

Em 02 de maio de 2016, a Prefeitura Municipal de Cuiabá, através do Decreto nº 6.009 instituiu a intervenção na controlada Cab Cuiabá - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, sendo em 03 de maio de 2016 sancionada a Lei nº 6.058 autorizando a intervenção pelo prazo de 180 dias, prorrogáveis através de ato fundamentado por igual período, onde foi nomeado como interventor o Sr. Marcelo de Oliveira e Silva, ao qual, pelo prazo da intervenção, foi atribuída a edição dos atos de gestão e administração. Em relação às metas de investimentos, foi estabelecido como objetivo da intervenção, assegurar a continuidade do serviço de abastecimento de água, mediante implantação de Estação de Tratamento de Água – ETA, reservatórios e adutoras, visando melhorar progressivamente os indicadores de reservação e de qualidade da água. Neste sentido, durante o processo de intervenção, a controlada tem como principais objetivos a ampliação do sistema de abastecimento de água para atender adequadamente a demanda atual e o crescimento vegetativo, combate a perdas operacionais mediante melhorias dos processos de tratamento de água e esgotamento sanitário, troca de reservatórios e redes de interligação, combate a perdas comerciais mediante aperfeiçoamento e ampliação do sistema de corte e padronização de água. Todos os investimentos elecandos serão feitos com utilização exclusiva do caixa disponível e da geração de caixa operacional futura da controlada.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

O Grupo, baseado nas projeções futuras, entende que suas operações, atreladas às premissas acima mencionadas, serão suficientes para gerar caixa positivo e cumprir com todas as obrigações contratuais e financeiras para os próximos doze meses e que após a concretização do processo de alienação do capital da controladora da Companhia, os novos acionistas viabilizarão os recursos necessários para a retomada dos investimentos.

O exercício social do Grupo encerra em 31 de dezembro de cada ano.

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 2015 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 2015 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 2015.

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 2015.

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 informações trimestrais.

A emissão das informações financeiras trimestrais foi autorizada pela Administração em 27 de setembro de 2016.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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:

Controladas	Cidade	Controle	Participação	
			30/06/2016	31/12/2015
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. Conseqüentemente, 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 2015.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

3 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Caixa	7	9	1	1
Saldos bancários	27.086	18.669	-	-
Aplicações financeiras	16.942	20.483	-	-
Total	44.035	39.161	1	1

As aplicações financeiras são classificadas como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado, com previsibilidade de resgate imediato.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de mercado, de crédito e de mensuração do valor justo relacionados a caixa e equivalentes de caixa estão incluídas na nota explicativa nº 16.

A composição das aplicações financeiras consolidada está representada como segue:

Modalidade	Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015
Certificado de depósito bancário	12.380	7.963
Fundos de investimento	2.908	1.710
Debêntures	1.654	10.810
Total	16.942	20.483

Em 30 de junho de 2016 a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI dos certificados de depósito bancário, fundos de investimentos e debêntures foi de 12,51%, 12,81% e 8,89% (12,48%, 11,99% e 9,72% em 31 de dezembro de 2015) respectivamente. Possuem vencimento de 1 a 7 anos, com previsibilidade de resgate imediato.

4 Outros investimentos

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Fundos de investimento	19.026	22.443	-	-
Certificados de depósito bancário	348	797	-	-
Debêntures	-	184	-	8
Total	19.374	23.424	-	8

Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. No consolidado, em 30 de junho de 2016, a rentabilidade média ao ano dos fundos de investimento e certificados de depósito bancário foi de 14,65% e 13,17% atrelada ao CDI, respectivamente, (12,71% e 10,86% em 31 de dezembro de 2015, respectivamente) e em 31 dezembro de 2015, a rentabilidade

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

média ao ano atrelada ao CDI das debêntures foi de 9,67%. Na Controladora, em 31 de dezembro de 2015 a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI das debêntures foi de 9,67%. 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.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de mercado, de crédito e de mensuração do valor justo relacionados a outros investimentos estão incluídas na nota explicativa nº 16.

5 Contas a receber e outros recebíveis

Composição por controlada	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.		832	1.166	-	-
CAB Águas de Paranaguá S.A.		7.255	9.584	-	-
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.		3.576	3.627	-	-
CAB Guaratinguetá S.A. (*)		28.516	24.939	-	-
CAB Alta Floresta Ltda.		2.496	2.121	-	-
CAB Pontes e Lacerda Ltda.		2.067	2.162	-	-
CAB Colider Ltda.		1.697	1.486	-	-
CAB Piquete S.A.		379	319	-	-
CAB Canarana Ltda.		578	483	-	-
CAB Comodoro Ltda.		534	419	-	-
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. (*)		397.443	410.153	-	-
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto		29.764	37.221	-	-
CAB Águas do Agreste S.A. (*)		268.426	253.704	-	-
CAB Atibaia S.A. (*)		15.015	12.481	-	-
CAB Gerenciadora Ltda		287	-	-	-
		758.865	759.865	-	-
Partes relacionadas - operações mensais	23	2.956	2.895	55.218	52.169
Partes relacionadas - conta corrente	23	648	648	53.365	53.418
Partes relacionadas - empréstimo a receber	23	23.460	21.884	53.831	49.820
Adiantamentos		3.710	2.659	126	62
Outros		1.685	2.619	-	-
		32.459	30.705	162.540	155.469
Total		791.324	790.570	162.540	155.469
Ativo circulante		184.968	182.430	42.717	82.231
Ativo não circulante		606.356	608.140	119.823	73.238

(*) Ativo financeiro da concessão decorrente do direito incondicional de receber caixa do poder concedente, o qual, de acordo com ICPC01 (R1) - Contratos de concessão e OCPC 05, foi dividido entre obras (CPC 17 (R1) contratos de construção) e serviços (CPC 30 (R1) Receitas). 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.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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

6 Impostos e contribuições a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	16.527	16.798	-	-
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) retido na fonte	4.478	8.358	17	-
Programa de Integração Social (PIS)	3.590	6.534	-	-
Base negativa do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	1.766	4.097	240	1.833
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) - estimativa	1.752	-	-	-
Base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	927	1.772	358	402
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) - estimativa	791	-	-	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre aplicações financeiras	509	501	-	-
PIS / COFINS / CSLL retidos na fonte	478	395	64	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre prestação de serviços	266	-	96	-
Outros	48	110	3	3
Total	31.132	38.565	778	2.238
Ativo circulante	12.130	13.135	778	2.238
Ativo não circulante	19.002	25.430	-	-

7 Investimentos

A Companhia registrou uma perda de R\$ 8.270 no período de seis meses findo em 30 de junho de 2016 (ganho de R\$ 636 em 30 de junho de 2015) de equivalência patrimonial de suas controladas e controladas em conjunto. O Grupo registrou um ganho de R\$ 1.695 no período de seis meses findo em 30 de junho de 2016 (R\$ 1.236 em 30 de junho de 2015) 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.

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

a. Composição dos investimentos – Consolidado

	Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015
Águas de Andradina S.A.	11.437	10.270
Tubarão Saneamento S.A.	4.872	3.966
Águas de Castilho S.A.	2.712	2.290
Itapoá Saneamento Ltda.	484	760
Total	19.505	17.286

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

b. Composição dos investimentos – Controladora

	Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	5.602	3.495
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	1.633	1.530
CAB Guaratinguetá S.A.	13.429	9.835
CAB Piquete S.A.	152	838
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	103.220	92.077
CAB Águas de Paranaguá S.A.	23.257	27.615
CAB MT Participações Ltda.	15.419	13.822
CAB MT Participações Ltda. – Recomposição de ágio (*)	6.364	6.364
CAC Participações Ltda.	1	1
CAB Canarana Ltda.	875	1.114
CAB Canarana Ltda. - Investimento por ágio (*)	601	601
Águas de Andradina S.A.	11.437	10.270
Águas de Castilho S.A.	2.712	2.290
Tubarão Saneamento S.A.	4.872	3.966
Tubarão Saneamento S.A. - Investimento por ágio (*)	181	181
CAB Águas do Agreste S.A.	60.664	53.953
Itapoá Saneamento Ltda.	484	760
Total	250.903	228.712

(*) 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 8.

c. Provisão para perdas em investimentos - Controladora

	Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	21.072	2.194
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	7.356	6.136
CAB Gerenciadora Ltda.	7.284	7.417
CAB Atibaia S.A.	2.534	1.755
Total	38.246	17.502

