



RELATÓRIO ANUAL 2016

COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS - CEDAE

6ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	7
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	7
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS 2016	7
AGENDA DE EVENTOS 2017	8
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS	10
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	11
GARANTIA	13
DECLARAÇÃO	13

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Endereço da Sede:	Avenida Presidente Vargas, 2655, Cidade Nova CEP 20210-031 - Rio de Janeiro - RJ
Telefone / Fax:	(21) 2332-3644
D.R.I.:	Hélio Cabral Moreira
CNPJ:	33.352.394/0001-04
Auditor:	Ernest & Young Auditores Independentes S/S
Atividade:	Saneamento e serviços de água e gás
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Diário Comercial e Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

6ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CDAE16

Código ISIN:

BRCEAEDBS0G4

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander (Brasil) S.A.

Data de Emissão:

29 de dezembro de 2015

Data de Vencimento:

29 de dezembro de 2020

Quantidade de Debêntures:

200 (duzentas)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

As Debêntures são da espécie com garantia real

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão

Opção:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 2,74% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data	Data	Data
29/01/2016	29/09/2017	29/05/2019
29/02/2016	29/10/2017	29/06/2019
29/03/2016	29/11/2017	29/07/2019
29/04/2016	29/12/2017	29/08/2019
29/05/2016	29/01/2018	29/09/2019
29/06/2016	28/02/2018	29/10/2019
29/07/2016	29/03/2018	29/11/2019
29/08/2016	29/04/2018	29/12/2019
29/09/2016	29/05/2018	29/01/2020
29/10/2016	29/06/2018	29/02/2020
29/11/2016	29/07/2018	29/03/2020
29/12/2016	29/08/2018	29/04/2020
29/01/2017	29/09/2018	29/05/2020
28/02/2017	29/10/2018	29/06/2020
29/03/2017	29/11/2018	29/07/2020
29/04/2017	29/12/2018	29/08/2020
29/05/2017	29/01/2019	29/09/2020
29/06/2017	28/02/2019	29/10/2020
29/07/2017	29/03/2019	29/11/2020
29/08/2017	29/04/2019	29/12/2020

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
29/12/2017	2,70%
29/01/2018	2,70%
28/02/2018	2,70%
29/03/2018	2,70%
29/04/2018	2,70%
29/05/2018	2,70%
29/06/2018	2,70%
29/07/2018	2,70%
29/08/2018	2,70%
29/09/2018	2,70%
29/10/2018	2,70%
29/11/2018	2,70%
29/12/2018	2,70%
29/01/2019	2,70%
28/02/2019	2,70%

29/03/2019	2,70%
29/04/2019	2,70%
29/05/2019	2,70%
29/06/2019	2,70%
29/07/2019	2,70%
29/08/2019	2,70%
29/09/2019	2,70%
29/10/2019	2,70%
29/11/2019	2,70%
29/12/2019	2,70%
29/01/2020	2,70%
29/02/2020	2,70%
29/03/2020	2,70%
29/04/2020	2,70%
29/05/2020	2,70%
29/06/2020	2,70%
29/07/2020	2,70%
29/08/2020	2,70%
29/09/2020	2,70%
29/10/2020	2,70%
29/11/2020	2,70%
Data de Vencimento	Saldo do Valor Nominal Unitário

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

Aplicável em caso de ocorrência de resgate antecipado facultativo

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, a seu exclusivo critério, observadas as restrições de negociação e prazo previsto na Instrução CVM 476 e o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, incisos I e II da Lei das Sociedades por Ações, adquirir Debêntures

