

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa	8

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	10
DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	11
Demonstração do Valor Adicionado	12

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa	18

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	20
DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	21
Demonstração do Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	34

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	91
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	93
Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	94

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	162.735.921
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>162.735.921</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	667.800
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>667.800</b>

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

<b>Evento</b>	<b>Aprovação</b>	<b>Provento</b>	<b>Início Pagamento</b>	<b>Espécie de Ação</b>	<b>Classe de Ação</b>	<b>Provento por Ação (Reais / Ação)</b>
Assembléia Geral Extraordinária	30/04/2015	Dividendo	15/05/2015	Ordinária		0,57242

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
1	Ativo Total	2.471.961	2.407.966
1.01	Ativo Circulante	282.391	324.402
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.192	1.544
1.01.02	Aplicações Financeiras	220.823	264.902
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	220.823	264.902
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras de curto prazo	220.823	264.902
1.01.03	Contas a Receber	22.633	23.912
1.01.03.01	Clientes	10.908	13.167
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	11.725	10.745
1.01.03.02.01	Dividendos a receber e juros sobre capital próprio	11.725	10.745
1.01.06	Tributos a Recuperar	33.435	30.895
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	33.435	30.895
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.308	3.149
1.01.08.03	Outros	4.308	3.149
1.01.08.03.02	Outros créditos	4.308	3.149
1.02	Ativo Não Circulante	2.189.570	2.083.564
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.269	6.300
1.02.01.06	Tributos Diferidos	0	678
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	678
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	3.269	5.622
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	314	300
1.02.01.09.04	Outros créditos	2.955	4.288
1.02.01.09.07	Instrumentos financeiros derivativos	0	1.034
1.02.02	Investimentos	2.165.792	2.057.633
1.02.02.01	Participações Societárias	2.026.634	1.932.852
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.026.634	1.932.852
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	139.158	124.781
1.02.03	Imobilizado	4.896	5.305
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	4.896	5.305
1.02.04	Intangível	15.613	14.326
1.02.04.01	Intangíveis	15.613	14.326

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2	Passivo Total	2.471.961	2.407.966
2.01	Passivo Circulante	114.277	101.815
2.01.02	Fornecedores	2.094	4.904
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2.094	4.904
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.213	4.223
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.213	4.223
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições a recolher	6.213	4.223
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	80.270	30.467
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	4.408	3.585
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	4.408	3.585
2.01.04.02	Debêntures	75.862	26.882
2.01.05	Outras Obrigações	25.700	62.221
2.01.05.02	Outros	25.700	62.221
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	93	41.346
2.01.05.02.04	Cédula de crédito imobiliário	19.389	16.704
2.01.05.02.05	Outras obrigações	6.218	4.171
2.02	Passivo Não Circulante	489.363	536.497
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	318.076	380.715
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	124.540	55.853
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	124.540	55.853
2.02.01.02	Debêntures	193.536	324.862
2.02.02	Outras Obrigações	144.068	152.990
2.02.02.02	Outros	144.068	152.990
2.02.02.02.03	Cédula de crédito imobiliário	121.646	125.402
2.02.02.02.04	Receitas diferidas	3.552	4.039
2.02.02.02.05	Instrumentos financeiros derivativos	5.411	4.772
2.02.02.02.06	Outras obrigações	13.152	18.470
2.02.02.02.07	Impostos e contribuições a recolher	307	307
2.02.03	Tributos Diferidos	24.427	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	24.427	0
2.02.04	Provisões	2.792	2.792
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.792	2.792
2.02.04.01.05	Provisões para contingências	2.792	2.792
2.03	Patrimônio Líquido	1.868.321	1.769.654
2.03.01	Capital Social Realizado	1.413.854	1.367.977
2.03.02	Reservas de Capital	-31.217	-26.041
2.03.02.04	Opções Outorgadas	20.412	17.673
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-7.915	0
2.03.02.08	(-)Gastos com emissões de ações	-43.714	-43.714
2.03.04	Reservas de Lucros	312.020	381.430
2.03.04.01	Reserva Legal	27.438	27.438
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	49.403	49.403
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	235.274	235.274
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	-95	69.315
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	128.381	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	33.065	34.070

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	12.218	12.218

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	26.752	80.684	24.800	76.587
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-15.817	-46.457	-15.191	-45.431
3.03	Resultado Bruto	10.935	34.227	9.609	31.156
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	155.720	172.141	98.617	135.240
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-14.071	-46.178	-13.241	-42.759
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	138.933	138.156	40.562	57.240
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	30.858	80.163	71.296	120.759
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	166.655	206.368	108.226	166.396
3.06	Resultado Financeiro	-17.091	-47.867	-8.466	-38.866
3.06.01	Receitas Financeiras	5.876	21.434	6.706	11.657
3.06.02	Despesas Financeiras	-22.967	-69.301	-15.172	-50.523
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	149.564	158.501	99.760	127.530
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-30.259	-30.120	-485	77
3.08.01	Corrente	-5.015	-5.015	0	0
3.08.02	Diferido	-25.244	-25.105	-485	77
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	119.305	128.381	99.275	127.607
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	119.305	128.381	99.275	127.607
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,63380	0,69000	0,62430	0,80250
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,61820	0,67190	0,59630	0,76650

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	119.305	128.381	99.275	127.607
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-1.034	-1.399	-2.111
4.02.04	Varição sobre instrumentos financeiros derivativos - Hedge Accounting	0	-1.034	-1.399	-2.111
4.03	Resultado Abrangente do Período	119.305	127.347	97.876	125.496

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	67.877	171.465
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	5.662	57.135
6.01.01.01	Lucro líquido do período	128.381	127.607
6.01.01.02	Aluguel linear	-1.150	-1.294
6.01.01.03	Depreciação e amortização	7.259	6.768
6.01.01.04	Ganho de equivalencia patrimonial	-80.163	-120.759
6.01.01.05	Remuneração com base em opção de ações	2.739	3.522
6.01.01.06	Aprop juros/var monet s/oper financeiras	68.548	49.168
6.01.01.07	Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	639	266
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social diferidos	25.105	-77
6.01.01.09	Ganho de investimentos	0	-8.812
6.01.01.10	Provisão para devedores duvidosos	482	746
6.01.01.11	Juros sobre capital próprio	-3.500	0
6.01.01.12	Ganho em função da perda de controle - valor justo	-75.113	0
6.01.01.13	Ganho de capital na venda de participação	-67.565	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	604	285
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	2.926	6.867
6.01.02.03	Outros créditos	2.927	2.782
6.01.02.04	Impostos a recuperar	-2.015	-3.995
6.01.02.06	Fornecedores	-2.810	-2.651
6.01.02.07	Impostos e contribuições a recolher	3.333	1.440
6.01.02.09	Outras obrigações	-3.269	-4.346
6.01.02.10	Receitas diferidas	-488	188
6.01.03	Outros	61.611	114.045
6.01.03.01	Dividendos recebidos	63.393	115.609
6.01.03.02	Impostos pagos	-1.782	-1.564
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	86.925	-151.274
6.02.01	Aquisição de ativo imobilizado	-248	-605
6.02.02	Aquisição de propriedade para investimento	-14.377	-21.514
6.02.03	Aquisição de investimentos	-73.542	-127.282
6.02.04	Venda de investimentos	132.430	203.543
6.02.05	Resgate/ (Aplic) em títulos e valores mobiliários	44.079	-211.775
6.02.06	Aquisições de intangíveis	-3.411	-1.820
6.02.07	Recebimento de juros sobre capital próprio	1.994	5.852
6.02.09	Aquisição adicional de não controladores	0	2.327
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-155.154	-18.823
6.03.01	Aumento de capital	45.876	556
6.03.03	Pagto juros - emprést/ financiam e CRI	-19.166	-18.733
6.03.04	Pagto principal - emprést/ financiam e CRI	-12.394	-36.056
6.03.05	Pagto juros de debêntures	-27.947	-24.060
6.03.06	Pagto principal de debêntures	-92.500	0
6.03.08	Emissão de debêntures	0	89.962
6.03.09	Dividendos pagos	-110.660	-30.492
6.03.10	Recompra de Ações	-7.915	0
6.03.11	Captção de empréstimos	74.400	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
6.03.12	Pagamento de custo de estruturação - empréstimos	-4.662	0
6.03.13	Pagamento de custo de estruturação - debêntures	-186	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-352	1.368
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.544	3.143
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.192	4.511

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.367.977	-26.041	381.430	0	46.288	1.769.654
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.367.977	-26.041	381.430	0	46.288	1.769.654
5.04	Transações de Capital com os Sócios	45.877	-5.176	-69.408	0	0	-28.707
5.04.01	Aumentos de Capital	45.877	0	0	0	0	45.877
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.739	0	0	0	2.739
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.915	0	0	0	-7.915
5.04.09	Distribuição de dividendos complementares	0	0	-69.408	0	0	-69.408
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	128.381	-1.006	127.375
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	128.381	0	128.381
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28	28
5.05.02.06	Transações com acionistas não controladores	0	0	0	0	28	28
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	0	-1.034	-1.034
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-1.034	-1.034
5.07	Saldos Finais	1.413.854	-31.217	312.022	128.381	45.282	1.868.322

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	1.367.421	-30.738	267.193	0	50.385	1.654.261
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.367.421	-30.738	267.193	0	50.385	1.654.261
5.04	Transações de Capital com os Sócios	556	3.523	-16.008	0	0	-11.929
5.04.01	Aumentos de Capital	556	0	0	0	0	556
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.523	0	0	0	3.523
5.04.09	Distribuição de dividendos complementares	0	0	-16.008	0	0	-16.008
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	127.607	-2.111	125.496
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	127.607	0	127.607
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	0	-2.111	-2.111
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-2.111	-2.111
5.07	Saldos Finais	1.367.977	-27.215	251.185	127.607	48.274	1.767.828

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
7.01	Receitas	229.201	177.626
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	86.854	82.092
7.01.02	Outras Receitas	142.829	96.280
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-482	-746
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-54.731	-86.674
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-41.496	-40.175
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-13.235	-46.499
7.03	Valor Adicionado Bruto	174.470	90.952
7.04	Retenções	-7.259	-6.768
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7.259	-6.768
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	167.211	84.184
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	101.597	130.414
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	80.163	120.759
7.06.02	Receitas Financeiras	21.434	9.655
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	268.808	214.598
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	268.808	214.598
7.08.01	Pessoal	33.509	31.711
7.08.01.01	Remuneração Direta	23.539	22.551
7.08.01.04	Outros	9.970	9.160
7.08.01.04.01	Honorarios da diretoria	7.078	6.356
7.08.01.04.02	Participação dos empregados nos lucros	2.892	2.804
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	36.367	5.537
7.08.02.01	Federais	34.364	3.706
7.08.02.03	Municipais	2.003	1.831
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	70.551	49.743
7.08.03.01	Juros	69.301	48.521
7.08.03.02	Aluguéis	1.250	1.222
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	128.381	127.607
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	128.381	127.607

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
1	Ativo Total	4.054.704	4.053.919
1.01	Ativo Circulante	430.421	484.775
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	14.244	23.147
1.01.02	Aplicações Financeiras	278.502	325.362
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	278.502	325.362
1.01.03	Contas a Receber	65.760	76.590
1.01.03.01	Clientes	65.760	76.590
1.01.06	Tributos a Recuperar	54.196	48.674
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	54.196	48.674
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	17.719	11.002
1.01.08.03	Outros	17.719	11.002
1.01.08.03.02	Outros créditos	17.719	11.002
1.02	Ativo Não Circulante	3.624.283	3.569.144
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	48.791	46.470
1.02.01.03	Contas a Receber	850	1.821
1.02.01.03.01	Clientes	850	1.821
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	47.941	44.649
1.02.01.09.04	Outros créditos	21.641	21.422
1.02.01.09.06	Instrumentos financeiros derivativos	0	1.034
1.02.01.09.08	Depósitos judiciais	26.300	22.193
1.02.02	Investimentos	3.286.089	3.256.900
1.02.02.01	Participações Societárias	421.783	280.183
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	421.783	280.183
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.864.306	2.976.717
1.02.03	Imobilizado	7.512	7.085
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.512	7.085
1.02.04	Intangível	281.891	258.689
1.02.04.01	Intangíveis	281.891	258.689

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2	Passivo Total	4.054.704	4.053.919
2.01	Passivo Circulante	316.128	284.251
2.01.02	Fornecedores	17.140	22.433
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	17.140	22.433
2.01.03	Obrigações Fiscais	26.660	28.189
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	26.660	28.189
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	16.839	14.052
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições a recolher	9.821	14.137
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	146.768	83.105
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	70.906	56.223
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	70.906	56.223
2.01.04.02	Debêntures	75.862	26.882
2.01.05	Outras Obrigações	125.560	150.524
2.01.05.02	Outros	125.560	150.524
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	785	42.759
2.01.05.02.04	Cédula de crédito imobiliário	90.937	82.799
2.01.05.02.05	Outras obrigações	29.964	15.814
2.01.05.02.06	Obrigações por compra de ativos	3.874	9.152
2.02	Passivo Não Circulante	1.779.391	1.868.401
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.205.445	1.291.987
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.011.909	967.125
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.011.909	967.125
2.02.01.02	Debêntures	193.536	324.862
2.02.02	Outras Obrigações	488.422	522.519
2.02.02.02	Outros	488.422	522.519
2.02.02.02.03	Cédula de crédito imobiliário	405.736	442.862
2.02.02.02.04	Obrigações por compra de ativos	20.133	24.946
2.02.02.02.05	Receitas diferidas	30.200	37.498
2.02.02.02.06	Instrumentos financeiros derivativos	5.411	4.772
2.02.02.02.07	Outras obrigações	19.984	5.151
2.02.02.02.08	Impostos e contribuições a recolher	6.958	7.290
2.02.03	Tributos Diferidos	83.436	51.392
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	83.436	51.392
2.02.04	Provisões	2.088	2.503
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.088	2.503
2.02.04.01.05	Provisões para contingências	2.088	2.503
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.959.185	1.901.267
2.03.01	Capital Social Realizado	1.413.854	1.367.977
2.03.02	Reservas de Capital	-31.217	-26.041
2.03.02.04	Opções Outorgadas	20.412	17.673
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-7.915	0
2.03.02.08	Gasto com emissão de ações	-43.714	-43.714
2.03.04	Reservas de Lucros	312.021	381.431
2.03.04.01	Reserva Legal	27.438	27.438
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	49.403	49.403
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	235.274	235.274

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	-93	69.315
2.03.04.10	Outras reservas de capital	-1	1
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	128.381	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	33.064	34.070
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	12.218	12.218
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	90.864	131.612

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	94.403	331.074	109.410	343.178
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-24.196	-94.379	-31.776	-102.171
3.03	Resultado Bruto	70.207	236.695	77.634	241.007
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	143.171	113.160	76.548	67.335
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-15.304	-49.374	-14.239	-46.247
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	137.780	129.632	36.439	50.215
3.04.05.02	Outras despesas operacionais	137.780	129.632	36.439	50.215
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	20.695	32.902	54.348	63.367
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	213.378	349.855	154.182	308.342
3.06	Resultado Financeiro	-56.981	-164.805	-45.443	-153.675
3.06.01	Receitas Financeiras	8.709	30.035	8.357	19.238
3.06.02	Despesas Financeiras	-65.690	-194.840	-53.800	-172.913
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	156.397	185.050	108.739	154.667
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-38.595	-51.862	-7.271	-19.263
3.08.01	Corrente	-7.895	-20.974	-4.971	-13.030
3.08.02	Diferido	-30.700	-30.888	-2.300	-6.233
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	117.802	133.188	101.468	135.404
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	117.802	133.188	101.468	135.404
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	119.305	128.381	99.275	127.607
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1.503	4.807	2.193	7.797
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,63380	0,69000	0,62430	0,80250
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,61820	0,67190	0,59630	0,76650

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	117.802	133.188	101.468	135.404
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-1.034	-1.399	-2.111
4.02.04	Varição sobre Instrumentos financeiros derivativos - Hedge Accounting	0	-1.034	-1.399	-2.111
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	117.802	132.154	100.069	133.293
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	119.305	127.347	97.876	125.496
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1.503	4.807	2.193	7.797

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	216.189	296.523
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	228.815	290.920
6.01.01.01	Lucro líquido do período atribuído aos acionistas	128.381	127.607
6.01.01.02	Aluguel linear	-9.210	-7.568
6.01.01.03	Depreciação e amortização	50.522	54.972
6.01.01.04	Ganho de equivalência patrimonial	-32.902	-63.367
6.01.01.05	Remuneração com base em opção de ações	2.739	3.522
6.01.01.06	Aprop. juros/var monet sobre oper. financeiras	192.414	170.775
6.01.01.07	Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	639	266
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social diferidos	30.888	6.263
6.01.01.09	Ganho de investimentos	0	-8.812
6.01.01.10	Provisão para devedores duvidosos	8.022	7.262
6.01.01.12	Ganho em função da perda de controle - valor justo	-75.113	0
6.01.01.13	Ganho de capital na venda de participação	-67.565	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	34.795	43.645
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	12.990	20.271
6.01.02.02	Outros créditos	-5.968	-3.958
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-5.522	-1.825
6.01.02.04	Fornecedores	-5.293	-550
6.01.02.05	Impostos e contribuições a recolher	43.012	35.284
6.01.02.07	Outras obrigações	2.873	6.133
6.01.02.08	Receitas diferidas	-7.297	-11.710
6.01.03	Outros	-47.421	-38.042
6.01.03.01	Impostos pagos	-47.421	-38.042
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	96.079	-133.955
6.02.01	Aquisições de ativo imobilizado	-1.227	-3.371
6.02.02	Aquisições de propriedade para investimento	-69.053	-92.143
6.02.03	Aquisições de investimentos	0	-96.879
6.02.04	Aquisições de títulos e valores mobiliários	46.860	-131.470
6.02.05	Pagamento de obrig por compra de ativos	-11.462	-14.736
6.02.06	Aquisição de intangíveis	-1.469	-1.226
6.02.07	Venda de propriedade para investimento	132.430	203.543
6.02.10	Aquisição adicional de não controladores	0	2.327
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-321.171	-174.694
6.03.01	Aumento de capital	45.876	556
6.03.02	Pagto juros s/ emprest/financ. e CRI	-115.393	-109.651
6.03.03	Pagto principal s/ emprest/financ. e CRI	-81.518	-106.641
6.03.04	Captção de empréstimos	74.400	5.632
6.03.05	Pagto principal de debêntures	-92.500	0
6.03.06	Emissão de debêntures	0	89.962
6.03.07	Dividendos pagos	-111.325	-30.492
6.03.09	Pagto juros de debêntures	-27.947	-24.060
6.03.11	Recompra de Ações	-7.915	0
6.03.12	Pagamento do custo de estruturação - Empréstimos e financiamentos	-4.662	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
6.03.13	Pagamento do custo de estruturação - Debêntures	-187	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-8.903	-12.126
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	23.147	36.623
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	14.244	24.497

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.367.977	-26.041	381.430	0	46.288	1.769.654	131.612	1.901.266
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.367.977	-26.041	381.430	0	46.288	1.769.654	131.612	1.901.266
5.04	Transações de Capital com os Sócios	45.877	-5.176	-69.408	0	0	-28.707	0	-28.707
5.04.01	Aumentos de Capital	45.877	0	0	0	0	45.877	0	45.877
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.739	0	0	0	2.739	0	2.739
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-7.915	0	0	0	-7.915	0	-7.915
5.04.09	Distribuição de dividendos complementares	0	0	-69.408	0	0	-69.408	0	-69.408
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	128.381	-1.006	127.375	-40.748	86.627
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	128.381	0	128.381	4.807	133.188
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	28	28	-45.555	-45.527
5.05.02.06	Transações com acionistas não controladores diretamente no Patrimônio Líquido	0	0	0	0	28	28	-45.555	-45.527
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	0	0	-1.034	-1.034	0	-1.034
5.05.03.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-1.034	-1.034	0	-1.034
5.07	Saldos Finais	1.413.854	-31.217	312.022	128.381	45.282	1.868.322	90.864	1.959.186

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.367.421	-30.738	267.193	0	50.385	1.654.261	130.691	1.784.952
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.367.421	-30.738	267.193	0	50.385	1.654.261	130.691	1.784.952
5.04	Transações de Capital com os Sócios	556	3.523	-16.008	0	0	-11.929	0	-11.929
5.04.01	Aumentos de Capital	556	0	0	0	0	556	0	556
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.523	0	0	0	3.523	0	3.523
5.04.09	Distribuição de dividendos complementares	0	0	-16.008	0	0	-16.008	0	-16.008
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	127.607	-2.111	125.496	-13.084	112.412
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	127.607	0	127.607	7.797	135.404
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.111	-2.111	-20.881	-22.992
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-2.111	-2.111	0	-2.111
5.05.02.06	Transações com acionistas não controladores diretamente no Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	-20.881	-20.881
5.07	Saldos Finais	1.367.977	-27.215	251.185	127.607	48.274	1.767.828	117.607	1.885.435

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014</b>
7.01	Receitas	508.714	475.232
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	360.402	370.067
7.01.02	Outras Receitas	156.334	112.427
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-8.022	-7.262
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-76.594	-114.417
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-38.932	-42.331
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-37.662	-72.086
7.03	Valor Adicionado Bruto	432.120	360.815
7.04	Retenções	-50.344	-54.972
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-50.344	-54.972
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	381.776	305.843
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	62.937	80.603
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	32.902	63.367
7.06.02	Receitas Financeiras	30.035	17.236
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	444.713	386.446
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	444.713	386.446
7.08.01	Pessoal	34.037	32.330
7.08.01.01	Remuneração Direta	24.067	23.098
7.08.01.04	Outros	9.970	9.232
7.08.01.04.01	Honorários da diretoria	7.078	6.356
7.08.01.04.02	Participação dos empregados nos lucros	2.892	2.876
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	81.276	46.382
7.08.02.01	Federais	75.904	41.577
7.08.02.03	Municipais	5.372	4.805
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	196.212	172.332
7.08.03.01	Juros	194.840	170.911
7.08.03.02	Aluguéis	1.372	1.421
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	133.188	135.402
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	128.381	127.607
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	4.807	7.795



# COMENTÁRIO DE DESEMPENHO 3T15



Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice Imobiliário **IMOB**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

APOIADORA OFICIAL



## Comentário do Desempenho

### Comentário de Desempenho

**Rio de Janeiro, 5 de novembro de 2015** – A Aliansce Shopping Centers S.A. (Bovespa: ALSC3), uma das maiores proprietárias de Shopping Centers do país, anuncia seus resultados do 3º trimestre de 2015. Todas as informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em reais, com base em números consolidados e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e que consideram os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), bem como de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS)), conforme emitido pelo International Accounting Standards Board (IASB).

As informações não contábeis da Companhia não foram especificamente auditadas pelos auditores independentes, mas devem ser lidas em conexão com o exame das demonstrações financeiras nos termos da NBC TA – (ISA 720).