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB Ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

d. Dados sobre as participações – Controladora

30 de junho de 2016	Participação	Ativos		Total de		Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido		Período de 3 a 6 meses findos em 30 de junho de 2016			Equivalência patrimonial (6 meses)				
		circulantes	circulantes	ativos	ativos			Recursos	Despesas	Recursos	Despesas	Lucro ou prejuízo		Equivalência patrimonial (6 meses)			
Controladas																	
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	90,00%	4.627	31.361	35.988	16.862	12.902	29.764	6.224	5.115	(4.897)	218	197	10.106	(9.782)	324	292	
Empresa de Saneamento de Palestrina - ESAP S.A.	50,00%	1.503	5.550	7.053	3.784	3	3.787	3.266	1.086	(1.196)	(110)	(65)	2.073	(2.077)	(4)	(2)	
CAB Guaratinguetá S.A.	100,00%	14.072	20.959	35.031	10.316	11.286	21.602	13.429	4.579	(3.975)	604	604	7.355	(6.262)	1.093	1.093	
CAB Sistema Produtor/Alto Tietê S.A.	95,00%	98.795	344.928	443.723	73.671	261.399	335.070	108.653	20.240	(15.473)	4.767	4.529	39.275	(32.569)	6.706	6.371	
CAB Águas de Paranaguá S.A.	100,00%	11.391	182.262	193.653	152.701	17.695	170.396	23.257	15.566	(16.371)	(2.805)	(2.805)	30.385	(34.743)	(4.358)	(4.358)	
CAB MT Participações Ltda. (consolidado)	80,00%	15.561	45.948	61.509	35.725	6.510	42.235	19.274	7.501	(6.043)	1.488	1.167	13.901	(11.909)	1.986	1.597	
CAC Participações Ltda.	99,80%	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAB Piquete S.A.	100,00%	954	2.825	3.779	3.627	-	3.627	152	536	(641)	(105)	(105)	1.094	(1.780)	(686)	(686)	
CAB Caramal Ltda.	80,00%	967	7.264	8.231	7.057	80	7.137	1.094	897	(975)	(78)	(62)	1.632	(1.932)	(300)	(240)	
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	100,00%	20.682	9.891	30.573	32.459	5.470	37.929	(7.396)	54	(809)	(755)	(755)	108	(1.328)	(1.220)	(1.220)	
CAB Curitiba S.A. - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	80,00%	54.995	426.019	481.014	502.288	5.066	507.354	(26.340)	48.679	(64.126)	(15.247)	(12.198)	93.337	(116.934)	(23.597)	(18.678)	
CAB Gerenciadora Ltda.	100,00%	1.105	1.143	2.248	2.143	7.389	9.532	(7.294)	898	(735)	163	163	1.768	(1.635)	133	133	
CAB Águas do Agreste S.A.	100,00%	42.065	242.797	284.862	23.642	200.556	224.198	60.664	19.358	(15.690)	3.668	3.668	37.512	(50.801)	6.711	6.711	
CAB Alibata S.A.	100,00%	15.587	8.980	24.567	26.364	737	27.101	(2.534)	1.829	(2.172)	(343)	(343)	4.113	(4.891)	(778)	(778)	
Sub-total controladas		282.305	1.329.927	1.612.232	890.639	529.093	1.419.732	192.500	126.538	(135.103)	(8.565)	(6.995)	242.659	(296.639)	(13.980)	(9.365)	
Controladas em conjunto																	
Águas de Andradina S.A.	70,00%	4.514	29.539	34.053	3.994	13.720	17.714	16.339	5.106	(4.660)	446	313	9.325	(8.230)	1.095	767	
Águas de Castilho S.A.	70,00%	1.611	6.795	8.406	1.187	3.345	4.532	3.874	1.346	(1.078)	268	188	2.521	(2.103)	418	293	
Tubarão Saneamento S.A.	50,00%	6.930	17.142	26.072	14.280	2.046	16.328	9.744	7.109	(6.347)	762	381	14.307	(12.481)	1.826	913	
Itaipó Saneamento Ltda.	50,00%	1.947	19.862	20.809	16.757	3.085	19.842	967	2.041	(2.299)	(258)	(130)	4.358	(4.921)	(563)	(276)	
Sub-total controladas em conjunto		17.002	72.338	88.340	36.218	22.198	58.416	30.924	15.602	(14.394)	1.218	752	30.521	(27.735)	2.786	1.695	
Total		299.307	1.402.265	1.701.572	926.857	551.291	1.478.148	223.424	142.140	(149.487)	(7.347)	(6.243)	273.180	(284.374)	(11.194)	(8.270)	

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB Ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

31 de dezembro de 2015	Período de 3 e 6 meses findos em 30 de junho de 2015															
	Participação	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Receita (3 meses)	Despesas (3 meses)	Lucro ou prejuízo (3 meses)	Equivalência patrimonial (3 meses)	Receita (6 meses)	Despesas (6 meses)	Lucro ou prejuízo (6 meses)	Equivalência patrimonial (6 meses)
Controladas																
	90,00%	4.545	31.208	35.753	17.637	14.233	31.870	3.883	3.814	(4.045)	(231)	(208)	8.578	(6.891)	(313)	(282)
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.		1.600	6.621	8.221	5.122	39	5.161	3.060	925	(871)	54	27	1.801	(1.617)	184	92
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	100,00%	10.260	20.227	30.487	9.140	11.512	20.652	9.835	2.801	(1.908)	693	693	5.219	(3.881)	1.338	1.338
CAB Guaratinguetá S.A.	95,00%	91.177	365.288	456.465	90.377	269.165	359.542	96.923	19.001	(15.638)	3.393	3.223	36.285	(31.384)	6.901	6.556
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	100,00%	12.417	181.447	193.864	146.768	19.481	166.249	27.615	14.055	(15.745)	(1.690)	(1.690)	32.916	(35.381)	(2.465)	(2.465)
CAB Águas de Paranaguá S.A.	80,00%	11.209	47.619	58.828	34.531	7.020	41.551	17.277	6.602	(5.538)	1.064	852	12.778	(10.731)	2.047	1.638
CAB MT Participações Ltda. (consolidado)	99,89%	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAC Participações Ltda.	100,00%	1.537	2.607	4.144	1.244	2.092	3.306	838	533	(620)	(87)	(87)	1.020	(1.204)	(184)	(184)
CAB Piquete S.A.	80,00%	792	7.826	8.618	7.134	91	7.225	1.393	690	(793)	(103)	(83)	1.424	(1.621)	(197)	(158)
CAB Cataratas Ltda.	100,00%	29.088	2.360	31.448	32.005	5.579	37.584	(6.136)	52	(212)	(160)	(160)	104	(2.043)	(1.939)	(1.939)
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	80,00%	55.506	417.539	473.045	52.977	422.811	475.988	(2.743)	51.829	(60.232)	(8.309)	(6.642)	115.268	(129.777)	(14.509)	(11.008)
CAB Cubatã S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	100,00%	947	1.283	2.230	2.109	7.538	9.647	(7.417)	663	(1.227)	(564)	(564)	1.312	(2.320)	(1.008)	(1.008)
CAB Gerenciadora Ltda.	100,00%	40.072	229.359	269.430	23.400	192.077	215.477	53.953	13.391	(8.305)	(207)	(207)	24.640	(16.649)	7.991	7.991
CAB Águas do Agreste S.A.	100,00%	10.176	12.974	23.150	24.044	861	24.905	(1.755)	3.176	(3.383)	(207)	(207)	5.687	(6.259)	(572)	(572)
CAB Albalá S.A.		269.327	1.326.357	1.595.684	446.488	952.469	1.399.957	196.727	117.462	(119.517)	(2.055)	(760)	249.032	(251.758)	(2.726)	(600)
Sub-total controladas		4.777	28.216	32.993	4.373	13.948	18.321	14.672	695	(237)	458	324	5.550	(4.715)	835	585
Controladas em conjunto																
Águas de Andradina S.A.	70,00%	1.139	6.638	7.777	1.057	3.449	4.506	3.271	104	12	116	81	1.631	(1.342)	289	202
Águas de Casilho S.A.	50,00%	9.237	18.509	27.746	15.835	3.979	19.814	7.932	6.739	(6.010)	729	365	14.006	(12.897)	1.409	705
Tubarão Saneamento S.A.	50,00%	1.665	18.503	20.168	15.700	2.948	18.648	1.520	1.828	(2.057)	(229)	(115)	4.085	(4.596)	(511)	(256)
Irapuã Saneamento Ltda.		16.818	71.866	88.684	36.965	24.324	61.289	27.395	9.366	(6.292)	1.074	652	25.272	(23.250)	2.022	1.236
Sub-total controladas em conjunto		286.145	1.398.223	1.684.368	483.453	976.793	1.460.246	224.122	126.828	(127.809)	(881)	(108)	274.304	(275.008)	(704)	636
Total																

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais - ITR em
 30 de junho de 2016

8 Intangível

Consolidado	Concessão	Intangível	Outorga da	Software	Total
	(i)	IFRIC 12 (ii)	concessão (iii)		
Custo					
Saldo em 1º de janeiro de 2015	48.452	475.997	142.389	6.283	673.121
Adições	-	63.314	4.167	482	67.963
Saldo em 30 de junho de 2015	48.452	539.311	146.556	6.765	741.084
Adições	-	18.991	-	311	19.302
Baixas	-	-	-	(15)	(15)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	48.452	558.302	146.556	7.061	760.371
Adições	-	16.023	-	319	16.342
Saldo em 30 de junho de 2016	48.452	574.325	146.556	7.380	776.713
Amortização					
Saldo em 1º de janeiro de 2015	(6.700)	(72.464)	(10.314)	(2.161)	(91.639)
Adições	(545)	(14.613)	(2.425)	(633)	(18.216)
Saldo em 30 de junho de 2015	(7.245)	(87.077)	(12.739)	(2.794)	(109.855)
Adições	(546)	(16.708)	(2.530)	(652)	(20.436)
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	-	(1.655)	-	-	(1.655)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(7.791)	(105.440)	(15.269)	(3.446)	(131.946)
Adições	(545)	(16.841)	(2.487)	(692)	(20.565)
Saldo em 30 de junho de 2016	(8.336)	(122.281)	(17.756)	(4.138)	(152.511)
Valor líquido contábil					
Em 31 de dezembro de 2015	40.661	452.862	131.287	3.615	628.425
Em 30 de junho de 2016	40.116	452.044	128.800	3.242	624.202

(i) Concessão

Direito de exploração de contrato de concessão adquirido de terceiro.