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a qualquer momento a partir do 24º (vigésimo quarto) mês contado da Data de Emissão, independentemente da vontade dos Debenturistas, realizar o resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão foram ser destinados: (i) para financiamento de capital de giro e outras atividades usuais da Emissora; e (ii) ao pagamento das despesas da Emissão e da Oferta Restrita, inclusive comissões do Coordenador Líder e despesas de registro em cartório.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2015	R\$1.000.000,00000000	R\$1.264,98199999	R\$1.001.264,98199999	R\$200.252.996,40
31/12/2016	R\$1.000.000,00000000	R\$1.229,39499999	R\$1.001.229,39499999	R\$200.245.879,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200	-	-	200

EVENTOS REALIZADOS 2016

Data	Evento	Valor Unitário
29/01/2016	Remuneração	R\$14.000,97900000
29/02/2016	Remuneração	R\$12.075,37699999
29/03/2016	Remuneração	R\$12.714,95299999
29/04/2016	Remuneração	R\$13.995,30499999
29/05/2016	Remuneração	R\$12.714,95299999
29/06/2016	Remuneração	R\$13.995,30499999
29/07/2016	Remuneração	R\$13.995,30499999
29/08/2016	Remuneração	R\$13.354,92600000
29/09/2016	Remuneração	R\$13.995,30499999
29/10/2016	Remuneração	R\$13.293,24800000
29/11/2016	Remuneração	R\$11.908,18600000
29/12/2016	Remuneração	R\$13.624,44099999

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

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

AGENDA DE EVENTOS 2017

Data	Evento
29/01/2017	Remuneração
29/02/2017	Remuneração
29/03/2017	Remuneração
29/04/2017	Remuneração
29/05/2017	Remuneração
29/06/2017	Remuneração
29/07/2017	Remuneração
29/08/2017	Remuneração
29/09/2017	Remuneração
29/10/2017	Remuneração
29/11/2017	Remuneração
29/12/2017	Remuneração
29/12/2017	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Emissora deverá manter o seguinte índice financeiro, a ser apurado anualmente com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, sendo a primeira verificação realizada com base nas demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015:

- Dívida Líquida/EBITDA < 3,50

onde:

“Dívida Líquida”: corresponde ao somatório das dívidas onerosas consolidadas de empréstimos e financiamentos que tenham sido contraídos pela Emissora junto a pessoas jurídicas e instituições financeiras, conforme refletidos em suas demonstrações financeiras, incluindo, sem limitação, empréstimos e financiamentos com terceiros, emissão de títulos de renda fixa, conversíveis ou não, no mercado de capitais local e/ou internacional, bem como valores a pagar a acionistas, reduzido pelo montante de caixa e equivalentes; e

“EBITDA”: corresponde ao somatório, em base consolidada da Emissora: (i) do lucro/prejuízo antes de deduzidos os tributos, contribuições e participações minoritárias, (ii) das despesas de depreciação e amortização, (iii) das despesas financeiras deduzidas das receitas financeiras, (iv) do resultado não operacional e/ou resultado operacional não recorrente ocorrido no mesmo período; e (v) dos tributos.

Segue quadro demonstrativo referente ao exercício de 2016:

<i>*em milhares de Reais</i>	1T16	2T16	3T16	4T16
(1) Dívida Financeira Líquida	1.146.353	1.060.662	1.109.026	1.204.349
(2) EBITDA	901.597	815.845	736.379	906.929
(i) (1) / (2) < ou = 3,5	1,27	1,30	1,51	1,33

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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

Emissora:	Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE
Nº Emissão:	2ª Emissão de Debêntures
Valor da emissão:	R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	100 (cem) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	15 de fevereiro de 2017
Garantias:	As debêntures contam com as seguintes garantias adicionais: [i] penhor de direitos creditórios de titularidade da Emissora, em 1º grau, oriundos da prestação dos Serviços, pela Emissora, para os Usuários dos Municípios Autorizados; e [ii] cessão fiduciária sobre o saldo positivo da conta vinculada. A Emissora vem cumprindo com regularidade os depósitos mensais dos recursos oriundos dos direitos creditórios empenhados referidos em "i", em montante equivalente a, no mínimo, 100% (cem por cento) do valor (a) da próxima Amortização Programada acrescida do valor da Remuneração devida, no mês subsequente ao da transferência.
Remuneração:	100% do CDI + 2,20% a.a.
Inadimplemento:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias, sendo que em 15 de fevereiro de 2017, referida Emissão foi integralmente quitada.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 ocorreram as seguintes alterações estatutárias relevantes:

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29/04/2016, houve alteração no artigo 4º do Estatuto Social, passando a vigor com a seguinte redação: “O Capital Social da Companhia é de R\$ 1.349.922.017,07 (um bilhão, trezentos e quarenta e nove milhões, novecentos e vinte e dois mil, dezessete reais e sete centavos) totalmente subscrito e integralizado, dividido em 611.190.898 (seiscentos e onze milhões, cento e noventa mil, oitocentos e noventa e oito) ações ordinárias, todas nominativas escriturais sem valor nominal”.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22/09/2016, houve alteração da competência do conselho de Administração, para atender a exigência da agência reguladora, passando a alínea q) do artigo 17 do estatuto Social vigor com a seguinte redação: “Compete ao Conselho de Administração: q) submeter à análise e aprovação da entidade reguladora, responsável pela regulação e fiscalização dos serviços de água e esgoto prestados pela CEDAE nos limites do Estado do Rio de Janeiro, proposta de alteração da política tarifária e de reajuste dos valores das tarifas de água e esgoto, observando as normas do titular dos serviços e a legislação estadual e federal aplicáveis a matéria”.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22/12/2016, foi deliberado e aprovado, dentre outro item, a proposta da Administração da Companhia de alteração do Estatuto Social da CEDAE no que se refere à adequação das competências do Conselho de Administração da Companhia quanto às questões relacionadas ao reajuste tarifário. Dessa forma, o Artigo 17, alínea “q” do Estatuto Social da CEDAE passou a vigorar com a seguinte redação:

“Art. 17 - Compete ao Conselho de Administração: q) deliberar sobre proposta de alteração da política tarifária e, em particular, sobre o reajuste dos valores das tarifas de água e esgoto, dentro dos limites estabelecidos em lei, submetendo a proposta aprovada à análise e validação pela entidade responsável pela regulação e fiscalização dos serviços de água e esgoto prestados pela CEDAE nos limites do Estado do Rio de Janeiro.”

Em 15 de setembro de 2016 a Companhia emitiu o seguinte fato relevante : “atendendo às disposições da Instrução CVM nº 358/02, conforme alterada, e ainda, no cumprimento da obrigação disposta no parágrafo único do art. 4º da Instrução CVM nº 358/02, vem informar ao público, aos seus acionistas e ao mercado em geral, que conforme noticiado em 15 de Setembro de 2016, o controlador, na figura do Senhor Governador em exercício, Francisco Dornelles, declarou que: “O governo do estado não examina qualquer proposta, que, aliás, não existe, de privatização da Cedae. O estado defende o fortalecimento da Cedae como empresa e estuda a concessão a empresas privadas dos serviços de distribuição de água e ampliação de investimentos no setor de saneamento”.

PRINCIPAIS RUBRICAS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.366.074	10,26%	1.371.643	10,11%
Caixa e equivalentes de caixa	232.080	1,74%	178.155	1,31%
Contas a receber	1.106.789	8,31%	1.185.772	8,74%
Estoques	27.205	0,20%	7.716	0,06%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.740.383	13,07%	1.891.877	13,95%
Contas a Receber	4.187	0,03%	4.170	0,03%
Outros Ativos Não Circulantes	1.736.196	13,04%	1.887.707	13,91%
PERMANENTE	10.204.841	76,66%	10.302.480	75,94%
Investimentos	14.541	0,11%	0	-
Imobilizado	79.492	0,60%	80.154	0,59%
Intangível	10.110.808	75,96%	10.222.326	75,35%
TOTAL DO ATIVO	13.311.298	100%	13.566.000	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.215.973	9,13%	1.055.958	7,78%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	40.266	0,30%	39.058	0,29%
Fornecedores	183.729	1,38%	167.784	1,24%
Obrigações Fiscais	98.074	0,74%	61.773	0,46%
Empréstimos e financiamentos	359.046	2,70%	273.839	2,02%
Outras Obrigações	282.845	2,12%	237.727	1,75%
Provisões	252.013	1,89%	275.777	2,03%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	6.401.963	48,09%	6.696.930	49,37%