### Descrição dos negócios, serviços e mercados de atuação em 30 de setembro de 2015

Nossas principais atividades são as participações em Shopping Centers e a prestação de serviços no segmento de Shopping Centers, que envolve: **(i) a administração de Shopping Centers; (ii) a comercialização de espaços de Shopping Centers; e (iii) o planejamento e desenvolvimento de Shopping Centers.**

Somos uma empresa *full service* com atuação em todas as fases de implementação de Shopping Centers, desde o planejamento (estudo de viabilidade do empreendimento), desenvolvimento do projeto, lançamento do Shopping Center, até o gerenciamento da estrutura e gestão financeira, comercial, jurídica e até operacional.

### Administração e Comercialização de Shopping Centers e espaços de Mall

A atividade de administração de Shopping Centers consiste na administração estratégica e das atividades de rotina do Shopping Center compreendido pela gestão financeira, jurídica, comercial e operacional do empreendimento. Cabe ressaltar que as atividades de administração podem ser praticadas pela Companhia e suas subsidiárias.

A atividade de comercialização de Shopping Centers engloba a comercialização de lojas, as atividades de Merchandising e a comercialização de espaços de Malls.

### Planejamento e desenvolvimento de Shopping Centers

O planejamento e o desenvolvimento de Shopping Centers requerem um profundo conhecimento do setor, tendo em vista que a primeira fase inclui a realização de uma análise preliminar do projeto visando uma maior compreensão do comportamento dos consumidores na área de influência do shopping e a elaboração de estudo de viabilidade econômico-financeira. Outra questão fundamental refere-se à definição do *tenant mix*, ou seja, o balanceamento das lojas em cada ramo de atuação, assim como o levantamento das áreas disponíveis para locação. Em resumo, o desenvolvimento de um Shopping Center consiste nas seguintes etapas: (i) Identificação de oportunidades; (ii) Análise de viabilidade; (iii) Aprovação do investimento; (iv) Lançamento; (v) Construção; (vi) Comercialização e; (vii) Administração.

## Política de reinvestimento de lucros e distribuição de dividendos

Aos Acionistas está assegurado, pelo estatuto social, um dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, ajustado consoante à legislação em vigor.

A administração poderá, mediante aprovação da assembleia geral, destinar até 70% (setenta por cento) do lucro líquido para Reserva para Investimentos, prevista no Estatuto Social. A administração poderá também, baseada em orçamento de capital, destinar a parcela remanescente de lucro líquido do Exercício não distribuída como dividendo obrigatório, na sua integralidade ou parcialmente, à realização de novos investimentos respeitando em qualquer caso, o limite global do artigo 199 da lei 6.404/76, cujo texto foi alterado pela lei 11.638/07.

## Recursos Humanos

Em 30 de setembro de 2015, a Aliansce possuía 224 funcionários no seu quadro comparado a 219 funcionários em 30 de setembro de 2014. A rotatividade média de empregados foi de 5,4% no 3T15. No 3T14, a rotatividade foi de 5,9%.

A Companhia e suas subsidiárias possuem contratos com empresas terceirizadas que proveem significativa quantidade de mão de obra, dentre os quais se destacam: serviços de segurança, alimentação dos empregados, limpeza e manutenção predial.

Nosso sistema de remuneração para Empregados é composto de faixas de renda numa escala vertical, combinadas com pontos salariais na horizontal, permitindo promoções e aumentos por mérito.

A Companhia oferece aos seus empregados benefícios diversos como assistência médica, vale refeição, vale transporte e seguro de vida. Adicionalmente informamos que não possuímos áreas e/ou atividades insalubres ou perigosas, de acordo com a legislação vigente.

A política de desenvolvimento de RH e treinamento da Companhia consiste nas ações empresariais que visam ampliar, desenvolver e aperfeiçoar as habilidades do colaborador para seu crescimento profissional, assim como: cursos de inglês, graduação e pós graduação.

## Responsabilidade Social

O Compromisso da Companhia para a Sustentabilidade demonstra o nosso pacto com a ética nos negócios, o desenvolvimento das comunidades do entorno de nossos empreendimentos, o uso adequado de recursos naturais e a preservação do meio ambiente.

A Companhia mantém, por meio de seus shoppings, diversos projetos de responsabilidade social, incentivo e patrocínio cultural, como, por exemplo, o projeto “Transformar”, do Via Parque Shopping, que ensina técnicas de aproveitamento total dos alimentos para donas de casa da comunidade de Cidade de Deus, contribuindo para melhoria dos índices de desnutrição da comunidade. A Companhia apoia também Iniciativas de esporte e cidadania com o projeto “Viva Vôlei” nos shoppings Grande Rio e Carioca, onde o trabalho consiste na inclusão de crianças de 7 a 14 anos de comunidades vizinhas aos shoppings por meio da prática do vôleibol, ensinando às crianças da comunidade, de forma lúdica, valores como igualdade, solidariedade, e a importância do trabalho em equipe na formação da cidadania. A Companhia, aposta em desenvolvimento sustentável, e implementa, projetos de responsabilidade socioambiental. O Caxias Shopping, através, do projeto “Lixo Zero – Transformando para preservar”, será o primeiro shopping da região sudeste a conquistar a marca de “lixo zero”. Hoje o shopping conta com uma estação de tratamento de resíduos, que recicla água, para reutilização em descargas e jardinagem. O trabalho inclui a separação do lixo em diferentes categorias para reciclagem e na transformação do lixo em adubo orgânico.

## Câmara de Arbitragem do Mercado

A Companhia está vinculada à Câmara de Arbitragem do mercado, conforme o artigo 38 do seu Estatuto Social abaixo:

“Artigo 38.- A Companhia, seus acionistas, administradores e os membros do Conselho Fiscal obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, da validade, da eficácia, da interpretação, da violação e de seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, no Estatuto Social da Companhia, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento de Listagem do Novo Mercado, do Contrato de Participação no Novo Mercado e do Regulamento de Arbitragem da Câmara de Arbitragem do Mercado.



## **Relacionamento com Auditores Externos**

Em atendimento à instrução CVM 381/03, informamos que a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes prestou somente serviços de auditoria durante o período findo em 30 de setembro de 2015.

## **Conciliação entre demonstrações financeiras contábeis consolidadas e gerenciais**

Apresentamos abaixo a conciliação contábil versus gerencial das demonstrações financeiras do período findo em 30 de setembro de 2015 e 2014. As informações gerenciais consideram o registro da consolidação proporcional nas participações em controladas em conjunto e negócios em conjunto, cuja aplicação foi descontinuada a partir de 1 de janeiro de 2013, conforme CPC 18 e 19:

## Conciliação entre demonstrações financeiras contábeis consolidadas e gerenciais - 2015

Conciliação Demonstração de Resultado Contábil vs. Gerencial	Aliansce Consolidado 2015 - Contábil	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado 2015 - Gerencial
Período findo em 30 de setembro de 2015			
<i>(Valores em milhares de reais)</i>			
<b>Receita bruta de aluguel e serviços</b>	<b>363.604</b>	<b>51.448</b>	<b>415.052</b>
Impostos e contribuições e outras deduções	(32.530)	(2.567)	(35.097)
<b>Receita líquida</b>	<b>331.074</b>	<b>48.881</b>	<b>379.955</b>
<b>Custo de aluguéis e serviços</b>	<b>(94.379)</b>	<b>(16.690)</b>	<b>(111.070)</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>236.695</b>	<b>32.191</b>	<b>268.886</b>
<b>(Despesas)/Receitas operacionais</b>	<b>113.160</b>	<b>(33.221)</b>	<b>79.939</b>
Despesas administrativas e gerais	(46.455)	(159)	(46.614)
Resultado da equivalência patrimonial	32.902	(32.902)	-
Despesa com depreciação e amortização	(2.919)	7	(2.912)
Outras (despesas)/receitas operacionais	129.632	(167)	129.465
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(164.805)</b>	<b>5.471</b>	<b>(159.334)</b>
<b>Lucro antes dos impostos e participações minoritárias</b>	<b>185.050</b>	<b>4.441</b>	<b>189.491</b>
Imposto de renda e contribuição social	(51.862)	(4.486)	(56.348)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>133.187</b>	<b>(45)</b>	<b>133.143</b>
<b>Lucro Atribuível aos:</b>			
Acionistas controladores	128.381	(0)	128.381
Acionistas não controladores	4.807	(44)	4.762
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>133.187</b>	<b>(45)</b>	<b>133.143</b>

Conciliação do EBITDA/ EBITDA Ajustado	Aliansce Consolidado 2015 - Contábil	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado 2015 - Gerencial
Período findo em 30 de setembro de 2015			
<i>(Valores em milhares de reais)</i>			
<b>Lucro líquido</b>	<b>133.187</b>	<b>(45)</b>	<b>133.143</b>
(+) Depreciação / Amortização	50.424	5.423	55.847
(+) Resultado financeiro	164.805	(5.471)	159.334
(+) Imposto de renda e contribuição social	51.862	4.486	56.348
<b>EBITDA</b>	<b>400.279</b>	<b>4.393</b>	<b>404.672</b>
<b>MARGEM EBITDA %</b>	<b>120,9%</b>		<b>106,5%</b>
(+/-) Despesas não recorrentes	(131.691)	218	(131.473)
(+) Gastos pré-operacionais	487	-	487
(+/-) Outros	(132.178)	218	(131.960)
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>268.588</b>	<b>4.611</b>	<b>273.199</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO %</b>	<b>81,1%</b>		<b>71,9%</b>

Conciliação do FFO / FFO Ajustado	Aliansce Consolidado 2015 - Contábil	Minoritários	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado 2015 - Gerencial
Período findo em 30 de setembro de 2015				
<i>(Valores em milhares de reais, exceto os percentuais)</i>				
<b>Lucro Líquido - Acionista Controlador</b>	<b>128.381</b>	-	<b>(0)</b>	<b>128.381</b>
(+) Depreciação e amortização	50.424	(2.164)	5.423	53.683
<b>(=) FFO *</b>	<b>178.805</b>	<b>(2.164)</b>	<b>5.423</b>	<b>182.064</b>
<b>Margem FFO %</b>	<b>54,0%</b>			<b>47,9%</b>
(+/-) Despesas/(Receitas) não recorrentes	(131.691)	-	218	(131.473)
(-) Ajuste aluguel linear - CPC 06	(9.210)	325	(781)	(9.666)
(+) Plano de Opção de Ações	2.739	-	-	2.739
(+/-) Impostos não caixa	30.888	-	858	31.746
(+) IR/CS corrente sobre venda de participação	5.015	-	-	5.015
(-) CPC 20 - Capitalização de juros	(4.897)	-	-	(4.897)
(+) Efeito SWAP	639	-	-	639
<b>(=) FFO ajustado *</b>	<b>72.287</b>	<b>(1.840)</b>	<b>5.719</b>	<b>76.166</b>
<b>Margem AFFO %</b>	<b>21,8%</b>			<b>20,0%</b>

\* Indicadores não-contábeis

## Conciliação entre demonstrações financeiras contábeis consolidadas e gerenciais – 2014

Conciliação Demonstração de Resultado Contábil vs. Gerencial	Aliansce Consolidado	Minoritários Via Parque	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado
Período findo em 30 de setembro de 2014	2014 - Contábil			2014 - Gerencial
<i>(Valores em milhares de reais)</i>				
<b>Receita bruta de aluguel e serviços</b>	<b>373.840</b>	<b>(5.803)</b>	<b>27.528</b>	<b>395.564</b>
Impostos e contribuições e outras deduções	(30.662)	96	(1.364)	(31.930)
<b>Receita líquida</b>	<b>343.178</b>	<b>(5.707)</b>	<b>26.163</b>	<b>363.635</b>
<b>Custo de aluguéis e serviços</b>	<b>(102.171)</b>	<b>868</b>	<b>(7.944)</b>	<b>(109.246)</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>241.007</b>	<b>(4.838)</b>	<b>18.219</b>	<b>254.389</b>
<b>(Despesas)/Receitas operacionais</b>	<b>67.334</b>	<b>(13)</b>	<b>(19.779)</b>	<b>47.542</b>
Despesas administrativas e gerais	(43.851)	13	(57)	(43.895)
Resultado da equivalência patrimonial	63.367	-	(63.367)	-
Despesa com depreciação	(2.396)	-	8	(2.387)
Outras (despesas)/receitas operacionais	50.214	(26)	43.637	93.825
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(153.676)</b>	<b>(224)</b>	<b>3.907</b>	<b>(149.992)</b>
<b>Lucro antes dos impostos e participações minoritárias</b>	<b>154.666</b>	<b>(5.076)</b>	<b>2.348</b>	<b>151.938</b>
Imposto de renda e contribuição social	(19.264)	(164)	(2.199)	(21.626)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>135.402</b>	<b>(5.239)</b>	<b>149</b>	<b>130.312</b>

### Lucro Atribuível aos:

Acionistas controladores	127.607	-	0	127.607
Acionistas não controladores	7.795	(5.239)	149	2.705
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>135.402</b>	<b>(5.239)</b>	<b>149</b>	<b>130.312</b>

Conciliação do EBITDA / EBITDA Ajustado	Aliansce Consolidado	Minoritários Via Parque	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado
Período findo em 30 de setembro de 2014	2014 - Contábil			2014 - Gerencial
<i>(Valores em milhares de reais, exceto os percentuais)</i>				
<b>Lucro líquido</b>	<b>135.402</b>	<b>(5.239)</b>	<b>149</b>	<b>130.312</b>
(+) Depreciação / Amortização	55.044	(87)	2.064	57.021
(+) Resultado financeiro	153.676	224	(3.907)	149.992
(+) Imposto de renda e contribuição social	19.264	164	2.199	21.626
<b>EBITDA</b>	<b>363.386</b>	<b>(4.938)</b>	<b>504</b>	<b>358.952</b>
<b>MARGEM EBITDA %</b>	<b>105,9%</b>			<b>98,7%</b>
(+) Despesas não recorrentes	(97.162)	-	1.020	(96.142)
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>266.224</b>	<b>(4.938)</b>	<b>1.524</b>	<b>262.810</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO %</b>	<b>77,6%</b>			<b>72,3%</b>

Conciliação do FFO / FFO Ajustado	Aliansce Consolidado	Minoritários	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado
Período findo em 30 de setembro de 2014	2014 - Contábil			2014 - Gerencial
<i>(Valores em milhares de reais, exceto os percentuais)</i>				
<b>Lucro Líquido - Acionista Controlador</b>	<b>127.607</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>127.607</b>
(+) Depreciação e amortização	55.044	(2.822)	2.064	54.286
<b>(=) FFO *</b>	<b>182.651</b>	<b>(2.822)</b>	<b>2.064</b>	<b>181.893</b>
<b>Margem FFO %</b>	<b>53,2%</b>			<b>50,0%</b>
(+)/(-) Despesas/(Receitas) não recorrentes	(97.162)	-	1.020	(96.142)
(-) Ajuste aluguel linear - CPC 06	(7.568)	571	(594)	(7.590)
(+) Plano de Opção de Ações	3.522	-	-	3.522
(+)/(-) Impostos não caixa	6.233	-	(384)	5.849
(-) CPC 20 - Capitalização de juros	(2.564)	-	-	(2.564)
(+) Efeito SWAP	266	-	-	266
<b>(=) FFO ajustado *</b>	<b>85.379</b>	<b>(2.250)</b>	<b>2.106</b>	<b>85.234</b>
<b>Margem AFFO %</b>	<b>24,9%</b>			<b>23,4%</b>

\* Indicadores não-contábeis

## Balanco Patrimonial

Balanco Patrimonial Gerencial	Aliansce Consolidado		Minoritários Via Parque		Efeito dos ajustes CPC 18/19		Aliansce Consolidado Gerencial	
	30/09/15	31/12/14	30/09/15	31/12/14	30/09/15	31/12/14	30/09/15	31/12/14
<b>ATIVO</b>								
<i>(Valores em milhares de reais)</i>								
<b>Circulante</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	14.244	23.147	-	(622)	1.334	1.092	15.578	23.618
Aplicações financeiras de curto prazo	278.502	325.362	-	(1.719)	4.855	7.167	283.357	330.810
Contas a receber	65.760	76.590	-	(1.559)	11.404	10.679	77.164	85.710
Imposto a recuperar	54.196	48.674	-	-	803	317	54.999	48.991
Outros créditos	17.719	11.002	-	-	1.176	706	18.895	11.708
<b>Total Ativo Circulante</b>	<b>430.421</b>	<b>484.775</b>	<b>-</b>	<b>(3.900)</b>	<b>19.571</b>	<b>19.962</b>	<b>449.992</b>	<b>500.838</b>
<b>Não circulante</b>								
Contas a receber	850	1.821	-	-	44	68	894	1.889
IR e CSLL ativos diferidos	-	-	-	(302)	-	302	-	-
Depósitos judiciais	26.300	22.193	-	-	(2.375)	(0)	23.925	22.193
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.034	-	-	-	(0)	-	1.034
Outros créditos	21.641	21.422	-	(1)	1.045	804	22.686	22.225
Investimentos	421.783	280.183	-	-	(319.078)	(280.011)	102.705	172
Propriedades para investimento	2.864.306	2.976.717	-	(41.737)	256.463	192.591	3.120.769	3.127.571
Imobilizado de uso	7.512	7.085	-	-	(4)	(8)	7.508	7.077
Intangível	281.891	258.689	-	-	1.579	28.572	283.470	287.261
<b>Total Ativo Não Circulante</b>	<b>3.624.283</b>	<b>3.569.144</b>	<b>-</b>	<b>(42.039)</b>	<b>(62.325)</b>	<b>(57.683)</b>	<b>3.561.958</b>	<b>3.469.422</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.054.704</b>	<b>4.053.919</b>	<b>-</b>	<b>(45.939)</b>	<b>(42.754)</b>	<b>(37.721)</b>	<b>4.011.950</b>	<b>3.970.259</b>
<b>PASSIVO</b>								
<i>(Valores em milhares de reais)</i>								
<b>Circulante</b>								
Fornecedores	17.140	22.433	-	(249)	1.358	772	18.498	22.956
Impostos e contribuições a recolher	26.660	28.189	-	(104)	1.965	901	28.625	28.986
Dividendos a pagar	785	42.759	-	(15)	10	0	795	42.744
Empréstimos e financiamentos	70.906	56.223	-	-	(3.179)	(775)	67.727	55.448
Cédula de crédito imobiliário	90.937	82.799	-	-	0	(0)	90.937	82.799
Debêntures	75.862	26.882	-	-	(0)	(0)	75.862	26.882
Obrigações por compra de ativos	3.874	9.152	-	-	0	(0)	3.874	9.152
Outras obrigações	29.964	15.815	-	88	76	78	30.040	15.981
<b>Total Passivo Circulante</b>	<b>316.128</b>	<b>284.252</b>	<b>-</b>	<b>(280)</b>	<b>231</b>	<b>976</b>	<b>316.359</b>	<b>284.948</b>
<b>Não Circulante</b>								
Receitas diferidas	30.200	37.498	-	(0)	4.388	5.368	34.588	42.866
Impostos e contribuições a recolher	6.958	7.290	-	-	393	393	7.351	7.683
Empréstimos e financiamentos	1.011.909	967.125	-	-	(37.170)	(35.415)	974.739	931.710
Instrumentos financeiros derivativos	5.411	4.772	-	-	(0)	0	5.411	4.772
Debêntures	193.536	324.862	-	-	(0)	(0)	193.536	324.862
Imposto de renda e contribuição social diferida	83.436	51.392	-	-	6.739	6.287	90.175	57.679
Cédula de crédito imobiliário	405.736	442.862	-	-	(0)	0	405.736	442.862
Obrigações por compra de ativos	20.133	24.946	-	-	970	886	21.103	25.832
Outras obrigações	19.984	5.151	-	-	1.390	958	21.374	6.111
Provisões para contingências	2.088	2.503	-	(100)	1.141	3.574	3.229	5.978
<b>Total Passivo Não Circulante</b>	<b>1.779.391</b>	<b>1.868.401</b>	<b>-</b>	<b>(100)</b>	<b>(22.149)</b>	<b>(17.950)</b>	<b>1.757.242</b>	<b>1.850.354</b>
<b>Patrimônio líquido</b>								
Capital social	1.413.854	1.367.977	-	-	(0)	0	1.413.854	1.367.977
Gastos com emissões de ações	(43.714)	(43.714)	-	-	0	-	(43.714)	(43.714)
Reserva de capital	20.412	17.673	-	-	(0)	-	20.412	17.673
Reserva Legal	27.437	27.437	-	-	(0)	-	27.437	27.437
Reserva de Lucros	284.583	179.910	-	-	0	-	284.583	179.908
Lucros Acumulados	128.381	174.083	-	-	(0)	-	128.381	174.083
Ajuste de avaliação patrimonial	33.065	34.070	-	-	(0)	-	33.065	34.070
Transações com acionistas	12.218	12.218	-	-	(0)	0	12.218	12.218
Ações em Tesouraria	(7.915)	-	-	-	0	-	(7.915)	-
<b>Participações dos não-controladores</b>	<b>90.864</b>	<b>131.612</b>	<b>-</b>	<b>(45.560)</b>	<b>(20.836)</b>	<b>(20.748)</b>	<b>70.028</b>	<b>65.305</b>
<b>Total Patrimônio líquido</b>	<b>1.959.185</b>	<b>1.901.266</b>	<b>-</b>	<b>(45.560)</b>	<b>(20.837)</b>	<b>(20.747)</b>	<b>1.938.348</b>	<b>1.834.957</b>
<b>Total do Passivo e do Patrimônio Líquido</b>	<b>4.054.704</b>	<b>4.053.919</b>	<b>-</b>	<b>(45.939)</b>	<b>(42.754)</b>	<b>(37.721)</b>	<b>4.011.950</b>	<b>3.970.259</b>

## Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa	Aliansce Contábil	Efeito dos ajustes CPC 18/19	Aliansce Consolidado Gerencial
	30/09/15	30/09/15	30/09/15
<b>Atividades operacionais</b>			
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>128.381</b>	<b>(0)</b>	<b>128.381</b>
<i>Ajustes ao lucro líquido decorrentes de:</i>			
Aluguel linear	(9.210)	(781)	(9.991)
Depreciação e amortização	50.522	5.420	55.942
Ganho de equivalência patrimonial	(32.902)	32.902	-
Remuneração com base em opção de ações	2.739	0	2.739
Apropriação de juros/ variações monetárias sobre operações financeiras	192.414	(4.614)	187.800
Ganho de investimentos	-	(0)	(0)
Constituição (Reversão) de Provisão para devedores duvidosos	8.022	2.800	10.822
Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	639	(0)	639
Ganho na Perda do controle - valor justo	(75.113)	0	(75.113)
Ganho de capital na venda de participação	(67.565)	0	(67.565)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	30.888	858	31.746
	<b>228.815</b>	<b>36.585</b>	<b>265.400</b>
<b>Redução (aumento) dos ativos</b>			
Contas a receber de clientes	12.990	(4.279)	8.711
Outros créditos	(5.968)	(120)	(6.088)
Impostos a recuperar	(5.522)	(486)	(6.008)
	<b>1.500</b>	<b>(4.886)</b>	<b>(3.386)</b>
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>			
Fornecedores	(5.293)	835	(4.458)
Impostos e contribuições a recolher	43.012	5.470	48.482
Outras obrigações	2.873	10	2.883
Receitas diferidas	(7.297)	(981)	(8.278)
	<b>33.295</b>	<b>5.335</b>	<b>38.630</b>
<b>Impostos pagos</b>	<b>(47.421)</b>	<b>(4.724)</b>	<b>(52.145)</b>
<b>Dividendos recebidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa líquido gerado nas atividades operacionais</b>	<b>216.189</b>	<b>32.310</b>	<b>248.499</b>
<b>Atividades de investimento</b>			
Aquisição de ativo imobilizado	(1.227)	1	(1.226)
Aquisição de propriedade para investimento	(69.053)	(32.133)	(101.186)
Venda de propriedade para investimento	132.430	-	132.430
Resgate / (Aplicação) em títulos e valores mobiliários	46.860	593	47.453
(Pagamento)/ constituição das obrigações com compra de ativos	(11.462)	42	(11.420)
Aquisições de intangíveis	(1.469)	(447)	(1.916)
<b>Caixa líquido consumido nas atividades de investimento</b>	<b>96.079</b>	<b>(31.944)</b>	<b>64.135</b>
<b>Atividades de financiamento</b>			
Aumento de capital	45.876	0	45.876
Recompra de Ações	(7.915)	0	(7.915)
Dividendos pagos	(111.325)	(0)	(111.325)
Pagamento juros - empréstimos e financiamentos e cédulas de crédito imobiliário	(115.393)	1.648	(113.745)
Pagamento principal - empréstimos e financiamentos e cédulas de crédito imobiliário	(81.518)	(808)	(82.326)
Pagamento juros de debêntures	(27.947)	0	(27.947)
Pagamento principal de debêntures	(92.500)	-	(92.500)
Captação de empréstimos e financiamentos	74.400	0	74.400
Pagamento do custo de estruturação - Empréstimos e financiamentos	(4.662)	(344)	(5.006)
Pagamento do custo de estruturação - Debêntures	(186)	(0)	(186)
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento</b>	<b>(321.170)</b>	<b>497</b>	<b>(320.673)</b>
<b>Aumento (Redução) líquido nas disponibilidades</b>	<b>(8.902)</b>	<b>862</b>	<b>(8.040)</b>
Saldo de caixa e equivalente no final do exercício	14.244	1.334	15.578
Saldo de caixa e equivalente no início do exercício	23.147	471	23.618
<b>Aumento (Redução) líquido nas disponibilidades</b>	<b>(8.903)</b>	<b>863</b>	<b>(8.040)</b>

## Comparação da demonstração financeira consolidada e informações financeiras gerenciais dos Períodos findos em 30 de setembro de 2014 e 2015:

Demonstrações Financeiras Consolidadas	3T15	3T14	3T15/3T14 Δ%	9M15	9M14	9M15/9M14 Δ%
<i>(Valores em milhares de reais, exceto os percentuais)</i>						
<b>Receita bruta de aluguel e serviços</b>	<b>104.982</b>	<b>119.940</b>	<b>-12,5%</b>	<b>363.604</b>	<b>373.840</b>	<b>-2,7%</b>
Impostos e contribuições e outras deduções	(10.579)	(10.529)	0,5%	(32.530)	(30.662)	6,1%
<b>Receita líquida</b>	<b>94.403</b>	<b>109.411</b>	<b>-13,7%</b>	<b>331.074</b>	<b>343.178</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Custo de alugueis e serviços</b>	<b>(24.196)</b>	<b>(31.775)</b>	<b>-23,9%</b>	<b>(94.379)</b>	<b>(102.171)</b>	<b>-7,6%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>70.207</b>	<b>77.635</b>	<b>-9,6%</b>	<b>236.695</b>	<b>241.007</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Receitas/(despesas) operacionais</b>	<b>143.171</b>	<b>76.548</b>	<b>87,0%</b>	<b>113.160</b>	<b>67.334</b>	<b>68,1%</b>
Despesas administrativas e gerais	(14.261)	(13.386)	6,5%	(46.455)	(43.851)	5,9%
Resultado da equivalência patrimonial	20.695	54.348	-61,9%	32.902	63.367	-48,1%
Despesa com depreciação e amortização	(1.043)	(853)	22,3%	(2.919)	(2.396)	21,9%
Outras receitas/(despesas) operacionais	137.780	36.439	278,1%	129.632	50.214	158,2%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(56.981)</b>	<b>(45.444)</b>	<b>25,4%</b>	<b>(164.805)</b>	<b>(153.676)</b>	<b>7,2%</b>
<b>Lucro antes dos impostos e participações minoritárias</b>	<b>156.397</b>	<b>108.740</b>	<b>43,8%</b>	<b>185.050</b>	<b>154.666</b>	<b>19,6%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	(7.895)	(4.971)	58,8%	(20.974)	(13.030)	61,0%
Imposto de renda e contribuição social diferido	(30.700)	(2.300)	1234,7%	(30.888)	(6.233)	395,5%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>117.802</b>	<b>101.469</b>	<b>16,1%</b>	<b>133.187</b>	<b>135.402</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Lucro Atribuível aos:</b>						
Acionistas controladores	119.306	99.275	20,2%	128.381	127.607	0,6%
Acionistas não controladores	(1.504)	2.194	n/a	4.807	7.795	-38,3%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>117.802</b>	<b>101.469</b>	<b>16,1%</b>	<b>133.187</b>	<b>135.402</b>	<b>-1,6%</b>

  

Demonstrações Financeiras Gerenciais	3T15	3T14	3T15/3T14 Δ%	9M15	9M14	9M15/9M14 Δ%
<i>(Valores em milhares de reais, exceto os percentuais)</i>						
<b>Receita bruta de aluguel e serviços</b>	<b>141.413</b>	<b>134.343</b>	<b>5,3%</b>	<b>415.052</b>	<b>395.564</b>	<b>4,9%</b>
Impostos e contribuições e outras deduções	(12.166)	(11.143)	9,2%	(35.097)	(31.930)	9,9%
<b>Receita líquida</b>	<b>129.247</b>	<b>123.200</b>	<b>4,9%</b>	<b>379.955</b>	<b>363.635</b>	<b>4,5%</b>
<b>Custo de alugueis e serviços</b>	<b>(37.040)</b>	<b>(35.163)</b>	<b>5,3%</b>	<b>(111.070)</b>	<b>(109.246)</b>	<b>1,7%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>92.207</b>	<b>88.037</b>	<b>4,7%</b>	<b>268.886</b>	<b>254.389</b>	<b>5,7%</b>
<b>Receitas/(despesas) operacionais</b>	<b>122.733</b>	<b>65.635</b>	<b>87,0%</b>	<b>79.939</b>	<b>47.542</b>	<b>68,1%</b>
Despesas administrativas e gerais	(14.320)	(13.397)	6,9%	(46.614)	(43.895)	6,2%
Despesa com depreciação e amortização	(1.043)	(849)	22,8%	(2.912)	(2.387)	22,0%
Outras receitas/(despesas) operacionais	138.096	79.881	72,9%	129.465	93.825	38,0%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(54.658)</b>	<b>(44.065)</b>	<b>24,0%</b>	<b>(159.334)</b>	<b>(149.992)</b>	<b>6,2%</b>
<b>Lucro antes dos impostos e participações minoritárias</b>	<b>160.282</b>	<b>109.607</b>	<b>46,2%</b>	<b>189.491</b>	<b>151.938</b>	<b>24,7%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	(9.195)	(6.537)	40,7%	(24.602)	(15.777)	55,9%
Imposto de renda e contribuição social diferido	(30.227)	(2.780)	987,5%	(31.746)	(5.849)	442,7%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>120.859</b>	<b>100.290</b>	<b>20,5%</b>	<b>133.143</b>	<b>130.312</b>	<b>2,2%</b>
<b>Lucro Atribuível aos:</b>						
Acionistas controladores	119.305	99.275	20,2%	128.381	127.607	0,6%
Acionistas não controladores	1.554	1.015	53,0%	4.762	2.705	76,0%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>120.859</b>	<b>100.290</b>	<b>20,5%</b>	<b>133.143</b>	<b>130.312</b>	<b>2,2%</b>

## Endividamento e Disponibilidades

O quadro a seguir demonstra a conciliação entre a dívida líquida consolidada e a dívida líquida gerencial no 3T15. A redução na dívida é resultado do reconhecimento, na participação da Companhia, do efeito líquido dos financiamentos referentes aos Parque Shopping Belém e Parque Shopping Maceió.

Composição da Dívida - Consolidado	Contábil 3T15	Efeitos CPC 18/19	Gerencial 3T15
<i>(valores em milhares de reais)</i>			
Bancos	1.082.815	(40.349)	1.042.466
CCI/ CRI	496.673	0	496.673
Obrigações para compra de ativos	24.007	970	24.977
Debêntures	269.398	(0)	269.398
<b>DÍVIDA TOTAL</b>	<b>1.872.893</b>	<b>(39.379)</b>	<b>1.833.513</b>
Caixa e aplicações financeiras	(292.746)	(6.189)	(298.935)
<b>DISPONIBILIDADE TOTAL</b>	<b>(292.746)</b>	<b>(6.189)</b>	<b>(298.935)</b>
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>	<b>1.580.147</b>	<b>(45.568)</b>	<b>1.534.579</b>

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, o Diretor Geral e o Diretor de Relações com Investidores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras e com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes.

## **Comentário do Desempenho**

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 1 Contexto operacional

A Aliansce Shopping Centers S.A. ("Aliansce" ou "Companhia"), domiciliada na Rua Dias Ferreira, 190 - 3º andar, Leblon, na cidade do Rio de Janeiro, é controlada por um grupo de acionistas que, em conjunto, possuem o poder de controle sobre ações representativas de 53,03% do capital social total e votante. Em decorrência do 4º Aditivo e Consolidação do Acordo de Acionistas celebrado em 13 de dezembro de 2013, a Canada Pension Plan Investment Board ("CPPIB") de um lado, e a Rique Empreendimentos e Participações S.A., Fundo de Investimento em Participações Bali e a Altar Empreendimentos e Participações S.A. (entidades controladas, direta ou indiretamente, por Renato Feitosa Rique), Henrique C. Cordeiro Guerra Neto e Delcio Lages Mendes, em conjunto, do outro lado compartilham o controle da Companhia.

A Companhia possui como principal atividade a participação direta ou indireta e a exploração econômica de empreendimentos de centros comerciais, shopping centers e similares, podendo participar em outras sociedades, como sócia ou acionista, e a prestação de serviços de assessoria comercial, administração de shopping centers e administração de condomínios em geral. A Companhia, suas controladas, controladas em conjunto e coligadas são denominadas em conjunto como o "Grupo".

#### 2 Eventos societários, aquisições, captações e outros eventos ocorridos no período findo em 30 de setembro de 2015

##### (a) Empréstimos e captações

Em 8 de setembro de 2015, a Companhia realizou uma amortização extraordinária de 50% da 1ª Emissão de Debêntures da Companhia, perfazendo o montante total de R\$92.500 (Nota 14).

##### (b) Aquisições, vendas e permutas e outros eventos de investimento

(b.1) Em 2 de agosto de 2015, os seguintes atos societários foram efetuados:

(b.1.1) A Albarpa Participações Ltda. ("Albarpa") teve seu acervo líquido totalmente cindido, sendo 56,14% incorporado pela Cezanne Empreendimentos e Participações Ltda. e 43,86% incorporado pela Tissiano Empreendimentos e Participações S.A. ("Tissiano" também proprietária do Shopping Caxias). Nesta mesma data a Albarpa foi extinta.

(b.1.2) A subsidiária Tissiano foi parcialmente cindida com versão das participações que detém na Tarsila Empreendimentos e Participações Ltda. (proprietária do Shopping Naciguat) e Malfatti ao patrimônio da Portinari Empreendimentos e Participações Ltda. ("Portinari"). No mesmo momento, a Tarsila Empreendimentos e Participações Ltda. ("Tarsila", incorporou o acervo líquido da Portinari, com a respectiva extinção da empresa). A transação não gerou impactos patrimoniais na Companhia. Como resultado da reestruturação, a Companhia passou a deter participação direta na Tarsila, com participação através dessa empresa na Malfatti e Shopping Naciguat (ver Nota 11).

(b.2) Em 30 de setembro de 2015, a Aliansce vendeu 35% das quotas do Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping ("Fundo Via Parque") por R\$ 132.430 para a Sapucaí Rio Fundo de Investimento Imobiliário – FII (fundo de propriedade da MALLS JV LLC ("MALLS")), passando a deter 38,91% de quotas. Essa transação gerou um ganho de R\$ 142.678, sendo R\$ 67.565 em função dos recursos pagos à Companhia, que geraram redução de participação da Companhia no Fundo Via Parque e R\$ 75.113 em função da avaliação do investimento ao seu valor justo, pela perda de controle, conforme CPC 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas, registrado em "outras receitas (despesas) operacionais" (nota 28). Em 30 de setembro de 2015, o Fundo de Investimento Via

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Parque deixou de ser consolidado.

### 3 Resumo das principais políticas contábeis

Na elaboração das informações trimestrais (ITR) as práticas contábeis e métodos de cálculo adotados são os mesmos quando comparados com as práticas e métodos descritos na nota nº 4 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014, publicadas no diário oficial do Estado do Rio de Janeiro no dia 27 de março de 2015.

#### 3.1 Base de preparação

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo.

A preparação das informações trimestrais requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo.

A autorização para conclusão destas informações trimestrais, foi dada pelo Conselho de Administração em 5 de novembro de 2015.

#### 3.2 Informações trimestrais individuais e consolidadas

As informações trimestrais individuais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e as informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) e com a norma internacional 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.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, 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 apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações trimestrais.

### 4 Normas novas e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

As alterações das normas existentes a seguir foram publicadas e serão obrigatórias para períodos contábeis subsequentes, ou seja, a partir de 1º de janeiro de 2016. Não houve adoção antecipada dessas normas e alterações de normas por parte do Grupo.

Norma	Vigência	Principais pontos introduzidos pela norma	Impactos da adoção
IFRS 9 - Instrumentos Financeiros	1º de janeiro de 2018	A principal alteração refere-se aos casos onde o valor justo dos passivos financeiros calculado deve ser segregado de forma que a parte relativa ao valor justo correspondente ao risco de crédito da própria entidade seja reconhecida em "Outros resultados"	A Administração está avaliando o impacto total de sua adoção.

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

**Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

Norma	Vigência	Principais pontos introduzidos pela norma	Impactos da adoção
		abrangentes" e não no resultado do período.	
IFRS 15 – Receita de contratos com clientes	1º de janeiro de 2018	Essa nova norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela deverá ser reconhecida.	A Administração está avaliando os impactos de sua adoção.

#### 5 Apresentação das informações intermediárias

Para fins de melhor comparabilidade em relação aos saldos do trimestre findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia efetuou a reclassificação contábil das contas patrimoniais do ativo não circulante, de forma a reconhecer nas informações trimestrais individuais o ágio na rubrica "Investimentos", conforme demonstrado no quadro a seguir, originalmente publicado no exercício findo em 31 de dezembro de 2014 na rubrica de "Intangível". Para fins de informações financeiras consolidadas, não foi necessária a reclassificação, uma vez que o ágio está classificado na rubrica "Intangível" em linha com as normas contábeis internacionais (IFRS). As alterações realizadas não impactaram significativamente as informações comparativas relativas aos balanços patrimoniais de 31 de dezembro de 2014 e 1º de janeiro de 2015 (saldos de abertura), conseqüentemente, as referidas informações financeiras comparativas não estão sendo reapresentadas de acordo com os requerimentos do CPC 23, Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro.

Ativo não circulante	<u>Aliansce</u>		
	<u>31 de dezembro de 2014</u>		
	<u>Divulgado</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Alterado</u>
Investimentos (Nota 11)	1.861.007	71.845	1.932.852
Intangível (Nota 13)	86.171	(71.845)	14.326

#### 6 Informações por segmento

As informações por segmento são divididas em: (i) atividades de shopping center, subdivididas em aluguel e estacionamento; e (ii) prestação de serviços.

Para fins de administração, a Aliansce é dividida em unidades de negócio, com base na operação de shopping center e na operação de prestação de serviços. Os segmentos operacionais a serem reportados são definidos conforme abaixo:

- Shopping center: engloba as atividades que estão associadas ao empreendedor do shopping, e devido a peculiaridade e natureza dessas operações estão subdivididas em:
  - Aluguel: refere-se ao arrendamento operacional dos shopping centers classificados como propriedade para investimento pela Companhia. Cabe ressaltar que o segmento inclui os aluguéis, cessão de direito de uso (CDU) e receita de taxa de transferência;
  - Estacionamento: refere-se à exploração da área de estacionamento dos shopping centers.

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- Prestação de serviços: compreendem os serviços de comercialização, administração de aluguel e condomínio e incorporação/planejamento desenvolvidos em shopping centers próprios e de terceiros.

Não existem ativos alocados à atividade de serviços da Companhia.

A administração da Companhia monitora de forma segregada os resultados operacionais de suas unidades de negócio, a fim de tomar decisões sobre alocação de recursos e melhor usufruto das suas fontes. O desempenho de cada segmento é medido com base no resultado bruto de suas demonstrações financeiras consolidadas. Algumas receitas e despesas (receita financeira, despesa financeira, despesas gerais e administrativas, imposto de renda e contribuição social), além do ativo e passivo não são objeto de análise por segmento operacional, uma vez que a administração da Aliansce considera que os itens não incluídos na análise são indivisíveis, com características corporativas e menos relevantes para a tomada de decisão, no que diz respeito aos segmentos operacionais ora definidos. As receitas e custos entre as empresas controladas são eliminadas por ocasião da consolidação.

Itens	Aliansce consolidado				Aliansce consolidado			
	30 de setembro de 2015				30 de setembro de 2014			
	Aluguel	Estacionamento	Serviços	Total	Aluguel	Estacionamento	Serviços	Total
Receita líquida (1)	241.801	53.579	35.694	331.074	261.461	50.370	31.347	343.178
Custo	(74.525)	(15.033)	(4.821)	(94.379)	(84.129)	(12.952)	(5.090)	(102.171)
<b>Resultado bruto</b>	<b>167.276</b>	<b>38.546</b>	<b>30.873</b>	<b>236.695</b>	<b>177.332</b>	<b>37.418</b>	<b>26.257</b>	<b>241.007</b>

(1) Líquida de impostos sobre a receita (PIS, COFINS e ISS), descontos e cancelamentos.

## 7 Caixa e equivalentes de caixa

	Aliansce Consolidado		Aliansce	
	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014
Contas bancárias	14.244	23.147	1.192	1.544

A Companhia inclui na rubrica "Caixa e equivalentes de caixa" dinheiro em caixa e depósitos bancários mantidos em conta corrente.

## 8 Aplicações financeiras de curto prazo

Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio de resultado	Aliansce consolidado		Aliansce	
	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

Certificado de Depósitos Bancários (CDB)	7.345	4.797	1.986	3.247
Certificado de Depósitos Bancários (CDB) - Gaia (*)	3.373	4.068		
Fundo de renda fixa	54	83.159	54	76.570
Debêntures (***)	229.303	51.721	218.754	34.758
Outras aplicações financeiras	1.010	1.020		
<b>Shop FI Renda Fixa CP (**)</b>	<b>37.417</b>	<b>180.597</b>	<b>29</b>	<b>150.327</b>
CDB Pós fixado		11.085		
Títulos públicos - LFT	587	38.425		
Letra FI Sub c/ Fluxo	5.443	10.865		
Letras financeiras	27.262	72.092		
LFT - Over		33.329		
Outros	4.125	14.801		
	<u>278.502</u>	<u>325.362</u>	<u>220.823</u>	<u>264.902</u>

(\*) Saldo das aplicações mantidas em Fundo de Reserva em conta do Patrimônio Separado da Gaia Securitizadora S.A. prevista no contrato de cessão dos CCI's emitidos pela Tarsila.

(\*\*) Composição da carteira do Fundo de Investimento exclusivo Shop FI Renda Fixa Crédito Privado.

(\*\*\*) Operações compromissadas.

A Companhia possui ativos financeiros classificados como investimentos mantidos para negociação, mensurados a valor justo por meio do resultado. Tais investimentos possuem taxas de juros de 75,0% a 112,0% do CDI com o vencimento original entre 2015 a 2018.

A Companhia objetiva gerir suas aplicações financeiras, buscando o equilíbrio entre liquidez e rentabilidade, considerando o plano de investimento programado para os próximos anos. A fim de viabilizar essa estratégia e, com base no gerenciamento de risco apresentado na Nota 20, a administração segue as diretrizes descritas abaixo:

- (i) Distribuir o risco por instituição financeira priorizando liquidez e rentabilidade:

<b>Liquidez</b>	<b>%</b>	<b>30 de setembro 2015</b>
Diária	96,15	267.785
1 a 90 dias	2,64	7.345
91 a 180 dias		
+ 180 dias	<u>1,21</u>	<u>3.372</u>
	<u>100,00</u>	<u>278.502</u>

- (ii) Aplicar os recursos da Companhia em instituições financeiras de primeira linha e títulos públicos com rating mínimo de "investment grade" emitidos pelas maiores agências de ratings globais (Moody's, Austin, S&P, Fitch).

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****9 Contas a receber**

	<b>Aliansce Consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
Aluguéis e serviços a receber	50.691	71.009	12.107	15.565
CDU a receber	9.033	10.058	537	431
Condomínio a receber	19.497	20.874	2.155	1.836
	79.221	101.941	14.799	17.832
Aluguel linear	14.814	5.604	2.140	991
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa ("PCLD")	(27.425)	(29.134)	(6.031)	(5.656)
	<u>66.610</u>	<u>78.411</u>	<u>10.908</u>	<u>13.167</u>
Circulante	65.760	76.590	10.908	13.167
Não circulante	850	1.821		

As perdas estimadas por redução no valor recuperável em relação aos recebíveis são constituídas com base em evidência de perda de valor para seus recebíveis tanto no nível individualizado como no nível coletivo. Todos os recebíveis individualmente significativos são avaliados quanto a perda de valor específico. Todos os recebíveis individualmente significativos identificados como não tendo sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que tenha ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada. Recebíveis que não são individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto a perda de valor por agrupamento conjunto desses recebíveis com características de risco similares.