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:

	Prazo final da concessão	Prazo remanescente -anos	Controladas diretas e indiretas				
			Custo contábil	Amortização	Saldo líquido em 30/06/2016	Saldo líquido 31/12/2015	
CAB Águas de Paranaguá S.A.	(a)	2045	29	39.549	(7.734)	31.815	32.360
CAB Colider Ltda.	(b)	2032	16	1.688	(139)	1.549	1.549
CAB Pontes e Lacerda Ltda.	(c)	2031	15	2.678	(236)	2.442	2.442
CAB Alta Floresta Ltda.	(d)	2032	16	2.599	(226)	2.373	2.373
CAB Canarana Ltda.	(e)	2040	24	602	(1)	601	601
CAB Comodoro Ltda.	(f)	2037	21	1.155	-	1.155	1.155
Tubarão Saneamento S.A.		2042	26	181	-	181	181
Total				48.452	(8.336)	40.116	40.661

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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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 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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

transferiu a mais valia e o passivo referentes à operação de aquisição da empresa CAB Comodoro Ltda. na controlada CAB MT Participações Ltda.

(ii) Intangível ICPC 01 (R1)/ IFRIC 12

	Taxa média de amortização % a.a. (*)	31/12/2015		30/06/2016		
		Custo	Adições	Transferência	Baixa	Custo
Benfeitorias em imóveis de terceiros	6,00	71.302	18	-	-	71.320
Controle tecnológico	4,96	23.099	1.185	918	-	25.202
Máquinas, aparelhos e equipamentos	10,23	139.361	2.689	1.094	(20)	143.124
Rede de Água	4,66	155.565	5.306	1.949	-	162.820
Rede de Esgoto	4,56	155.135	1.465	810	-	157.410
Obras em andamento	-	10.025	5.303	(4.870)	(22)	10.436
Custo de empréstimos	4,70	2.216	-	-	-	2.216
Outros	-	1.599	99	99	-	1.797
Total		558.302	16.065	-	(42)	574.325

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

O ativo intangível, registrado na rubrica intangível ICPC 01 (R1)/ 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. Em 31 de dezembro de 2015 o Grupo reconheceu uma provisão para redução ao valor recuperável de R\$ 1.655 na controlada CAB Piquete S.A. em relação aos intangíveis ICPC 01 (R1) / IFRIC 12, reflexo da não implantação das obras de esgotamento sanitário de atribuição do município de Piquete, que impedem a controlada de prestar a totalidade dos serviços de esgotamento sanitário e obter a receita plena prevista.

O valor recuperável desta UGC foi baseado no valor em uso sendo o fluxo de caixa estimado pela Administração, descontado pela taxa de 12,33% referente ao custo médio ponderado de capital - *Weighted Average Cost of Capital (WACC)*, calculada com base em premissas de mercados comparáveis.

(iii) Outorga da concessão

Movimentação do custo	Taxa média	30/06/2016
	amortização % a.a. (*)	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.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

9 Fornecedores e outras contas pagar

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Fornecedores diversos		30.048	37.858	59	130
Partes relacionadas - operações mensais	23	5.167	4.656	1.723	2.080
Adiantamentos		1.092	941	-	-
Contas a pagar diversas		3.238	4.253	969	988
Total		39.545	47.708	2.751	3.198
Passivo circulante		38.651	46.814	1.781	2.209
Passivo não circulante		894	894	970	989

O Grupo avaliou o ajuste a valor presente dos seus saldos de fornecedores em 30 de junho de 2016 e concluiu que os valores não geram ajustes materiais nas informações trimestrais.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de liquidez e mensuração do valor justo relacionados a fornecedores e outras contas a pagar está divulgada na nota explicativa nº 16.

10 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		Consolidado		Controladora	
			médios a.a (%)	Vencimento	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
BNDES – partes relacionadas	23	TJLP	10,19	2016 a 2032	475.437	480.673	-	-
Capital de Giro		CDI	16,03	2016 a 2017	15.952	14.799	-	-
Cédula de Crédito		CDI	18,53	2016	152.037	108.003	97.102	54.860
FCP - SAN		TR	10,80	2016 a 2035	178.701	175.008	-	-
Finame		-	3,95	2016 a 2019	3.791	4.484	-	-
Nota Promisória		CDI	17,03	2016	93.429	86.221	-	-
Leasing		-	14,81	2016 a 2018	1.997	2.505	1.824	2.283
Empréstimos - partes relacionadas	23	CDI	17,06	2017	1.019	269	242	242
Conta corrente - partes relacionadas	23	-	-	2016	446	446	36.041	32.618
(-) Custo de Transação					(4.595)	(4.986)	-	-
Total					918.214	867.422	135.209	90.003
Passivo circulante					316.018	256.124	134.162	88.429
Passivo não circulante					602.196	611.298	1.047	1.574

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\$ 404.698 em 30 de junho de 2016 (R\$ 419.737 em 31 de dezembro de 2015).

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Os empréstimos e financiamentos possuem os seguintes vencimentos:

	Valor contábil	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 230 meses
30 de junho de 2016							
Empréstimos e financiamentos (*)	921.344	315.451	54.901	55.909	57.353	59.613	378.117
Empréstimos - partes relacionadas	1.019	750	269	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	446	446	-	-	-	-	-
Total	922.809	316.647	55.170	55.909	57.353	59.613	378.117
	Valor contábil	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 236 meses
31 de dezembro de 2015							
Empréstimos e financiamentos (*)	871.693	256.341	51.899	54.906	56.286	57.665	394.596
Empréstimos - partes relacionadas	269	-	269	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	446	446	-	-	-	-	-
Total	872.408	256.787	52.168	54.906	56.286	57.665	394.596

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

Fornecimento de garantias, avais ou fianças

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro 2015, a Companhia forneceu a suas controladas e controladas em conjunto as seguintes garantias, avais ou fianças em valor de face de:

Tipo	A favor de	Ligação	Consolidado	
			30/06/2016	31/12/2015
Garantia/Aval/Fiança/ Devedora solidária	CAB Águas de Paranaguá S.A.	Direta	135.240	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	5.731	5.731
Total			210.694	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:

	Valor contábil	12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 195 meses
30 de junho de 2016							
Empréstimos e financiamentos	4.595	629	584	539	489	440	1.914
	Valor contábil	12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 201 meses
31 de dezembro de 2015							
Empréstimos e financiamentos	4.986	663	618	574	525	471	2.135

Quebra e restabelecimento de cumprimento 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. Perante este cenário houve o descumprimento de *covenants* e a controlada

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

reclassificou do passivo não circulante para o circulante o montante de R\$ 6.079 referente ao financiamento. Ainda não houve manifestação por parte do agente financiador.

O financiamento obtido pela controlada CAB - Sistema Produtor Alto Tietê S.A. junto ao BNDES, cujo o montante em 30 de junho de 2016 é de R\$ 204.157, possui cláusula contratual restritiva (*covenants*) determinando que, ao final de cada semestre, a controlada deve atender aos seguintes índices financeiros:

- Índice de cobertura do serviço da dívida maior ou igual a 1,3; e
- Margem operacional maior ou igual a 55%.

O cálculo dos índices mencionados acima é efetuado com base nos valores apurados nos últimos 12 meses constantes das referidas demonstrações financeiras.

Em 31 de dezembro de 2015 a controlada não atingiu o índice relativo a margem operacional. O contrato determina que a controlada possui o prazo de 6 meses para comprovar o restabelecimento dos índices mediante apresentação das próximas demonstrações financeiras revisadas. Em 30 de junho de 2016 o referido indicador foi restabelecido.

O financiamento obtido pela controlada CAB Águas do Agreste S.A. junto a Caixa Econômica Federal no montante de R\$ 172.157 em 30 de junho de 2016, possui cláusula contratual restritiva (*covenants*) determinando a constituição de conta reserva durante toda a vigência do contrato, equivalente ao valor acumulado de três prestações mensais vincendas, permanecendo este saldo bloqueado até a liquidação total do saldo devedor. Na hipótese de não cumprimento, a controlada obriga-se a oferecer no prazo máximo de trinta dias contatos do recebimento de notificação por escrito nesse sentido, outra garantia que complemente ou substitua a existente ou ainda realizar depósitos para tal finalidade. A controlada não realizou a constituição da referida conta reserva no montante de R\$ 4.920 e não foi notificada pelo agente financeiro até a data de apresentação destas informações financeiras trimestrais. Adicionalmente, a CAB Águas do Agreste S.A. possui Contrato de Vinculação de Receita e Penhor dos Direitos Creditórios em que de forma irrevogável e irreatável permite a reter e transferir parte da Receita Vinculada e Empenhada, existente na conta Centralizadora e na Conta de Livre Movimentação, em montante suficiente para a composição do saldo mínimo da conta reserva.