Empréstimos e financiamentos	702.850	5,28%	697.978	5,15%
Outras Obrigações	495.674	3,72%	531.542	3,92%
Tributos Diferidos	1.107.210	8,32%	920.157	6,78%
Provisões	4.096.229	30,77%	4.547.253	33,52%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.693.362	42,77%	5.813.112	42,85%
Capital Social Realizado	1.172.589	8,81%	1.349.922	9,95%
Reservas de Capital	13.964	0,10%	13.964	0,10%
Reservas de Lucros	540.388	4,06%	780.219	5,75%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.966.421	29,80%	3.669.007	27,05%
TOTAL DO PASSIVO	13.311.298	100%	13.566.000	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	4.057.307	164,23%	4.281.350	173,72%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.586.792	-64,23%	-1.816.863	-73,72%
(=) Resultado Bruto	2.470.515	100,00%	2.464.487	100,00%
(-) Despesas com vendas	-824.590	-33,38%	-874.973	-35,50%
(-) Despesas gerais e adm.	-431.492	-17,47%	-405.953	-16,47%
(+) Outras Receitas Operacionais	44.442	1,80%	121.204	4,92%
(+) Outras Despesas Operacionais	-654.531	-26,49%	-679.686	-27,58%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	604.344	24,46%	625.079	25,36%
(+) Receitas Financeiras	170.309	6,89%	211.582	8,59%
(-) Despesas Financeiras	-330.700	-13,39%	-203.831	-8,27%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	443.953	17,97%	632.830	25,68%
IR e CS sobre o Lucro	-195.064	-7,90%	-253.603	-10,29%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	248.889	10,07%	379.227	15,39%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	248.889	10%	379.227	15%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,41 em 2015 e 0,42 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,12 em 2015 e 1,30 em 2016

Liquidez Seca: de 1,10 em 2015 e 1,29 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,19 em 2015 e 0,17 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 133,80% em 2015 e 133,37% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 15,96% em 2015 para 13,62% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 179,24% em 2015 para 177,23% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 98,76% em 2015 e 97,48% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 1,87% enquanto que a de 2016 resultou em 2,80%. A Margem Líquida foi de 6,13% em 2015 contra 8,86% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,30 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,32. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 4,37% em 2015 contra 6,52% em 2016.