Ao avaliar a perda de valor recuperável de forma coletiva a Companhia utiliza tendências históricas da probabilidade de inadimplência, do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da administração quanto às premissas se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

A composição por idade de vencimento de contas a receber é apresentada a seguir:

	<b>Aliansce Consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
A vencer	29.556	54.373	4.854	9.002
Vencidos até 90 dias	16.267	9.130	3.302	2.575
Vencidos de 91 a 180 dias	5.077	3.971	599	492
Vencidos de 181 a 360 dias	7.298	5.057	543	561
Vencidos há mais de 360 dias	21.023	29.410	5.501	5.202

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Aliansce Consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
<u>79.221</u>	<u>101.941</u>	<u>14.799</u>	<u>17.832</u>

O movimento na provisão para perdas por redução no valor recuperável em relação aos recebíveis durante o período foi o seguinte:

	<b>Aliansce Consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
Saldo em 1º de janeiro	(29.134)	(21.843)	(5.656)	(4.855)
Efeito da perda do controle do Fundo Via Parque (Nota 2 (b.2))	8.603			
Constituição de PCLD	<u>(6.894)</u>	<u>(7.291)</u>	<u>(375)</u>	<u>(801)</u>
	<u>(27.425)</u>	<u>(29.134)</u>	<u>(6.031)</u>	<u>(5.656)</u>

Os valores a receber de partes relacionadas decorrentes da prestação de serviços de administração e/ou comercialização estão descritos na Nota 25.

**9.1 Arrendamento mercantil**

A Companhia mantém contratos de arrendamento mercantil operacional com os locatários das lojas dos shoppings (arrendatários) que possuem, via de regra, prazo de vigência de 5 anos. Excepcionalmente podem ter contratos com prazos de vigências e condições diferenciadas.

Nas informações trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2015 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, os contratos de arrendamento geraram receitas de aproximadamente R\$ 27.940 por mês em 2015 e R\$ 29.595 por mês em 2014, e apresentavam o seguinte cronograma de renovação:

	<b>Aliansce consolidado</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
Em 2015	7,14%	15,14%
Em 2016	12,19%	13,98%
Em 2017	18,77%	17,69%
Após 2017	56,34%	43,46%
Prazo indeterminado (*)	<u>5,56%</u>	<u>9,73%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

(\*) Contratos não renovados em que as partes podem pedir a rescisão mediante pré-aviso legal (30 dias). Percentuais apurados com base nas receitas de arrendamento firmados pelo Grupo.

**10 Impostos a recuperar**

	<u>Aliansce Consolidado</u>		<u>Aliansce</u>	
	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>
IR e CS a compensar	26.292	27.040	10.743	14.925
COFINS e PIS a compensar	878	999	42	42
IRRF a compensar	24.794	18.485	22.370	15.669
Outros impostos a recuperar	<u>2.232</u>	<u>2.150</u>	<u>280</u>	<u>259</u>
	<u>54.196</u>	<u>48.674</u>	<u>33.435</u>	<u>30.895</u>

Os impostos a recuperar referem-se, basicamente, às antecipações ou valores passíveis de compensação da Companhia e de suas controladas.

**11 Investimentos****(a) Sociedades controladas/coligadas**

<b>Sociedades controladas e coligadas, com as respectivas participações</b>	<b>Participação acionária - %</b>	
	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>
<b><u>Controladas</u></b>		
<b>Administradora Carioca de Shopping Centers Ltda.</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
. Administradora do Estacionamento Carioca Shopping	100,00	100,00
<b>Albarpa Participações S.A. (1)</b>		<b>99,99</b>
. Carioca Shopping		40,00
. Caxias Shopping		40,00
. Administradora Carioca		40,00
. Expoente 1000 Empreend. e Participações Ltda		40,00
<b>Aliansce Assessoria Comercial Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Aliansce Estacionamentos Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Aliansce Mall e Mídia Inter. Loc. e Merchandising Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Aliansce Services - Serv de Adm. em Geral Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Alsupra Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. BSC Shopping Centers S.A.	30,00	30,00
<b>Bach Empreendimentos e Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Bazille Empreendimentos e Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Shopping Parangaba	40,00	40,00
<b>Boulevard Belém S.A.</b>	<b>75,00</b>	<b>75,00</b>
. Shopping Belém	100,00	100,00
<b>Boulevard Shopping S.A.</b>	<b>70,00</b>	<b>70,00</b>
. Boulevard Shopping Belo Horizonte	100,00	100,00
<b>BSC Shopping Centers S.A.</b>	<b>70,00</b>	<b>70,00</b>
. Bangu Shopping Center	100,00	100,00

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Participação acionária - %</b>	
	<b>30 de setembro de 2015</b>	<b>31 de dezembro de 2014</b>
<b>Sociedades controladas e coligadas, com as respectivas participações</b>		
<b>CDG Centro Comercial Ltda.</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
. Boulevard Shopping Campos	100,00	100,00
<b>Cezanne Empreendimentos e Participações Ltda. (1)</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Carioca Shopping	100,00	60,00
. Administradora Carioca	100,00	60,00
<b>Dali Empreendimentos e Participações S.A.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. SDT3 Centro Comercial Ltda.	40,00	40,00
. Shopping Taboão	40,00	40,00
<b>Degas Empreendimentos e Participações S.A.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Expoente 1000 Empreendimentos e Partic. S.A.</b>	<b>89,00</b>	<b>89,00</b>
. Administradora Estacionamento Caxias Shopping	89,00	89,00
<b>Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping (2)</b>		<b>73,91</b>
. Via Parque Shopping		100,00
<b>Gaudi Empreendimentos e Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Boulevard Shopping Vila Velha	50,00	50,00
<b>Malfatti Empreendimentos e Participações Ltda. ("Malfatti")</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Matisse Participações S.A.</b>	<b>75,00</b>	<b>75,00</b>
<b>Niad Administração Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Colina Shopping Center Ltda.	50,00	50,00
<b>Nibal Participações S.A.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Norte Shopping Belém S.A.</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
. Parque Shopping Belém	100,00	100,00
<b>Portinari Empreendimentos e Participações Ltda. (1)</b>		<b>99,99</b>
<b>Renoir Empreendimentos e Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Loja C&A - Carioca Shopping	100,00	100,00
. CDG Centro Comercial	50,00	50,00
<b>RRSPE Empreendimentos e Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Shopping da Bahia - Condomínio Riguat	66,86	66,86
<b>SDT3 Centro Comercial Ltda.</b>	<b>38,00</b>	<b>38,00</b>
<b>Tarsila Empreendimentos e Participações Ltda. ("Tarsila") (1)</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Malfati Empreend. e Part. Ltda	99,99	99,99
. Shopping da Bahia (Naciguat)	22,36	22,36
<b>Tissiano Empreendimentos e Participações S.A.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Caxias Shopping	89,00	49,00
. Expoente 1000 Empreend. e Participações Ltda.	89,00	49,00
. Tarsila Empreend. e Participações Ltda.		99,99
. Malfati Empreend. e Part. Ltda		99,99
<b>Vértico Bauru Empreend. Imob. S.A.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
. Shopping das Nações	99,99	99,99
<b>Vivaldi Empreendimentos e Participações Ltda.</b>	<b>99,99</b>	<b>99,99</b>
<b>Coligadas</b>		
<b>2008 Empreendimentos Comerciais S.A.</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
. Boulevard Shopping Brasília	100,00	100,00
<b>Acapurana Participações S.A.</b>	<b>8,33</b>	<b>8,33</b>
. Santana Park Shopping	33,34	33,34
<b>Fundo de Investimentos em Participações – Elephas</b>	<b>30,00</b>	<b>30,00</b>
. Acapurana Participações S.A.	83,35	83,35
<b>Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping (2)</b>	<b>38,91</b>	
. Via Parque Shopping	100,00	
<b>Manati Empreend. e Participações</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
. Shopping Santa Úrsula	75,00	75,00

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Participação acionária - %</b>	
	<b>30 de setembro de 2015</b>	<b>31 de dezembro de 2014</b>
<b>Sociedades controladas e coligadas, com as respectivas participações</b>		
<b>Parque Shopping Maceió</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
. Shopping Maceió	100,00	100,00
<b>SCGR Empreend. e Particip.</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
. Shopping Grande Rio	50,00	50,00
<b>Velazquez Empreend. e Participações Ltda.</b>	<b>19,63</b>	<b>19,63</b>
. Shopping da Bahia - Condomínio Naciguat	6,37	6,37

(1) Vide nota 2 (b.1).

(2) Vide nota 2 (b.2).

As mais valias demonstradas nesta nota são decorrentes substancialmente da mais valia das propriedades e são amortizadas pelo prazo de vida útil dos empreendimentos.

Nenhuma das companhias contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial tem suas ações negociadas na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros de São Paulo (BOVESPA).

**(b) Composição do saldo de investimento**

	<b>Aliansce Consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
Investimentos	421.783	280.183	1.871.488	1.771.397
Mais valia de ativos			83.301	89.610
Ágio			71.845	71.845
	<u>421.783</u>	<u>280.183</u>	<u>2.026.634</u>	<u>1.932.852</u>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****(c) Movimentação de investimentos (participações diretas da Companhia)**

	<b>Controladora</b>	
	<b>30 de setembro de 2015</b>	<b>31 de dezembro de 2014</b>
Saldo no início do exercício	1.771.397	1.857.934
Aporte de capital	73.073	55.307
Baixas por vendas de ativos (1)	(64.865)	(357.145)
Aquisições (2)		145.000
Ajuste a valor de mercado de investimentos parcialmente alienados (3)	75.113	40.981
Participação no resultado controladas/coligadas	80.163	162.213
Dividendos recebidos e a receber	(63.393)	(132.893)
Saldo no final do período/exercício	1.871.488	1.771.397

- (1) O saldo de baixa por venda de ativo em 2015, é referente a venda de 35% das quotas do Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping no montante de R\$ 64.865, conforme transação descrita na nota 2 (b). Em 2014 as baixas por vendas de ativos são referente a venda de 80,3694% da Velazquez pelo montante de R\$ 43.975, alienação das ações da Degas pelo Hula Fundo de Investimento em Participações no montante de R\$ 192.217 e diluição na participação da Acapurana no montante de R\$ 120.953. Tais eventos de 2014 foram divulgados detalhadamente na nota 3 (a) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.
- (2) O montante de R\$ 145.000 refere-se a aquisição de 50% do Shopping Santana ocorrido no ano de 2014, conforme descrito na nota 3 (a) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.
- (3) O montante de R\$ 75.113 no ano de 2015 é referente ao ganho em função da perda de controle na venda de participação do Shopping Via Parque, vide nota 2 (b) e nota 28. O montante de R\$ 40.981 no ano de 2014 é referente ao ganho em função da perda de controle na diluição de participação na Acapurana, conforme descrito na nota 3 (a) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****(d) Dados sobre a participação**

					Aliansce 30 de setembro 2015
Empresa	Participação	Patrimônio líquido	Investimento total	Lucro ou prejuízo	Resultado de equivalência patrimonial
<b>Controladas</b>					
Albarpa Participações Ltda.				8.794	8.794
Aliansce Assessoria Comercial Ltda.	99,99%	1.613	1.613	(1.210)	(1.210)
Aliansce Estacionamentos Ltda.	99,99%	1.170	1.170	202	202
Aliansce Mall e Mídia	99,99%	1.819	1.819	380	380
Aliansce Services - Serv. Adm. em Geral Ltda	99,99%	1.018	1.018	125	125
Alsupra Participações Ltda.	99,99%	107.641	107.641	8.486	8.486
Bach Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	4.151	4.151	1	1
Bazille Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	97.139	97.139	599	599
Boulevard Belém	75,00%	77.609	58.206	9.535	7.151
BSC Shopping Centers S.A.	70,00%	191.911	134.378	30.348	21.244
CDG Centro Comercial Ltda	50,00%	47.615	23.808	2.723	1.361
Cezanne Empreend. e Participações Ltda.	99,99%	98.946	98.946	(5.217)	(5.217)
Dali Empreend. e Participações Ltda	99,99%	21.707	21.707	(4.867)	(4.867)
Degas Empreend. e Participações. S.A.	99,99%	955	955	(791)	(791)
Gaudi Empreend. e Participações Ltda	99,99%	222.175	222.175	(1.221)	(1.221)
Matisse Participações	75,00%	(378)	(283)	706	529
Niad Administração Ltda.	99,99%	534	534	433	433
Nibal Participações S.A.	99,99%	44.969	57.917	7.516	7.516
Norte Shopping Belém S.A.	50,00%	50.723	25.361	45	22
Renoir Empreend. e Participações Ltda	99,99%	83.055	81.954	1.373	1.373
RRSPE Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	18.398	18.454	5.878	5.878
SDT 3 Centro Comercial Ltda.	38,00%	263	100	53	20
Shopping Boulevard S.A.	70,00%	159.439	111.608	7.340	5.138
Tarsila Empreend. e Part. Ltda.	99,00%	204.809	204.809	6.735	819
Tissiano Empreend. e Participações S.A.	99,99%	54.761	54.761	(2.535)	(2.535)
Vértico Bauru Empreend. Imobiliário Ltda.	100,00%	119.764	119.764	(6.968)	(6.968)
Vivaldi Empreend. e Partic. S.A	99,99%			(1)	(1)

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

					<b>Aliansce 30 de setembro 2015</b>
<b>Empresa</b>	<b>Participação</b>	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>Investimento total</b>	<b>Lucro ou prejuízo</b>	<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>
<b>Controladas</b>					
<b>Total controladas</b>			<b>1.449.705</b>		<b>47.261</b>
<b>Coligadas</b>					
2008 Empreendimentos Comerciais S.A.	50,00%	15.446	13.678	5.950	2.980
Acapurana Participações	8,33%	225.517	26.033	12.313	1.025
Colina Shopping Center Ltda. (Niad Administração Ltda. detém 50% de participação)		39	39	331	331
Fundo de Investimento em Participações – Elephas	30,01%	259.866	76.985	10.313	2.990
Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque	38,91%	173.915	142.782	18.842	13.926
Manati Empreendimentos e Participações	50,00%	65.239	32.621	196	98
Parque Shopping Maceió S.A.	50,00%	205.124	102.562	7.393	3.696
SCGR Empreendimentos e Participações S.A.	50,00%	31.840	15.921	15.246	7.623
Velazquez Empreend. e Participações Ltda.	19,63%	55.994	10.992	1.203	233
Outros		170	170		
<b>Total coligadas</b>			<b>421.783</b>		<b>32.902</b>
<b>Total geral</b>			<b>1.871.488</b>		<b>80.163</b>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

Empresa	Participação	Patrimônio líquido	Investimento total	Lucro ou prejuízo	Aliansce
					31 de dezembro 2014
<b>Resultado de esquivência patrimonial</b>					
<b>Controladas</b>					
Albarpa Participações Ltda.	99,99%	107.931	107.931	6.667	6.667
Aliansce Assessoria Comercial Ltda.	99,99%	2.412	2.412	(822)	(822)
Aliansce Estacionamentos Ltda.	99,99%	969	969	285	285
Aliansce Mall e Mídia	99,99%	1.440	1.440	700	700
Aliansce Services - Serv. Adm. em geral Ltda	99,99%	438	438	(837)	(837)
Alsupra Participações Ltda.	99,99%	104.666	104.666	11.136	11.136
Bach Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	3.150	3.150	1	1
Bazille Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	96.540	96.540	358	358
Boulevard Belém	75,00%	68.075	51.055	10.189	7.641
BSC Shopping Centers S.A.	70,00%	179.797	125.858	39.780	27.851
CDG Centro Comercial Ltda	50,00%	43.322	21.661	3.708	1.855
Cezanne Empreend. e Participações Ltda.	99,99%	19.734	19.734	(12.688)	(12.688)
Dali Empreend. e Participações Ltda	99,99%	18.744	18.744	(3.085)	(3.085)
Degas Empreend. e Participações S.A.	99,99%	(264)	(264)	(2.774)	1
Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque	73,91%	129.065	129.065	27.174	19.943
Gaudi Empreend. e Participações Ltda	99,99%	212.719	212.719	(2.510)	(2.510)
Hula de Investimento em Participações	100,00%		1	(1.370)	(1.370)
Matisse Participações	75,00%	(1.084)	(813)	1.943	1.457
Niad Administração Ltda.	99,99%	422	422	457	457
Nibal Participações S.A.	99,99%	24.903	36.292	16.121	16.121
Norte Shopping Belém S.A.	50,00%	25.339	25.339	632	316
Portinari Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	5	4	(1)	(1)
Renoir Empreend. e Participações Ltda	99,99%	81.863	80.762	2.170	2.170
RRSPE Empreend. e Partic. Ltda.	99,99%	17.695	17.751	9.275	9.275
SDT 3 Centro Comercial Ltda.	38,00%	165	79	51	19
Shopping Boulevard S.A.	70,00%	152.099	106.470	8.172	5.721
Tissiano Empreend. e Participações S.A.	99,99%	202.053	202.053	2.279	2.279

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

					<b>Aliansce 31 de dezembro 2014</b>
<b>Empresa</b>	<b>Participação</b>	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>Investimento total</b>	<b>Lucro ou prejuízo</b>	<b>Resultado de esquivalência patrimonial</b>
<b>Controladas</b>					
Vértico Bauru Empreend. Imobiliário Ltda.	100,00%	126.735	126.735	(3.003)	(3.003)
Vivaldi Empreend. e Partic. S.A	99,99%	1	1	(1)	(1)
<b>Total controladas</b>			<b>1.491.214</b>		<b>89.936</b>
2008 Empreendimentos Comerciais S.A.	50,00%	7.398	13.353	6.194	3.097
Acapurana Participações S.A.	8,33%	72.401	25.341	7.599	50.440
Colina Shopping Center Ltda. (Niad Administração Ltda. detém 50% de participação)		35	35	398	398
Fundo de Investimento em Participações – Elephas	30,01%	74.891	74.891	999	999
Manati Empreendimentos e Participações	50,00%	32.523	32.523	1.155	578
Parque Shopping Maceió S.A.	50,00%	102.166	107.166	9.474	4.737
SCGR Empreendimentos e Participações S.A.	50,00%	15.948	15.948	20.725	10.358
Velazquez Empreend. e Participações Ltda.	19,63%	10.756	10.756	1.670	1.670
Outros		170	170		
<b>Total coligadas</b>			<b>280.183</b>		<b>72.277</b>
<b>Total geral</b>			<b>1.771.397</b>		<b>162.213</b>

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

## 12 Propriedades para investimento

Referem-se aos empreendimentos comerciais mantidos pelas empresas do grupo Aliansce sob arrendamento operacional. As propriedades para investimento da Companhia referem-se aos shopping centers já construídos e aos shopping centers em desenvolvimento.

Segue abaixo a tabela de conciliação das propriedades para investimento indicando o início e fim do período reportado:

	<b>Aliansce consolidado</b>			<b>Total</b>
	<b>Custo</b>	<b>Depreciação acumulada</b>	<b>Mais valia de ativos</b>	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<u>2.511.526</u>	<u>(157.646)</u>	<u>785.438</u>	<u>3.139.318</u>
Aquisições	117.784		7.819	125.603
Baixas	(171.057)	2.440	(57.840)	(226.457)
Depreciação/Amortização de mais valia		(40.847)	(20.900)	(61.747)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<u>2.458.253</u>	<u>(196.053)</u>	<u>714.517</u>	<u>2.976.717</u>
Aquisições (i)	106.486			106.486
Baixas (ii)	(171.609)		(3.996)	(175.605)
Depreciação/Amortização de mais valia		(29.561)	(13.731)	(43.292)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2015</b>	<u>2.393.130</u>	<u>(225.614)</u>	<u>696.790</u>	<u>2.864.306</u>

- (i) As principais adições ocorridas no período são referentes a obras de revitalização e expansão no Bangu Shopping e Carioca Shopping, e somente obra de expansão no Shopping da Bahia.
- (ii) Baixa principalmente referente a transação de venda de participação do Shopping Via Parque ocorrida em setembro de 2015, vide nota 2 (b).

No final do período findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia não identificou a existência de indicadores de redução do valor recuperável dos ativos.

## 13 Intangível

	<b>Vida útil</b>	<b>Aliansce consolidado</b>					<b>Valor líquido</b>
		<b>Custo inicial</b>	<b>Adições (Baixas)</b>	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Valor líquido</b>	
					<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	
Ágio em aquisição de entidades não incorporadas							
2008 Empr. Imob. Ltda.	Indefinida	30.000		30.000		30.000	30.000
BSC Shopping Center S.A.	Indefinida	14.416		14.416		14.416	14.416
Boulevard Shopping S.A.	Indefinida	20.068		20.068		20.068	20.068
Aliansce Ass. Com. S.A.	Indefinida	4.160		4.160		4.160	4.160
Norte Shopping Belém S.A.	Indefinida	863		863		863	863
Shopping Boulevard Belém S.A.	Indefinida	2.338		2.338		2.338	2.338
Ágio em aquisição de entidades incorporadas							
Barpa Empr. Part. S.A.	Indefinida	36.630		36.630		36.630	36.630
Supra Empr. Part. S.A.	Indefinida	9.708		9.708		9.708	9.708

## Notas Explicativas

## Aliansce Shopping Centers S.A.

Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Aliansce consolidado							
30 de setembro 2015						31 de dezembro 2014	
	Vida útil	Custo inicial	Adições (Baixas)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Rieshopping Emp. Part. Ltda.	Indefinida	107.888		107.888		107.888	107.888
Ativos intangíveis							
Direito sobre receita de estacionamento	23 anos	18.023	21.917 (1)	39.940	(78)	39.862	18.023
Direito de Unidade de Transferência do Direito de Construir (UTDC)	Indefinida	5.455		5.455	(360)	5.095	5.128
Outros	Indefinida	15.491	3.692	19.183	(8.320)	10.863	9.467
		<u>265.040</u>	<u>25.609</u>	<u>290.649</u>	<u>(8.758)</u>	<u>281.891</u>	<u>258.689</u>

Aliansce consolidado							
31 de dezembro 2014						31 de dezembro 2013	
	Vida útil	Custo inicial	Adições (Baixas)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Ágio em aquisição de entidades não incorporadas							
2008 Empr. Imob. Ltda.	Indefinida	30.000		30.000		30.000	30.000
BSC Shopping Center S.A.	Indefinida	14.416		14.416		14.416	14.416
Boulevard Shopping S.A.	Indefinida	20.068		20.068		20.068	20.068
Aliansce Ass. Com. S.A.	Indefinida	4.160		4.160		4.160	4.160
Norte Shopping Belém S.A.	Indefinida	863		863		863	863
Shopping Boulevard Belém S.A.	Indefinida	2.338		2.338		2.338	2.338
Ágio em aquisição de entidades incorporadas							
Barpa Empr. Part. S.A.	Indefinida	36.630		36.630		36.630	36.630
Supra Empr. Part. S.A.	Indefinida	9.708		9.708		9.708	9.708
Rieshopping Emp. Part. Ltda.	Indefinida	107.888		107.888		107.888	107.888
Ativos intangíveis							
Direito sobre receita de estacionamento	23 anos	18.023		18.023		18.023	18.023
Direito de Unidade de Transferência do Direito de Construir (UTDC)	Indefinida	6.263	(808)	5.455	(327)	5.128	6.013
Outros	Indefinida	12.513	2.978	15.491	(6.024)	9.467	8.935
		<u>262.870</u>	<u>2.170</u>	<u>265.040</u>	<u>(6.351)</u>	<u>258.689</u>	<u>259.042</u>

Aliansce							
30 de setembro 2015						31 de dezembro 2014	
	Vida útil	Custo inicial	Adições/ (Baixas)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Direito sobre receita de estacionamento	23 anos	5.523		5.523		5.523	5.523
Software	5 anos	14.413	3.411	17.824	(7.734)	10.090	8.803
		<u>19.936</u>	<u>3.411</u>	<u>23.347</u>	<u>(7.734)</u>	<u>15.613</u>	<u>14.326</u>

  

Aliansce							
31 de dezembro 2014						31 de dezembro 2013	
	Vida útil	Custo inicial	Adições/ (Baixas)	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Direito sobre receita de estacionamento	23 anos	5.523		5.523		5.523	5.523
Software	5 anos	14.413	3.411	17.824	(7.734)	10.090	8.803
		<u>19.936</u>	<u>3.411</u>	<u>23.347</u>	<u>(7.734)</u>	<u>15.613</u>	<u>14.326</u>

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

		Aliansce					
Direito sobre receita de estacionamento Software	23 anos	5.523		5.523		5.523	5.523
	5 anos	11.651	2.763	14.414	(5.611)	8.803	8.301
		<u>17.174</u>	<u>2.763</u>	<u>19.937</u>	<u>(5.611)</u>	<u>14.326</u>	<u>13.824</u>

- (1) Em 18 de junho de 2015, o Shopping da Bahia em conjunto com os demais proprietários de shopping centers firmaram um termo de acordo e compromisso (TAC) com a Prefeitura de Salvador para iniciar a exploração de estacionamentos com previsão de investimentos de obras na cidade que totalizarão R\$ 108.000, sendo que a parcela de compromisso proporcional da Aliansce é de R\$ 21.917. Esses investimentos serão desembolsados de acordo com os projetos que serão apresentados pela Prefeitura de Salvador corrigidos de acordo com o IPCA. Em contrapartida ao compromisso assumido, a Prefeitura de Salvador concedeu em 16 de julho de 2015 alvara para que a Aliansce Estacionamentos Ltda. iniciasse suas operações. O valor registrado no intangível será amortizado de acordo com o prazo de vida útil remanescente do shopping.