11 Debêntures

Linha de crédito	Indexador	Juros médios		Consolidado		Controladora	
		a.a. (%)	Vencimento	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Debêntures	CDI	17,03	2016 a 2024	231.851	214.114	-	-
Debêntures	-	12,16	2016 a 2020	80.072	106.099	80.072	106.099
(-) Custo de transação				(324)	(402)	(324)	(402)
Total				311.599	319.811	79.748	105.697
Passivo circulante				251.800	29.176	19.950	25.964
Passivo não circulante				59.799	290.635	59.798	79.733

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Em 28 de junho de 2013 a Companhia emitiu 100 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, garantia fidejussória, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos, as quais foram emitidas pelos Bancos e recebidas no valor total de R\$ 100.000. A Companhia capitalizou os custos com a emissão dessas debêntures no montante de R\$ 714, contabilizado como redutores da conta do passivo e que serão amortizados como as debêntures.

O valor nominal atualizado das debêntures e os juros serão pagos da seguinte maneira:

Amortização: a partir do 24º (vigésimo quarto) mês contado da data de emissão, as debêntures serão amortizadas anualmente no dia 28 de junho de cada ano, com vencimento final em 28 de junho de 2020.

Juros: anualmente a partir da data de emissão até o vencimento, totalizando 7 pagamentos a serem realizados no dia 28 de junho de cada ano, com vencimento final em 28 de junho de 2020.

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.

As debêntures possuem os seguintes vencimentos:

<u>30 de junho de 2016</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>		
Debêntures	311.923	251.923	20.000	20.000	20.000		

<u>31 de dezembro 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 60 meses</u>	<u>61 a 105 meses</u>
Debêntures	320.213	29.311	26.424	32.847	40.341	43.552	147.738

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 junho de 2016</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>		
Debêntures	324	123	97	68	36		

<u>31 de dezembro 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 54 meses</u>	<u>meses</u>
Debêntures	402	135	111	84	53	19	

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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Quebra de cumprimento de cláusula contratual (covenants)

A controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto não cumpriu a obrigação relativa as Garantias Reais conforme prevista na cláusula restritiva 7.2, (ii) de transferir para “conta reserva debêntures” até o 6º mês anterior ao primeiro pagamento do valor nominal principal e juros remuneratórios, recurso em montante equivalente a 50% do valor do serviço da dívida, bem como de transferir para “conta pagamento debêntures” a partir do 6º mês que antecede o pagamento de qualquer serviço da dívida, recursos mensais equivalentes a 1/6 do serviço da dívida que totalizam R\$ 16.415 em 30 de junho de 2016.

Conseqüentemente o montante de R\$ 224.894 foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante.

12 Obrigações fiscais

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
PIS/COFINS com recolhimento diferido	60.944	60.836	-	-
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	8.885	7.153	213	18
Programa de Integração Social (PIS)	1.906	1.550	45	3
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre salário	334	621	64	194
ISS / PIS / COFINS / CSLL retido a recolher	242	446	35	-
Imposto sobre serviço (ISS) a recolher	225	1.064	188	115
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre terceiro	59	94	12	1
Outros	199	213	-	8
Total	72.794	71.977	557	339
Passivo circulante	11.770	11.050	557	339
Passivo não circulante	61.024	60.927	-	-

13 Provisão para contingências

A avaliação da probabilidade de perda em 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\$ 3.161 em 30 de junho de 2016 (R\$ 2.598 em 31 de dezembro de 2015).

Consolidado	Cíveis, trabalhistas e ambientais	
	30/06/2016	31/12/2015
Saldo em 1º janeiro	2.598	1.634
Adições	671	1.198
Reversões	(108)	(234)
Saldo final	3.161	2.598

As contingências passivas não reconhecidas nas informações trimestrais são de natureza cível, trabalhista e ambiental, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, somaram no Grupo o montante de R\$ 35.504 em 30 de junho de 2016 (R\$ 52.101 em 31 de dezembro de 2015) e na controladora R\$ 89 em 30 de junho de 2016 e (R\$ 188 em 31 de dezembro de 2015), para os quais nenhuma

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

provisão foi constituída tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

14 Patrimônio líquido - Controladora**a. Capital social**

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 30 de junho de 2016 é de R\$ 283.156 (idêntico em 31 de dezembro de 2015), deduzido de custo de transação incorrido conforme CPC 08 R1 (IAS 32) - 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:

	Em quantidade de ações	
	30/06/2016	31/12/2015
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. Reservas de lucros**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.

Reserva de retenção de lucros

É destinada à aplicação em investimentos previstos no orçamento de capital para manutenção/melhoria do sistema de abastecimento de água e esgotamento sanitário, conforme determinado em assembleia geral ordinária e extraordinária.

Reserva de incentivos fiscais

A controlada CAB Águas do Agreste S.A. possui uma redução de 75% do imposto de renda e adicionais não restituíveis calculados sobre o lucro da exploração das atividades do setor de infraestrutura em virtude da implantação de suas instalações na área de atuação da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, pelo prazo de 10 anos a contar de 2014, sendo reconhecida no resultado ao longo do período, confrontada com as despesas que pretende compensar, em base sistemática, desde que atendidas as condições do Pronunciamento Técnico CPC 07 (IAS 20) - Subvenções e Assistências Governamentais. Após atendido os requisitos o ganho é reconhecido no resultado e reclassificado entre as contas do patrimônio líquido de lucros acumulados para reserva de incentivos fiscais.

c. Dividendos

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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

15 Gerenciamento do capital

A gestão de capital do Grupo é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, 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 e exercício é apresentada a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Total do passivo e participação de não controladores	1.432.372	1.401.425	261.454	234.082
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(44.035)	(39.161)	(1)	(1)
(=) Passivo líquido (A)	1.388.337	1.362.264	261.453	234.081
Total do patrimônio líquido atribuível aos controladores (B)	183.748	204.540	183.748	204.540
Relação dívida líquida sobre capital ajustado (A/B)	7,56	6,66	1,42	1,14

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. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao 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 junho de 2016								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Aplicações financeiras	16.942	-	-	16.942	-	16.942	-	16.942
Outros investimentos	19.374	-	-	19.374	-	19.374	-	19.374
Depósitos bancários vinculados	12.113	-	-	12.113	-	12.113	-	12.113
Total	48.429	-	-	48.429	-	48.429	-	48.429
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	27.093	-	27.093				
Contas a receber e outros recebíveis	-	791.324	-	791.324				
Total	-	818.417	-	818.417				
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos financeiros derivativos	2.999	-	-	2.999	-	2.999	-	2.999
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	39.545	39.545				
Empréstimos e financiamentos (*)	-	-	922.809	922.809				
Debêntures (*)	-	-	311.923	311.923				
Total	-	-	1.274.277	1.274.277				

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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 2015								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Aplicações financeiras	20.483	-	-	20.483	-	20.483	-	20.483
Outros investimentos	23.424	-	-	23.424	-	23.424	-	23.424
Depósitos bancários vinculados	3.343	-	-	3.343	-	3.343	-	3.343
Total	47.250	-	-	47.250	-	47.250	-	47.250
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	18.678	-	18.678				
Contas a receber e outros recebíveis	-	790.570	-	790.570				
Total	-	809.248	-	809.248				
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos financeiros derivativos	13.717	-	-	13.717	-	13.717	-	13.717
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	47.708	47.708				
Empréstimos e financiamentos (*)	-	-	872.408	872.408				
Debêntures (*)	-	-	320.213	320.213				
Total	-	-	1.240.329	1.240.329				

(*) 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 9,05%, 11,63%, 12,64% e 16,97% em 30 de junho de 2016 (9,05%, 11,74%, 11,62% e 14,24% em 31 de dezembro de 2015) 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 junho de 2016.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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.

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 de gerenciamento de riscos e sistemas são revisadas 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 disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições 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.

Em virtude da crise hídrica ocorrida em 2015, a controlada CAB Guaratinguetá S.A., devido às ações coordenadas para mitigar os efeitos da seca que reduziram as disponibilidades de caixa do Poder Concedente, possui em atraso o montante a receber de R\$ 5.575 com vencimento de 0 a 180 dias.

Na controlada CAB - Águas do Agreste S.A. mediante primeiro termo aditivo ao contrato de concessão, o pagamento da contraprestação plena prevista para iniciar no 25º mês de vigência do contrato foi postergado para o 32º mês, e as diferenças de fluxo de caixa foram diluídas nas contraprestações futuras. O Poder Concedente não

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

vem realizando a liquidação da contraprestação plena e, portanto, a controlada reconheceu uma provisão para perda por redução no valor recuperável de seus recebíveis no montante de R\$ 32.218 e encontra-se em fase final de negociação e definição da forma de recuperação de tais 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	
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Caixa e equivalentes de caixa	3	44.035	39.161	1	1
Outros investimentos	4	19.374	23.424	-	8
Depósitos bancários vinculados		12.113	3.343	-	-
Contas a receber e outros recebíveis (*)	5	787.614	787.911	162.414	155.407
Total		863.136	853.839	162.415	155.416
Ativo circulante		253.858	245.699	42.592	82.178
Ativo não circulante		609.278	608.140	119.823	73.238

(*) 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	
	30/06/2016	31/12/2015
A vencer	781.804	755.754
Vencidos de 1 a 30 dias	10.816	10.155
Vencidos de 31 a 90 dias	7.611	6.530
Vencidos de 91 a 120 dias	2.044	1.838
Vencidos de 121 a 180 dias	3.354	2.978
Vencidos acima de 180 dias	42.585	40.270
Total	848.214	817.525

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:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Consolidado

Saldo em 1º de janeiro de 2015	25.008
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	46.409
Valores baixados	<u>(13.757)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2015	57.660
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	38.747
Valores baixados	<u>(7.058)</u>
Saldo em 30 de junho de 2016	<u><u>89.349</u></u>

A provisão para crédito de liquidação duvidosa é relacionada a vários clientes usuários dos serviços prestados de água e esgoto. O Grupo até 31 de dezembro de 2015 constituía como provisão os títulos vencidos a mais de 360 dias e títulos renegociados não recebidos, bem como percentual médio de inadimplência estimado sobre cada categoria que compõe o contas a receber vencido até 360 dias.