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

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

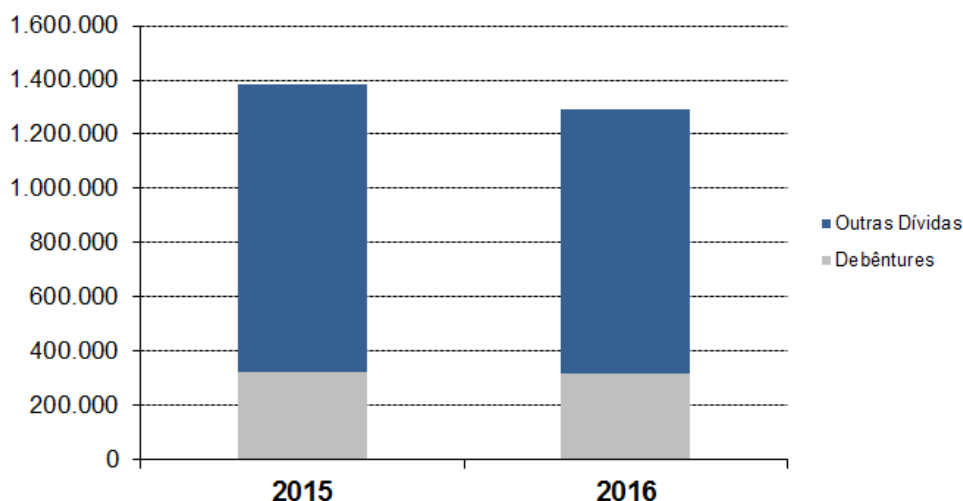
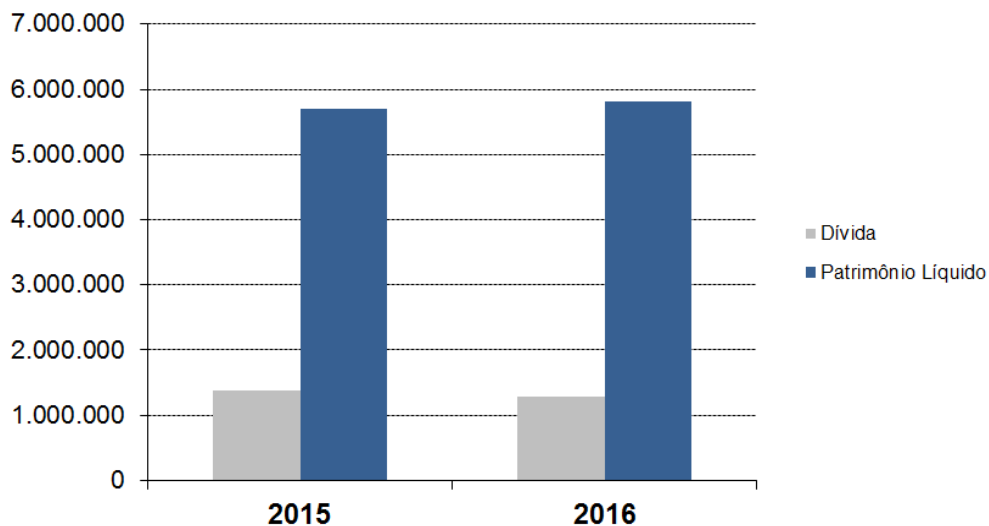


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real, representada pela (i) cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Emissora oriundos da prestação de Serviços, pela Emissora, para os Usuários dos Municípios Autorizados; e (ii) cessão fiduciária sobre o saldo positivo da conta vinculada na qual a Emissora se obriga a depositar mensalmente os recursos oriundos dos direitos creditórios em montante equivalente a, no mínimo, R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), sendo que deverá permanecer retido na Conta Vinculada (a) o montante equivalente ao pagamento da Amortização Programada devida no mês subsequente, acrescido da Remuneração devida na próxima Data de Pagamento da Remuneração, sem prejuízo, quando for o caso, dos Encargos Moratórios.

Conta Vinculada:

No exercício de 2016 a Emissora cumpriu com sua obrigação de reter mensalmente os valores, vide tabela abaixo, na Conta Vinculada, sendo que, o montante que excedeu o previsto, foi liberado para conta de Livre Movimentação.

Data	Valor de Retenção
jan/16	R\$ 2.800.620,80
fev/16	R\$ 2.415.075,40
mar/16	R\$ 7.885.042,20
abr/16	R\$ 2.799.061,00
mai/16	R\$ 2.542.990,60
jun/16	R\$ 2.799.061,00
jul/16	R\$ 2.799.061,00
ago/16	R\$ 2.670.985,20
set/16	R\$ 2.799.061,00
out/16	R\$ 2.670.985,20
nov/16	R\$ 2.381.637,20
dez/16	R\$ 2.760.269,60

DECLARAÇÃO

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

São Paulo, abril de 2017.



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

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