Os ágios não possuem vida útil determinável e, por este motivo, não são amortizados. A Companhia avalia o valor de recuperação desses ativos anualmente através de teste de *impairment*.

Os outros ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados pelo método linear no período apresentado na tabela acima.

#### Teste de redução ao valor recuperável

O teste de *impairment* para validação do ágio foi feito considerando o fluxo de caixa projetado dos shoppings que apresentam ágio quando de sua aquisição, não tendo sido consideradas as expansões previstas para estes empreendimentos nem as receitas de serviços geradas para a Aliansce. A metodologia de projeção foi elaborada considerando os contratos existentes e suas renovações à luz das condições atuais/esperadas de mercado projetadas para um período de 10 anos e valor residual fundamentado na perpetuidade da receita do último ano projetado com crescimento entre 1,5% a.a. a 2,0% a.a. O fluxo de caixa foi descontado a uma taxa real de 8,33% a.a., que foi apurada pela metodologia do CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), levando em consideração a taxa livre de risco e prêmio de mercado calculados com base no mercado de ações norte-americano, o risco Brasil e o beta médio da indústria brasileira de shopping centers e inflação esperada divulgada pelo Banco Central do Brasil.

No caso de mudanças nas principais premissas utilizadas na determinação do valor recuperável das unidades geradoras de caixa, os ágios com vida útil indefinida alocados as unidades geradoras de caixa somados aos valores contábeis das propriedades para investimentos (unidades geradoras de caixa) seriam substancialmente menores que o valor justo das propriedades para investimentos, ou seja, não há indícios de perdas por *impairment* nas unidades geradoras de caixa, desde a última avaliação efetuada quando da apresentação das demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****14 Empréstimos e financiamentos, CCI/CRI's e debêntures**

	Aliansce Consolidado		Aliansce	
	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014
<b>Passivo</b>				
<b>Circulante</b>				
Empréstimos e Financiamentos	70.906	56.223	4.408	3.585
Cédula de crédito imobiliário	90.937	82.799	19.389	16.704
Debêntures	75.862	26.882	75.862	26.882
	<u>237.705</u>	<u>165.904</u>	<u>99.659</u>	<u>47.171</u>
<b>Passivo</b>				
<b>Não Circulante</b>				
Empréstimos e Financiamentos	1.011.909	967.125	124.540	55.853
Cédula de crédito imobiliário	405.736	442.862	121.646	125.402
Debêntures	193.536	324.862	193.536	324.862
	<u>1.611.181</u>	<u>1.734.849</u>	<u>439.722</u>	<u>506.117</u>
	<u>1.848.886</u>	<u>1.900.753</u>	<u>539.381</u>	<u>553.288</u>

Taxa	Vencto	Consolidado		Controladora		
		30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	
<b>Captações Aliansce</b>						
RB Capital	IPCA+9,74%	dez/19	54.818	57.958	54.818	57.958
RB Capital	IPCA+7,95%	mar/23	89.495	88.452	89.495	88.452
SANTANDER	TR+10,2%	dez/24	60.164	62.330	60.164	62.330
ITAÚ	TR + 9,88%	mai/30	75.385		75.385	
			<u>279.862</u>	<u>208.740</u>	<u>279.862</u>	<u>208.740</u>
Total Empréstimos e Financiamentos						
Debênture I	CDI+2%	fev/17	93.116	186.024	93.116	186.024
Debênture II	TJLP+5%	out/17	75.121	75.123	75.121	75.123
Debênture III	IPCA+7,5%	jan/24	102.811	93.339	102.811	93.339

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<u>Taxa</u>	<u>Vencido</u>	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
			<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>
Total Debêntures			271.048	354.486	271.048	354.486
<b>Total das captações da Controladora</b>			<b>550.910</b>	<b>563.226</b>	<b>550.910</b>	<b>563.226</b>

**Captações das controladas por instituição financeira****BRADESCO**

BH	TR + 12	nov/21	100.727	107.517
Norte Shopping Belém	TR+10,6%	abr/24	168.476	165.981
Vértico Bauru	TR+10,8%	mai/26	131.465	120.936
Dali	TR+10,5	set/27	155.214	158.152
Cezanne	TR+10,5%	ago/27	205.812	209.915
Tissiano	TR+9,6%	dez/27	120.965	123.488
Bazille	TR+10,2%	set/21	34.036	36.618

**Total Bradesco****916.695**      **922.607****CIBRASEC**

Ñibal	TR + 10,8%	set/18	101.448	121.754
Matisse (Belém)	TR + 12%	jan/21	168.170	178.804

**Total Cibrasec****269.618**      **300.558****ITAU BBA II**

CDG	TR + 10,7%	jul/21	26.967	30.081
CDG	TR + 9,9%	abr/24	33.811	36.338

**Total Itaú BBA II****60.778**      **66.419****SAFRA**

Ñibal	IGP DI	dez/15	101	406
Velazquez	IGP DI	dez/15		62
Mafalitti	IGP DI	dez/15	54	216
RRSPE	IGP DI	dez/15	2	8

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Taxa	Vencido	Consolidado		Controladora	
			30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014
Total Safra			157	692		
<b>GAIA SECURITIZADORA</b>						
Tarsila	IGP DI+7,95%	mai/25	93.729	92.462		
Total das captações das controladas			1.340.977	1.382.738		
Total das captações da Controladora e controladas			1.891.887	1.945.964	550.910	563.226
Total dos custos das captações			(43.001)	(45.211)	(11.529)	(9.938)
<b>Total das captações</b>			<b>1.848.886</b>	<b>1.900.753</b>	<b>539.381</b>	<b>553.288</b>

Garantias: Notas promissórias, cessão fiduciária de direitos creditórios, alienação fiduciária dos equipamentos, hipoteca sobre fração de imóvel e aval dos sócios.

O cronograma de desembolso dos empréstimos e financiamentos, CCI/CRI's e debêntures está programado como segue:

	Aliansce consolidado		Aliansce	
	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014
2015	75.265	174.799	37.279	49.486
2016	238.517	278.379	95.330	140.081
2017	250.383	289.492	97.858	142.451
2018	174.598	167.269	29.400	27.559
2019	161.200	152.916	33.039	30.392
De 2020 a 2027	991.924	883.109	258.005	173.257
	1.891.887	1.945.964	550.910	563.226

Para as dívidas da Companhia existem cláusulas contratuais, conforme descrito abaixo:

**Aliansce Shopping Centers S.A.**

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- Santander:

Em janeiro de 2013 a Aliansce Shopping Centers S.A. firmou contrato de financiamento com Banco Santander S.A. no valor de R\$ 65.000 para aquisição de 25% do West Plaza Shopping Center.

Para o financiamento Santander, a Companhia possui uma das cláusulas contratuais de *covenants*, que determina níveis máximos de endividamento e alavancagem com base nas informações anuais consolidadas, o indicador de relação entre Dívida Líquida (somatório de empréstimos, financiamentos e obrigações por aquisição de bens, excluindo-se as dívidas decorrentes de parcelamentos tributários; menos as disponibilidades) e EBITDA (lucro ou prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros, depreciação e amortização e resultados não recorrentes) igual ou inferior a 5 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014; 5 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015; e 5 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016. Como garantia, a Companhia alienou, em caráter fiduciário, 25% do West Plaza Shopping e cessão fiduciária dos recebíveis relacionados com 25% do West Plaza Shopping.

A apuração desse índice ocorre no final de cada exercício e para 31 de dezembro de 2015, a Companhia deverá atender a estas cláusulas contratuais.

- Itaú

Em maio de 2015 a Aliansce Shopping Centers S.A firmou contrato de financiamento (Cédula de Crédito Bancário) com o Itaú Unibanco S.A no valor de R\$ 74.400 para obras de expansão dos shoppings da Bahia, Bangu e Carioca. O prazo total da dívida é de 180 meses, o pagamento de juros será mensal e a amortização terá carência de 36 meses, sendo a primeira parcela em 05 de junho de 2018. O saldo devedor será atualizado pela TR (taxa referencial) com acréscimo de 9,88% ao ano.

- Debêntures:

- (a) Debêntures privadas

Em setembro de 2014 a Aliansce Shopping Centers concluiu a segunda emissão de debêntures privadas tendo a Vinci Partners como Debenturista totalizando R\$ 90.000 pelo prazo de 9 anos a partir da data de emissão cuja a amortização será em duas parcelas, no oitavo e no nono ano. Os recursos serão destinados para a construção, a aquisição e/ou o desenvolvimento de shopping centers ou empresas proprietárias de shopping centers, a aquisição de participação adicional nos shopping centers já existentes no portfólio da Emissora e/ou de suas controladas e a expansão de shopping centers já existentes no portfólio da Emissora e/ou de suas controladas. Como garantia, a Companhia alienou, em caráter fiduciário, a fração ideal de 25% do Shopping Grande Rio.

Para a 2ª emissão privada de debêntures (90.000), a Companhia possui uma das cláusulas contratuais de *covenants*, que determina níveis máximos de endividamento e alavancagem com base nas informações anuais consolidadas. Constituirá evento de vencimento antecipado a não observância, pela Emissora, dos seguintes índices financeiros cumulativamente, calculados com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, a serem verificadas pelos Debenturistas anualmente com base nas informações anuais consolidadas divulgadas regulamente pela Emissora, sendo que a primeira verificação anual pelos debenturistas ocorreu com base nos resultados de 31 de dezembro de 2014, sendo certo que a não observância de apenas um dos Índices Financeiros estipulados nos itens "i" e "ii" seguintes não constituirá um Evento de Vencimento Antecipado:

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) relação entre Dívida Líquida (o somatório de empréstimos, financiamentos, excluindo-se as obrigações por aquisições de bens e as dívidas decorrentes de parcelamentos tributários; menos as disponibilidades, ou seja, o somatório do caixa mais aplicações financeiras) e EBITDA Ajustado Consolidado Gerencial (o lucro ou o prejuízo líquido, antes da consolidação social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros e não operacionais, depreciação e amortização e resultados não recorrentes, como por exemplo venda de ativos e reavaliação de ativos) igual ou inferior a 3,5 (três inteiros e cinco décimos) vezes.
- (ii) relação entre: (1) O índice obtido pela divisão do Caixa e Equivalentes de Caixa somado as Aplicações Financeiras de Curto Prazo e ao EBITDA Ajustado Consolidado Gerencial apurado no 4º trimestre de cada ano, devidamente anualizado, por empréstimos, financiamentos e instrumentos de dívidas constantes do Passivo Circulante Gerencial, igual ou superior 1,3 (um inteiro e três décimos) vezes; e (2) O índice obtido pela divisão do EBITDA Ajustado Consolidado Gerencial apurado no 4º trimestre de cada ano, devidamente anualizado, por pagamentos de juros decorrentes de empréstimos, cédulas de crédito imobiliário e debêntures, constantes do Fluxo de Caixa Gerencial, deduzidos da Receita Financeira Gerencial, igual ou superior 1,5 (um inteiro e cinco décimos) vezes.

A apuração desse índice ocorre no 4º trimestre de cada ano e para 2015, a Companhia deverá atender a estas cláusulas contratuais.

- (b) Debêntures públicas

Em março de 2012, a Companhia concluiu a primeira emissão pública de debêntures, totalizando R\$ 179.381 já considerando os custos de emissão da dívida pelo prazo de até 5 anos a partir da data de emissão, cuja amortização ocorrerá em 2 parcelas anuais e iguais no 4º e 5º ano de operação sucessivamente. O objetivo da captação dos recursos foi para aquisição, construção, expansão de shoppings centers além de reforço no capital de giro da Companhia. Não há cláusula de repactuação associada a esses títulos. Como garantia do empréstimo, a Companhia alienou, em caráter fiduciário, quotas do FIIVPS detidas pela Companhia e cessão fiduciária de operações compromissadas de emissão do Banco Itaú.

Para essa emissão de debêntures, a Companhia possui uma das cláusulas contratuais de covenants, que determina níveis máximos de endividamento e alavancagem com base nas informações anuais consolidadas, o indicador de relação entre Dívida Líquida (somatório de empréstimos, financiamentos e obrigações por aquisição de bens, excluindo-se as dívidas decorrentes de parcelamentos tributários; menos as disponibilidades) e EBITDA (lucro ou prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros, depreciação e amortização e resultados não recorrentes) igual ou inferior a 4 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015; e 3,5 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016.

Em 08 de setembro de 2015, a Companhia realizou o pré-pagamento de 50% das Debêntures da 1ª Emissão de Debêntures da Companhia. Foram pagas 92,5 debêntures (em unidades), com valor nominal unitário de R\$1.000 perfazendo o valor total de R\$92.500.

A apuração desse índice ocorre no final de cada exercício e para 31 de dezembro de 2015, a Companhia deverá atender a estas cláusulas contratuais.

Em outubro de 2012, a Companhia concluiu a segunda emissão pública de debêntures, totalizando R\$ 98.893, já considerando os custos de emissão da dívida, pelo prazo de até 5 anos a partir da data de emissão cuja amortização ocorrerá em 4 parcelas anuais e iguais no 2º, 3º, 4º e 5º ano de operação sucessivamente. Não há cláusula de repactuação associada a esses títulos. Como garantia, a Companhia alienou, em caráter fiduciário, as

## Notas Explicativas

### **Aliansce Shopping Centers S.A.**

#### **Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

quotas da Gaudi.

Para essa emissão de debêntures, a Companhia possui uma das cláusulas contratuais de covenants, que determina níveis máximos de endividamento e alavancagem com base nas informações anuais consolidadas, o indicador de relação entre Dívida Líquida (somatório de empréstimos, financiamentos e obrigações por aquisição de bens, excluindo-se as dívidas decorrentes de parcelamentos tributários; menos as disponibilidades) e EBITDA (lucro ou prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros, depreciação e amortização e resultados não recorrentes) igual ou inferior 5 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015; e 5 vezes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016. A apuração desse índice ocorre no final de cada exercício e para 31 de dezembro de 2015, a Companhia deverá atender a estas cláusulas contratuais.

A apuração desse índice ocorre no final de cada exercício e para 31 de dezembro de 2015, a Companhia deverá atender a estas cláusulas contratuais.

- **RB Capital:**

Em setembro de 2009 a Aliansce Shopping Centers S.A. celebrou com a Domus Cia de Crédito imobiliário um financiamento imobiliário, de R\$ 70.000, para aplicação em empreendimentos de shopping centers por ela desenvolvidos. A Domus emitiu Certificados de Recebíveis Imobiliários Fracionários e as cedeu para RB Capital. Adicionalmente, a RB Capital emitiu Cédulas de Crédito Imobiliárias Fracionárias. Como garantia do empréstimo, a Companhia alienou, em caráter fiduciário, 70% do Bangu Shopping e cessão fiduciária de 70% dos recebíveis do Bangu Shopping.

Em dezembro 2009, a Companhia celebrou com a Domus Cia de Crédito imobiliário um financiamento imobiliário de R\$84.236 para aplicação em empreendimentos de shopping centers por ela desenvolvidos. A Domus emitiu Certificados de Recebíveis Imobiliários Fracionários e as cedeu para RB Capital. Adicionalmente, a RB Capital emitiu Cédulas de Crédito Imobiliárias Fracionárias. Como garantia do empréstimo, a Companhia alienou, em caráter fiduciário, do restante do Bangu Shopping após a expansão, cessão fiduciária dos recebíveis da expansão do Bangu Shopping e alienação fiduciária das ações da BSC de propriedade da Companhia.

#### **Nibal Participações S.A.**

- **Cibrasec**

Em setembro de 2008, a empresa Nibal Participações S.A. concretizou a captação do montante de R\$ 200.000, através da emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI's). Essa operação envolveu a locação, pelo prazo de 10 anos, de frações ideais dos imóveis Naciguat (41,59%) e Shopping Taboão (38%). Em representação aos créditos imobiliários decorrentes dos mencionados contratos de locação, a Nibal emitiu CCI's, cedendo-as onerosamente à CIBRASEC - Companhia Brasileira de Securitização, que o usou como lastro para a emissão de duas séries de CRIs (88ª série e 89ª série da 2ª emissão). Como garantia do empréstimo, a Companhia deu em hipoteca 38% do Shopping Taboão, 41,59% do Condomínio Naciguat, 60% do Condomínio Riguat e cessão fiduciária dos recebíveis do Condomínio Naciguat, Condomínio Riguat e de Taboão nos mesmos percentuais.

De forma a anular os riscos decorrentes do descasamento entre a taxa prefixada do aluguel estabelecida nos contratos de locação e o índice de atualização das CCIs, a Nibal celebrou com a Aliansce, em setembro de 2008, um contrato de swap com prazo de 120 meses.

## Notas Explicativas

### **Aliansce Shopping Centers S.A.**

#### **Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Analogamente à cessão das CCIs e através de um instrumento particular de cessão fiduciária, a Nibal cedeu à CIBRASEC os direitos e as obrigações do contrato de swap na mesma data de concretização da operação.

#### **Shopping Boulevard Belém**

- Cibrasec

Em fevereiro de 2009, a Companhia concretizou a captação de montante de R\$ 150.000, aproximadamente, por meio de emissão de CRIs. O lastro dessa operação é a locação, pelo prazo de 12 anos, de frações ideais do Shopping Boulevard Belém. Em representação dos créditos imobiliários decorrentes dos mencionados contratos de locação, a Boulevard Belém emitiu CCI, cedendo-as onerosamente à CIBRASEC - Companhia Brasileira de Securitização, que as usou como lastro para a emissão da 97ª série da 2ª emissão de CRI da emissora. O recurso captado foi utilizado para construção do Boulevard Shopping Belém. Como garantia a Companhia alienou, em caráter fiduciário o imóvel do Boulevard Shopping Belém e cessão fiduciária dos recebíveis do Boulevard Shopping Belém e fiança da Companhia.

#### **Boulevard Shopping S.A.**

- Banco Bradesco:

Em dezembro de 2009 a empresa Boulevard Shopping S.A. assinou um contrato de financiamento com o Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 110.000 com objetivo de construir o Shopping Boulevard em Belo Horizonte. A amortização de principal e juros começou em dezembro de 2011. Como garantia, a Companhia deu em hipoteca o Boulevard Shopping, cessão fiduciária dos recebíveis do Boulevard Shopping e fiança da Companhia.

#### **CDG Centro Comercial Ltda**

- Banco Itaú:

Em março de 2011 a empresa CDG Centro Comercial Ltda. emitiu uma cédula de crédito bancário no valor de R\$ 40.000 cujo credor é o Banco Itaú Unibanco S.A., para construção do Boulevard Shopping Campos. Como garantia, a Companhia deu em hipoteca o Boulevard Shopping Campos, cessão fiduciária dos recebíveis da Boulevard Shopping Campos, cessão fiduciária das quotas da CDG e fiança da Companhia.

Em outubro de 2013 a empresa CDG Centro Comercial Ltda. aditou a cédula de crédito bancário no valor de R\$ 37.472 cujo credor é o Banco Itaú Unibanco S.A. com vencimento em abril de 2024. O financiamento foi destinado a expansão do Shopping Boulevard Campos. Como garantia, a Companhia deu em hipoteca a expansão do Boulevard Shopping Campos, cessão fiduciária dos recebíveis da expansão do Boulevard Shopping Campos, cessão fiduciária das quotas da CDG e fiança da Companhia e da Renoir.

#### **Norte Shopping Belém S.A.**

- Banco Bradesco:

Em agosto de 2011 a empresa Norte Shopping Belém S.A. assinou um contrato de financiamento com o Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 120.000 com objetivo de construir o Parque Shopping Belém. A amortização de principal e juros começará em abril de 2015. Como garantia, a Companhia deu em hipoteca o Parque Shopping, cessão fiduciária dos recebíveis do Parque Shopping e fiança da Companhia e dos sócios no empreendimento.

## Notas Explicativas

### **Aliansce Shopping Centers S.A.**

**Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **Vértico Bauru Empreendimento Imobiliário Ltda.**

- Banco Bradesco:

Em maio de 2012 a empresa Vértico Bauru Empreendimento Imobiliário Ltda. assinou um contrato de financiamento com o Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 113.600 com objetivo de construir o Shopping Nações Bauru. A amortização de principal e juros começou em junho de 2014. Como garantia, a Companhia deu em hipoteca o Boulevard Shopping Nações, cessão fiduciária dos futuros recebíveis do Boulevard Shopping Nações e fiança da Companhia.