Em 2016, o Grupo, com base em sua avaliação de risco de crédito de recebimento e mudança do cenário econômico brasileiro, entende que se faz necessária a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa sobre o saldo de contas a receber corrente em atraso acima de 180 dias, que indica que os clientes não devem pagar seus saldos bem como sobre os títulos renegociados cujos acordos não foram cumpridos.

O Grupo também constituiu provisão complementar para contas a receber corrente e renegociações a vencer e vencidos há menos de 180 dias proveniente de clientes que possuem fatura (s) inserida (s) na provisão para perda de crédito de liquidação duvidosa.

Desta forma, a composição da provisão por perdas ao valor recuperável é a seguinte:

	<u>30/06/2016</u>
Provisão de títulos diversos (*)	32.518
Provisão de títulos vencidos acima de 180 dias	42.585
Provisão sobre títulos a vencer e vencidos até 180 dias	<u>14.246</u>
Total	<u><u>89.349</u></u>

(*) Refere-se a provisão dos recebíveis das controladas CAB - Águas do Agreste S.A e CAB - Guaratinguetá S.A. no montante de R\$ 32.218 e R\$ 300 respectivamente.

Garantias

A política da Companhia é a de fornecer garantias financeiras apenas para Companhias do Grupo, conforme descrito na nota explicativa nº 10 e 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 em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, sob condições normais e

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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	
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Fornecedores e outras contas a pagar (*)	9	38.453	46.767	2.751	3.198
Empréstimos e financiamentos (**)	10	922.809	872.408	135.209	90.003
Debêntures (**)	11	311.923	320.213	80.072	106.099
Total		1.273.185	1.239.388	218.032	199.300
Passivo circulante		606.129	331.971	156.016	116.737
Passivo não circulante		667.056	907.417	62.016	82.563

(*) 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 junho de 2016, o Grupo apresentou capital circulante líquido negativo em virtude de:

- 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 10. Consequentemente foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante o montante de R\$ 6.079;
- Nota promissória "empréstimo ponte" da controlada CAB Águas de Paranaguá S.A. no montante de R\$ 93.429; e
- Não cumprimento de cláusula restritiva constante nos termos e condições da emissão de debêntures da CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto conforme descrito na nota explicativa nº 11. Consequentemente foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante o montante de R\$ 224.894.

Para cumprir com estas obrigações de curto prazo, a controlada CAB Águas de Paranaguá S.A está negociando a postergação do vencimento da nota promissória até que a liberação do empréstimo de longo prazo.

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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

30 de junho de 2016	Fluxo de		Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 230 meses
	Valor contábil	caixa contratual						
Passivos financeiros não derivativos								
Fornecedores e outras contas a pagar	38.453	38.453	37.559	894	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	921.344	1.449.798	381.063	108.957	105.871	102.230	97.183	654.494
Empréstimos - partes relacionadas	1.019	1.158	889	269	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	446	446	446	-	-	-	-	-
Debêntures	311.923	555.734	480.589	27.572	25.048	22.525	-	-
	<u>1.273.185</u>	<u>2.045.589</u>	<u>900.546</u>	<u>137.692</u>	<u>130.919</u>	<u>124.755</u>	<u>97.183</u>	<u>654.494</u>

31 de dezembro de 2015	Fluxo de		Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 236 meses
	Valor contábil	caixa contratual						
Passivos financeiros não derivativos								
Fornecedores e outras contas a pagar	46.767	46.767	45.873	894	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	871.693	1.579.968	309.170	114.963	107.296	105.955	101.886	840.698
Empréstimos - partes relacionadas	269	326	-	326	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	446	446	446	-	-	-	-	-
Debêntures	320.213	582.337	54.572	74.508	77.021	79.593	76.814	219.829
	<u>1.239.388</u>	<u>2.209.844</u>	<u>410.061</u>	<u>190.691</u>	<u>184.317</u>	<u>185.548</u>	<u>178.700</u>	<u>1.060.527</u>

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	
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	3	16.942	20.483	-	-
Outros investimentos	4	19.374	23.424	-	8
Depósitos bancários vinculados		2.922	3.343	-	-
Contas a receber e outros recebíveis	5	732.860	723.161	53.831	49.820
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	10	916.575	864.973	97.344	55.102
Debêntures	11	231.851	214.114	-	-

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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, o Grupo efetuou 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. Os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas, são apresentados conforme as tabelas a seguir:

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

Instrumentos	Exposição em 30/06/2016	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	16.942	CDI	9,02	1.529	11,28	1.911	13,54	2.293
Outros Investimentos	19.374	CDI	10,70	2.074	13,38	2.592	16,06	3.111
Depósitos bancários vinculados	2.922	CDI	10,18	298	12,73	372	15,28	446
Empréstimos - partes relacionadas	23.460	CDI	12,36	2.900	15,45	3.625	18,54	4.349
Recebíveis de contratos de concessão	709.400	IPCA	5,00	35.470	6,25	44.338	7,50	53.205
Total				<u>42.271</u>		<u>52.838</u>		<u>63.404</u>
Passivos financeiros								
BNDDES – partes relacionadas	(475.437)	TJLP	7,00	(33.281)	8,75	(41.601)	10,50	(49.921)
Capital de giro	(15.952)	CDI	10,30	(1.643)	12,88	(2.054)	15,45	(2.465)
Cédula de crédito	(152.037)	CDI	11,18	(16.995)	13,97	(21.243)	16,77	(25.492)
FCP - SAN	(178.701)	TR	0,75	(1.340)	0,94	(1.675)	1,13	(2.010)
Nota promissória	(93.429)	CDI	10,30	(9.623)	12,88	(12.029)	15,45	(14.435)
Empréstimos - partes relacionadas	(1.019)	CDI	12,36	(126)	15,45	(157)	18,54	(189)
Debêntures	(231.851)	CDI	10,30	(23.881)	12,88	(29.851)	15,45	(35.821)
Total				<u>(86.889)</u>		<u>(108.610)</u>		<u>(130.333)</u>
Total dos ativos e passivos financeiros líquidos				<u>(44.618)</u>		<u>(55.772)</u>		<u>(66.929)</u>
Impacto no resultado e no patrimônio líquido						<u>(11.154)</u>		<u>(22.311)</u>

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

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

Instrumentos	Exposição em 30/06/2016	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	16.942	CDI	9,02	1.529	6,77	1.147	4,51	764
Outros investimentos	19.374	CDI	10,70	2.074	8,03	1.555	5,35	1.037
Depósitos bancários vinculados	2.922	CDI	10,18	298	7,64	223	5,09	149
Empréstimos partes relacionadas	23.460	CDI	12,36	2.900	9,27	2.175	6,18	1.450
Recebíveis de contratos de concessão	709.400	IPCA	5,00	35.470	3,75	26.603	2,50	17.735
Total				<u>42.271</u>		<u>31.703</u>		<u>21.135</u>
Passivos financeiros								
BNDES – partes relacionadas	(475.437)	TJLP	7,00	(33.281)	5,25	(24.960)	3,50	(16.640)
Capital de giro	(15.952)	CDI	10,30	(1.643)	7,73	(1.232)	5,15	(822)
Cédula de crédito	(152.037)	CDI	11,18	(16.995)	8,38	(12.746)	5,59	(8.497)
FCP - SAN	(178.701)	TR	0,75	(1.340)	0,56	(1.005)	0,38	(670)
Nota promissória	(93.429)	CDI	10,30	(9.623)	7,73	(7.217)	5,15	(4.812)
Empréstimos - partes relacionadas	(1.019)	CDI	12,36	(126)	9,27	(94)	6,18	(63)
Debêntures	(231.851)	CDI	10,30	(23.881)	7,73	(17.913)	5,15	(11.938)
Total				<u>(86.889)</u>		<u>(65.167)</u>		<u>(43.442)</u>
Total dos ativos e passivos financeiros líquidos				<u>(44.618)</u>		<u>(33.464)</u>		<u>(22.307)</u>
Impacto no resultado e patrimônio líquido						<u>11.154</u>		<u>22.311</u>

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 junho de 2016.

d. 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 junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, 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	30/06/2016	31/12/2015
SWAP	100.000	12,16%	CDI + 2,85%	CETIP	2020	2.999	13.717
Passivo circulante						1.995	5.191
Passivo não circulante						1.004	8.526