#### **Dali Empreendimentos e Participações S.A.**

- Banco Bradesco

Em setembro de 2012 a empresa Dali Empreendimentos e Participações S.A. firmou contrato de financiamento com Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 146.480 para aquisição do Shopping Center Taboão e uma parte do Shopping Center Carioca. Como garantia a Companhia alienou, em caráter fiduciário 40% do Shopping Taboão de propriedade da Dali, alienação fiduciária de 25% do Carioca Shopping de propriedade da Cezanne.

#### **Cezanne Empreendimentos e Participações Ltda.**

- Banco Bradesco

Em outubro de 2012 a empresa Cezanne Empreendimentos e Participações Ltda. firmou contrato de financiamento com Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 193.140 para aquisição do Carioca Shopping no Rio de Janeiro. Como garantia a Companhia alienou, em caráter fiduciário, 75% do Carioca Shopping de propriedade da Cezanne.

#### **Tissiano Empreendimentos e Participações S.A.**

- Banco Bradesco

Em dezembro de 2012 a empresa Tissiano Empreendimentos e Participações S.A. firmou contrato de financiamento com Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 115.640 para aquisição de uma parcela do Shopping Caxias. Como garantia a Companhia alienou, em caráter fiduciário, 69% do Caxias Shopping de propriedade da Tissiano.

#### **Tarsila Empreendimentos e Participações Ltda.**

- Gaia Securitizadora:

Em 31 de janeiro de 2013, a Companhia concretizou a aquisição da Tarsila (Ex-LGR Empreendimentos e Participações Ltda.) e por consequência fez a assunção das CCI's emitidas em 10 de julho de 2010 pela última. O valor total da captação foi de R\$ 87.321, aproximadamente. O lastro dessa operação é a locação, com prazo de 178 meses, da participação da Tarsila no condomínio Naciguat (22,36%). Em representação dos créditos imobiliários decorrentes dos mencionados contratos de locação, a Cia emitiu CCI, cedendo-as onerosamente à

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

Gaia Securitizadora S.A., que as usou como lastro para a emissão da 7ª série da 4ª emissão de CRI da emissora. Como garantia a Companhia alienou, em caráter fiduciário, os direitos creditórios sobre 22,36% do Naciguat, alienação fiduciária pela Malfatti de direito real de superfície sobre 22,36% do Naciguat e pela Tarsila do direito sobre o solo de 22,36% do Naciguat.

**Bazille Empreendimentos e Participações Ltda.**

- Banco Bradesco

Em agosto de 2013 a empresa Bazille Empreendimentos e Participações Ltda. firmou contrato de financiamento com Banco Bradesco S.A. no valor de R\$ 40.641 para construção do Shopping Parangaba. Como garantia a Companhia deu em hipoteca o Parangaba Shopping, cessão fiduciária dos recebíveis do Parangaba Shopping e fiança da Companhia.

**15 Impostos e contribuições a recolher**

	<u>Aliansce Consolidado</u>		<u>Aliansce</u>	
	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>
PIS/COFINS	10.407	13.048	766	1.606
ISS	961	1.114	214	222
Imposto de renda	12.509	10.336	3.704	33
Contribuição social	4.645	3.716	1.440	
Outros	5.096	7.265	396	2.669
	<u>33.618</u>	<u>35.479</u>	<u>6.520</u>	<u>4.530</u>
Circulante	26.660	28.189	6.213	4.223
Não circulante	6.958	7.290	307	307

**16 Receitas diferidas**

	<u>Aliansce Consolidado</u>		<u>Aliansce</u>	
	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>
Cessão de direito de uso	30.114	37.478	3.521	4.039
Aluguéis antecipados	86	20	31	
	<u>30.200</u>	<u>37.498</u>	<u>3.552</u>	<u>4.039</u>

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

A receita diferida compreende o reconhecimento da cessão de direito de uso (CDU), apropriados ao resultado pelo prazo de contrato de aluguel, bem como os aluguéis antecipados e demais itens pertinentes.

#### 17 Depósitos judiciais e Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas são, em parte significativa de seus empreendimentos, condôminos em condomínios edilícios, que se caracterizam pela coexistência de unidades autônomas e áreas comuns, titularizadas por mais de um coproprietário, segundo convenção previamente estabelecida. Caso surjam contingências nesses shopping centers, os respectivos condomínios serão responsáveis pelo pagamento dos valores de tais contingências.

Especificamente em relação ao Via Parque Shopping, a participação da Companhia é detida por um fundo de investimento imobiliário que é o responsável pelas contingências existentes no referido shopping. Em ambas as hipóteses, caso eventualmente não haja recursos próprios dos condomínios dos shopping centers ou do fundo para efetuar o pagamento destas contingências é necessário fazer uma chamada de recursos de todos os condôminos/quotistas do condomínio/fundo. Caso os condomínios não disponham dos recursos necessários para fazer eventuais pagamentos devidos, a Companhia e suas controladas podem ser, na qualidade de condôminos, obrigadas a arcar com essas despesas.

Adicionalmente, como parte do processo de aquisição de seus empreendimentos, a Companhia e suas controladas podem estar sujeitas à responsabilidade solidária e/ou subsidiária em eventuais pleitos tanto de natureza trabalhista, previdenciária, fiscal, cível, entre outros, envolvendo desembolso financeiro ou a cessão de garantias sob a forma de bens e direitos. Com o intuito de minimizar esses riscos, a Companhia celebra instrumentos de indenização de obrigações, nos quais os antigos acionistas/quotistas dos empreendimentos adquiridos comprometem-se a reembolsar a Companhia e suas controladas por eventuais perdas que possam ser sofridas referentes a fatos gerados antes da data de aquisição do empreendimento. A administração monitora eventuais riscos dessa natureza e, baseada no amparo legal de seus assessores jurídicos, considera não haver riscos significativos na data-base dessas demonstrações financeiras que não possam ser mitigados através de mecanismos legais existentes e/ou da liquidação fiduciária de valores não significativos.

O saldo de provisão para contingências é como segue:

	<b>Aliansce Consolidado</b>					
	<b>30 de setembro 2015</b>			<b>31 de dezembro 2014</b>		
	<b>Provisão</b>	<b>Depósito judicial</b>	<b>Líquido</b>	<b>Provisão</b>	<b>Depósito judicial</b>	<b>Líquido</b>
Processo PIS e COFINS	3.642	(6.026)	(2.384)	3.642	(5.825)	(2.183)
IPTU (1)	33.453	(57.190)	(23.737)	33.602	(53.611)	(20.010)
Bloqueio Judicial		(179)	(179)			
Outras	2.712	(624)	2.088	3.173	(671)	2.503
	<u>39.807</u>	<u>(64.019)</u>	<u>(24.212)</u>	<u>40.417</u>	<u>(60.107)</u>	<u>(19.690)</u>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

A movimentação da provisão para contingência e dos depósitos judiciais é como segue:

<b>Aliansce Consolidado</b>				
<b>Provisão para contingências</b>				
	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>30 de setembro 2015</b>
Processo PIS e COFINS	3.642			3.642
Provisão para contingências - IPTU	33.602		(149)	33.453
Outras	3.173	3	(464)	2.712
	<u>40.417</u>	<u>3</u>	<u>(613)</u>	<u>39.807</u>

  

<b>Aliansce Consolidado</b>				
<b>Depósito judicial</b>				
	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>30 de setembro 2015</b>
Processo PIS e COFINS	(5.825)	(201)		(6.026)
IPTU	(53.611)	(3.579)		(57.190)
Outras	(671)	(267)	135	(803)
	<u>(60.107)</u>	<u>(4.047)</u>	<u>135</u>	<u>(64.019)</u>

- (1) Desde o ano de 2007, a Companhia passou a impugnar administrativamente o valor venal atribuído pelo Município do Rio de Janeiro ao imóvel que compõe o Carioca Shopping para os exercícios 2002 a 2014. Com o final da discussão em âmbito administrativo, a Companhia decidiu continuar o questionamento pela via judicial e com o objetivo de suspender a exigibilidade de todos os débitos enquanto pendente a decisão final do processo, a Companhia realizou o depósito judicial complementar dos débitos em questão, a fim de que tais depósitos, juntamente com os pagamentos e depósitos administrativos já existentes, passassem a cobrir a integralidade dos créditos tributários exigidos pelo Município.

A provisão constituída em relação ao valor do depósito levou em consideração não só os acréscimos moratórios legalmente aplicáveis ao IPTU do Município do Rio de Janeiro, mas também foi influenciado pela decisão favorável transitada em julgado que, em relação aos exercícios de 2002 a 2006, excluiu todas as multas e limitou os juros moratórios ao patamar máximo de 30%.

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Contingências com risco de perda possível

A Companhia defende um auto de infração, na esfera administrativa, referente a imposto de renda e contribuição social, cujo valor em 30 de setembro de 2015 era de R\$ 34.972. Os assessores jurídicos consideram como possível a chance de êxito desta causa, e por isso, nenhuma provisão foi constituída.

Com base na opinião dos assessores jurídicos, não há outras contingências significativas, cíveis, tributárias e/ou trabalhistas classificadas como de risco possível em 30 de setembro de 2015.

#### 18 Imposto de renda e contribuição social

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia acumulava prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social de R\$ 279.947 no Consolidado e R\$ 79.736 na Controladora. A Companhia constitui ativos fiscais diferidos sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social em suas subsidiárias que apresentam projeção de lucro tributável nos próximos 10 anos, no montante de R\$ 41.018 no Consolidado. Para a parcela remanescente a Companhia não constituiu ativos fiscais diferidos, pois não possui expectativa de futuros lucros tributáveis e, adicionalmente, não há um histórico de aproveitamento de tais benefícios fiscais na controladora e demais controladas.

Os ativos de impostos diferidos são reconhecidos para os prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro tributável futuro. O Grupo não reconheceu ativos de impostos de R\$ 34.294 com relação a prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social no montante de R\$ 100.863, que podem ser compensados com lucro tributável futuro.

#### (i) Ativos e passivos fiscais diferidos

	Aliansce Consolidado			
	Ativo		Passivo	
	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014	30 de setembro 2015	31 de dezembro 2014
Revisão da vida útil dos ativos			(39.399)	(32.460)
Contas a receber - ajuste aluguel linear			(13.253)	(12.397)
Capitalização de juros			(22.577)	(21.124)
Avaliação a valor justo de swap	1.160	943		
Combinação de negócios e aquisição de participação de não controladores			(4.663)	(4.663)
Baixa do ativo diferido e reversão da amortização do ativo diferido		1.084	(941)	
Amortização de mais valia dos ativos	6.202	4.714		
Amortização do ágio			(42.503)	(39.465)
Aprop. Desp. Adm Pre-operacionais	1.468	1.485		
Aprop. Desp. Finan pre-operacional	1.486	1.912		
Ganho valor justo – Via Parque e Acapurana			(27.860)	(2.322)
Aprop. Receita Finan pré-operacional			(1.332)	(1.774)
Provisão para crédito para liquidação duvidosa	4.390	1.768		
Diferimento do Ganho na Venda da Rodin + Osasco	247	247		
Prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	38.184	36.359		
Outros	10.391	9.403	872	

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Aliansce Consolidado</b>			
	<b>Ativo</b>		<b>Passivo</b>	
Ajuste CDU	3.858	4.044		
Efeito Via Parque	834	854		
	<u>68.220</u>	<u>62.813</u>	<u>(151.656)</u>	<u>(114.205)</u>
<b>Aliansce</b>				
	<b>Ativo</b>		<b>Passivo</b>	
	<b>30 de</b>	<b>31 de</b>	<b>30 de</b>	<b>31 de</b>
	<b>setembro</b>	<b>dezembro</b>	<b>setembro</b>	<b>dezembro</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Revisão da vida útil dos ativos			(2.286)	(1.670)
Contas a receber - ajuste aluguel linear	49	49		
Avaliação a valor justo de swap	1.160	943		
Perda de crédito de liquidação duvidosa	103	58		
Diferimento no ganho da venda de investimento	247	247		
Amortização do mais valia dos ativos	4.597	3.810		
Ganho valor justo – Via Parque e Acapurana			(27.860)	(2.322)
Ajuste CDU			<u>(437)</u>	<u>(437)</u>
	<u>6.156</u>	<u>5.107</u>	<u>(30.583)</u>	<u>(4.429)</u>

Os saldos apresentados nesta nota foram demonstrados por natureza. Para fins de divulgação, os saldos apresentados nos Balanços Patrimoniais foram ajustados para refletirem a posição líquida entre ativos e passivos fiscais diferidos.

**(ii) Reconciliação da taxa efetiva**

A conciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, para os seus valores correspondentes na demonstração do resultado, nos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014, é como segue:

	<b>Aliansce consolidado</b>	
	<b>30 de</b>	<b>30 de</b>
	<b>setembro</b>	<b>setembro</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Reconciliação da taxa efetiva do imposto</b>		
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	185.051	154.667
Alíquota fiscal combinada - Empresas do Lucro Real	<u>34%</u>	<u>34%</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada</b>	<u>(62.917)</u>	<u>(52.586)</u>
<b>Adições:</b>		
Provisões e outras despesas não dedutíveis	(2.869)	(5.128)

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Aliansce consolidado</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>
<b>Reconciliação da taxa efetiva do imposto</b>		
Efeito de prejuízos fiscais corrente não utilizados	(11.870)	(22.970)
Efeito de impostos diferidos	(30.888)	(6.233)
Outras adições	(1.076)	
Efeito da tributação sobre o Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping	(4.945)	
<b>Exclusões:</b>		
Ajuste líquido Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09	37.137	31.423
Equivalência patrimonial	11.187	21.560
Outras exclusões	2.524	
Compensação de prejuízos fiscais	2.765	
Reversão provisões não dedutíveis e outras receitas não tributáveis		3.809
Efeito fiscal das empresas optantes pelo lucro presumido	9.090	9.327
Efeito de prejuízos fiscais anteriormente não reconhecidos		1.535
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado do período</b>	<b>(51.862)</b>	<b>(19.263)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social:</b>		
Despesa de imposto de renda e contribuição social correntes	(20.974)	(13.030)
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos	(30.888)	(6.233)
<b>Despesas de imposto de renda e contribuição social conforme demonstração do resultado</b>	<b>(51.862)</b>	<b>(19.263)</b>
<b>Alíquota fiscal efetiva total</b>	<b>-28,03%</b>	<b>-12,46%</b>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>
<b>Reconciliação da taxa efetiva do imposto</b>		
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	158.504	127.530
Alíquota fiscal combinada - Empresas do Lucro Real	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada</b>	<u>(53.891)</u>	<u>(43.360)</u>
<b>Adições</b>		
Provisões e outras despesas não dedutíveis	(2.146)	(1.917)
Ajuste líquido Lei nºs 11.638/07 e 11.941/09	(1.360)	(5.000)
Efeito de prejuízos fiscais não utilizados correntes		(10.334)
Efeito da tributação sobre o Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping	(4.945)	
Efeito do juros sobre capital próprio distribuído pela controlada	(1.190)	
<b>Exclusões</b>		
Equivalência patrimonial	27.255	41.058
Outras exclusões	40	
Reversão provisões não dedutíveis e outras receitas não tributáveis		(211)
Efeito de prejuízos fiscais anteriormente não reconhecidos	2.158	
Efeito de Impostos Diferidos	(25.105)	77
Ajuste líquido Lei nºs 11.638/07 e 11.941/09	29.064	19.765
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado do período</b>	<u>(30.120)</u>	<u>77</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social:</b>		
Despesa de imposto de renda e contribuição social correntes	(5.015)	
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(25.105)</u>	<u>77</u>
<b>Despesas de imposto de renda e contribuição social conforme demonstração do resultado</b>	<u>(30.120)</u>	<u>77</u>
<b>Alíquota fiscal efetiva total</b>	-19,00%	0,06%

**19 Patrimônio líquido****(a) Capital social**

Em 30 de setembro de 2015, o capital social da Aliansce de R\$ 1.413.854 está representado por 162.735.921 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal (31 de dezembro de 2014: R\$ 1.367.977 com 159.060.920 ações ordinárias e sem valor nominal).

Em 27 de abril de 2015, houve um aumento de capital de R\$ 45.876, decorrente do programa de opções de compra de ações.

**(b) Reservas****Reserva de capital**

Refere-se ao plano de remuneração baseado em opções de compra de ações outorgado pelo Conselho de

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Administração aos administradores, empregados e prestadores de serviços ou de outras sociedades sob o nosso controle, ou condomínios edifícios dos shopping centers que a Companhia administra ou detém participação.

A Reserva de Capital só pode ser utilizada para resgate ou reembolso de ações, absorção de prejuízos, pagamentos de dividendos preferenciais ou outras hipóteses legais. Em 30 de setembro de 2015 o montante desta reserva era de R\$ 20.412 (R\$ 17.673 em 31 de dezembro de 2014).

#### Reserva legal

De acordo com o estatuto social da Companhia, 5% do lucro líquido do exercício será destinado à reserva legal até que a mesma atinja 20% do capital social. Seu saldo em 30 de setembro de 2015 era de R\$ 27.438 (31 de dezembro de 2014 - R\$ 27.438).

#### Reserva de lucros a realizar

No exercício em que o montante do dividendo obrigatório, calculado nos termos do estatuto social da Companhia ultrapassar a parcela realizada do lucro líquido do exercício, a Assembleia Geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar o excesso à constituição de reserva de lucros não realizados.

Considera-se realizada a parcela do lucro líquido do exercício que exceder a soma dos seguintes valores:

- (i) O resultado líquido positivo da equivalência patrimonial.
- (ii) O lucro, rendimento ou ganho líquidos em operações ou contabilização de ativo e passivo pelo valor justo, cujo prazo de realização financeira ocorra após o término do exercício social.

Em 30 de setembro de 2015 o saldo de lucros não realizados corresponde a R\$ 49.403, mantendo-se inalterado desde o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

#### Reserva de retenção de lucros

Em 30 de setembro de 2015, o saldo da reserva de retenção de lucros corresponde a R\$ 235.274 (R\$ 235.274 em 31 de dezembro 2014). Dessa forma, a Administração da Companhia manteve o referido montante dos lucros apurados retidos pela Companhia de forma a atender aos projetos de investimentos.

Conforme estabelecido pelo artigo 199 da Lei das Sociedades por Ações, o saldo das reservas de lucros (excetuadas as reservas para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar) não poderá ultrapassar o capital social da Companhia, que em 30 de setembro de 2015 corresponde a R\$ 1.413.854.

#### (c) Remuneração ao acionista

O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado no exercício líquido da reserva legal na forma da lei.

Em 30 de abril de 2015 foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária a distribuição de R\$ 113.154, referente ao exercício de 2014, por meio de dividendos e juros sobre capital próprio. Este valor equivale a R\$ 0,71 por ação ordinária da Companhia.

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (d) Gastos com emissão de ações e opção de ações outorgadas

Mensalmente a Companhia reconhece, de acordo com o CPC 10 (R1), a parcela referente a apropriação do valor justo na data da outorga das opções de compra de ações outorgadas aos executivos e funcionários indicados pela diretoria. Vide detalhes na nota explicativa 27.

#### (e) Participação de não controladores

A mutação negativa de R\$ 45.555 ocorrida no período, decorreu das vendas de participações em investimentos da Companhia.

#### (f) Lucro por ação

##### Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria (Nota 19 (g)).

	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>
<b>Resultado básico por ação</b>	<b>Ordinárias</b>	<b>Ordinárias</b>
Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores	128.381	127.607
Quantidade de ações (em milhares) – média ponderada	186.136	159.015
Ações em tesouraria (em milhares) – média ponderada	(89)	
	186.047	159.015
Resultado básico por ação	<u>0,6900</u>	<u>0,8025</u>

##### Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas, correspondentes no programa de Opção de compra de ações.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>
<b>Resultado diluído por ação</b>	<b>Ordinárias</b>	<b>Ordinárias</b>
Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores	128.381	127.607
Quantidade de ações (em milhares) - média ponderada	186.136	159.015
Ações em tesouraria (em milhares) – média ponderada	(89)	
	186.047	159.015
Opção de compra de ações (em milhares)	5.015	7.456
Quantidade de ações em circulação (em milhares) - média ponderada	191.084	166.471
Resultado diluído por ação	<u>0,6719</u>	<u>0,7665</u>

**(g) Ações em tesouraria**

A Companhia adquiriu até 30 de setembro de 2015, 667.800 ações ordinárias. O saldo de ações em tesouraria em 30 de setembro de 2015 é de 667.800 ações.

As ações em tesouraria foram adquiridas a um custo médio ponderado de R\$ 11,85 (valor em reais), a um custo mínimo de R\$ 10,80 (valor em reais), e a um custo máximo de R\$ 12,51 (valor em reais). O preço de fechamento das ações calculado com base na última cotação anterior ao encerramento do período foi de R\$ 14,50 (valor em reais).

**20 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos**

A Companhia pode estar exposta aos seguintes riscos de acordo com a sua atividade:

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

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia aos riscos mencionados, os objetivos da Companhia, políticas para seu gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas informações trimestrais.

**Risco de crédito**

O risco de crédito da Companhia se caracteriza pelo não cumprimento, por um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro, de suas obrigações contratuais. As operações da Companhia estão relacionadas à locação de espaços comerciais e à administração de shopping centers. Os contratos de locação são regidos pela Lei de locações, e a carteira de clientes, além de diversificada, é constantemente monitorada com o objetivo de reduzir perdas por inadimplência. Os contratos de locação podem possuir a figura do fiador o que mitiga o risco

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

de crédito da Companhia.

O contas a receber de aluguéis e outros créditos são relacionados principalmente aos lojistas dos shoppings de onde a Companhia detém participação. A Companhia estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes e outros créditos e investimentos.

A Companhia monitora sua carteira de recebíveis periodicamente. Sua atividade de locação tem regras específicas em relação a inadimplência, o departamento de operações e departamento jurídico são ativos nas negociações junto aos devedores. O ponto comercial dos shoppings quando retomado ou devolvido é imediatamente renegociado com outro lojista.

A medida adotada para mitigar o risco de crédito é manter sempre uma boa qualidade de lojistas nos shoppings e uma área comercial ativa para um preenchimento imediato de qualquer potencial vacância no empreendimento.

Parte das receitas da Companhia tem risco de crédito muito baixo: receitas de estacionamento e receita com prestação de serviços.

A administração considera que a exposição máxima ao risco de crédito de seus ativos financeiros está representada pelos saldos de contas a receber registrados no balanço patrimonial da Companhia. O risco de crédito de seus clientes está estimado e divulgado na nota explicativa 9. Todo o caixa e equivalente de caixa estão aplicados em instituições financeiras com rating mínimo de "investment grade" emitida pelas maiores agências de rating globais (*Moody's, Austin, S&P, Fitch*) e por isso a Companhia não considera esses instrumentos como tendo risco de crédito significativo.