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 junho de 2016 era de R\$ 2.634. Desta forma, os impactos contabilizados no resultado foram de:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Derivativo	Mercado	Risco	30/06/2016
SWAP	CETIP	CDI	5.563
(-) IR/CS diferidos			(3.644)
Efeito líquido no resultado da Companhia			1.919

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 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	8,54	(2.999)	10,68	(2.381)	12,81	(4.552)

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	8,54	(2.999)	6,41	2.597	4,27	5.465

17 Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

Consolidado	Ativos		Passivos		Resultado			
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
					(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Prejuízo fiscal do imposto de renda e base negativa da contribuição social (a)	60.914	51.592	-	-	3.040	4.885	9.322	7.369
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	17.254	8.813	79	522	7.233	(114)	8.884	125
Ativo diferido	795	919	-	-	(62)	(62)	(124)	(121)
Efeito de contrato de swap	1.019	4.663	-	-	(2.175)	(1.171)	(3.644)	(248)
Custo de transação de empréstimos	-	-	2.845	3.034	106	80	189	169
Contas a receber e imobilizado líquidos - contratos de concessão	739	194	63.899	58.756	(2.431)	(1.582)	(4.598)	(3.373)
Direitos a faturar	-	-	5.565	3.780	(491)	319	(1.785)	852
Contas a receber - diferimento de venda para órgão público	-	-	10.302	7.951	(1.146)	729	(2.351)	729
Ágio sobre aquisições	267	268	10.817	11.003	92	93	185	186
Custo de transação na emissão de ações	564	564	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	1.074	883	-	-	98	66	191	164
Redução a valor recuperável de ativos	563	563	-	-	-	-	-	-
Outras provisões	1.240	1.460	-	-	407	(221)	(220)	(125)
	84.429	69.919	93.507	85.046	4.671	3.022	6.049	5.727
Compensação (*)	(34.136)	(30.739)	(34.136)	(30.739)	-	-	-	-
Total	50.293	39.180	59.371	54.307	4.671	3.022	6.049	5.727

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Controladora	Ativos		Resultado			
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
			(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Ativo diferido	334	428	(47)	(47)	(94)	(94)
Efeito de contrato de swap	1.019	4.663	(2.175)	(1.171)	(3.644)	(248)
Outras provisões	1.170	1.573	116	12	(403)	24
Total	2.523	6.664	(2.106)	(1.206)	(4.141)	(318)

- (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.

Em 31 de outubro de 2015, tendo em vista o cenário econômico e a atualização do plano de negócios, a Companhia desreconheceu no resultado do exercício o ativo fiscal diferido constituído anteriormente por não ser provável que venha a estar disponível lucro tributável futuro para compensação. Em 30 de junho de 2016 a Companhia possui R\$ 104.899 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.

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

Reconciliação da taxa efetiva

	Consolidado			
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Resultado do período antes dos impostos	(16.437)	(1.906)	(27.549)	(10.221)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa com imposto à alíquota nominal	5.589	648	9.367	3.475

Ajuste do imposto de renda e contribuição social

Resultado de equivalência patrimonial	255	222	576	420
Despesas não dedutíveis	2	(23)	(47)	(58)
Subvenção governamental	53	855	62	1.584
Base negativa/prejuízo fiscal não reconhecido	(3.925)	310	(7.334)	(3.396)
Outras	238	(1.118)	118	186
Imposto corrente	(2.459)	(2.128)	(3.307)	(3.516)
Imposto diferido	4.671	3.022	6.049	5.727
Alíquota efetiva	13%	47%	10%	22%

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Reconciliação da taxa efetiva	Controladora			
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Resultado do período antes dos impostos	(9.550)	1.489	(16.651)	(5.566)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa com imposto à alíquota nominal	3.247	(506)	5.661	1.892
Ajuste do imposto de renda e contribuição social				
Resultado de equivalência patrimonial	(1.783)	(37)	(2.812)	216
Despesas não dedutíveis	-	(3)	-	(10)
Base negativa/prejuízo fiscal não reconhecido	(3.478)	(285)	(6.887)	(1.843)
Outras	(92)	(375)	(103)	(573)
Imposto diferido	(2.106)	(1.206)	(4.141)	(318)
Alíquota efetiva	22%	81%	25%	6%

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

18 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, conforme CPC 22 Informações por segmento (IFRS 8), 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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

- 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.

Companhia de Águas do Brasil - CAB Ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016
Notas Explicativas

	Segmentos															
	CR São Paulo II		CR São Paulo I		CR MT		CR Sul		CR Nordeste		Outras		Eliminações		Total Segmentos	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
Total do ativo	85.500	84.744	507.099	514.246	550.755	540.490	240.534	241.778	284.862	268.430	478.023	472.297	(441.313)	(428.338)	1.705.460	1.694.647
Total do passivo	(55.797)	(59.856)	(387.399)	(408.406)	(556.728)	(524.562)	(206.567)	(204.711)	(224.196)	(215.477)	(296.056)	(268.195)	242.449	228.447	(1.484.296)	(1.452.762)
Total do patrimônio líquido	(29.703)	(24.886)	(119.700)	(105.840)	5.973	(15.928)	(33.967)	(37.067)	(60.664)	(53.953)	(181.967)	(204.102)	198.864	199.891	(221.164)	(241.885)

Segmentos consolidados		
Total antes ajustes		Total ajustado
30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
1.705.460	1.694.647	1.616.120
(1.484.296)	(1.452.762)	(1.391.475)
(221.164)	(241.885)	(190.241)

	Segmentos															
	CR São Paulo II		CR São Paulo I		CR MT		CR Sul		CR Nordeste		Outras		Eliminações		Total Segmentos	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	
Receita bruta	22.716	17.575	67.544	60.363	111.035	89.602	48.295	42.521	26.492	23.046	10.869	9.036	(9.023)	(7.590)	277.928	234.553
Receita líquida	20.618	15.951	62.209	54.779	100.567	81.102	49.824	38.584	24.041	20.914	9.363	7.790	(9.023)	(7.590)	251.599	211.530
Custo dos serviços	(8.058)	(7.888)	(33.973)	(33.111)	(49.476)	(43.955)	(17.480)	(16.629)	(3.633)	(2.676)	(3.516)	(4.562)	-	-	(116.336)	(108.821)
Lucro bruto	12.560	8.063	28.236	21.668	51.091	37.147	26.344	21.955	20.208	18.238	5.847	3.228	(9.023)	(7.590)	135.263	102.709
Despesas operacionais	(6.938)	(4.176)	(6.657)	(6.840)	(49.981)	(31.431)	(17.129)	(12.829)	(12.739)	(1.914)	(11.875)	(11.950)	9.023	7.590	(96.296)	(60.550)
Depreciação e amortização	(1.567)	(1.157)	(17.022)	(16.551)	(15.719)	(13.872)	(5.475)	(5.433)	(244)	(191)	(57)	(65)	-	-	(40.084)	(37.259)
Finanças líquidas	(2.811)	(2.356)	(14.194)	(12.563)	(34.057)	(25.795)	(12.595)	(10.785)	(8.777)	(7.446)	(2.887)	(301)	-	-	(75.321)	(59.246)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	2.811	1.531	7.385	3.265	(32.947)	(20.079)	(3.380)	(1.659)	(1.308)	8.878	(8.915)	(9.023)	-	-	(36.354)	(17.087)
EBITDA(**)	7.189	5.044	38.601	32.379	16.829	19.588	14.690	14.559	7.713	16.515	(6.667)	(6.667)	-	-	79.051	79.418

Notas Explicativas*Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016*

	Segmentos consolidados					
	Total antes ajustes		Ajustes de normas (*)		Total ajustado	
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Receita bruta	277.928	234.553	(12.207)	34.457	265.721	269.010
Receita líquida	251.599	211.530	(9.803)	36.890	241.796	248.420
Custo dos serviços	(116.336)	(108.821)	6.254	(40.146)	(110.082)	(148.967)
Lucro bruto	135.263	102.709	(3.549)	(3.256)	131.714	99.453
Despesas operacionais	(96.296)	(60.550)	7.073	4.551	(89.223)	(55.999)
Depreciação e amortização	(40.084)	(37.259)	17.228	17.222	(22.856)	(20.037)
Financeiras líquidas	(75.321)	(59.246)	3.586	4.335	(71.735)	(54.911)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(36.354)	(17.087)	7.110	5.630	(29.244)	(11.457)
EBITDA (**)	79.051	79.418	(13.704)	(15.927)	65.347	63.491

(*) 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.

19 Receita operacional líquida

	Consolidado			
	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)
Saneamento	80.949	65.991	158.681	129.184
Serviços	22.344	23.988	45.092	46.363
Ativo financeiro	22.090	16.973	40.496	34.103
Construção	18.509	26.452	33.958	69.122
Abatimentos e cancelamentos	(6.912)	(5.714)	(12.506)	(9.762)
Impostos sobre serviços	(10.911)	(10.544)	(23.925)	(20.590)
Total	126.069	117.146	241.796	248.420

	Controladora			
	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)
Serviços <i>management fee</i>	4.752	3.823	9.044	7.611
Impostos sobre serviços	(676)	(545)	(1.281)	(1.084)
Total	4.076	3.278	7.763	6.527

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

20 Custos e despesas por natureza

	Consolidado			
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Custos dos serviços prestados				
Materiais diretos	(21.047)	(18.313)	(41.455)	(35.281)
Despesa com pessoal	(8.992)	(10.844)	(21.916)	(21.007)
Construção	(10.807)	(24.226)	(18.568)	(65.155)
Depreciação e amortização	(6.836)	(8.048)	(15.404)	(15.713)
Materiais indiretos	(7.344)	(6.186)	(13.862)	(13.661)
Outras despesas	-	(6)	-	(9)
Crédito de Pis e Cofins	595	566	1.123	1.859
Total	(54.431)	(67.057)	(110.082)	(148.967)

	Consolidado			
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Despesas comerciais				
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(24.273)	(2.846)	(31.689)	(5.370)
Outras despesas comerciais	(992)	(2.732)	(3.327)	(5.000)
Despesa com pessoal	(1.543)	(1.166)	(3.074)	(2.232)
Depreciação e amortização	(746)	(816)	(1.563)	(1.631)
Total	(27.554)	(7.560)	(39.653)	(14.233)

	Consolidado			
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Despesas administrativas e gerais				
Despesa com pessoal	(8.575)	(10.453)	(19.909)	(18.236)
Serviços contratados	(8.354)	(7.435)	(16.351)	(12.663)
Outras despesas	(3.056)	(1.895)	(7.176)	(6.319)
Depreciação e amortização	(3.946)	(1.458)	(5.889)	(2.693)
Total	(23.931)	(21.241)	(49.325)	(39.911)

	Controladora			
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Despesas administrativas e gerais				
Serviços contratados	(3.367)	(2.257)	(7.372)	(2.877)
Despesa com pessoal	(2.457)	(2.698)	(3.542)	(5.066)
Depreciação e amortização	(263)	-	(526)	-
Outras despesas	214	387	(440)	(508)
Total	(5.873)	(4.568)	(11.880)	(8.451)

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

21 Receitas financeiras e despesas financeiras

	Consolidado			
	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)
Receitas financeiras				
Ganho com instrumento financeiro derivativo	1.242	(371)	5.563	-
Juros sobre contas a receber de cliente	2.220	2.353	4.231	4.449
Juros de aplicações financeiras e outros investimentos	1.438	1.419	2.863	3.590
Receita de operações com partes relacionadas	816	624	1.576	1.229
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	726	1.059	1.392	1.637
Descontos obtidos	31	8.358	65	8.542
Outras	2	39	2	39
Total	6.475	13.481	15.692	19.486
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(40.620)	(34.475)	(80.456)	(67.993)
Perdas com instrumento financeiro derivativo	-	1.043	-	(2.043)
Despesas de operações com partes relacionadas	(189)	-	(189)	-
Outras	(2.767)	(2.631)	(6.782)	(4.361)
Total	(43.576)	(36.063)	(87.427)	(74.397)
Despesas financeiras líquidas	(37.101)	(22.582)	(71.735)	(54.911)
	Controladora			
	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)
Receitas financeiras				
Ganho com instrumento financeiro derivativo	1.242	(371)	5.563	-
Receita de operações com partes relacionadas	2.077	(8)	4.011	1.230
Juros de aplicações financeiras e contas a receber de clientes	-	1.295	-	2.541
Descontos obtidos	-	8.321	1	8.368
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	20	-	86	-
Total	3.339	9.237	9.661	12.139
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(5.910)	(5.058)	(11.458)	(9.828)
Perdas com instrumento financeiro derivativo	-	1.043	-	(2.043)
Outras	66	(14)	(170)	(70)
Total	(5.844)	(4.029)	(11.628)	(11.941)
(Despesas) receitas financeiras líquidas	(2.505)	5.208	(1.967)	198

22 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:

	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)
(Prejuízo)/lucro do período	(11.656)	283	(20.792)	(5.884)
Número médio de ações	61.266.737	61.266.737	61.266.737	61.266.737
Resultado por ação básico e diluído (reais)	(0,19)	0,00	(0,34)	(0,10)

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

23 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 junho de 2016 e 2015, 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 e gerais".

Remuneração de pessoal chave da Administração compreende:

	Consolidado				Controladora			
	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)	30/06/2016 (3 meses)	30/06/2015 (3 meses)	30/06/2016 (6 meses)	30/06/2015 (6 meses)
Remuneração da diretoria	1.385	1.532	2.943	3.151	440	539	879	1.139
Participação nos lucros e resultados	588	901	4.789	901	104	384	1.807	384
Benefícios diretos e indiretos	91	114	209	226	30	50	60	87
Total	2.064	2.547	7.941	4.278	574	973	2.746	1.610

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 junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos findos em 30 de junho de 2016 e 2015, relativas as 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 junho de 2016

Consolidado	Ativo		Passivo		Resultado			
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Circulante								
Em clientes, fornecedores e outras contas a receber e a pagar	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 9)	(Nota 9)	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	87	36	-	70	(457)	157	(1.260)
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	564	548	151	240	(36)	(604)	290
Contrato de assistência técnica	(c)	66	85	-	-	267	713	552
Aluguel	(d)	-	-	-	-	(103)	(180)	-
PCT Participações Ltda.								
- Contrato de assistência técnica	(e)	-	-	289	24	(267)	(692)	(692)
- Redução de capital	(f)	-	-	2.538	2.538	-	-	-
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)								
- Contrato de assistência técnica	(g)	-	-	478	-	(717)	(551)	(1.433)
Galvão Engenharia S.A. (em recuperação judicial)								
- Contrato particular de construção	(h)	-	-	1.081	-	-	-	(27.854)
- Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	2.239	2.226	466	765	283	(278)	-
- Venda do ativo imobilizado		-	-	2	-	-	-	-
ENOPS Engenharia S.A.								
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	43	163	-	(17)	(35)
- Contrato de assistência técnica	(i)	-	-	119	-	(46)	(92)	-
- Aquisição de participação	(j)	-	-	-	-	-	35	-
- Consultoria	(k)	-	-	-	-	-	(147)	(147)
- Mútuo	(l)	-	-	750	-	(16)	(16)	-
Águas de Andradina S.A.								
- Remessas para aumento de capital	(m)	-	-	-	926	-	(173)	-
Total		2.956	2.895	5.917	4.656	(183)	(1.598)	(2.619)
Em empréstimos e financiamentos			(nota 10)	(nota 10)				
Conta corrente	(n)	-	-	446	446	-	-	-
BNDES - Banco de Desenvolvimento Econômico e Social	(o)	-	-	41.287	34.873	(13.564)	(5.641)	(27.867)
Total		-	-	41.733	35.319	(13.564)	(5.641)	(27.867)
Total		2.956	2.895	6.350	8.175	(2.717)	(7.239)	(5.486)
Consolidado								
Não circulante								
Em clientes, empréstimos e financiamentos	(Nota 5)	(Nota 5)	(nota 10)	(nota 10)	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Empréstimos	(p)	3.016	2.818	-	-	102	82	197
PCT Participações Ltda.								
- Venda de participação societária	(q)	17.038	15.759	-	-	1.232	502	1.280
- Integralização de capital	(r)	1.324	1.225	-	-	(518)	40	99
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)								
- Cessão de crédito	(s)	2.000	2.000	241	241	-	-	-
BNDES - Banco de Desenvolvimento Econômico e Social	(o)	-	-	434.150	445.800	-	-	-
Conta corrente	(n)	648	648	-	-	-	-	-
Outros	(b)	82	82	28	28	-	-	-
Total		24.108	22.532	434.419	446.069	816	624	1.576
Total		24.108	22.532	434.419	446.069	816	624	1.576
Controladora								
Circulante								
Em fornecedores, clientes e outras contas a pagar e a receber	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 9)	(Nota 9)	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	813	293	-	-	1.296	600	794
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	3.126	2.979	970	778	(133)	(125)	(132)
Repasse de custos financeiros compartilhados	(t)	-	9.556	-	-	-	-	-
Contrato de assistência técnica	(c)	4.109	1.741	478	-	4.556	3.812	7.590
Aluguel	(d)	-	-	-	-	(26)	(180)	-
Redução de capital	(f)	-	35.507	-	-	-	-	-
Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial)								
- Contrato de assistência técnica	(g)	-	-	-	-	(717)	(624)	(1.433)
Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial)								
- Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	2.108	2.093	232	333	256	-	(305)
ENOPS Engenharia S.A.								
- Aquisição de participação	(j)	-	-	-	-	-	35	-
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	43	43	-	-	-
Águas de Andradina S.A.								
- Remessas para aumento de capital	(m)	-	-	-	926	-	(173)	-
Total		10.156	52.169	1.723	2.080	5.232	3.698	6.953
Total		10.156	52.169	1.723	2.080	5.232	3.698	6.980
Em empréstimos e financiamentos	(Nota 5)	(Nota 5)	(nota 10)	(nota 10)				
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.								
- Empréstimos	(u)	32.435	30.000	-	-	1.261	-	2.435
Conta corrente	(n)	-	-	36.041	32.618	-	-	-
Total		32.435	30.000	36.041	32.618	1.261	2.435	-