#### Risco de liquidez

As decisões de investimentos são tomadas a luz dos impactos dos mesmos nos fluxos de caixa de longo prazo (60/120 meses). A diretriz da Companhia é trabalhar com premissas de saldos mínimos de caixa, que variam conforme o cronograma de investimentos, e de cobertura financeira de nossas obrigações, onde a geração de caixa projetada tem que superar as obrigações contratadas (financiamento, obras, aquisições), mitigando assim o risco de refinanciamento de dívidas e obrigações. Para financiar os empreendimentos em construção, a Companhia busca estruturar junto ao mercado financeiro operações de longo prazo, com carência de modo a alinhá-la a geração de caixa esperada.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de ativos e passivos financeiros incluindo pagamento de juros estimados e excluindo, se houver, o impacto da negociação de moedas pela posição líquida.

	<b>Consolidado</b>							
30 de setembro de 2015	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	6 meses ou menos	06-12 meses	01-02 anos	02-05 anos	Mais de 5 anos	Indeterminado
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>								
Empréstimos e financiamentos	1.082.815	1.773.686	82.557	83.823	171.951	531.002	904.352	
Fornecedores	17.140							
Obrigações por compra de ativos	24.007	31.563	1.683	3.071	2.977	23.832		
Debêntures	269.398	417.655	88.140	5.690	85.400	52.485	185.940	
CCIs	496.673	750.011	62.560	63.775	132.527	318.539	172.610	
<b>Passivos financeiros derivativos</b>								
Swap (CRI)	5.411	6.931	350	757	2.579	3.245		

## Notas Explicativas

## Aliansce Shopping Centers S.A.

Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>1.895.444</u>	<u>2.979.846</u>	<u>235.290</u>	<u>157.116</u>	<u>395.434</u>	<u>929.103</u>	<u>1.262.902</u>	
	<b>Consolidado</b>							
<b>31 de dezembro de 2014</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo de caixa contratual</b>	<b>6 meses ou menos</b>	<b>06-12 meses</b>	<b>01-02 anos</b>	<b>02-05 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>	<b>Indeterminado</b>
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>								
Empréstimos e financiamentos	1.023.348	1.605.015	66.282	70.726	149.986	460.166	857.855	
Fornecedores	22.433	22.433	22.433					
Obrigações por compra de ativos	34.098	49.940	8.886	8.719	1.364	18.471		12.500
Debêntures	351.744	466.531	19.338	41.491	142.688	141.949	121.065	
CCIs	525.661	652.198	52.983	53.546	112.489	300.178	133.002	
<b>Passivos financeiros derivativos</b>								
Swap (CRI)	4.772	6.384	(88)	152	1.383	4.936		
<b>Ativos financeiros derivativos</b>								
Swap (Debêntures)	(1.034)	(1.048)	(1.048)					
	<u>1.957.284</u>	<u>2.801.453</u>	<u>168.786</u>	<u>174.634</u>	<u>407.910</u>	<u>925.700</u>	<u>1.111.922</u>	<u>12.500</u>

## Controladora

<b>30 de setembro de 2015</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo de caixa contratual</b>	<b>6 meses ou menos</b>	<b>06-12 meses</b>	<b>01-02 anos</b>	<b>02-05 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>							
Empréstimos e financiamentos	128.948	97.455	4.961	5.000	9.259	31.080	47.154
Fornecedores	2.094						
Debêntures	269.398	417.655	88.140	5.690	85.400	52.485	185.940
CCIs	141.035	221.299	15.720	15.931	33.824	97.725	58.100
<b>Passivos financeiros derivativos</b>							
Swap (CRI)	5.411	6.931	351	756	2.578	3.246	
	<u>546.886</u>	<u>743.340</u>	<u>109.172</u>	<u>27.377</u>	<u>131.061</u>	<u>184.536</u>	<u>291.194</u>

## Controladora

<b>31 de dezembro de 2014</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo de caixa contratual</b>	<b>6 meses ou menos</b>	<b>06-12 meses</b>	<b>01-02 anos</b>	<b>02-05 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>							
Empréstimos e financiamentos	59.438	102.631	4.898	4.943	9.146	30.497	53.147
Fornecedores	4.904	4.904					
Debêntures	351.744	466.531	19.338	41.491	142.688	141.949	121.065
CCIs	142.106	238.524	14.435	14.481	31.115	103.366	75.128
<b>Passivos financeiros derivativos</b>							
Swap (CRI)	4.772	6.384	(88)	152	1.383	4.936	
<b>Ativos financeiros derivativos</b>							
Swap (Debêntures)	(1.034)	(1.048)	(1.048)				
	<u>561.930</u>	<u>817.926</u>	<u>42.439</u>	<u>61.067</u>	<u>184.332</u>	<u>280.748</u>	<u>249.340</u>

## Risco de mercado

A Companhia assim como o segmento de varejo está exposta ao risco inflacionário, uma vez que este faz pressão na renda das famílias reduzindo assim o consumo no varejo. Nos modelos de projeção utilizados para determinação das estratégias da Companhia, diferentes níveis de inflação são utilizados de modo a se estabelecer cenários para o desenvolvimento da Companhia.

Outro risco a que a Companhia está exposta, é o aumento das taxas de juros, e dos índices de preço uma vez que a Companhia capta financiamentos indexados a estes. Contudo, com objetivo de mitigar esse efeito no médio e longo prazo, a Companhia sempre que possível opta por indexadores de baixa volatilidade de modo a poder

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

estimar mais precisamente seus desembolsos futuros.

O Risco de Mercado é dividido em Risco Cambial, Risco de Taxa de Juros e Risco de Valor Justo.

#### Risco cambial

A Companhia não possui riscos cambiais uma vez que todas as transações de recebimentos e pagamentos são realizadas em moeda nacional. Adicionalmente, a Companhia também não possui ativos e passivos sujeitos à variação de moeda estrangeira.

#### Risco de taxa de juros

A Companhia contabiliza ativos financeiros a valor justo por meio de resultado e também possui um ativo financeiro derivativo swap cuja transação origina-se da operação de CRI que a Companhia celebrou com a subsidiária Nibal cujo montante captado foi de R\$ 200.000.

Abaixo, a análise da exposição líquida da Companhia ao risco da taxa de juros:

	<b>Valor contábil</b>			
	<b>Aliansce Consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>
<b>Instrumentos financeiros de taxa juros</b>				
Ativos financeiros	278.502	325.362	220.823	264.902
Passivos financeiros	(1.890.033)	(1.957.284)	(541.475)	(558.192)
	<u>(1.611.531)</u>	<u>(1.631.922)</u>	<u>(320.652)</u>	<u>(293.290)</u>
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>				
Ativos financeiros		1.034		1.034
Passivos financeiros	(5.411)	(4.772)	(5.411)	(4.772)
	<u>(5.411)</u>	<u>(3.738)</u>	<u>(5.411)</u>	<u>(3.738)</u>

#### Análise de sensibilidade de taxa de juros

A Instrução CVM nº 475 estabelece que as companhias abertas, em complemento ao disposto no CPC 40 que aborda sobre os Instrumentos Financeiros: Reconhecimento, Mensuração e Evidenciação, devem divulgar quadro demonstrativo de análise de sensibilidade para os riscos de mercado considerados relevantes pela administração, originado por instrumentos financeiros, ao qual a Companhia esteja exposta na data de encerramento de cada exercício, incluídas todas as operações com instrumentos financeiros derivativos.

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Ativo financeiro

Os ativos financeiros estão concentrados em investimentos pós-fixados atrelados à variação do CDI. Esses ativos estão aplicados em fundos de investimento com a característica acima citada.

#### Ativos e passivos financeiros (exposição por tipo de risco)

Para cálculo da análise de sensibilidade a projeção anual das variáveis de risco foi feita com base na projeção de taxa de mercado, disponibilizada pelo Banco Central do Brasil. O cenário provável é o cenário trabalhado pela Administração e pode ser entendido como valor justo dos empréstimos, financiamentos, CCIs e Debêntures. Nos cenários II e III foram sensibilizadas as respectivas variáveis de risco em 25% e 50% de acordo com a orientação de instrução CVM 475. A taxa de desconto utilizada para análise de sensibilidade foi de 16,81%. A Administração não sensibiliza a variação de risco de TR, por entender que esta variável não é volátil, nem significativamente sensível a mudança de taxas de juros e quaisquer potenciais variações de 25% e 50% nesta taxa não têm impacto material no valor justo das dívidas da Companhia atreladas a TR.

As tabelas a seguir demonstram a análise de sensibilidade da administração da Companhia e o efeito caixa das operações em aberto em 30 de setembro de 2015, assim como os valores dos indexadores utilizados nas projeções.

Operação	Variável de risco	Valor contábil	Aliansce consolidado		
			Cenário I (provável)	Cenário II (+25%)	Cenário III (+50%)
CCI RB Capital I	Alta IPCA	(54.818)	(54.020)	(55.067)	(57.251)
CCI RB Capital II	Alta IPCA	(89.495)	(81.878)	(85.724)	(89.809)
Debêntures 185MM – Aliansce	Alta SELIC	(93.116)	(91.357)	(93.705)	(96.054)
Debêntures 100MM – Aliansce	Alta TJLP	(75.121)	(72.319)	(73.484)	(74.631)
CRI Gaia – Tarsila	Alta IGP-DI	(93.729)	(83.108)	(87.533)	(92.277)
Swap (CRI)	Alta TR	(5.411)	(5.411)	(5.973)	(6.539)
Aliansce (deb. 90 MM) – Vinci	Alta IPCA	(102.811)	(71.886)	(77.565)	(83.752)

Operação	Variável de risco	Valor contábil	Aliansce		
			Cenário I (provável)	Cenário II (+25%)	Cenário III (+50%)
CCI RB Capital I	Alta IPCA	(54.818)	(54.020)	(55.607)	(57.251)
CCI RB Capital II	Alta IPCA	(89.495)	(81.878)	(85.724)	(89.809)
Debêntures 185MM – Aliansce	Alta SELIC	(93.116)	(91.357)	(93.705)	(96.054)
Debêntures 100MM – Aliansce	Alta TJLP	(75.121)	(72.319)	(73.484)	(74.631)
Swap (CRI)	Alta TR	(5.411)	(5.411)	(5.973)	(6.539)
Aliansce (deb 90MM) – Vinci	Alta IPCA	(102.811)	(71.886)	(77.565)	(83.752)

Indexador	Cenário I (provável)			
	2015	2016	2017	Após 2017
IPCA	9,34%	6,01%	5,00%	5,00%
CDI	14,25%	12,50%	11,00%	11,00%
TJLP	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
IGP-DI	8,56%	5,57%	4,90%	4,50%
IGP-M	8,37%	5,57%	4,90%	4,70%

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Indexador</b>	<b>Cenário II (+ 25%)</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Após 2017</b>
IPCA	11,68%	7,51%	6,25%	6,25%
CDI	17,81%	15,63%	13,75%	13,75%
TJLP	8,75%	8,75%	8,75%	8,75%
IGP-DI	10,70%	6,96%	6,13%	5,63%
IGP-M	10,46%	6,96%	6,13%	5,88%

<b>Indexador</b>	<b>Cenário III (+50%)</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Após 2017</b>
IPCA	14,01%	9,02%	7,50%	7,50%
CDI	21,38%	18,75%	16,50%	16,50%
TJLP	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%
IGP-DI	12,84%	8,36%	7,35%	6,75%
IGP-M	12,56%	8,36%	7,35%	7,05%

A tabela a seguir demonstra a análise de sensibilidade da administração da Companhia e o efeito caixa das operações em aberto em 31 de dezembro de 2014.

<b>Aliansce consolidado</b>					
<b>Operação</b>	<b>Variável de risco</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Cenário I (provável)</b>	<b>Cenário II (+25%)</b>	<b>Cenário III (+50%)</b>
CCI RB Capital I	Alta IPCA	(57.958)	(62.451)	(64.717)	(67.089)
CCI RB Capital II	Alta IPCA	(88.452)	(93.712)	(99.177)	(105.068)
Debêntures 185MM – Aliansce	Alta SELIC	(186.024)	(189.744)	(197.772)	(205.801)
Debêntures 100MM – Aliansce	Alta TJLP	(75.123)	(73.283)	(73.283)	(73.283)
CRI Gaia – Tarsila	Alta IGP-DI	(92.462)	(98.908)	(105.510)	(112.744)
Swap (CRI)	Alta TR	(4.772)	(4.772)	(5.604)	(6.401)
Swap (Debêntures)	Alta TJLP	1.034	1.034	613	197
Aliansce (deb. 90 MM) – Vinci	Alta IPCA	(93.339)	(93.786)	(93.913)	(94.041)

<b>Aliansce</b>					
<b>Operação</b>	<b>Variável de risco</b>	<b>Valor Contábil</b>	<b>Cenário I (provável)</b>	<b>Cenário II (+25%)</b>	<b>Cenário III (+50%)</b>
CCI RB Capital I	Alta IPCA	(57.958)	(62.451)	(64.717)	(67.089)
CCI RB Capital II	Alta IPCA	(88.452)	(93.712)	(99.177)	(105.068)
Debêntures 185MM – Aliansce	Alta SELIC	(186.024)	(189.744)	(197.772)	(205.801)
Debêntures 100MM – Aliansce	Alta TJLP	(75.123)	(73.283)	(73.283)	(73.283)
Swap (CRI)	Alta TR	(4.772)	(4.772)	(5.604)	(6.401)
Swap (Debêntures)	Alta TJLP	1.034	1.034	613	197
Aliansce (deb 90MM) – Vinci	Alta IPCA	(93.339)	(93.786)	(93.913)	(94.041)

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Indexador</b>	<b>Cenário I (provável)</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Após 2017</b>
IPCA	6,62%	5,90%	5,50%	5,75%
SELIC	12,75%	11,50%	10,50%	9,50%
TJLP	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
TR	1,75%	1,15%	0,95%	0,80%
IGP-DI	5,81%	5,81%	5,81%	5,81%

<b>Indexador</b>	<b>Cenário II (+ 25%)</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Após 2017</b>
IPCA	8,28%	7,38%	6,88%	7,19%
SELIC	15,94%	14,38%	13,13%	11,88%
TJLP	6,88%	6,88%	6,88%	6,88%
TR	2,19%	1,44%	1,19%	1,00%
IGP-DI	7,26%	7,26%	7,26%	7,26%

<b>Indexador</b>	<b>Cenário III (+50%)</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Após 2017</b>
IPCA	9,93%	8,85%	8,25%	8,63%
SELIC	19,13%	17,25%	15,75%	14,25%
TJLP	8,25%	8,25%	8,25%	8,25%
TR	2,62%	1,73%	1,42%	1,20%
IGP-DI	8,72%	8,72%	8,72%	8,72%

**Determinação do valor justo**

A administração considera que ativos e passivos financeiros não demonstrados nesta nota estão com valor contábil próximo ao valor justo.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

	<b>Aliansce Consolidado</b>			
	<b>30 de setembro 2015</b>		<b>31 de dezembro 2014</b>	
	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor justo</u>
<b>Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado</b>	<u>278.502</u>	<u>278.502</u>	<u>325.362</u>	<u>325.362</u>
	<u>278.502</u>	<u>278.502</u>	<u>325.362</u>	<u>325.362</u>
<b>Ativos (passivos) mensurados pelo valor justo</b>				
<i>Swaps</i>	<u>(5.411)</u>	<u>(5.411)</u>	<u>(3.738)</u>	<u>(3.738)</u>
	<u>(5.411)</u>	<u>(5.411)</u>	<u>(3.738)</u>	<u>(3.738)</u>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

		<b>Aliansce Consolidado</b>			
		<b>30 de setembro 2015</b>		<b>31 de dezembro 2014</b>	
		<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Passivos mensurados pelo custo amortizado</b>					
<b>Empréstimos bancários garantidos</b>					
<b>Instituição</b>	<b>Empresas</b>				
CCI - R\$ 200.000	Nibal	101.448	96.270	121.754	121.830
CCI - R\$ 150.000	Belém	168.170	156.917	178.804	182.842
CCI RB Capital I	Aliansce	54.818	54.020	57.958	62.451
CCI RB Capital II	Aliansce	89.495	81.878	88.452	93.712
CCI - Gaia Sec.	Tarsila	93.729	83.108	92.462	98.908
Bradesco	BH	100.727	93.160	107.517	109.599
Itaú BBA	CDG	26.967	24.423	30.081	29.611
Bradesco	Norte Shopping Belém Vértico	168.476	144.798	165.981	160.761
Bradesco	Bauru	131.465	111.366	120.936	117.649
Bradesco	Cezanne	205.812	169.750	209.915	201.461
Bradesco	Dali	155.214	127.779	158.152	151.630
Santander II	Aliansce	60.164	50.631	62.330	59.530
Bradesco	Tissiano	120.965	95.339	123.488	113.367
Debêntures 185MM	Aliansce	93.116	91.357	186.024	189.744
Debêntures 100MM	Aliansce	75.121	72.319	75.123	73.283
Bradesco	Bazille	34.036	30.174	36.618	35.539
Itaú BBA II	CDG	33.811	28.915	36.338	34.620
Debêntures 3ª emissão	Aliansce	102.811	71.886	93.339	93.786
Aliansce (Taboão) – Itaú	Aliansce	75.385	52.165		
<b>Empréstimos bancários não garantidos</b>					
<b>Instituição</b>	<b>Empresas</b>				
Safra	Nibal	101	45	406	174
Safra	Velazquez			62	26
Safra	Malfatti	54	24	216	92
Safra	RRSPE	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>3</u>
Total		<u>1.891.887</u>	<u>1.636.326</u>	<u>1.945.964</u>	<u>1.930.618</u>

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora			
	30 de setembro 2015		31 de dezembro 2014	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
<b>Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado</b>	220.823	220.823	264.902	264.902
	220.823	220.823	264.902	264.902
<b>Ativos (passivos) mensurados pelo valor justo</b>				
<i>Swaps</i>	(5.411)	(5.411)	(3.738)	(3.738)
	(5.411)	(5.411)	(3.738)	(3.738)
<b>Passivos mensurados pelo custo amortizado</b>				
Empréstimos bancários	135.549	102.796	62.330	59.530
Debêntures	271.048	235.563	354.486	356.812
CRI's	144.313	135.898	146.410	156.163
	550.910	474.257	563.226	572.505

#### Hierarquia de valor justo

A tabela abaixo apresenta os instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

#### Consolidado

	Nível 1	Nível 2	Total
<b>30 de setembro de 2015</b>			
Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado	38.482	240.020	278.502
(-) Passivos financeiros derivativos		(5.411)	(5.411)
	38.482	234.609	273.091
<b>31 de dezembro de 2014</b>			
Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado	98.492	226.870	325.362
Ativos financeiros derivativos		1.034	1.034
(-) Passivos financeiros derivativos		(4.772)	(4.772)
	98.492	223.132	321.624

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Controladora

	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Total</u>
<b>30 de setembro de 2015</b>			
Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado	82	220.740	220.823
(-) Passivos financeiros derivativos		<u>(5.411)</u>	<u>(5.411)</u>
	<u>82</u>	<u>215.329</u>	<u>215.412</u>
<b>31 de dezembro de 2014</b>			
Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado	74.030	190.872	264.902
Ativos financeiros derivativos		1.034	1.034
(-) Passivos financeiros derivativos		<u>(4.772)</u>	<u>(4.772)</u>
	<u>74.030</u>	<u>187.134</u>	<u>261.164</u>

Não houve transferência entre os níveis 1, 2 e 3 durante o período findo em 30 de setembro de 2015.

A Companhia não possuía em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 instrumentos financeiros de nível 3.

#### **Crítérios, premissas e limitações utilizados no cálculo do valor justo**

Os valores justos estimados dos instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia e suas controladas foram apurados conforme descrito abaixo. Com exceção da operação de swap atrelada à operação de CCI e às Debêntures explicadas na nota explicativa 14, a Companhia e suas controladas não atuam no mercado de derivativos, assim como não há outros instrumentos financeiros derivativos registrados em 30 de setembro de 2015.

#### **Disponibilidades e aplicações financeiras**

Os saldos em conta corrente mantidos em bancos têm seus valores de mercado idênticos aos saldos contábeis.

CDB, debêntures e compromissadas - avaliadas a valor justo baseado no valor provável de realização. Para as demais aplicações financeiras, o valor de mercado foi apurado com base nas cotações de mercado desses títulos; quando da inexistência, foram baseados nos fluxos de caixa futuros, descontadas as taxas médias de aplicação disponíveis.

#### **Contas a receber de terceiros e empréstimos e financiamentos**

Os saldos de financiamentos e de contas a receber de terceiros têm seus valores justos similares aos saldos contábeis.

#### **Instrumentos financeiros derivativos**

Os valores justos dos instrumentos de swap foram obtidos através da diferença entre os fluxos de pagamentos futuros das taxas de cada ponta e em seguida, o fluxo resultante foi descontado pela projeção anual da SELIC, disponibilizada pelo Banco Central. No swap TR x Pré, a Companhia tem em uma ponta TR+10,8% e na outra

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

---

ponta 13% tendo sido utilizado a fórmula da Resolução 3.446 de 5 de março de 2007 do Conselho Monetário Nacional para projeção da TR futura.

#### Limitações

Os valores de mercado foram estimados na data do balanço, baseados em "informações relevantes de mercado". As mudanças nas premissas podem afetar significativamente as estimativas apresentadas.

O valor justo estimado para o instrumento financeiro derivativo contratado pela controlada da Companhia foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias específicas de avaliações. Entretanto, um considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor justo de cada operação.

A Companhia efetuou a avaliação das operações financeiras a fim de estabelecer o valor justo do swap celebrado entre a Aliansce e sua controlada Nibal, cedido para a CIBRASEC e o swap atrelado a Debêntures emitidas pelo Itaú. Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, as operações encontram-se registradas a valor justo, e o ganho e a perda do período/exercício foram registrados nas contas de resultado.

#### Risco operacional

Em virtude das receitas da Companhia serem diretamente relacionadas à capacidade de locar os espaços comerciais de seus empreendimentos, a Administração monitora periodicamente suas condições operacionais de modo a antecipar possíveis impactos. Para isso, na manutenção de seus empreendimentos, assim como nos novos desenvolvimentos e expansões, empresas especializadas com notória qualificação operacional são contratadas para acompanhamento do cronograma físico-financeiro e realização das obras e melhorias de modo a ter garantido o cumprimento do orçamento aprovado. Não obstante a comercialização dos espaços comerciais é realizada por uma equipe própria de modo a ter assegurado negociações com lojistas que sejam alinhadas com a estratégia de marketing e mix dos shopping centers.

Os riscos são revisados mensalmente pelas diretorias operacional e financeira que geram relatórios de acompanhamento. Caso sejam identificadas situações de desvio, revisões das estratégias da Companhia são submetidas para aprovação da diretoria para que sejam implantadas.