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Controladora	Ativo		Passivo		Resultado			
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Não Circulante								
Em clientes, empréstimos e financiamentos	(Nota 5)	(Nota 5)	(nota 10)	(nota 10)	(3 meses)	(3 meses)	(6 meses)	(6 meses)
Repasso de custos financeiros compartilhados	(t)	9.556	-	-	-	-	-	-
Redução de capital	(f)	35.506	-	-	-	-	-	-
Empréstimos	(p)	3.016	2.818	-	-	102	(550)	197
PCT Participações Ltda.								
- Venda de participação societária	(q)	17.038	15.759	-	-	1.232	502	1.280
- Integralização de capital	(r)	1.324	1.225	-	-	(518)	40	99
Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial)								
- Cessão de crédito	(s)	-	-	241	241	-	-	-
Conta corrente	(n)	53.365	53.418	-	-	-	-	-
Outros	(b)	18	18	1	1	-	-	-
Total		119.823	73.238	242	242	816	(8)	1.576
								1.230

- (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) Repasse com gastos alocados temporariamente entre as partes relacionadas para prestação de serviços administrativos (contábil, financeiro e fiscal) e operacionais (engenheiros), 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 controlada em conjunto Tubarão Saneamento S.A., o montante equivale a uma parcela fixa de R\$ 166 e R\$ 47 respectivamente.
- (d) Refere-se a locação de 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.
- (e) 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.
- (f) 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.
- (g) Contrato de serviços de assistência técnica entre a Companhia e sua controladora, iniciado em 1 de janeiro de 2015, com vigência pelo prazo de 12 meses consecutivos, prorrogado por igual período e parcelas mensais fixas de R\$ 239.
- (h) 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. O valor global dos contratos totaliza R\$ 492.605. A controlada encontra-se em processo de formalização do contrato de rescisão.
- (i) Contrato de assistência técnica entre as controladas Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A. e Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. e sua acionista não controladora Enops Engenharia S.A. com vigência até o prazo final dos contratos de concessão das controladas, no montante equivalente a 5% sobre a receita.
- (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.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

- (l) Refere-se a empréstimo realizado entre a controlada Empresa de Saneamento de Palestina - Esap S.A. e sua acionista não controladora ENOPS Engenharia S.A. com vencimento em 31/12/2016 e incidência de juros de 100% do CDI acrescido de 4,5% ao ano.
- (m) Refere-se a valores aportados pelas empresas acionistas para futuro aumento de capital.
- (n) 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 obrigações recíprocas, podendo a qualquer momento o numerário ser exigido e restituído imediatamente.
- (o) 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 10.
- (p) 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.
- (q) Refere-se a venda de 20% da participação nas controladas CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto e CAB Canarana 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.
- (r) 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.
- (s) O saldo referente à Instrumento Particular de Assunção de Dívida do contrato de mútuo firmado entre as partes em 06 de dezembro de 2010.
- (t) Refere-se ao repasse de compartilhamento de despesas com encargos financeiros incidentes sobre os empréstimos pontes tomados com instituições.
- (u) Refere-se a empréstimo entre a Companhia e empresa do Grupo, com incidência de juros de 120% do CDI ao ano e vencimento em dezembro de 2016.

d. Dividendos a receber

A Companhia possui dividendos a receber de suas controladas e controladas em conjunto nos montantes:

	30/06/2016	31/12/2015
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	16.483	29.650
CAB Águas de Agreste S.A.	8.693	8.693
CAB Guaratinguetá S.A.	1.058	3.559
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	-	106
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	168	419
Águas de Andradina S.A.	160	560
Águas de Castilho S.A.	132	264
Total	26.694	43.251

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

24 Cobertura de seguros

Em 30 de junho de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a cobertura de seguros contra riscos operacionais, aplicáveis as controladas, são as seguintes:

	Consolidado	
	30/06/2016	31/12/2015
Risco de engenharia	11.002	200.998
Empresarial	191.459	196.569
Garantia concessão	99.381	82.834
Patrimonial (riscos diversos - equipamentos)	95.179	96.779
Responsabilidade civil	28.494	31.494
Total	425.515	608.674

25 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%.

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 junho de 2016 foram pagos aos Poderes Concedentes dos municípios correspondentes, o montante de R\$ 5.815 (R\$ 4.922 em 30 de junho de 2015) 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 junho de 2016 está se empenhando para cumprir com investimentos mínimos necessários referente aos compromissos contratuais, incluindo metas, que conforme mencionado na nota explicativa nº 1 dependem de recursos financeiros.

Em relação ao seguro garantia, o Grupo está em processo de renovação das apólices vencidas, estando pendente de renovação a apólice da controlada:

Controlada	Cobertura
CAB Águas de Agreste S.A.	18.351

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

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

do valor relativo à delegação dos serviços públicos (custo, depreciação e amortização acumulada).

26 Eventos subsequentes

Ação popular

Em 15 de junho de 2016, foi proferida a sentença referente ao processo nº 42064-36.2011.811.0041 que trata da ação popular com pedido de liminar, visando a declaração de nulidade do edital de concorrência nº 14/2011, referente à concessão do serviço de saneamento básico do município de Cuiabá, bem como a nulidade do Plano Municipal de Saneamento Básico.

A ação foi dada como procedente com resolução de mérito, acolhendo os argumentos iniciais e determinando nulidade do contrato, sendo que a partir da sentença a realização de nova licitação deverá acontecer no prazo de 180 dias.

Contra a sentença, a controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto interpôs apelação perante o Tribunal de Justiça Mato Grosso, como terceiro prejudicado, requerendo a anulação da decisão e baseado na opinião seus assessores jurídicos entende que a probabilidade de êxito para a Controlada é provável, apesar de não ser parte na referida ação, vai avaliar os fundamentos que embasaram a mesma e vai buscar os meios legais cabíveis para reverter esta decisão.

Quebra e restabelecimento de cláusula contratual (covenants) – Contrato BNDES

A controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto não cumpriu a obrigação estabelecida no item XVI da cláusula décima quinta do contrato de financiamento firmado junto ao BNDES, relativo a apresentação das demonstrações financeiras revisadas por auditores externos independentes registrados na Comissão de Valores Mobiliários – CVM em até 60 dias após o encerramento do primeiro semestre, obtendo prorrogação do referido prazo para 28 de setembro de 2016 conforme carta AST/DESAM nº 017/2016 emitida em 23 de setembro de 2016.

* * *

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de junho de 2016

Composição da Diretoria e do Conselho de Administração

Diretoria

Otávio Ferreira da Silveira
Eduardo Carlos Torzecki

Conselheiros

Eduardo de Queiroz Galvão
Ciro Pereira Scopel
Edison Martins
Rodrigo Fernandes Monteiro
José Rubens Goulart Pereira

Contadora

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

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 30/06/2016 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 30/06/2016 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 30/06/2016 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: Movál Participações Ltda.						Posição em 30/06/2016 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 30/06/2016 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 30/06/2016 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

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Companhia: Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental					Posição em 30/06/2016 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 2.855.224 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.

"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 - Negativa de Opinião

KPMG Auditores Independentes

Avenida Presidente Vargas, 2.121

Salas 1401 a 1405, 1409 e 1410 - Jardim América

Edifício Times Square Business

14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil

Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil

Telefone 55 (16) 3323-6650, Fax 55 (16) 3323-6651

www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Acionistas da

Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental

São Paulo – SP

Introdução

Fomos contratados para revisar 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 junho de 2016, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findo naquela data, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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. Em decorrência do assunto descrito no parágrafo base para abstenção de conclusão, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias.

Alcance da revisão

Exceto quanto ao descrito no parágrafo seguinte, 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, conseqüentemente, 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.

Base para abstenção de conclusão sobre às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Ó... [text obscured by heavy corruption]

Abstenção de conclusão

Devido à relevância dos assuntos descritos no parágrafo 'Base para abstenção de conclusão sobre às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas', não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais acima referidas. Consequentemente, não emitimos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias.

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1 às informações contábeis intermediárias, a partir de 02 de maio de 2016, a concessão dos serviços públicos de abastecimento de água e esgoto da controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água está operando sob intervenção da Prefeitura Municipal de Cuiabá pelo prazo de 180 dias, durante o qual, a administração e gestão dos negócios da controlada está a cargo de um interventor. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Fomos também contratados para revisar as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2016, 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. Em decorrência do assunto mencionado no parágrafo "Bases para abstenção de conclusão sobre as Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas", não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as demonstrações do valor adicionado acima referidas. Consequentemente, não emitimos uma conclusão sobre elas.

Informações apresentadas para fins de comparação

Os valores correspondentes relativos ao trimestre findo em 30 de junho de 2015, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente revisados por nós e emitidos relatório sem modificação datado de 12 de agosto de 2015.

Ribeirão Preto, 27 de setembro de 2016

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Cláudio José Biason

Contador CRC 1SP144806/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES DA COMPANHIA

Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia (individual e consolidada), bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, KPMG Auditores Independentes referenciadas no Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes apresentado.

São Paulo, 05 de outubro de 2016.

Eduardo Carlos Torzecki

Diretor de Administração Financeira e Relação com Investidores

Otávio Ferreira da Silveira

Diretor Presidente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES DA COMPANHIA

Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia (individual e consolidada), bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, KPMG Auditores Independentes referenciadas no Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes apresentado.

São Paulo, 05 de outubro de 2016.

Eduardo Carlos Torzecki

Diretor de Administração Financeira e Relação com Investidores

Otávio Ferreira da Silveira

Diretor Presidente