A Diretoria acompanha o desempenho dos shopping centers em operação e em desenvolvimento com base em um orçamento aprovado anualmente. Esse sistema permite acompanhar e validar previamente os desembolsos vis à vis o orçado assim como o desempenho financeiro e operacional dos investimentos, do mesmo modo que é acompanhado de perto a evolução da liquidez da Companhia com foco no curto e longo prazo.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****Gestão de capital**

A Diretoria Financeira, assim como as demais áreas, procura equilíbrio entre rentabilidade vis à vis o risco incorrido, de modo a não expor seu patrimônio nem sofrer com oscilações bruscas de preço ou mercado. Objetivando uma administração de capital saudável, a Companhia tem a política de preservar liquidez com o monitoramento próximo do fluxo de caixa de curto e longo prazo.

Não houve alteração quanto à política da administração de capital da Companhia em relação a exercícios anteriores e a Companhia e suas subsidiárias, controladas e controladas em conjunto não estão sujeitas a exigências externas impostas de Capital.

	<b><u>Aliansce Consolidado</u></b>	
	<b><u>30 de setembro 2015</u></b>	<b><u>31 de dezembro 2014</u></b>
Empréstimos e financiamentos	1.082.815	1.023.348
Cédula de crédito imobiliário	496.673	525.661
Obrigações por compra de ativos	24.007	34.098
Debêntures	<u>269.398</u>	<u>351.744</u>
Total	<u>1.872.893</u>	<u>1.934.851</u>
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(14.244)	(23.147)
(-) Aplicações financeiras de curto prazo	<u>(278.502)</u>	<u>(325.362)</u>
Dívida líquida (A)	<u>1.580.147</u>	<u>1.586.342</u>
Total do patrimônio líquido (B)	<u>1.959.185</u>	<u>1.901.266</u>
Relação dívida líquida sobre patrimônio líquido ajustado (A/B)	<u>80,65%</u>	<u>83,44%</u>

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****21 Receita líquida de aluguéis e prestação de serviços**

<b>Receita por natureza</b>	<b>Aliansce consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>
Receitas de aluguel mínimo (1)	197.455	210.450	36.443	35.685
Receitas de aluguel complementar	54.005	55.901	5.949	6.419
Serviços prestados de administração	38.481	32.344	39.478	35.142
Cessão de direito de uso	11.379	15.565	1.117	526
Estacionamento	58.843	54.870	3.419	2.824
Aluguel bens próprios	2.722	2.906	786	1.099
Taxa de transferência	719	1.804	85	507
Impostos e contribuições e outras deduções	(32.530)	(30.662)	(6.593)	(5.615)
	<u>331.074</u>	<u>343.178</u>	<u>80.684</u>	<u>76.587</u>

- (1) A receita de aluguel mínimo está sendo contabilizada aplicando-se o método de aluguel linear, conforme diretrizes do CPC 06 (R1)- Operações de Arrendamento Mercantil.

**22 Custo de aluguéis e serviços**

<b>Custo por natureza</b>	<b>Aliansce consolidado</b>		<b>Aliansce</b>	
	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>	<b>30 de setembro 2015</b>	<b>30 de setembro 2014</b>
Depreciação de propriedades	(39.201)	(44.524)	(2.165)	(2.196)
Amortização do mais valia de ativos	(8.224)	(8.053)	(2.314)	(2.314)
Custo de serviços prestados	(4.821)	(5.091)	(2.261)	(2.220)
Gastos com imóveis alugados	(9.278)	(14.455)	(1.575)	(1.635)
Custo de estacionamento	(15.033)	(12.952)	(510)	(414)
Custos operacionais de shoppings	(9.313)	(9.834)	(2.093)	(918)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(8.022)	(7.262)	(482)	(746)
Gastos com locação de fração ideal <sup>(1)</sup>			(35.057)	(34.988)
Outros custos	(487)			
Total custo de aluguéis e serviços	<u>(94.379)</u>	<u>(102.171)</u>	<u>(46.457)</u>	<u>(45.431)</u>

- (1) Refere-se ao valor da locação pago pela Aliansce à Nibal pelo aluguel da fração ideal de 41,59% do Naciguat e 38% do Shopping Taboão, de propriedade da Nibal, conforme contrato de locação assinado entre as partes em 25 de setembro de 2008.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****23 Despesas administrativas e gerais**

	<u>Aliansce consolidado</u>		<u>Aliansce</u>	
	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>30 de setembro 2014</u>	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>30 de setembro 2014</u>
Despesa com pessoal	(34.037)	(32.331)	(33.508)	(31.711)
Serviços profissionais	(7.815)	(6.327)	(6.315)	(5.085)
Despesas com ocupação	(1.723)	(1.753)	(1.567)	(1.514)
Depreciação e amortização	(2.919)	(2.396)	(2.780)	(2.258)
Despesas de utilidades e serviços	(555)	(521)	(445)	(413)
Despesas Legais e tributárias	(325)	(630)	(231)	(305)
Outras despesas administrativas	(2.000)	(2.289)	(1.332)	(1.473)
	<u>(49.374)</u>	<u>(46.247)</u>	<u>(46.178)</u>	<u>(42.759)</u>

**24 Resultado financeiro**

	<u>Aliansce consolidado</u>		<u>Aliansce</u>	
	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>30 de setembro 2014</u>	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>30 de setembro 2014</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros de empréstimos, CCI e debêntures	(142.963)	(135.771)	(37.796)	(29.451)
Ajuste a valor justo - <i>Swap</i> <sup>(1)</sup>	(639)	(266)	(639)	(266)
Variações monetárias passivas	(42.726)	(29.832)	(27.499)	(18.137)
Outros	(8.512)	(7.044)	(3.367)	(2.669)
	<u>(194.840)</u>	<u>(172.913)</u>	<u>(69.301)</u>	<u>(50.523)</u>
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros – rendimento aplicações	25.087	12.554	19.786	6.737
Res. c/inst. financ deriv - <i>Swap</i> <sup>(2)</sup>	845	3.720	845	3.720
Variações monetárias ativas	672	1.437	290	713
Outros	3.431	1.527	513	487
	<u>30.035</u>	<u>19.238</u>	<u>21.434</u>	<u>11.657</u>
<b>Resultado financeiro</b>	<u>(164.805)</u>	<u>(153.675)</u>	<u>(47.867)</u>	<u>(38.866)</u>

(1) Refere-se à contabilização do instrumento financeiro *swap* a valor de justo conforme OCPC 03.

(2) Referem-se aos ganhos obtidos com o instrumento financeiro *swap* no pagamento de juros CRI de R\$ 200.000 da Nibal.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma****25 Transações com partes relacionadas**

		<b>Aliansce consolidado</b>					
		<b>30 de setembro 2015</b>		<b>31 de dezembro 2014</b>			
	<b>Transação</b>	<b>Ativo não circulante</b>	<b>Passivo não circulante</b>	<b>Transação/ resultado</b>	<b>Ativo não circulante</b>	<b>Passivo não circulante</b>	<b>Transação/ resultado</b>
<b>Controladas</b>							
	Aliansce Shopping Centers S.A.			7.846			9.906
	Aliansce Ass. Comercial Ltda.			1.340			2.343
	Aliansce Mall e Mídia Int. Loc. e Merch. Ltda.			2.690			3.298
	Expoente 1000	274					
	Nibal Participações S.A.	4.984					
<b>Controle em conjunto</b>							
	Shopping da Bahia			(2.037)			(2.952)
	Shopping Taboão	122		(1.495)			(1.800)
	Santana Parque Shopping			(366)			(486)
	Norte Shopping Belém			(425)			(594)
	Boulevard Shopping Belo Horizonte			(1.933)			(2.548)
	Boulevard Shopping Belém			(2.606)			(3.219)
	Shopping Grande Rio			(544)			(762)
	Parque Shopping Maceió			(773)			(732)
	Shopping Parangaba			(401)			(510)
	Boulevard Shopping Brasília			(421)			(592)
	Caxias Shopping			(389)			(436)
	Shopping Bauru						(206)
	Boulevard Vila Velha			(224)			(374)
	Via Parque					15	
	West Plaza			(262)			(336)
	Status Construtora Ltda.	800			800		
	Vértico Bauru Empreend. Imobil. Ltda.		1.015			1.015	
	CPPIB Salvador Participações Ltda.	2.549					
	Outros	21			338	(116)	
		<u>8.750</u>	<u>1.015</u>		<u>1.138</u>	<u>914</u>	

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Aliansce</b>			
	<b>30 de setembro 2015</b>		<b>31 de dezembro 2014</b>	
	<b>Ativo não circulante</b>	<b>Passivo não circulante</b>	<b>Ativo circulante</b>	<b>Passivo não circulante</b>
<b>Controladas</b>				
Nibal Participações S.A.	3	7.539	3	13.763
SDT 3 Centro Comercial Ltda.		312		312
BSC Shopping Center S.A.	21			
Tissiano Empreend. Participações S.A.	2	391		
Cezanne Empreend. Participações Ltda.	48	516		
Albarpa Participações Ltda.			9	
Vértico Bauru Empreend. Imobil. Ltda.	4	1.015	5	1.015
Matisse Participações S.A.		2.400		2.400
Outros	55		50	
<b>Outras partes relacionadas</b>				
CPPIB Salvador Participações Ltda.	2.549		3.085	
	<u>2.682</u>	<u>12.173</u>	<u>3.152</u>	<u>17.490</u>

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, bem como as transações que influenciaram os resultados do período/exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, entidades controladas em conjunto, controladas, coligadas e outras partes relacionadas, conforme a seguir:

- A Companhia possui um contrato de locação com sua subsidiária integral Nibal (detentora de 41,59% do Condomínio Naciguat e 38,00% do Shopping Taboão), passando a ser titular no recebimento das receitas dos shoppings acima, por meio da operação que resultou na emissão de CCI no valor de R\$ 200.000, conforme divulgado na nota explicativa 14.
- Em 27 de fevereiro de 2009, a Matisse locou da Boulevard Belém S.A. as frações ideais do Boulevard Shopping Belém, passando a ser titular no recebimento das receitas de aluguel do mesmo, por meio da operação que resultou na emissão de CCI no valor de R\$ 150.000, conforme divulgado na nota explicativa 14.
- O saldo de R\$ 2.549 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 3.085 em 31 de dezembro de 2014) é referente a parcela da venda de 80,37% da Velazquez para a CPPIB Salvador Participações Ltda..

As transações/resultados referem-se à taxa de administração cobrada dos condomínios pelas administradoras Aliansce e Niad, as quais correspondem a um valor fixo mensal de, aproximadamente, R\$ 20 a R\$ 30 por condomínio (2014: R\$ 20 a R\$ 30), ou de 1% a 5% do orçamento mensal do condomínio. Adicionalmente, contempla eventuais valores a pagar cobrados pelas administradoras quando da expansão dos shopping centers.

Os saldos abaixo referem-se a dividendos e juros sobre capital próprio a receber.

<b>Aliansce</b>	
<b>30 de setembro 2015</b>	<b>31 de dezembro 2014</b>

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Aliansce</u>	
	<u>30 de setembro 2015</u>	<u>31 de dezembro 2014</u>
Albarpa Participações Ltda.		10.719
Tissiano Empreend. Participações S.A.	4.091	
Nibal Participações S.A.	764	
Boulevard Shopping S.A.	1.614	
Cezanne Empreend. Participações Ltda.	5.256	
Outros		<u>26</u>
	<u>11.725</u>	<u>10.745</u>

#### Remuneração de diretores e pessoal chave da Administração

A remuneração do pessoal-chave da Administração, que inclui os conselheiros e diretores totalizou R\$ 12.139 no período findo em 30 de setembro de 2015 (30 de setembro de 2014: R\$ 11.147). Neste valor estão englobados benefícios de curto prazo, que correspondem a: (i) *pro-labore* pago à diretoria e aos membros do Conselho de Administração; (ii) bônus pago à diretoria e (iii) outros benefícios, como plano de saúde.

A Companhia não efetuou pagamentos referentes a benefícios pós emprego, outros benefícios de longo prazo e benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

A Companhia possui política de remuneração baseada em ações conforme divulgado em nota explicativa 27.

Adicionalmente, os empregados da Companhia possuem direito a ticket refeição e alimentação, plano de saúde e seguro de vida.

#### 26 Avais e garantias

A Companhia e/ou seus acionistas, na forma de garantidores de empréstimos e financiamentos assumidos pela Companhia e por algumas de suas controladas, prestaram fiança em valores proporcionais a suas participações nas controladas, no valor de R\$ 1.891.887.

O detalhamento dos contratos nos quais há garantias prestadas pela Companhia estão apresentados na nota 14.

#### 27 Plano de opção de compra de ações

Em 12 de novembro de 2009, foi aprovado na Assembleia Geral Extraordinária o Plano de Opção de Compra de Ações para seus executivos ("Plano"), que foi alterado na Assembleia Geral Extraordinária de 28 de abril de 2011. O Plano estabelece que o Conselho de Administração poderá outorgar opções aos administradores, empregados e prestadores de serviços ou de outras sociedades sob o nosso controle ou condomínios edifícios dos shopping centers que a Companhia administra ou detém participação. As opções a serem outorgadas nos termos do Plano poderão conferir direitos de aquisição sobre um número de ações que não exceda 7% do total do capital social da Companhia, sempre dentro do limite do capital autorizado.

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Os acionistas não terão direito de preferência na outorga ou no exercício de opção de compra de ações de acordo com o Plano, conforme previsto no artigo 171, parágrafo 3º da Lei das Sociedades por Ações.

De acordo com o Pronunciamento CPC 10(R1) - Pagamentos Baseados em Ações, a Companhia contabiliza a despesa correspondente às ações do Plano entre a data de outorga da opção e a data na qual as opções sejam exercidas, com base no valor justo das opções concedidas na data da outorga. Conforme o Pronunciamento CPC 10 (R1), as opções a serem concedidas e exercidas não gerarão qualquer efeito nas Demonstrações de Resultado da Companhia uma vez que a despesa será reconhecida durante o exercício de *vesting*.

A Companhia aprovou em 5 de dezembro de 2011 o 3º Programa; em 2 de abril de 2012 o 4º Programa e em 25 de março de 2013 o 5º Programa de outorga de opções de Compra de Ações de Emissão da Companhia e a alocação das mesmas para determinados executivos e empregados, com observância ao Plano de Opção de Compra aprovado na Assembleia Geral Extraordinária de 12 de novembro de 2009 e alterado na Assembleia Geral Extraordinária de 28 de abril de 2011. O quadro abaixo apresenta o total de ações objeto do 3º, 4º e 5º programas do Plano:

<b>Programa do plano</b>	<b>Beneficiários</b>	<b>Total de ações de contratos de opção de compra</b>	<b>Preço de exercício - em reais</b>
3º Programa	Executivos e empregados indicados pela diretoria	3.000.000	13,55
4º Programa	Executivos e empregados indicados pela diretoria	115.958	16,80
5º Programa	Executivos e empregados indicados pela diretoria	335.000	23,64

O preço de subscrição ou aquisição das ações para todos os Programas será corrigido mensalmente de acordo com a variação do IPC-DI divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, a partir da data de outorga.

As opções concedidas ao beneficiário somente poderão ser exercidas a partir de 1 ano da data de sua outorga e, a razão de 25% ao ano. Caso o beneficiário não exerça a opção ao fim de cada período de carência ou não a exerça na proporção autorizada durante o referido período, tais opções não exercidas serão adicionadas às opções que se tornarão exercíveis ao fim do período seguinte e poderão ser exercidas no futuro.

O prazo máximo para o exercício das opções outorgadas no âmbito de todos os Programas será de 5 anos contados da data de outorga das opções. Após o decurso deste prazo o beneficiário perderá o direito ao exercício da opção.

Conforme determina o pronunciamento Técnico CPC 10(R1)- Pagamento baseado em Ações, a Companhia iniciou o reconhecimento no resultado em junho de 2010, à medida que os serviços foram prestados em transações de pagamento baseado em ações e o efeito no resultado do período findo em 30 de setembro de 2015, foi no montante de R\$ 2.739 (30 de setembro de 2014: R\$ 3.523).

Os prêmios de opções das ações foram calculados com base no valor justo na data da outorga da opção de acordo com cada programa da Companhia, baseando-se no respectivo preço do mercado destes. A Companhia, com base em técnicas de avaliação Black - Scholes e modelos financeiros, estimou os efeitos contábeis com um grau razoável de precisão.

**Notas Explicativas****Aliansce Shopping Centers S.A.****Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Programas</b>	<b>3º programa</b>	<b>4º programa</b>	<b>5º programa</b>
Prazo de exercício	05.12.2016	02.04.2017	25.03.2018
Quantidade de ações do programa	3.000.000	115.958	335.000
Preço de exercício em R\$	13,55	16,80	23,64
Preço de mercado na data da outorga em R\$	14,42	17,48	22,66
Valor justo das opções em R\$	3,28	4,53	4,10
Volatilidade do preço da ação - % <sup>(1)</sup>	20,01	27,62	22,94
Taxa de retorno livre de risco - %	10,98	10,86	7,92
Valor de mercado	9.849	525	1.373

Em conformidade com o item 45 do CPC 10 (R1), encontra-se demonstrado abaixo a quantidade e o preço médio ponderado de exercício das opções de ações para cada um dos seguintes grupos de opções:

<b>Grupos de opções</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Preço médio ponderado de exercício das opções de ações</b>
Em circulação no início do exercício	7.111.898	18,61
Outorgadas durante o período		
Com direito prescrito durante o período	(81.250)	
Exercidas durante o período	<u>(3.675.001)</u>	12,48
Em circulação no final do período	<u>3.355.647</u>	18,61
Exercíveis no final do período	<u>2.409.158</u>	18,29

<b>Programas</b>	<b>3º Programa</b>	<b>4º Programa</b>	<b>5º Programa</b>	<b>Preço médio ponderado de exercício das opções de ações</b>
<b>Data da outorga</b>	05.12.2011	02.04.2012	25.03.2013	
Fator de correção em 30.09.2015 - %	28,51	25,76	19,07	
Preço original de exercício em R\$	13,55	16,80	23,64	14,67
<b>Em circulação no início do período</b>	2.904.689	115.958	335.000	
Preço corrigido de exercício em R\$	17,41	21,13	28,15	18,61
<b>Em circulação no final do período</b>	2.904.689	115.958	335.000	
Preço corrigido de exercício em R\$	17,41	21,13	28,15	18,61
<b>Exercíveis no final do período</b>	2.154.689	86.969	167.500	
Preço corrigido de exercício em R\$	17,41	21,13	28,15	18,29

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

**Notas explicativas da administração  
às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015**  
Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 28 Outras receitas (despesas)

	Aliansce consolidado		Aliansce	
	30 de setembro 2015	30 de setembro 2014	30 de setembro 2015	30 de setembro 2014
Resultado na venda de ativos (1)	142.678	56.925	142.678	57.928
Despesas com mudança de marca (2)	(1.508)			
Despesas de serviços – Aliansce Mall e Mídia e Aliansce Service	(2.151)	(2.827)		
Outros	(9.387)	(3.884)	(4.522)	(688)
	<u>129.632</u>	<u>50.214</u>	<u>138.156</u>	<u>57.240</u>

(1) Montante refere-se, principalmente, ao ganho em:

- Conforme mencionado na Nota 2 (b.2), refere-se ao resultado na venda de participação de 35% das quotas do Fundo de Investimento Imobiliário Via Parque Shopping, no montante de R\$ 142.678 ocorrida em setembro de 2015. O resultado apurado em 2014 refere-se, principalmente, pela venda da subsidiária Degas, no valor de R\$ 10.120, pela venda da loja C&A Feira de Santana, no valor de R\$ 5.780, e pelo montante de R\$ 40.981 referente ao valor justo do investimento na Acapurana pela perda de participação quando da venda de participação.

(2) Montante refere-se a despesa com mudança de marca do Shopping da Bahia.

#### 29 Seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não foram objeto do escopo da auditoria, portanto não foram examinadas pelos auditores independentes.

Em 30 de setembro de 2015, os shoppings em operação da Companhia estavam segurados de forma equivalente nos seguintes montantes:

- Responsabilidade civil geral - Os shopping centers da Companhia possuem seguro de responsabilidade civil geral, onde a Companhia acredita cobrir os riscos envolvidos em sua atividade. As apólices referem-se a quantias pelas quais a Companhia pode vir a ser responsável civilmente, em sentença judicial transitada em julgado ou em acordo de modo expresso pela seguradora, no que diz respeito às reparações por danos causados a terceiros.
- Cobertura e importâncias seguradas:
- Operações com Shopping Centers - R\$ 798.599 de importância segurada com franquia de R\$ 10.000 (incluindo sinistro ocasionado por incêndio);

## Notas Explicativas

### Aliansce Shopping Centers S.A.

#### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2015 Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- Danos morais nas operações com Shopping Centers: R\$ 33.000 de importância segurada com franquia de 10% do valor indenizado com mínimo de R\$ 5.
- A maior parte dos shopping centers da Companhia possuía apólices de seguro contratadas com cobertura para danos morais, que a Companhia considerava cobrir os riscos envolvidos em sua atividade.

\* \* \*

#### Conselho de Administração

Delcio Lage Mendes - Presidente  
Renato Feitosa Rique – Conselheiro  
Graeme McAllister Eadie – Conselheiro  
Peter Ballon – Conselheiro  
Carlos Alberto Vieira - Conselheiro independente  
Bruno de Godoy Garcia - Conselheiro independente  
Rafael Sales Guimarães - Conselheiro independente

#### Conselho Fiscal

Marcelo da Silveira Ferreira - Membro Efetivo  
Ricardo Scalzo - Membro Efetivo  
Reginaldo Ferreira Alexandre - Membro Efetivo  
João Afonso da Silveira de Assis - Membro Suplente  
Newton Souza Junior - Membro Suplente  
Mário Cordeiro Filho - Membro Suplente

#### Diretoria

Renato Feitosa Rique - Diretor Presidente  
Henrique C. Cordeiro Guerra Neto - Diretor executivo e de relações com investidores  
Renato Ribeiro de Andrade Botelho - Diretor financeiro  
Delcio Lage Mendes - Diretor de operações  
Paula Guimarães Fonseca - Diretora jurídica  
Ewerton Espínola Visco - Diretor

Mariana Barbosa Gomes da Silva  
Contador  
CRC-RJ 094602/O-0

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

Aliansce Shopping Centers S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Aliansce Shopping Centers S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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.

### Conclusão sobre as informações

#### intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à

elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Conclusão sobre as informações

#### intermediárias consolidadas

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

### Outros assuntos

#### Demonstrações do Valor Adicionado

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

Rio de Janeiro, 5 de novembro de 2015

PricewaterhouseCoopers

Audidores Independentes

CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ

Maria Salete Garcia Pinheiro

Contadora CRC 1RJ048568/O-7

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que reviu, discutiu e concorda com as Demonstrações Financeiras do Trimestre findo em 30 de setembro de 2015.

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

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no parecer emitido pela PricewaterhouseCoopers relativo às Demonstrações Financeiras relativo ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015.